



İÇİNDEKİLER

BİRİNCİ KISIM GENEL HÜKÜMLER

MADDE 1: Amaç.....	5
MADDE 2: Kapsam	5
MADDE 3: Kısaltmalar ve tanımlar	5

İKİNCİ KISIM

SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ İHRACI, KAMUNUN AYDINLATILMASI VE İHRAÇÇILARA İLİŞKİN ESASLAR

BİRİNCİ BÖLÜM

Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı

MADDE 4: İzahname hazırlama yükümlülüğü	9
MADDE 5: İzahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyet.....	9
MADDE 6: İzahnamenin onaylanması.....	10
MADDE 7: İzahnamenin yayımlanması, ilan ve reklamlar	10
MADDE 8: İzahnamedeki değişiklikler ve yeni hususların izahnameye eklenmesi.....	10
MADDE 9: İzahnamenin geçerlilik süresi.....	11
MADDE 10: İzahnameden sorumlu kişiler	11
MADDE 11: Sermaye piyasası araçlarının halka arz edilmeksizin ihracı.....	11
MADDE 12: Sermaye piyasası araçlarının satışı.....	11
MADDE 13: Sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesi	12

İKİNCİ BÖLÜM

Kamunun Aydınlatılmasına İlişkin Esaslar

MADDE 14: Finansal raporlama ve bağımsız denetim	13
MADDE 15: Kamunun aydınlatılmasında özel durumlar.....	14

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Halka Açık Ortaklıklar

MADDE 16: Halka arz olunmuş sayılma.....	14
MADDE 17: Kurumsal yönetim ilkeleri.....	14
MADDE 18: Kayıtlı sermaye sistemi.....	15
MADDE 19: Kâr payı ve bedelsiz pay dağıtımı ile bağış yapılması.....	16
MADDE 20: Kâr payı avansı	17
MADDE 21: Örtülü kazanç aktarımı yasağı	17
MADDE 22: Ortaklıkların kendi paylarını satın ve rehin alması.....	18
MADDE 23: Ortaklıkların önemli nitelikteki işlemleri.....	18
MADDE 24: Ayrılma hakkı.....	19
MADDE 25: Pay alım teklifi.....	20
MADDE 26: Pay alım teklifi zorunluluğu.....	20
MADDE 27: Ortaklıktan çıkarma hakkı ve satma hakkı.....	21
MADDE 28: İmtiyazlı paylar.....	21
MADDE 29: Genel kurul toplantılarına ilişkin esaslar	21
MADDE 30: Genel kurul toplantısına katılım ve oy kullanma.....	22



MADDE 31: Borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası araçlarının ihracı ve halka satışı	22
MADDE 32: Kamuyu aydınlatma belgelerinden doğan sorumluluk.....	23
MADDE 33: Diğer ortak hükümler	24

ÜÇÜNCÜ KISIM

SERMAYE PİYASASI KURUMLARI VE FAALİYETLERİ

MADDE 34: Sermaye piyasası faaliyetleri.....	25
MADDE 35: Sermaye piyasası kurumları	25
MADDE 36: Ortak hükümler	25

BİRİNCİ BÖLÜM

Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri

MADDE 37: Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri	26
MADDE 38: Yan hizmetler	26
MADDE 39: Faaliyet izni alma zorunluluğu	27
MADDE 40: Yetki belgesi.....	27
MADDE 41: Yetki belgesi ve faaliyet izninin iptali	27
MADDE 42: Mali sorumluluk sınırlarına ve çalışanlara ilişkin esaslar.....	28

İKİNCİ BÖLÜM

Yatırım Kuruluşları

MADDE 43: Kuruluş şartları	28
MADDE 44: Kuruculara ilişkin şartlar	28
MADDE 45: Faaliyette bulunulmasına ilişkin şartlar	29
MADDE 46: Teminatlar, yatırımcı varlıkları ve kullanım esasları.....	30
MADDE 47: Sermaye piyasası araçlarını konu alan teminat sözleşmeleri	30

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Kolektif Yatırım Kuruluşları

MADDE 48: Yatırım ortaklıkları	32
MADDE 49: Yatırım ortaklıklarının kuruluş ve faaliyet şartları	32
MADDE 50: Değişken sermayeli yatırım ortaklıkları	33
MADDE 51: Değişken sermayeli yatırım ortaklıklarında uygulanmayacak hükümler	34
MADDE 52: Yatırım fonları.....	34
MADDE 53: Fon malvarlığının ayrılığı.....	35
MADDE 54: Yatırım fonlarında Kurula tanınan diğer yetkiler.....	35
MADDE 55: Fon yönetim şirketi	36
MADDE 56: Portföy saklama hizmeti ve bundan doğan sorumluluk	36

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Konut ve Varlık Finansmanı ile İpotek Finansmanı Kuruluşları

MADDE 57: Konut ve varlık finansmanı	38
MADDE 58: Konut ve varlık finansmanı fonları	39
MADDE 59: İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler	40
MADDE 60: İpotek finansmanı kuruluşları	40
MADDE 61: Kira sertifikası ve varlık kiralama şirketleri.....	41



BEŞİNCİ BÖLÜM

Bağımsız Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Kuruluşları

MADDE 62: Faaliyet esasları.....	42
MADDE 63: Sorumluluk.....	42
MADDE 64: Yükümlülük.....	43

DÖRDÜNCÜ KISIM

SERMAYE PİYASALARINDA BORSALAR, ÖZDÜZENLEYİCİ KURULUŞLAR VE DİĞER KURUMLAR

BİRİNCİ BÖLÜM

Borsalar

MADDE 65: Borsalar ve piyasa işleticileri.....	44
MADDE 66: Teşkilatlanmış diğer pazar yerleri.....	45
MADDE 67: Borsacılık faaliyetlerine ilişkin esaslar.....	46
MADDE 68: Borsada kotasyon.....	46
MADDE 69: İşlemlerin durdurulması ve kottan çıkarma.....	47
MADDE 70: Uyuşmazlıkların çözümü ve borsa işlemlerinin gözetimi.....	47
MADDE 71: İşbirliği.....	47
MADDE 72: Kurulun yetkileri.....	48
MADDE 73: Diğer hususlar.....	48

İKİNCİ BÖLÜM

Özdüzenleyici Kuruluşlar

MADDE 74: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği.....	49
MADDE 75: Organları ve statüsü.....	49
MADDE 76: Merkezi takas kuruluşları.....	50
MADDE 77: Merkezi karşı taraf.....	51
MADDE 78: Takas kesinliği ve rehin hakkı.....	53
MADDE 79: Merkezi saklama kuruluşları.....	53
MADDE 80: Merkezi Kayıt Kuruluşu.....	54

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Diğer Kurumlar

MADDE 81: Yatırımcıların tazmini.....	55
MADDE 82: Yatırımcıları tazmin merkezi.....	55
MADDE 83: Tazminin kapsamı.....	56
MADDE 84: Tazmin süreci.....	57
MADDE 85: Tedricî tasfiye.....	58
MADDE 86: Veri depolama kuruluşları.....	60

BEŞİNCİ KISIM

SERMAYE PİYASALARINDA DENETİM VE TEDBİRLER

BİRİNCİ BÖLÜM

Denetim, Arama ve Elkoyma

MADDE 87: Denetim faaliyeti ve denetime yetkililer.....	61
MADDE 88: Denetimin kapsamı.....	61
MADDE 89: Arama ve elkoyma.....	62



İKİNCİ BÖLÜM

Tedbirler

MADDE 90: Onaylanmış bir izahname olmaksızın yapılan halka arzlarda.....	63
MADDE 91: İhraççıların hukuka aykırı işlemleri ile sermayeyi veya malvarlığını azaltıcı işlemlerinde.....	63
MADDE 92: Kayıtlı sermaye sistemini benimseyen ortaklıklarda	64
MADDE 93: Örtülü kazanç aktarımında	64
MADDE 94: Genel kurul toplantılarında.....	64
MADDE 95: Sermaye piyasası kurumlarının hukuka aykırı faaliyet veya işlemlerinde	64
MADDE 96: Mali durumun bozulması halinde	65
MADDE 97: Tedricî tasfiye ve iflas durumlarında	66
MADDE 98: İzinsiz sermaye piyasası faaliyetinde.....	66
MADDE 99: Kanuna aykırı ilân reklam ve açıklamalarda.....	66
MADDE 100: Bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçlarında	67
MADDE 101: Bildirim yükümlülüğü	68

ALTINCI KISIM

İDARİ PARA CEZASI GEREKTİREN FİİLLER VE SERMAYE PİYASASI SUÇLARI

BİRİNCİ BÖLÜM

İdari Para Cezası Gerektiren Fiiller

MADDE 102: Genel esaslar.....	69
MADDE 103: Piyasa bozucu eylemler.....	69
MADDE 104: İdari para cezalarının uygulanması.....	70

İKİNCİ BÖLÜM

Sermaye Piyasası Suçları

MADDE 105: Bilgi suistimali.....	70
MADDE 106: Piyasa dolandırıcılığı	71
MADDE 107: Bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı sayılmayan haller.....	71
MADDE 108: Usulsüz halka arz ve izinsiz sermaye piyasası faaliyetinde bulunma	72
MADDE 109: Güveni kötüye kullanma	72
MADDE 110: Örtülü kazanç aktarımı	72
MADDE 111: Bilgi ve belge vermeme, denetimin engellenmesi, yasal defterlerde ve muhasebe kayıtlarında usulsüzlük	72
MADDE 112: Sır saklama yükümlülüğü	73
MADDE 113: Diğer yükümlülüklerle aykırılıklar.....	73
MADDE 114: Diğer hususlar.....	73
MADDE 115: Suç duyurusu ve özel soruşturma usulü.....	74
MADDE 116: Görev ve yetki ile yargılama usulü	75

YEDİNCİ KISIM

SERMAYE PİYASASI KURULUNA İLİŞKİN ESASLAR

SON HÜKÜMLER



BİRİNCİ KISIM

Genel Hükümler

Amaç

MADDE 1 - (1) Bu Kanunun amacı, sermaye piyasasının güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi bir ortamda işleyişinin ve gelişmesinin sağlanması, yatırımcıların hak ve menfaatlerinin korunması için sermaye piyasasının düzenlenmesi ve denetlenmesidir.

Kapsam

MADDE 2 - (1) Sermaye piyasası araçları, bu araçların ihracı, ihraççılar, halka arz edenler, sermaye piyasası faaliyetleri, sermaye piyasası kurumları, borsalar ile sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü diğer teşkilatlanmış piyasalar, piyasa işleticileri, sermaye piyasasında faaliyet gösteren özdüzenleyici kuruluşlar ve Kurul bu Kanun hükümlerine tabidir. Ancak halka açık olmayan anonim ortaklıkların halka arzedilmeyen pay ihraçları ile TCMB ve TCMB tarafından ihraç olunacak sermaye piyasası araçları bu Kanun kapsamı dışındadır.

(2) Bu Kanunda hüküm bulunmayan hallerde genel hükümler uygulanır.

Kısaltmalar ve tanımlar

MADDE 3 - (1) Bu Kanunun uygulamasında,

a) Aracı kurum: Yatırım hizmeti ve faaliyetinde bulunmak üzere Kurul tarafından yetkilendirilmiş olan yatırım kuruluşunu,

b) Başlangıç sermayesi: Kayıtlı sermayeli anonim ortaklıkların sahip olmaları zorunlu olan asgari çıkarılmış sermayelerini,

c) Birlik: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğini,

ç) Borsa: Anonim şirket şeklinde kurulan, sermaye piyasası araçlarının, kambiyo ve kıymetli madenler ile lisanslı depolar tarafından düzenlenen ürün senetlerinin serbest rekabet şartları altında kolay ve güvenli bir şekilde alınıp satılabilmesini sağlamak ve oluşan fiyatları tespit ve ilan etmek üzere kendisi veya piyasa işleticisi tarafından işletilen ve/veya yönetilen, sermaye piyasası araçlarına ilişkin alım satım emirlerini sonuçlandırarak şekilde biraraya getiren veya bu emirlerin bir araya gelmesini kolaylaştıran, bu Kanuna uygun olarak yetkilendirilen ve düzenli faaliyet gösteren sistemleri ve pazar yerlerini,

d) Çıkarılmış sermaye: Kayıtlı sermayeli anonim ortaklıkların satışı yapılmış paylarını temsil eden sermayelerini,

e) Halka açık ortaklık: Payları halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan anonim ortaklıkları,



f) Halka arz: Sermaye piyasası araçlarının satın alınması için her türlü yoldan yapılan genel bir çağrı ve bu çağrı devamında gerçekleştirilen satışı,

g) Halka arz eden: Sahip olduğu sermaye piyasası araçlarını halka arz etmek üzere Kurula başvuruda bulunan gerçek veya tüzel kişileri,

ğ) İhraç: Bu Kanunun uygulanmasında ihraç, sermaye piyasası araçlarının ihraççılar tarafından çıkarılıp, halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin satışı,

h) İhraççı: Sermaye piyasası araçlarını ihraç eden veya ihraç etmek üzere Kurula başvuruda bulunan veya sermaye piyasası araçları halka arz edilen tüzel kişileri ve bu Kanuna tabi yatırım fonlarını,

ı) İlgili Bakan: Başbakan tarafından görevlendirilen Başbakan Yardımcısı veya Bakanı,

i) İpotekli sermaye piyasası aracı: İpotek teminatlı menkul kıymetler, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, ipotek finansmanı kuruluşları tarafından ihraç edilen hisse senedi dışındaki sermaye piyasası araçları ve konut finansmanından kaynaklanan alacaklara dayalı olarak veya bu alacakların teminatı altında ihraç edilen diğer sermaye piyasası araçlarını,

j) İzahname: İhraççının ve varsa garantörün finansal durum ve performansı ile geleceğe yönelik beklentilerine, ihraç edilecek veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası araçlarının özelliklerine ve bunlara bağlı hak ve risklere ilişkin olarak yatırımcıların bilinçli bir değerlendirme yapmasını sağlayacak nitelikteki tüm bilgileri içeren kamuyu aydınlatma belgesini,

k) Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP): Mevzuat uyarınca kamuya açıklanması gerekli olan bilgilerin elektronik imzalı olarak iletildiği ve kamuya duyurulduğu elektronik sistemi,

l) Kayıtlı sermaye: Anonim ortaklıkların, esas sözleşmelerinde hüküm bulunmak kaydıyla, yönetim kurulu kararı ile TTK'nın esas sermayenin artırılmasına dair hükümlerine tabi olmaksızın pay çıkarabilecekleri azami miktarı gösteren, ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmiş sermayelerini,

m) Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK): 26/9/2011 tarih ve 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile kurulan Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunu,

n) Kolektif yatırım kuruluşları: Yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarını,

o) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu,

ö) Menkul kıymetler: Para, çek, poliçe ve bono hariç olmak üzere;

1) Paylar, pay benzeri diğer kıymetler ile söz konusu paylara ilişkin depo sertifikalarını,



2) Borçlanma araçları veya menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları ile söz konusu kıymetlere ilişkin depo sertifikalarını,

p) Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi (MKK): Sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesine ilişkin işlemleri gerçekleştirmek, kaydileştirilen bu araçları ve bunlara bağlı hakları, elektronik ortamda, üyeler ve hak sahipleri itibariyle kayden izlemek, merkezi saklamasını yapmak ve Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde verilen diğer görevleri yerine getirmek üzere kurulmuş bulunan özel hukuk tüzel kişiliğini haiz şirketi,

r) Piyasa İşleticisi: Borsayı veya borsanın piyasalarını yöneten ve/veya işleten anonim ortaklıklar,

s) Saklama hizmeti: Sermaye piyasası faaliyetleri sebebiyle veya emanetçi sıfatıyla veya idare etmek için veya teminat olarak veya her ne nam altında olursa olsun, kayden veya fiziken tevdi veya teslim edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin hizmetleri,

ş) Sermaye piyasası araçları: Menkul kıymetleri, türev araçları veya Kurulca bu kapsamda olduğu belirlenen diğer sermaye piyasası araçlarını,

t) Sermaye piyasası kurumları: Bu Kanunun 35 inci maddesinde sayılan kurumları,

u) Türev araçlar: Aşağıda sayılan veya Kurulca bu kapsamda olduğu belirlenen diğer türev araçları

1) Menkul kıymetleri satın alma veya satma veya birbirleri ile değiştirme hakkı veren türev araçları,

2) Değeri, bir menkul kıymet fiyatına veya getirisine; bir döviz fiyatına veya fiyat değişikliğine; faiz oranına veya orandaki değişikliğe; bir kıymetli maden fiyatına veya fiyat değişikliğine; bir mal fiyatına veya fiyat değişikliğine; resmi kurumlarca yayınlanan ekonomik istatistiklere veya bunlardaki değişikliğe; kredi riski transferi sağlayan; enerji fiyatları ve iklim değişkenleri gibi ölçüm değerleri olan ve bu sayılanlardan oluşturulan bir endeks seviyesine veya seviyedeki değişikliğe bağlı olan türev araçları ve bu araçların türevlerini,

3) Döviz ve kıymetli madenler ile Kurulca belirlenecek diğer varlıklar üzerine yapılacak kaldıraçlı işlemleri,

ü) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Anonim Şirketi (TCMB): Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Anonim Şirketini,

v) Türk Ticaret Kanunu (TTK): 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu,

y) Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi (TTSG): Türkiye Ticaret Sicili Gazetesini,



z) Yatırım kuruluşu: Fon yönetim şirketleri hariç olmak üzere aracı kurumlar ile yatırım hizmeti ve faaliyetinde bulunmak üzere Kurul tarafından yetkilendirilmiş olan diğer sermaye piyasası kurumlarını ve bankaları,

aa) Yatırımcıları Tazmin Merkezi (YTM): Yatırım kuruluşlarının, yatırım hizmet ve faaliyetinden kaynaklanan nakit ödeme veya sermaye piyasası araçları teslim yükümlülüklerini yerine getirememeleri halinde, Kurulca bu Kanun çerçevesinde alınan tazmin kararını yerine getirmek amacıyla kurulmuş olan tüzel kişiliğe sahip merkezi

ifade eder.



İKİNCİ KISIM

Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı, Kamunun Aydınlatılması ve İhraççılara İlişkin Esaslar

BİRİNCİ BÖLÜM

Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı

İzahname hazırlama yükümlülüğü

MADDE 4 - (1) Sermaye piyasası araçlarının halka arz edilebilmesi veya borsada işlem görebilmesi için izahname hazırlanması ve hazırlanan bu izahnamenin Kurulca onaylanması zorunludur.

(2) İzahnamede yer alan bilgiler yatırımcılar tarafından kolaylıkla anlaşılabilir ve değerlendirilebilecek şekilde sunulur.

(3) İzahnameden sorumlu gerçek kişilerin isimleri ve görevleri ile tüzel kişilerin unvanları, merkezleri ve iletişim bilgileri izahnamede açıkça belirtilir.

(4) İzahname, ihraççıya ve ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler ile bir özet bölümü de içermek üzere bir veya birden fazla belge şeklinde düzenlenebilir. Özet bölümü ihraççıya, varsa garantöre, garantinin niteliğine ve ihraç edilecek sermaye piyasası araçları ile ilgili temel özellik, hak ve riskleri içerecek şekilde kısa, açık ve anlaşılır ifadelerden oluşur.

(5) Halka arz eden tarafından izahnamenin düzenlenmesi sırasında, ihraççının izahname hazırlanmasında kolaylaştırıcı tedbirleri alması zorunludur.

(6) Kurul, ihraççının ve halka arz edilecek veya borsada işlem göreceği sermaye piyasası araçlarının türü ve niteliğine göre, izahnamede bulunması gereken asgari bilgilere, garantöre ve garantinin niteliğine, izahnameyi oluşturan belgelere, izahnamenin şekline, kamuya duyurulmasına, yayımlanmasına, ilan ve reklamlara, izahnamede önceden yayımlanmış bilgilere atıfta bulunulmasına, satış koşullarına, onaylanan izahnamede değişiklik yapılmasına ve izahname hazırlama ve yayımlanmasından kısmen veya tamamen muafiyete ilişkin usul ve esasları belirler.

İzahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyet

MADDE 5 - (1) T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından koşulsuz ve gayri kabili rücu şeklinde garanti edilmiş sermaye piyasası araçlarının halka arzı veya borsada işlem görmesi durumunda izahname hazırlama yükümlülüğü doğmaz.



İzahnamenin onaylanması

MADDE 6 - (1) Kurul, izahnamede yer alan bilgilerin tutarlı, anlaşılabilir ve Kurulca belirlenen izahname standartlarına göre eksiksiz olduğunun tespiti halinde izahnamenin onaylanmasına karar verir. İzahnamenin onaylanması sürecinde yapılacak incelemeye ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. İzahnamenin ayrı belgelerden oluşması halinde, her bir belge ayrıca onaylanır. İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

(2) İzahnamenin onaylanmasına ilişkin başvuru, Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış izahname ve gerekli diğer bilgi ve belgelerin Kurula sunulmasından itibaren on iş günü içinde Kurul tarafından karara bağlanır ve keyfiyet ilgililere bildirilir. İlk halka arzlarda bu süre yirmi iş günüdür.

(3) İzahnamenin onaylanmasına ilişkin başvuruda sunulan bilgi ve belgelerin eksik olması veya ek bilgi ve belgeye ihtiyaç duyulması halinde, başvuru tarihinden itibaren on iş günü içinde başvuru sahibi bilgilendirilerek, eksikliklerin Kurulca belirlenecek süre içinde giderilmesi istenir. Bu takdirde, bu maddenin ikinci fıkrasında öngörülen süreler, söz konusu eksik veya ek bilgi ve belgelerin Kurula sunulduğu tarihten itibaren işlemeye başlar.

İzahnamenin yayımlanması, ilan ve reklamlar

MADDE 7 - (1) İzahname onaylandıktan sonra Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. Ancak, izahnamenin nerede yayımlandığı hususu ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilir.

(2) İzahnamenin, onaylanmadan önce Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ilan edilmesi mümkündür.

(3) İhraca ilişkin ilan, reklam ve açıklamalar izahname ile tutarlı olmalı, gerçeğe aykırı, abartılmış ve yanıltıcı bilgiler içermemelidir.

İzahnamedeki değişiklikler ve yeni hususların izahnameye eklenmesi

MADDE 8 - (1) İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından, en hızlı haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

(2) Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.



(3) Değişirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde bu Kanunun 6 ncı maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde onaylanır ve 7 nci maddesinde belirtilen şekilde yayımlanır.

(4) Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce sermaye piyasası araçlarını satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri almak hakkına sahiptirler.

İzahnamenin geçerlilik süresi

MADDE 9 - (1) İhraççı veya halka arz edenin, izahnamenin ilk yayımı tarihinden itibaren oniki ay boyunca gerçekleştireceği ihraçlar için, izahnamedeki ek ve değişikliklerin bu Kanunun 6 ncı maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde onaylanması ve 7 nci maddeye uygun şekilde ilan edilmesi yeterlidir. Bu sürenin geçmesinden sonra yapılacak halka arzlarda izahnamenin tümünün onaylanması gereklidir.

İzahnameden sorumlu kişiler

MADDE 10 - (1) İhraççılar ile halka arz edenler, ihraççının yönetim kurulu üyeleri, ihraca aracılık eden yatırım kuruluşları, varsa garantör, izahnamede yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan bu Kanun hükümleri çerçevesinde müteselsilen sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da bu Kanun çerçevesinde sorumludur.

Sermaye piyasası araçlarının halka arz edilmeksizin ihracı

MADDE 11 - (1) Sermaye piyasası araçlarının halka arz edilmeksizin ihraç edilmesi için, söz konusu araçların niteliği ve satış şartları hakkında bilgileri içeren ihraç belgesinin hazırlanması ve Kurul tarafından bu Kanunun 6 ncı maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde onaylanması zorunludur.

(2) Kurul, ihraç belgesine, bu belgenin onaylanmasına ve kamuya duyurulmasına ilişkin usul ve esasları belirler.

(3) İhraç belgesinde yer alan bilgilerin yanlış, yanıltıcı ve eksik olmasından kaynaklanan sorumluluk hakkında bu Kanunun 32 nci maddesi uygulanır.

Sermaye piyasası araçlarının satışı

MADDE 12 - (1) İhraç olunan payların bedellerinin tamamen ve nakden ödenmesi şarttır. Kurul, satış süresi içinde satılmayan payların tamamının satın alınacağı ve bedellerinin ödeneceğinin ortaklığa karşı taahhüt edilmesini isteyebilir. Kurul, birleşme, bölünme, hisse değişimi ve benzeri şirket yapılandırılmalarında yapılacak sermaye artırımları gibi pay bedellerinin nakden ödenmesinin zorunlu olmadığı durumları belirlemeye yetkilidir.



(2) Kurul, payların piyasa fiyatı veya defter değerinin nominal değerinin üzerinde olması halinde, ihraç olunacak payların primli fiyattan satılmasını ve yeni pay alma haklarının primli fiyattan kullanılmasını isteyebilir. Kurul, payların piyasa fiyatı veya defter değerinin nominal değerinin altında olması durumunda, payların nominal değerinin altında bir fiyatla ihraç edilmesine izin verebilir. Buna ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(3) Sermaye piyasası araçlarının satış esnasında alıcıya teslimi şarttır. Kurulun, esas sermaye sisteminde yapılacak ihraçlara, sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesine ve takas işlemlerine ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

(4) Kurul, sermaye piyasası araçlarının halka satışında, yatırımcıların bunları almalarını kolaylaştırıcı, hak ve yararlarını koruyucu tedbirlerin alınmasını ihraççıdan, halka arz edenlerden, satışı yapanlardan ve ilgili borsalardan isteyebilir.

(5) Sermaye artırımını nedeniyle Kurula yapılan başvurularda Kurulda geçen inceleme süresi TTK'nın 456 ncı maddesindeki sermayenin tescil edilmesine ilişkin sürenin hesaplanmasında dikkate alınmaz.

(6) TTK'nın 346 ncı maddesi ile 462 nci maddesinin üçüncü fıkrası halka açık ve halka açılmak üzere Kurula başvuran ortaklıklara uygulanmaz.

Sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesi

MADDE 13 - (1) Sermaye piyasası araçlarının senede bağlanmaksızın elektronik ortamda kayden ihracı esastır. Kurul, kayden ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarını ve kayden izlenecek hakları belirler; türleri ve ihraççıları itibarıyla kaydileştirmesine, kayıtların tutulmasına ve üyelik şartlarını kaybeden ihraççıların paylarının kayden izlenmesinin sona erdirilmesine ilişkin usul ve esasları düzenler.

(2) Kaydi sermaye piyasası araçları, nama veya hamiline yazılı olmalarına bakılmaksızın isme açılmış hesaplarda izlenir. Kurul sermaye piyasası aracının türüne ve ihraççısının veya MKK üyesinin niteliğine göre sermaye piyasası araçlarının hak sahibi ismine hesap açılmaksızın hesapların toplu olarak tutulmasına karar verebilir.

(3) Kaydi sermaye piyasası araçlarına ilişkin haklar, MKK tarafından izlenir. Kayıtlar, MKK tarafından oluşturulan elektronik ortamda, bu kuruluşun üyelerince tutulur.

(4) Kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarını temsil eden senetlerin Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen bu senetler kendiliğinden hükümsüz hale gelir. Teslim edilmeyen senetler ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca alım satımına aracılık edilemez ve katılma belgelerinin geri alımı yapılamaz. Kayden izlenmeye başladığı tarihi izleyen yedinci yılın sonuna kadar teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları kanunen YTM'ye intikal eder, bunların



üzerindeki haklar kendiliğinden sona ermiş sayılır. Bunlar YTM'nin hesabına geçmesinden itibaren üç ay içerisinde satılır.

(5) Kayden izlenen sermaye piyasası araçları üzerindeki hakların üçüncü kişilere karşı ileri sürülebilmesinde, MKK'ya yapılan bildirim tarihi esas alınır.

(6) Payların devrinin, TTK'nın ilgili hükümleri çerçevesinde ortaklıklar tarafından pay defterine kaydında, ilgililerin başvurusuna gerek kalmaksızın MKK nezdinde izlenen kayıtlar esas alınır.

(7) Kayden izlenen sermaye piyasası araçlarına ilişkin tedbir, haciz ve benzeri her türlü idari ve adli talepler münhasıran MKK'nın üyeleri tarafından yerine getirilir. İlgili kanunlar uyarınca elektronik ortamda tebligatı yapılan alacakların takip ve tahsiline ilişkin hükümler saklıdır.

İKİNCİ BÖLÜM

Kamunun Aydınlatılmasına İlişkin Esaslar

Finansal raporlama ve bağımsız denetim

MADDE 14 - (1) İhraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından genel hükümler çerçevesinde Kurulca belirlenecek standartlara uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

(2) Finansal tablo ve raporların Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanmasından, sunulmasından ve gerçeğe uygunluğu ile doğruluğundan ihraççının yönetim kurulu üyeleri sorumludur. Yönetim kurulunun, bu maddede belirtilen kapsamda hazırlanacak finansal tablo ve raporların kabulüne dair ayrı bir karar alması gerekmektedir. Ayrıca finansal tablo ve raporlarla ilgili olarak bunları hazırlayan ortaklık yöneticileri ile birlikte sorumlu yönetim kurulu üyelerinin kamuya yapacakları bildirimlerde finansal tablo ve raporların gerçeğe uygunluğu ve doğruluğu konusundaki beyanlarına yer verilmesi zorunludur. 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri saklıdır.

(3) İhraççılar düzenleyecekleri finansal tablolar ve raporlardan Kurulca belirlenenleri bu Kanun uyarınca listeye alınan bağımsız denetim kuruluşlarına, bilgilerin gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtması ilkesine uygunluğu bakımından inceleyerek bir bağımsız denetim raporu almak zorundadırlar.

(4) Kurul, halka arzda, borsada işlem görme başvurusunda, bu Kanunun 23 üncü maddesinde tanımlanan önemli nitelikte işlemlerde ve ortaklığın faaliyetlerini ve finansal durumunu önemli derecede etkileyen olay ve gelişmelerde işlemin tarafı ortaklıklardan da bağımsız denetim raporu istemeye yetkilidir.



(5) Kurulca düzenlenmesi öngörülen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetime tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu, Kurulca belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde kamuya duyurulur.

Kamunun aydınlatılmasında özel durumlar

MADDE 15 - (1) Sermaye piyasası araçlarının değerini, fiyatını veya yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki bilgi, olay ve gelişmeler, ihraççılarca veya ilgili taraflarca kamuya açıklanır.

(2) Bu bilgi, olay ve gelişmelerin kamuya açıklanması, ilgili ihraççıya bildirim, istisnai hallerde açıklamanın ertelenmesi veya açıklama yapılmamasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Halka Açık Ortaklıklar

Halka arz olunmuş sayılma

MADDE 16 - (1) Payları borsalarda işlem gören ortaklıklar ile pay sahibi sayısı beşyüzü aşan ortaklıkların payları halka arz olunmuş sayılır. Bu ortaklıklar halka açık ortaklık hükümlerine de tabi olurlar.

(2) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, halka açık ortaklık statüsüne kavuştuktan sonra en geç iki yıl içerisinde paylarının borsalarda işlem görmesi için borsaya başvurmak zorundadırlar. Aksi durumda, Kurul, bu payların borsada işlem görmesi veya ortaklığın halka açık ortaklık statüsünden çıkarılması için, ortaklığın talebini aramaksızın gerekli kararları alır.

Kurumsal yönetim ilkeleri

MADDE 17 - (1) Halka açık ortaklıklarda kurumsal yönetim ilkeleri ile kurumsal yönetim uyum raporlarının içeriğine, yayımlanmasına ve ortaklıkların kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecelendirilmesine ve bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(2) Kurul, borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklardan, ortaklıkların niteliklerine göre, kurumsal yönetim ilkelerine kısmen veya tamamen uymalarını zorunlu tutmaya, buna ilişkin usul ve esasları belirlemeye, getirilen uyum zorunluluğuna aykırı işlemlerin hukuka aykırılığının tespiti veya iptali için her türlü teminattan muaf olarak ihtiyati tedbir istemeye, dava açmaya, açılan davada uyum zorunluluğunun yerine getirilmesi sonucunu doğuracak şekilde karar alınmasını istemeye yetkilidir.

(3) Halka açık ortaklıkların ilişkili tarafları ile gerçekleştirecekleri işlemlere başlamadan önce, yapılacak işlemin esaslarını belirleyen bir yönetim kurulu kararı almaları zorunludur. Söz konusu yönetim kurulu kararlarının uygulanabilmesi için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin



çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınır. Bu maddenin genel kurul toplantısında görüşülmesinde, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

(4) Bu ortaklıklar gerek bu maddede gerekse TTK'nın 1524 üncü maddesinin birinci fıkrasında düzenlenmiş yükümlülüklerini MKK tarafından sağlanan elektronik ortam vasıtasıyla da yerine getirebilirler.

Kayıtlı sermaye sistemi

MADDE 18 - (1) Halka açık ortaklıklar ile paylarını halka arz etmek üzere Kurula başvurmuş olan ortaklıklar, Kuruldan izin almak şartı ile kayıtlı sermaye sistemini kabul edebilirler. Şu kadar ki, daha önce TTK uyarınca bu sisteme geçmiş olan ortaklıklar için ayrıca Kurul izni aranmaz.

(2) Kayıtlı sermaye sisteminde, yönetim kurulu, TTK'nın esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalmaksızın sermaye artırmaya yetkilidir. Şu kadar ki, bu yetki genel kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu süre azami beş yıllık dönemler itibariyle genel kurul kararı ile uzatılabilir.

(3) Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

(4) İmtiyazlı payların varlığı halinde bu madde kapsamında yapılacak esas sözleşme değişikliğine ilişkin genel kurul kararları imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca TTK'nın ilgili maddesindeki esaslara göre onaylanır. Şu kadar ki, ortaklıkların kayıtlı sermaye tavanı dahilindeki sermaye artırımlarında ayrıca imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu kararı aranmaz.

(5) Yönetim kurulunun; imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. TTK'nın 461 inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkra hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz.

(6) Yönetim kurulunun bu maddedeki esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, TTK'nın genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.



(7) Sermaye artırımının yukarıdaki hükümlere uygun olarak gerçekleştirilmesinden sonra, çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli yönetim kurulunca tescil ve ilan ettirilir.

(8) Bu madde uyarınca esas sözleşme ile tanınan yetki çerçevesinde yönetim kurulunca alınan kararlar Kurulca belirlenecek şekilde kamuya duyurulur.

(9) Kayıtlı sermaye sistemini kabul eden anonim ortaklıklar tarafından pay ile değiştirilebilir tahvil veya paya dönüştürülebilir bir türev araç çıkarılması halinde değiştirme veya dönüştürme sonucunda verilecek paylar ile ortaklığın çıkarılmış sermayesinin toplamı kayıtlı sermayeyi aşamaz.

(10) Kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olan halka açık ortaklıkların sistemden çıkma, Kurulca çıkarılma ve şarta bağlı sermaye artırımını usul ve esasları Kurulca belirlenir. Daha önce TTK uyarınca bu sisteme geçmiş olup da daha sonra halka açık hale gelen ortaklıklar da bu fıkra hükmüne tâbidir.

(11) Halka açık ortaklıklarda, ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması suretiyle çıkarılacak payların, rayiç değer ile satışa sunulması da TTK'nın 461 inci maddesi kapsamında haklı sebep sayılır.

Kâr payı ve bedelsiz pay dağıtımı ile bağış yapılması

MADDE 19 - (1) Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Şu kadar ki, Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtımı konusunda ortaklık veya sektör bazında farklı esaslar belirleyebilir.

(2) Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların yapacağı bağışlar, dağıtılabilir kâr miktarını azaltamaz. 5411 sayılı Kanun hükümleri saklıdır.

(3) Kanun hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine yönetim kurulu üyeleri ile ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

(4) Halka açık ortaklıkların, mevzuata uygun olarak hazırlanmış yıllık finansal tablolarında yer alan kârları üzerinden ve varsa yaptıkları bağış tutarları indirilmeksizin hesaplanacak kar



payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

(5) Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırımı tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Kâr payı avansı

MADDE 20 - (1) Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı bir önceki yıla ait dönem kârının yarısını aşamaz. Önceki dönemde ödenen kâr payı avansları mahsup edilmeden ilave kâr payı avansı verilmesine ve kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

(2) Yönetim kurulu üyeleri ve bağımsız denetimi yapanlar ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişiler ile üçüncü kişilere karşı müteselsilen sorumludurlar. Hukukî sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri, Kurul tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, bu Kanunun 18 inci maddesinin altıncı fıkrasındaki esaslar çerçevesinde iptal davası açılabilir.

(3) Bu maddenin uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından düzenlenir.

Örtülü kazanç aktarımı yasağı

MADDE 21 - (1) Halka açık ortaklıklar ve kolektif yatırım kuruluşlarının yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları gerçek veya tüzel kişiler ile emsallerine uygunluk, piyasa teamülleri, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine aykırı olarak farklı fiyat, ücret, bedel, şartlar içeren anlaşmalar veya ticari uygulamalar yapmak veya işlem hacmi üretmek gibi işlemlerde bulunarak kârlarını veya malvarlıklarını azaltarak veya kârlarının veya malvarlıklarının artmasını engelleyerek kazanç aktarımında bulunmaları yasaktır.

(2) Halka açık ortaklıklar ve kolektif yatırım kuruluşlarının, esas sözleşmeleri ve içtüzükleri çerçevesinde basiretli ve dürüst bir tacir olarak veya piyasa teamülleri uyarınca kârlarını ya da malvarlıklarını korumak veya artırmak için yapmaları beklenen faaliyetleri yapmamaları yoluyla ilişkili oldukları gerçek veya tüzel kişilerin kârlarının ya da malvarlıklarının artmasını sağlamaları da kazanç aktarımı sayılır.

(3) Halka açık ortaklığın konsolide bilançosuna dahil edilen ortaklıkların yukarıdaki fıkralar kapsamında gerçekleştirdikleri konsolide kârı azaltıcı veya artmasını engelleyici nitelikteki işlemleri de bu madde hükümlerine tâbidir.



(4) Halka açık ortaklıklar ve kolektif yatırım kuruluşları, ilişkili taraf işlemlerinin emsallerine, piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun koşullarda gerçekleştirilmiş olduğunu belgelemek ve bu durumu tevsik edici bilgi ve belgeleri en az sekiz yıl süre ile saklamak zorundadırlar. Bu maddenin birinci fıkrasında belirtilen ilkelere aykırılığın tespitinde izlenmesi gereken usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir.

(5) Örtülü kazanç aktarımının Kurulca tespiti halinde halka açık ortaklık, halka açık ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak konsolide bilançosuna dahil edilen ortaklıklar, kolektif yatırım kuruluşu Kurulca belirlenecek süre içerisinde kendilerine örtülü kazanç aktarımı yapılan taraflardan örtülü olarak aktarılan tutarın kanunî faizi ile birlikte mal varlığı veya kârı azaltılan ortaklığa veya kolektif yatırım kuruluşuna iadesini talep eder. Kendilerine örtülü kazanç aktarımı yapılan taraflar Kurulca belirlenecek süre içerisinde örtülü olarak aktarılan tutarı kanunî faizi ile birlikte iade etmek zorundadır. Örtülü kazanç aktarımı yasağının ihlali ile ilgili bu Kanunda ve sair kanunlarda öngörülen hukuki, cezai ve idari yaptırımlar saklıdır.

Ortaklıkların kendi paylarını satın ve rehin alması

MADDE 22 - (1) Halka açık ortaklıklar, kendi paylarını, TTK hükümlerine bağlı olmaksızın, Kurul tarafından belirlenen şartlar çerçevesinde satın alabilir ve rehin olarak kabul edebilirler. Kurul, halka açık ortaklıkların kendi paylarını satın ve rehin almasına ilişkin şartları, işlem sınırlarını, geri alınan payların elden çıkarılması veya itfası ve bu hususların kamuya açıklanmasına ilişkin usul ve esasları düzenler.

Ortaklıkların önemli nitelikteki işlemleri

MADDE 23 - (1) Halka açık ortaklıkların,

- a) Birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirme veya sona erme kararı alması,
- b) Malvarlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde bir ayı hak tesis etmesi veya kiralaması,
- c) Faaliyet konusunu tümüyle veya önemli ölçüde değiştirmesi,
- ç) İmtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi,
- d) Borsa kotundan çıkması

gibi hususlar bu Kanunun uygulanmasında önemli nitelikte işlem sayılır. Kurul, önemlilik ölçüsü de dahil olmak üzere bu nitelikteki işlemlerde bulunulabilmesi veya kararların alınabilmesi için uyulması zorunlu usul ve esasları belirlemeye yetkilidir.

(2) Bu maddenin birinci fıkrasında düzenlenen zorunluluğa uyulmaksızın gerçekleştirilen işlemlerde, Kurul, ihlalin ağırlığına göre idari para cezası vermeye veya işlemin iptaline veya



hem idari para cezası hem de işlemin iptaline karar vermeye yetkilidir. İşlemin iptali halinde, taraflar tebliğ tarihinden itibaren otuz gün içinde işlem öncesi durumu aynen sağlamak zorundadırlar. İşlem öncesi durumu sağlamanın mümkün olmadığı hallerde Kurul, uygun göreceği diğer telafi edici tedbirleri alabilir.

(3) Halka açık ortaklıklarda yeni pay alma haklarının kısıtlanması, kayıtlı sermaye sisteminde yönetim kuruluna yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisinin verilmesi, sermaye azaltımı ve birinci fıkrada tanımlanan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin kararlar, ana sözleşmelerinde açıkça oran belirtilmek suretiyle daha ağır nisaplar öngörülmediği takdirde toplantı nisabı aranmaksızın, ortaklık genel kuruluna katılan oy hakkını haiz payların üçte ikisinin olumlu oyları ile alınır. Ancak, toplantıda sermayeyi temsil eden oy hakkını haiz payların en az yarısının hazır bulunması halinde, ana sözleşmede açıkça daha ağır nisaplar öngörülmedikçe, toplantıya katılan oy hakkını haiz payların çoğunluğu ile karar alınır. Bu işlemlerde, TTK'nın 436 ncı maddesinin birinci fıkrasına göre taraf olan ortaklar bu işlemlerin onaylanacağı genel kurul toplantılarında oy kullanamazlar. Bu nisapları hafifleten esas sözleşme hükümleri geçersizdir.

Ayrılma hakkı

MADDE 24 - (1) Bu Kanunun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını ortaklığa adil bir bedel karşılığında satarak ayrılma hakkına sahiptir. Ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, adil bir bedel karşılığında satın almakla yükümlüdür.

(2) Pay sahibinin genel kurula katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilân edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bu maddenin birinci fıkrası uygulanır.

(3) Bu maddenin birinci fıkrasında yer alan hususların görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

(4) Ayrılma hakkı, ilgili genel kurul kararının tescili tarihinden itibaren otuz gün içinde ortaklıktan yazılı olarak talep edilir.

(5) Ayrılma hakkını talep eden pay sahibi, ortaklık tarafından belirlenen alım bedelinin düşük olduğunu ileri sürerek, ilgili genel kurul kararının tescil edildiği tarihten itibaren altmış gün içinde mahkemeden adil bedelin tespitini isteyebilir ve mahkeme bu isteği acele işlerden sayar.



(6) Mahkeme daha yüksek bir bedel tespit etmesi halinde, pay sahibine ödenen bedel ile tespit ettiği bu bedel arasındaki farkın pay sahibine ödenmesine karar verir. Mahkeme kararı, kesinleştiği andan itibaren, ayrılma hakkını talep etmiş olan bütün pay sahiplerine uygulanır.

(7) Bu maddenin birinci fıkrasında yer alan adil bedelin belirlenmesi, ödenmesi ve ayrılma hakkının kullanılmasıyla ilgili esaslar ile ayrılma hakkının doğmadığı haller Kurul tarafından belirlenir.

Pay alım teklifi

MADDE 25 - (1) Halka açık ortaklıklarda, gönüllü ya da önemli nitelikteki işlemler nedeniyle zorunlu olarak pay alım teklifi yapılması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(2) Pay alım teklifinin Kurul tarafından yasaklandığı durumlarda, yasaklanan teklife dayanılarak gerçekleştirilen işlemler geçersizdir.

Pay alım teklifi zorunluluğu

MADDE 26 - (1) Kurulca belirlenecek esaslara göre halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunludur.

(2) Ortaklığın oy haklarının yüzde elliden fazlasına tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak sahip olunması yönetim kontrolünün elde edilmesi olarak kabul edilir. Meğer ki, imtiyazlı payların mevcudiyeti nedeniyle yönetim kontrolü elde edilememiş olsun. Yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu seçme veya genel kurulda söz konusu sayıdaki üyelikler için aday gösterme hakkını veren imtiyazlı paylara sahip olunması da yönetim kontrolünün elde edilmesi anlamına gelir.

(3) Kurul, faaliyet konusu imtiyaz verilen bir işi görmek olup da bu imtiyazı kaldırılan veya 5411 sayılı Kanununun 71 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi veya 134 üncü maddesi uyarınca faaliyet izni kaldırılan veya temettü hariç ortaklık hakları ile yönetim ve denetimi Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna devredilen halka açık ortaklıkların pay sahiplerinin korunması amacıyla, hakim ortak olan gerçek ve tüzel kişilere pay alım teklifi zorunluluğu getirebilir.

(4) Kurul, yatırım ortaklıklarının yatırım ortaklığı niteliklerinin yitirilmesine neden olacak esas sözleşme değişikliklerine izin verilebilmesi için pay alım teklifi zorunluluğu getirebilir.

(5) Kurul, teklifte bulunma zorunluluğuna muafiyet getirebilir.

(6) Pay alım teklifinde bulunma zorunluluğu doğan gerçek ve tüzel kişiler ile bunlarla birlikte hareket edenlerin sahip olduğu oy hakları, bu zorunluluk yerine getirilinceye kadar kendiliğinden donar. Söz konusu paylar, genel kurul toplantı nisabında dikkate alınmaz.



Ortaklıktan çıkarma hakkı ve satma hakkı

MADDE 27 - (1) Pay alım teklifi sonucunda veya diğer başka bir şekilde satın alınan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, pay alım teklifinde bulunanlar açısından ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, pay alım teklifi sonuçlarının kamuya açıklandığı tarihten itibaren Kurulca belirlenen süre içinde, adil bir bedel karşılığında, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine verilmesini ortaklıktan talep edebilirler.

(2) Bu maddenin birinci fıkrasında yer alan koşullar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri pay alım teklifi sonuçlarının kamuya açıklandığı tarihten itibaren Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişi ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

(3) TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

(4) Bu maddenin uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

İmtiyazlı paylar

MADDE 28 - (1) Ortaklıkların sermaye piyasası araçlarının ilk halka arzında mevcut tüm imtiyazların şeffaf ve anlaşılır detayda kamuya duyurulması zorunludur.

(2) Kurulun belirlediği esaslar çerçevesinde, faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı haller saklı kalmak kaydıyla, mevzuata uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı eden halka açık ortaklıklarda, oy hakkına ve yönetim kuruluna aday göstermeye ilişkin imtiyazlar kendiliğinden kalkar. Söz konusu imtiyazlı payların kamuya ait olması halinde bu hüküm uygulanmaz.

Genel kurul toplantılarına ilişkin esaslar

MADDE 29 - (1) Halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilânla çağırarak zorundadırlar. Bu çağrı, ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Bu fıkraya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(2) Nama yazılı ihraç edilmiş olup borsada işlem gören paylar hakkında TTK'nın 414 üncü maddesinin birinci fıkrası uygulanmaz.

(3) Halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarında, ortaklık merkezinin yurt dışına taşınması ile bilanço zararlarının kapatılması için yükümlülük ve ikincil yükümlülük koyan kararlar hariç olmak üzere, bu Kanunda veya esas sözleşmelerinde açıkça oran belirtilmek



suretiyle daha ağır nisaplar öngörülmediği takdirde, TTK'nın 418 inci maddesi uygulanır. Esas sözleşmelerde, TTK'daki hükmün içeriği yazılmaksızın yalnızca TTK'ya veya ilgili madde numarasına atıf yapılmış olması aksine hüküm sayılmaz. Bu Kanunun 23 üncü maddesinin üçüncü fıkrası hükmü saklıdır.

(4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın Kurulun görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur.

(5) TTK'nın 411 inci maddesinde azlığa tanınmış bulunan gündeme madde ekletme hakkı, halka açık ortaklıklarda gündem maddelerine ilişkin karar taslaklarının görüşmeye sunulmasını da kapsar.

Genel kurul toplantısına katılım ve oy kullanma

MADDE 30 - (1) Halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

(2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan genel kurul toplantı tarihinden azami iki gün önceki tarihi taşıyan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

(3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde, TTK hükümleri uygulanır.

(4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri veya bunlara mutasarrıf olduğunu gösteren belgelerin temlik yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların, saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları halinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. TTK'nın 428 inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

(5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası araçlarının ihracı ve halka satışı

MADDE 31 - (1) İhraççıların ihraç edebilecekleri borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası araçlarının toplam tutarı, Kurulca belirlenecek limiti geçemez. Kurul, ihracın, ihraç edilen borçlanma aracının ve ihraççıların niteliğine göre farklı limitler belirleyebilir.



(2) 8/6/1984 tarihli ve 233 sayılı Kamu İktisadi Teşebbüsleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname hükümleri saklı kalmak üzere ve 22/2/2005 tarihli ve 5302 sayılı İl Özel Kanununun 51 inci maddesi ile 3/7/2005 tarihli ve 5393 sayılı Belediye Kanununun 68 inci maddesinde belirtilen limitler hariç olmak üzere özel kanunlarda belirlenen ihraç limitleri uygulanmaz.

(3) Borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası aracı ihraç yetkisi, esas sözleşme ile yönetim kuruluna süreli veya süresiz olarak devredilebilir.

Kamuyu aydınlatma belgelerinden doğan sorumluluk

MADDE 32 - (1) Mevzuat uyarınca izahname, pay alım tekliflerinde hazırlanan bilgi formu, özel durum açıklaması, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinleri, Borsada işlem görme duyurusu ve finansal raporlar gibi Kurulca kamuyu aydınlatma amacı ile düzenlenmesi öngörülen sair kamuyu aydınlatma belgelerini imzalayanlar ve görevleri kapsamı ile sınırlı olmak üzere bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları, bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan, müteselsilen sorumludur.

(2) Ancak, bu kamuyu aydınlatma belgelerinde yer alan bilgilerin yanlış, yanıltıcı veya eksik olması konusunda bilgi sahibi olmadığını ve bu bilgi eksikliğinin kast veya ağır ihmalden kaynaklanmadığını kanıtlayan kişiler sorumlu olmaz.

(3) Yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgiler içeren izahnamenin geçerlilik süresi boyunca; diğer kamuyu aydınlatma belgelerinin ise, kamuya açıklandığı tarihten hemen sonra, ilk halka arzdan veya borsada satın alınan veya satılan sermaye piyasası araçlarının, gerçeğe uygun bilginin ortaya çıktığı tarihten hemen sonra borsada satılması veya satın alınması üzerine yatırımcıların malvarlıklarında zarar meydana gelmesi halinde bu maddeye göre ileri sürülecek tazminat talepleri açısından kamuyu aydınlatma belgesi ile zarar arasında illiyet bağı kurulmuş sayılır.

(4) Kamuyu aydınlatma belgelerinin yanlış, yanıltıcı veya eksik olmasından kaynaklanan tazminat talebi,

a) Sermaye piyasası araçlarının alım veya satımının, kamuyu aydınlatma belgesine dayanmaması,

b) Sermaye piyasası araçlarının alım veya satımının kamuyu aydınlatma belgelerinde yer alan bilgilerin yanlış, yanıltıcı veya eksik olduğu bilinmesine rağmen yapılması,

c) Kamuyu aydınlatma belgelerinde yer alan, yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilere ilişkin düzeltmenin, yatırım kararının verilmesinden veya bu belgeye dayanarak işlem yapılmasından önce ilan edilmiş olması,

ç) Kamuya açıklanan belgede yer alan bilgiler yanlış, yanıltıcı veya eksik olmasaydı dahi yatırımcıların zarara uğrayacak olmaları



halinde reddedilir.

(5) Kamuyu aydınlatma belgelerinden doğan tazminat talebi, üçüncü fıkradaki zararın meydana geldiği tarihten itibaren üç ay içerisinde zamanaşımına uğrar.

(6) Kamuyu aydınlatma belgelerinden doğan sorumluluğu hafifleten ya da kaldıran anlaşmalar, hüküm veya ifadeler geçersizdir.

(7) Genel hükümler çerçevesinde ileri sürülebilecek talepler saklıdır.

Diğer ortak hükümler

MADDE 33 - (1) Ortaklıklar, sermaye piyasası araçlarının herhangi bir şekilde halka satıldığını veya halka açık ortaklık statüsünün kazanıldığını öğrendikleri tarihten itibaren on iş günü içinde Kurula bildirmek zorundadırlar.

(2) Halka açık ortaklıkların esas sözleşmelerinin değiştirilmesi için Kurulun uygun görüşünün alınması zorunludur.

(3) Kurul, bu Kanun kapsamına giren ihraçları, ihracın büyüklüğü, yönelik olduğu yatırımcılar, verilen garantiler, ihraç ve ihraççıyla ilgili olarak sunulan bilgiler, ilgili sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi ya da ihraç sırasında kullanılacak satış yöntemi gibi nitelik ve şartları göz önünde bulundurarak, bu Kanundan kaynaklanan yükümlülüklerden kısmen veya tamamen muaf tutabilir.

(4) Ortak sayısı sebebiyle halka açık sayılan ortaklıklardan, bu Kanunun 16 ncı maddesi uyarınca paylarının borsada işlem görmesini istemeyenler, ortak tam sayısının en az üçte ikisinin olumlu oyu veya toplam oyların dörtte üçü ile alınacak bir genel kurul kararı ile bu Kanun kapsamından çıkabilir. Bu durumda Kanunun kapsamından çıkma kararına olumlu oy kullanmayan pay sahiplerine bu Kanunun 24 üncü maddesi uyarınca ayrılma hakkı tanınır. Bu Kanunun 16 ncı maddesinin ikinci fıkrası uyarınca Kurulca re'sen halka açık ortaklık statüsünden çıkarılacak ortaklıkların hakim ortaklarına diğer paylar için pay alım teklifinde bulunma zorunluluğu getirilebilir. Buna ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir.

(5) İhraççılar ve halka açık ortaklıklar, bu Kanunun 16 ncı maddesinde belirtilen sayıdan daha fazla ortağa sahip olsalar dahi, bilanço ve sermaye büyüklüğü, faaliyetlerinin devamlılığı, ortak olmanın belirli özellikleri taşıyan kişilerle sınırlı tutulması, sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı gibi şartların varlığı halinde resen veya talep üzerine bu Kanundan kaynaklanan yükümlülüklerden kısmen veya tamamen muaf tutabileceği gibi tamamen bu Kanun kapsamından da çıkarılabilirler.

(6) Yönetim kurulu üyelerinin sermaye piyasası mevzuatına aykırı işlemleri sebebiyle ortaklığın katlanmak zorunda kaldığı idari para cezalarının halka açık ortaklığın sorumlu yönetim kurulu üyelerine rücu edilmesi zorunludur.



ÜÇÜNCÜ KISIM

Sermaye Piyasası Kurumları ve Faaliyetleri

Sermaye piyasası faaliyetleri

MADDE 34 - (1) Sermaye piyasası faaliyetleri, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile bunlara ek olarak sunulan yan hizmetler ile sermaye piyasası kurumlarının bu Kanun kapsamındaki faaliyetlerinden oluşur.

Sermaye piyasası kurumları

MADDE 35 - (1) Bu Kanuna göre faaliyette bulunabilecek sermaye piyasası kurumları aşağıda gösterilmiştir:

- a) Yatırım kuruluşları,
- b) Kolektif yatırım kuruluşları,
- c) Sermaye piyasasında faaliyette bulunacak bağımsız denetim, değerlendirme ve derecelendirme kuruluşları,
- ç) Fon yönetim şirketleri,
- d) İpotek finansmanı kuruluşları,
- e) Konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları,
- f) Varlık kiralama şirketleri,
- g) Merkezi takas kuruluşları,
- ğ) Merkezi saklama kuruluşları,
- h) Veri depolama kuruluşları,
- ı) Kuruluş ve faaliyet esasları Kurulca belirlenen diğer sermaye piyasası kurumları

Ortak hükümler

MADDE 36 - (1) Sermaye piyasası kurumlarının finansal tablo ve raporlarının hazırlanması ile açıklanmasına ilişkin olarak bu Kanunun 14 üncü maddesi kıyasen uygulanır.

(2) Kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin olarak bu Kanunun 17 nci maddesinin birinci ve ikinci fıkraları sermaye piyasası kurumlarına kıyasen uygulanır.



BİRİNCİ BÖLÜM

Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri

Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri

MADDE 37- (1) Bu Kanun kapsamına giren yatırım hizmetleri ve faaliyetleri;

- a) Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi,
- b) Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri nam ve hesabına gerçekleştirilmesi,
- c) Sermaye piyasası araçlarının kendi adına ve hesabına alım ve satımı,
- ç) Portföy yöneticiliği,
- d) Yatırım danışmanlığı,
- e) Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi,
- f) Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi,
- g) Çok taraflı alım satım sistemlerinin işletilmesi,
- ğ) Sermaye piyasası araçlarının müşteri namına saklanması ve yönetimi ile portföy saklaması,
- h) Kurulca belirlenecek diğer hizmet ve faaliyetlerde bulunulmasıdır.

Yan hizmetler

MADDE 38 - (1) Bu Kanun kapsamındaki yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ek olarak yapılabilecek yan hizmetler;

- a) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- b) Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile sınırlı olarak kredi ya da ödünç verilmesi ve döviz hizmetleri sunulması,
- c) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- ç) Aracılık yükleniminin yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması,
- d) Borçlanma veya başka yollardan finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması,
- e) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması,
- f) Kurulca belirlenecek diğer hizmet ve faaliyetlerde bulunulmasıdır.



Faaliyet izni alma zorunluluğu

MADDE 39 - (1) Yatırım hizmetlerinin ve faaliyetlerinin düzenli uğraşı, ticari veya mesleki faaliyet olarak icra edilebilmesi için Kuruldan izin alınması zorunludur. Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ancak yatırım kuruluşları tarafından yerine getirilebilir. Şu kadar ki, yatırım ortaklıkları ile fon yönetim şirketlerine ilişkin hükümler saklıdır.

(2) Kurul yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin sunulabilmesi için mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmasını zorunlu tutabilir.

(3) Kurul, sermaye piyasası aracı bazında, bir veya birden fazla yatırım hizmet ve faaliyet türü için de izin verebilir. Kurul, yatırım kuruluşlarını yatırım hizmet ve faaliyet türleri ve sermaye yapıları itibarıyla gruplandırabilir.

(4) Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin sunulmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(5) Faaliyet izni başvuruları, gerekli belgelerin Kurula eksiksiz olarak sunulmasından itibaren azami altı ay içinde Kurul tarafından karara bağlanır ve keyfiyet ilgililere bildirilir.

(6) Özel kanunları ile yetkili kılınmış olsa dahi bu Kanunda sayılan şartları taşımayan veya Kurulca izin verilmeyen kişi ve kuruluşlar yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunamazlar.

Yetki belgesi

MADDE 40 - (1) Yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmak üzere Kurulca izin verilenlere, icra edecekleri yatırım hizmetleri ve faaliyetlerini gösteren yetki belgesi verilir. Bir yetki belgesi ile bir veya birden fazla yatırım hizmeti ve faaliyetinde bulunma izni verilebilir.

(2) Yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmak üzere Kuruldan izin almayanlar ile aldıkları izinler iptal olanlar, bu hizmet ve faaliyetlerde bulunamayacakları gibi esas sözleşmelerinde, ticaret unvanlarında veya ilân ve reklamlarında bu hizmetler ve faaliyetlerinde buldukları intibainı uyandıracak hiçbir kelime veya ibare kullanamazlar.

Yetki belgesi ve faaliyet izninin iptali

MADDE 41 - (1) Kurul, bu Kanun kapsamında yetkilendirdiklerinin, bu Kanundaki ilgili diğer hükümler saklı kalmak kaydıyla, faaliyet izinlerini aşağıdaki hallerde iptal edebilir:

- Faaliyette bulunma yetkisinden açıkça feragat edilmesi veya faaliyet izninin verildiği tarihten itibaren bir yıl süreyle ilgili izin kapsamında herhangi bir faaliyette bulunulmaması,
- Faaliyet izninin yanlış veya yanıltıcı beyanlarda bulunularak ya da hukuka aykırı diğer yollarla alınmış olması,
- Faaliyet izninin alınması sırasında aranan koşulların kaybedilmiş olması,



(2) Faaliyet izinlerinin tamamı iptal edilenlerin, sona erme kararı almaları veya en geç üç ay içinde esas sözleşmelerindeki ticaret unvanı ile amaç ve faaliyet konuları da dahil olmak üzere ilgili hükümleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri kapsamayacak şekilde değiştirmeleri zorunludur.

Mali sorumluluk sınırlarına ve çalışanlara ilişkin esaslar

MADDE 42 - (1) Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetler itibariyle yüklenilebilecek mali sorumluluğun azami sınırı ile yatırım kuruluşlarındaki yöneticiler ile bu hizmetleri ve faaliyetleri yürütmekle görevlendirilecek personelde aranacak asgari şartlar Kurulca belirlenebilir.

İKİNCİ BÖLÜM

Yatırım Kuruluşları

Kuruluş şartları

MADDE 43- (1) Aracı kurum kuruluşuna Kurulca izin verilebilmesi için;

- a) Anonim ortaklık şeklinde kurulmaları,
 - b) Paylarının tamamının nama yazılı olması,
 - c) Paylarının nakit karşılığı çıkarılması,
 - ç) Sermayelerinin Kurulca belirlenen miktardan az olmaması,
 - d) Esas sözleşmelerinin bu Kanun ve ilgili düzenlemelerde yer alan hükümlere uygun olması,
 - e) Kurucularının bu Kanunda ve ilgili düzenlemelerde belirtilen şartları haiz olması,
 - f) Ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması
- gerekir.

(2) Bankalar dışındaki diğer yatırım kuruluşları için de bu maddenin birinci fıkrasındaki şartlar aranır. Kurul bu kuruluşlar için ilave şartlar öngörebilir.

(3) Bu maddenin uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

Kuruculara ilişkin şartlar

MADDE 44 - (1) Aracı kurumların kurucu ortaklarının;

- a) 9/6/1932 tarihli ve 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu hükümlerine göre müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması,
- b) Faaliyet izinlerinden birinin Kurulca iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması,



c) Bu Kanunda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkumiyetinin olmaması,

ç) Ödeme Güçlüğü İçinde Bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında 35 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ve eklerine göre kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması,

d) 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 olmaması,

e) Gerekli malî güç ve işin gerektirdiği dürüstlük ve itibara sahip bulunması

şarttır. Bu fıkranın (a), (c) ve (d) bentlerinde yer alan şartlar, bunlara ilişkin kararların kesinleşme tarihlerinden itibaren 10 yıl geçmesi halinde, bu fıkranın uygulamasında dikkate alınmaz.

(2) Aracı kurumların tüzel kişi kurucu ortaklarında doğrudan veya dolaylı olarak şartları Kurulca belirlenecek önemli etkiye sahip ortaklarının da bu maddede yer alan şartları taşıması zorunludur.

(3) Aracı kurumların dönüşüm işlemleri ile esas sözleşme değişikliklerinde Kurulun uygun görüşünün, pay devirlerinde Kurul izninin alınması zorunludur ve bunlara ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. Bu fıkra uyarınca yapılan düzenlemelere aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz ve bu hükme aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

(4) Aracı kurumların bu Kanun kapsamındaki faaliyetlerini yürütmek için dışarıdan hizmet alımına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(5) Bankalar dışındaki diğer yatırım kuruluşlarının kurucularında aranacak şartlar Kurulca belirlenir.

Faaliyette bulunulmasına ilişkin şartlar

MADDE 45 - (1) Yatırım kuruluşlarının yükümlülükleri, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin sunumu sırasında uyacakları ilke ve esaslar Kurulca belirlenir.

(2) Yatırım kuruluşu yöneticilerinin bu Kanunun 44 üncü maddesinin birinci fıkrasındaki mali güç şartı dışındaki şartlar ile Kurulca belirlenecek tecrübe ve eğitim şartlarını taşımaları zorunludur.



(3) Borsada işlem yapacak yatırım kuruluşlarının, ilgili borsadan faaliyet yetki belgesi almaları zorunludur.

(4) Kurul, yatırım kuruluşlarının, yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinin icrası esnasında yatırımcılara sağlanacak korumanın belirlenmesi amacıyla yatırımcıları sınıflandırmaya yetkilidir.

(5) Yatırım kuruluşları, faaliyetleri nedeniyle oluşabilecek riskleri de dikkate alacak şekilde sundukları yatırım hizmet ve faaliyetlerine uygun, yatırımcı hak ve yararlarını gözeterek ve bu hizmet ve faaliyetlerden doğan yatırımcı şikayetlerinin takibi ve sonuçlanmasını sağlamak üzere gerekli iç kontrol birim ve sistemlerini oluşturmakla yükümlüdürler.

Teminatlar, yatırımcı varlıkları ve kullanım esasları

MADDE 46- (1) Kurul, yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunacaklara teminat yatırma veya bulundurma zorunluluğu getirebilir.

(2) Yatırım kuruluşları, yatırımcılardan kredili sermaye piyasası aracı işlemleri, sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemleri veya açığa satış işlemleri ile diğer yatırım hizmet ve faaliyetleri ve yan hizmetler nedeniyle teminat verilmesini isteyebilirler. Borsalar ile takas ve saklama kuruluşları, yatırım kuruluşları ve yatırımcılardan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri kapsamında teminat verilmesini isteyebilirler.

(3) Bu maddede düzenlenen teminatların türü, miktarı, kullanım alanı ve şekli ile yatırılması ve serbest bırakılmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(4) Bu maddede düzenlenen teminatlar tevdi amaçları dışında kullanılamaz, üçüncü kişilere devredilemez, kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, rehnedilemez, iflas masasına dahil edilemez ve üzerlerine ihtiyati tedbir konulamaz.

(5) Yatırımcıların her ne surette olursa olsun yatırım kuruluşları nezdinde bulunan nakit ve sermaye piyasası araçları yatırım kuruluşlarının malvarlıklarından ayrı izlenir. Söz konusu varlıklar, yatırımcıların yazılı açık izni olmaksızın, tevdi edilen kurumlar tarafından tevdi amacı dışında kendilerine veya üçüncü kişilere menfaat sağlayacak şekilde kullanılamazlar.

(6) Yatırımcıların her ne surette olursa olsun yatırım kuruluşları nezdinde bulunan nakit ve sermaye piyasası araçları yatırım kuruluşları veya üçüncü kişilerin borçları nedeniyle, yatırım kuruluşlarının malvarlığı ise yatırımcıların borçları nedeniyle kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, rehnedilemez, iflas masasına dahil edilemez ve üzerlerine ihtiyati tedbir konulamaz.

Sermaye piyasası araçlarını konu alan teminat sözleşmeleri

MADDE 47 - (1) Sermaye piyasası araçlarını konu alan teminat sözleşmeleri yazılı şekilde yapılır. Bu teminat sözleşmelerine konu sermaye piyasası araçlarının mülkiyeti, sözleşmeye bağlı olarak teminat altına devredilebileceği gibi teminat verende de kalabilir.



(2) Mülkiyetin teminat alana devredildiği teminat sözleşmelerinde; teminat alan, teminat sözleşmesinin kurulduğu anda teminat konusu sermaye piyasası araçlarının mülkiyet hakkına sahip olur. Teminat sözleşmesinin sona ermesi ile teminat alan teminat konusu sermaye piyasası araçlarının veya eşdeğerinin mülkiyetini teminat verene geçirir.

(3) Mülkiyetin teminat verende kaldığı teminat sözleşmelerinde; teminat alan, tarafların bu konuda anlaşmış olmaları şartıyla, teminat konusu sermaye piyasası araçlarını kullanma hakkına sahip olur. Teminat sözleşmesinin sona ermesi ile teminat alan teminat konusu sermaye piyasası araçlarını veya bu araçları kullanmış ise eşdeğerini teminat verene geçirir.

(4) Temerrüt halinde ya da kanun veya teminat sözleşmesi hükümlerinde öngörülen sebeplerle, teminattan alacağın karşılanması söz konusu olduğunda; herhangi bir ihbar veya ihtarda bulunma, süre verme, adli veya idari merciden izin ya da onay alma, teminatın açık artırma ya da başka bir yol ile nakde çevrilmesi gibi herhangi bir önkoşulu yerine getirme yükümlülüğü olmaksızın,

a) Mülkiyetin teminat alana devredildiği teminat sözleşmelerinde; teminat alan, teminat konusu sermaye piyasası araçlarını, taraflar arasındaki teminat sözleşmesinde aksinin öngörülmemiş olması kaydıyla, bunlar borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda kote ise bu piyasalardaki değerlerinden aşağı olmamak üzere, satarak satım bedelinden alacağını karşılama veya bu araçların değerini borçlunun yükümlülüklerinden mahsup etme hakkına sahiptir.

b) Mülkiyetin teminat verende kaldığı teminat sözleşmelerinde ise; teminat alan, teminat konusu sermaye piyasası araçlarını, bunlar borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda kote ise bu piyasalardaki değerlerinden aşağı olmamak üzere, satarak satım bedelinden alacağını karşılama veya bu araçları mülkiyetine geçirerek değerini borçlunun yükümlülüklerinden mahsup etme hakkına sahiptir. Teminat alanın bu şekilde teminat konusu sermaye piyasası araçlarını mülkiyetine geçirebilmesi için taraflar arasındaki teminat sözleşmesinde, bu hakkın kullanılabilmesinin ve sermaye piyasası aracı borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda kote değil ise değerlemenin ne şekilde yapılacağına açıkça öngörülmüş olması gerekmektedir.

(5) Teminat alan ya da teminat veren hakkında, adli veya idari makamlarca malvarlığının yeniden yapılandırılması veya benzer mahiyette bir karar ya da tasfiye kararı verilmesi halinde, teminat olarak verilen sermaye piyasası araçları ve teminat alan ve verenin hakları bu karardan etkilenmez ve ilgili yeniden yapılandırma veya tasfiye makamına karşı da geçerli olur. Bu hüküm, anılan nitelikteki kararların verilmesinden sonra aynı gün gerçekleşen işlemler bakımından da teminatın söz konusu karardan önce verilmiş ve teminat alanın iyiniyetli olması kaydıyla geçerlidir.



ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Kolektif Yatırım Kuruluşları

Yatırım ortaklıkları

MADDE 48 - (1) Yatırım ortaklıkları sermaye piyasası araçları, gayrimenkul, girişim sermayesi yatırımları ile Kurulca belirlenecek diğer varlık ve haklardan oluşan portföyleri işletmek amacıyla, paylarını ihraç etmek üzere kurulan sabit veya değişken sermayeli anonim ortaklıklardır.

(2) Yatırım ortaklıklarının kuruluşuna ve kurucularına, anonim ortaklıkların yatırım ortaklığına dönüşümüne, yatırım ortaklığı statüsünden çıkmalarına, asgari halka açıklık oranına, faaliyet esaslarına, türlerine, ve pay devirlerine, izahnameye ve izahnamenin yayımlanmasına, portföyünde bulunan varlıkların ve hakların değerlendirilmesine ve varlıkların saklanmasına, portföy sınırlamalarına, yönetim ilkelerine, sermaye artırımlarına ve azaltımlarına, imtiyazlı pay ihracına, kâr dağıtımına ve paylarını geri almalarına, tasfiye ve sona ermelerine ilişkin usul ve esaslar ile tabi olacakları diğer yükümlülükler Kurulca belirlenir.

(3) Yatırım ortaklıklarının esas sözleşme değişikliklerinde Kurulun uygun görüşünün alınması zorunludur.

Yatırım ortaklıklarının kuruluş ve faaliyet şartları

MADDE 49 - (1) Yatırım ortaklıklarına kuruluş izni verilebilmesi için;

- a) Kayıtlı sermayeli anonim ortaklık şeklinde kurulmaları,
 - b) Başlangıç sermayelerinin Kurulca belirlenen miktardan az olmaması,
 - c) Paylarının nakit karşılığı çıkarılması ve pay bedellerinin kuruluş sırasında tam ve nakden ödenmesi,
 - ç) Ticaret unvanlarında "Yatırım Ortaklığı" ibaresinin bulunması,
 - d) Esas sözleşmelerinin ve yatırım politikalarının bu Kanun ve ilgili düzenlemelerde yer alan hükümlere uygun olması,
 - e) Kurulca yetkilendirilmiş bir kuruluşun portföy saklama hizmetini yürütmek üzere belirlenmiş olması,
 - f) Kurulca belirlenecek diğer koşulları taşıması
- zorunludur. Değişken sermayeli yatırım ortaklıklarına ilişkin hükümler saklıdır.

(2) Yatırım ortaklıklarının kurucularına bu Kanunun 44 üncü maddesi; yöneticilerine bu Kanunun 45 inci maddesinin ikinci fıkrası; çalışanlarına ise bu Kanunun 42 nci maddesi hükümleri kıyasen uygulanır.



(3) Yatırım ortaklıklarının kuruluşuna ilişkin şartlar, yatırım ortaklığına dönüşümde de aranır.

(4) Yatırım ortaklıkları, esas sözleşmelerinde hüküm bulunmak kaydıyla ve Kurulun onayını almak şartıyla bir fon yönetim şirketinden hizmet alabilir.

(5) Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kuruluşlarında ve sermaye artırımlarında, Kurulca portföye alınması uygun görülen varlıklar aynı sermaye olarak konulabilir. Bu varlıkların değerlemesine ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. Gayrimenkul yatırım ortaklıkları aynı sermaye karşılığı ihraç edecekleri payları Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde halka arz edebilirler.

(6) Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının, azami oranı Kurulca belirlenecek miktarda varlıklarının toptan satışında TTK'nın 408 inci maddesinin birinci fıkrasının (f) bendi ile bu Kanunun 23 üncü maddesi hükmü uygulanmaz.

Değişken sermayeli yatırım ortaklıkları

MADDE 50 - (1) Değişken sermayeli yatırım ortaklıkları, sermayesi her zaman net aktif değerine eşit olan yatırım ortaklıklarıdır. Net aktif değer ise varlıkların toplamından borçların toplamının düşülmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

(2) Değişken sermayeli yatırım ortaklığının payları, yatırımcı payları ile nama yazılı olması zorunlu olan kurucu paylarından oluşur. Değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının itibari değeri bulunmaz. Kurucu payları, sermaye taahhüdünü yerine getirmek suretiyle değişken sermayeli yatırım ortaklığını kuranlara tahsis edilir. Kurucu payları kuruluştan sonra da Kurul'un izni ve genel kurul kararıyla mevcut kurucu ortaklara veya üçüncü kişilere tahsis edilmek üzere ihraç edilebilir. Kurucu paylarının devri ve itfası Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde Kurul iznine tabidir. Kurul onayı alınmaksızın gerçekleştirilen kurucu pay devirleri pay defterine kaydolunmaz ve bu hükme aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Yatırımcı payları, sahibine, yönetsel haklar vermez.

(3) Değişken sermayeli yatırım ortaklıkları, bu Kanundaki hükümlere uygun olarak, pay ihraç eder ve ihraç olunan payları itfa eder. Değişken sermayeli yatırım ortaklıkları, pay sahibinin talebi üzerine payları itfa etmek ve ortaklık sermayesinde buna karşılık gelen pay bedelini geri ödemekle yükümlüdür. Payların itfa edilmesine ilişkin usul ve esaslar esas sözleşmede gösterilir.

(4) Değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının kurucu paylarının değerinin Kurulca belirlenen tutarların altına düşmesi yahut mali durumunun yükümlülüklerini karşılayamayacak kadar zayıflaması halinde, yönetim kurulu, bu durumu gecikmeksizin Kurula bildirir. Yönetim kurulu, bildirim takiben, gerekli önlemleri almak üzere genel kurul derhal toplantıya çağırır ve en geç otuz gün içerisinde genel kurul toplanır Kurucu paylarının belirlenen tutara



artırılmaması veya mali durumdaki zayıflığın giderilememesi halinde, Kurul, değişken sermayeli yatırım ortaklıkları hakkında tasfiye dahil her tür tedbiri almaya yetkilidir.

(5) Yatırım ortaklıkları, değişken sermayeli yatırım ortaklıklarına dönüşebilirler. Söz konusu dönüşüm prosedürüne, dönüşüme ilişkin genel kurul toplantı ve karar nisaplarına, dönüşüm nedeniyle ortaklara pay alım teklifi yapılmasına ve teklif fiyatının belirlenmesine, mevcut ortakların hak ve yükümlüklerinin korunmasına ve diğer hususlara ilişkin esaslar Kurulca belirlenir.

(6) Değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının faaliyet ve yönetim ilkeleri ile portföyünde bulunan varlıkların ve hakların değerlemesine, varlıklarının saklanmasına, portföy sınırlamalarına, izahnameye ve izahnamenin yayımlanmasına, paylarının ihraç, satış, itfa ve itfasının durdurulmasına, tasfiye ve sona ermelerine ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

Değişken sermayeli yatırım ortaklıklarında uygulanmayacak hükümler

MADDE 51 - (1) Değişken sermayeli yatırım ortaklıklarında, TTK'nın, anonim şirketlerde esas sermayeye, asgari sermaye miktarına, esas sözleşmenin asgari içeriğine, aynı sermaye taahhütlerine, nominal değere, ortaklığın kendi paylarını iktisap veya rehin olarak kabul etmesine, sermaye artırımı ve azaltımı usulüne, pay taahhüdü ve ödenmesine, pay devrine ilişkin kısıtlamalarına, kâr-zarar hesabı ve kârın dağıtımına, yedek akçelere ve tasfiyeye ilişkin hükümleri uygulanmaz.

Yatırım fonları

MADDE 52 - (1) Bu Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan para ya da diğer varlıklarla, tasarruf sahipleri hesabına, inanca mülkiyet esaslarına göre Kurulca belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföy veya portföyleri işletmek amacıyla fon yönetim şirketleri tarafından fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği olmayan malvarlığına yatırım fonu adı verilir.

(2) Yatırım fonlarının kuruluş izni alabilmesi için, kurucunun saklama hizmetini yürütmek üzere Kurulca yetkilendirilmiş bir kuruluş ile anlaşmış olması ve fon içtüzüğünün Kurulca onaylanması gereklidir. Yatırım fonu kuruluş başvuruları, gerekli belgelerin Kurula eksiksiz olarak sunulmasından sonra üç ay içinde Kurul tarafından karara bağlanır ve keyfiyet ilgililere bildirilir.

(3) Fon yönetim şirketi, fonu, yatırım fonu katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsil eder, yönetir veya yönetimini denetler. Fon yönetim şirketi yatırım fonuna ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve fon içtüzüğüne uygun olarak tasarruflarda bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.



(4) Fon yönetim şirketi ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilere bu Kanunda, ilgili mevzuatta ve fon içtüzüğünde hüküm bulunmayan hallerde 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ila 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

(5) Yatırım fonu portföyünde bulunan taşınmazlar, taşınmaza dayalı haklar ve taşınmaza dayalı senetler tapu kütüğüne fon adına tescil edilir. Tapuda fon adına yapılacak işlemler fon yönetim şirketi ile portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş yetkililerinin müşterek imzalarıyla gerçekleştirilir.

(6) Kurul, fon katılma paylarının alım satımının TCMB tarafından günlük alım satım kurları ilân edilen yabancı paralar üzerinden yapılmasına izin verebilir.

Fon malvarlığının ayrılığı

MADDE 53 - (1) Fonun malvarlığı, fon yönetim şirketi ve portföy saklama hizmetini yürütecek kuruluşun malvarlığından ayrıdır.

(2) Fon malvarlığı, fon hesabına olması ve fon içtüzüğünde hüküm bulunması koşuluyla kredi almak, türev araç işlemleri, açığa satış işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı fon yönetim şirketinin ve portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşun yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere hacz edilemez, üzerlerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

(3) Fon malvarlığının tasfiyesi durumunda yalnızca katılma payı sahiplerine ödeme yapılabilir.

(4) Fon yönetim şirketlerinin üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile yatırım fonlarının aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirlerine karşı mahsup edilemez.

Yatırım fonlarında Kurula tanınan diğer yetkiler

MADDE 54 - (1) Kurul,

a) Fonun kuruluşuna, fon türleri itibarıyla portföylerde bulundurulabilecek varlıklara ve portföy sınırlamalarına, değerlendirme esaslarına, fon karının tespiti ve dağıtımını ile fonun faaliyet ve yönetim ilkelerine, birleşmesine, dönüşmesine, sona ermesine ve tasfiyesine,



b) Fon içtüzüğünün, yönetim ve saklama sözleşmelerinin düzenlenmesine, kapsamına, değiştirilmesine, tescil ve ilanına, katılma paylarının değerine, ihraç ve geri alım fiyatlarının hesaplanmasına ve ilanına, fon yönetim ve saklama ücretlerine, alım satım ilkelerine,

c) Katılma paylarının ihracına,

ç) Fonların izahname ve diğer kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine ilişkin usul ve esasları belirler.

Fon yönetim şirketi

MADDE 55 - (1) Fon yönetim şirketi, ana faaliyet konusu yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi olan anonim ortaklıktır. Fon yönetim şirketinin, kurulması ve faaliyete geçmesi için Kurul'dan izin alınması zorunludur. Buna ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. Fon yönetim şirketlerinin kuruluş başvuruları, gerekli belgelerin Kurula eksiksiz olarak sunulmasından sonra altı ay içinde Kurul tarafından karara bağlanır ve keyfiyet ilgililere bildirilir.

(2) Fon yönetim şirketlerinin kuruluşuna bu Kanunun 43 üncü maddesi; kurucularına bu Kanunun 44 üncü maddesi, yöneticilerine bu Kanunun 45 inci maddesinin ikinci fıkrası, çalışanlarına ise bu Kanunun 42 nci maddesi hükümleri uygulanır.

(3) Fon yönetim şirketlerinin hizmet verdiği kişi ve kuruluşların portföylerinde yer alan saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde portföy saklama hizmeti veren kuruluşlar nezdinde saklanır.

(4) Fon yönetim şirketlerinin ortaklarına, pay devirlerine, asgari sermaye ve sermaye yeterliliğine, yatırım fonu kurmalarına ve yönetmelerine, bunun dışında yapabilecekleri sermaye piyasası faaliyetlerine ve faaliyetleri nedeniyle teminat yatırma zorunluluğuna ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Fon yönetim şirketleri tarafından yatırılan teminatlar rehnedilemez, kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, kullanılma amaçları dışında tasarruf edilemez, üçüncü kişilere devredilemez, iflas masasına dahil edilemez ve üzerlerine ihtiyati tedbir konulamaz.

(5) Fon yönetim şirketlerinin dönüşüm işlemleri ile esas sözleşme değişikliklerinde Kurulun uygun görüşünün alınması zorunludur.

(6) Fon yönetim şirketleri, faaliyetlerini yürütürken yönetimlerindeki fonların, katılma payı sahiplerinin ve diğer müşterilerinin çıkarını ve piyasanın bütünlüğünü gözetmekle yükümlüdürler.

Portföy saklama hizmeti ve bundan doğan sorumluluk

MADDE 56 - (1) Portföy saklama hizmeti,



a) Yatırım fonları hesabına, katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunun sağlanması,

b) Değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve esas sözleşme hükümlerine uygunluğunun sağlanması,

c) Yatırım fonu veya değişken sermayeli yatırım ortaklığı birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü veya esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasının sağlanması,

ç) Mevzuat ile fon içtüzüğü veya esas sözleşme hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, fon yönetim şirketi, değişken sermayeli yatırım ortaklığı ve yatırım ortaklığı talimatlarının yerine getirilmesi,

d) Kolektif yatırım kuruluşlarının varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasının sağlanması,

e) Kolektif yatırım kuruluşlarının gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü veya esas sözleşme hükümlerine uygun olarak kullanılmasının sağlanması,

f) Kolektif yatırım kuruluşlarının varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü veya esas sözleşme hükümlerine uygunluğunun sağlanmasını

içerir.

(2) Bu madde kapsamında portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini gereği gibi yerine getirmemesi nedeniyle yatırım fonlarında fon yönetim şirketi ve katılma payı sahiplerine, yatırım ortaklıklarında ise ortaklığa verdiği zararlardan sorumludur.

(3) Fon yönetim şirketi veya yatırım ortaklığı, portföy saklama hizmetini yürüten kuruluştan; saklama hizmetini yürüten kuruluş da fon yönetim şirketi veya yatırım ortaklığından, bu Kanun hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Pay veya katılma payı sahiplerinin dava açma hakkı saklıdır.

(4) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşun saklamasında bulunan varlıkların tümünü veya bir kısmını portföy saklama hizmeti yürüten diğer kuruluşlar nezdinde saklayabilir. Bu halde, portföy saklama hizmetini veren tüm kuruluşlar müteselsilen sorumludur.

(5) Kurul, kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinde yer alan varlıklardan uygun görülenlerin, merkezi saklama kuruluşu nezdinde ilgili kolektif yatırım kuruluşu adına açılan hesaplarda izlenmesi zorunluluğunu öngörebilir. Bu durumda portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşun yükümlülükleri devam eder.

(6) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş ile fon yönetim şirketi aynı tüzel kişi olamaz. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş ve fon yönetim şirketi görevlerini yerine



getirirken birbirlerinden bağımsız ve sadece katılma payı sahiplerinin menfaatleri doğrultusunda hareket etmekte yükümlüdürler.

(7) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşun yöneticileri ile bu kuruluşları temsil ve ilzama yetkili kişiler, fon yönetim şirketinde ortak, yönetici ya da temsilci olamazlar. Fon yönetim şirketinin ortakları, yöneticileri ile bu şirketleri temsil ve ilzama yetkili kişiler de saklama hizmetini yürüten kuruluşta yönetici ya da temsilci olamazlar.

(8) Kurul, fon portföylerinde yer alan varlıkların nitelikleri, ihraççı, ihracın yönelik olduğu yatırımcılar, fon yönetim şirketlerinin ve yatırım ortaklıklarının sermaye yapıları ve ihracın niteliklerine göre saklama hizmeti için farklı esaslar belirleyebilir veya saklama zorunluluğundan muafiyet getirebilir.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Konut ve Varlık Finansmanı ile İpotek Finansmanı Kuruluşları

Konut ve varlık finansmanı

MADDE 57 - (1) Konut finansmanı, konut edinmeleri amacıyla tüketicilere kredi kullandırılması, konutların finansal kiralama yoluyla tüketicilere kiralanması, sahip oldukları konutların teminatı altında tüketicilere kredi kullandırılması ve bu kredilerin yeniden finansmanı amacıyla kredi kullandırılmasıdır. Konut finansmanı kuruluşları, konut finansmanı fonları ve ipotek finansmanı kuruluşlarının bu kredilere ve alacaklara dayalı veya bunların teminatı altındaki işlemleri de bu kapsamdadır.

(2) Konut finansmanı kuruluşları, konut finansmanı kapsamında doğrudan tüketiciye kredi kullandıran ya da finansal kiralama yapan bankalar ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından konut finansmanı faaliyetinde bulunması uygun görülen finansal kiralama şirketleri ve finansman şirketleridir.

(3) Konut finansmanı kuruluşları tarafından, konut edinme amacının yeterli bilgi ve belgeyle tespit edilmesi ve kullanılan kredinin veya yapılan finansal kiralamanın ipotek veya Kurulca uygun görülen teminatlar ile güvence altına alınması zorunludur.

(4) Varlık finansmanı, konut finansmanı kapsamındakiler dahil Kurulca uygun görülen varlıklara dayalı sermaye piyasası araçlarının ihracıdır.

(5) Kurul, konut ve varlık finansmanı kapsamında her aşamada Kurulca belirlenen nitelikleri haiz değerlendirme kuruluşları tarafından değerlendirilmesini zorunlu tutabilir.

(6) T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı, konut ve varlık finansmanına ilişkin sigorta sözleşmeleri ile ilgili usul ve esasları; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ise, konut ve varlık finansmanı kapsamındaki kredilerin veya alacakların yeniden finansmanına ilişkin usul ve esasları belirlemeye yetkilidir.



Konut ve varlık finansmanı fonları

MADDE 58 - (1) Konut finansmanı fonu, ipoteğe dayalı menkul kıymetler karşılığında toplanan paralarla, ipoteğe dayalı menkul kıymet sahipleri hesabına; varlık finansmanı fonu, varlığa dayalı menkul kıymetler karşılığında toplanan paralarla, varlığa dayalı menkul kıymet sahipleri hesabına inançlı mülkiyet esaslarına göre fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği olmayan malvarlığıdır. İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, ilgili fonların veya ipotek finansmanı kuruluşlarının portföyündeki varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen sermaye piyasası araçlarıdır.

(2) Bu maddede yer alan fonların malvarlığı, fon hesabına olması ve fon içtüzüğünde hüküm bulunması koşuluyla kredi almak, türev araç işlemleri, açığa satış işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fonun malvarlığı kurucunun, fona hizmet sağlayanların ve fon portföyüne alacaklarını veya varlıklarını devredenlerin malvarlığından ayrıdır. Fon malvarlığı, ipoteğe veya varlığa dayalı menkul kıymetler itfa edilinceye kadar; kurucunun, fona hizmet sağlayanların ve fon portföyüne alacak veya varlıklarını devredenlerin yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflâs masasına dahil edilemez.

(3) Fon kurulu, ipoteğe veya varlığa dayalı menkul kıymetlerin sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde fonu temsil eder ve yönetir. Fon portföyüne alınan varlıkların kayıtlarının doğruluğundan ve bu varlıkların korunması ve saklanmasından fon kurulu sorumludur.

(4) Kurucu, fon kurulu ve ihraç edilen ipoteğe veya varlığa dayalı menkul kıymetlerin sahipleri arasındaki ilişkilere bu Kanunda, ilgili mevzuatta ve fon içtüzüğünde hüküm bulunmayan hallerde 6098 sayılı Kanunun 502 ila 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

(5) İpotekle teminat altına alınmış bir varlığın fon portföyüne alınması halinde, bu varlığın fona devredildiği hususu ilgili sicilde beyanlar hanesine kaydedilir. Kurul, bu halde, ipoteğin veya mülkiyetin; fon adına ilgili sicile tescil ettirilmesini zorunlu tutabilir.

(6) Fonun kuruluşu, kurucuları, faaliyet koşulları, yönetimi ve sona ermesi ile ipoteğe veya varlığa dayalı menkul kıymet ihracına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(7) İpotek finansmanı kuruluşları, konut veya varlık finansmanı fonu kurmaksızın ipoteğe veya varlığa dayalı sermaye piyasası aracı ihraç edebilir. Bu ihraçlara ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.



İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler

MADDE 59 - (1) İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ihraççıların genel yükümlülüğü niteliğinde olan ve teminatlar karşılık gösterilerek ihraç edilen sermaye piyasası araçlarıdır.

(2) İhraççılar, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerin teminatı olan varlıkları, diğer varlıklarından ayrı olarak izlemekle yükümlüdür. Kurul, teminat varlıklara ilişkin kayıtların ihraççının yanı sıra ayrı bir kuruluş nezdinde de tutulmasını zorunlu tutabilir.

(3) İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler itfa edilinceye kadar; teminat varlıklar, ihraççının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, iflâs masasına dahil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyatî tedbir kararı verilemez.

(4) İhraççının ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerden kaynaklanan yükümlülüklerini vadesinde yerine getirememesi, yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi, faaliyet izninin kaldırılması veya iflâsı halinde teminat varlıklardan elde edilen gelir, öncelikle ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymet sahiplerine ve teminat varlıkların riskten korunması amacıyla yapılmış olan sözleşmelerin karşı taraflarına yapılacak ödemelerde kullanılır. Alacağı teminat varlıklarla karşılanmayan ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymet sahipleri ve teminat varlıkların riskten korunması amacıyla yapılmış olan sözleşmelerin karşı tarafları, ihraççının diğer malvarlığına başvurabilir.

(5) İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerin ihraççıları, ihracı, ihraç limiti, ihraç şartları, teminat varlıkların türleri ve nitelikleri, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler ile teminat varlıklar arasındaki teminat uyumu, teminat varlıklara ilişkin kayıtların tutulması, teminat sorumlusunun sahip olması gereken nitelikler ve sorumlulukları, YTM'ye hizmetleri karşılığında teminat varlıklardan ödeme yapılması halinde bu ödemenin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar ile ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerle ilgili diğer hususlar Kurulca belirlenir.

İpotek finansmanı kuruluşları

MADDE 60 - (1) İpotek finansmanı kuruluşları, konut ve varlık finansmanı kapsamında, türleri ve nitelikleri Kurulca belirlenen varlıkların devralınması, devredilmesi, devralınan varlıkların yönetimi ve varlıkların teminat olarak alınması ve Kurulca uygun görülen diğer faaliyetlerin yerine getirilmesi amacıyla kurulan anonim ortaklıklardır.

(2) İpotek finansmanı kuruluşlarının sermayelerinin nakden ve her türlü muvazaadan âri olarak ödenmiş olması ve Kurulca belirlenen miktardan az olmaması; kurucularının ve sermayelerinin veya oy haklarının doğrudan veya dolaylı olarak yüzde on veya daha fazlasını



teşkil eden payların sahiplerinin 5411 sayılı Kanunda banka kurucu ortakları için aranan şartları taşımaları zorunludur.

(3) Bu maddenin birinci fıkrasında belirtilen varlıkların teminat gösterilmesi suretiyle ipotek finansmanı kuruluşlarından kaynak temin edilmesi halinde, kaynak temin edilen kurumun yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat gösterilen varlıklar, başka bir amaçla tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez, ihtiyatî tedbir kararı verilemez ve iflâs masasına dahil edilemez. Kurul, teminat gösterilen varlıklara ilişkin kayıtların ayrı bir kuruluş nezdinde de tutulmasını zorunlu tutabilir.

(4) Bu maddenin birinci fıkrası kapsamında teminat olarak alınan varlıklar bu Kanunun 59 uncu maddesi kapsamında ihraç edilecek ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerin teminatı olarak kabul edilebilir. Şu kadar ki, ihraç yapısı, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler kaynak temin edilen kurumun genel yükümlülüğünde kalacak şekilde oluşturulur.

(5) İpotek finansmanı kuruluşlarının kuruluşuna, kurucularına, ortaklarına, yönetim ve organizasyon yapısına, faaliyet ilke ve esaslarına, faaliyet izin esaslarına, ipotekli sermaye piyasası aracı ihracına ve tâbi olacakları diğer yükümlülüklerle ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir.

Kira sertifikası ve varlık kiralama şirketleri

MADDE 61 - (1) Kira sertifikaları, her türlü varlık veya hakkın finansmanını sağlamak amacıyla varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin bu varlık veya haklardan elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan, nitelikleri Kurulca belirlenen sermaye piyasası araçlarıdır. Kira sertifikalarının ihraç ve satışına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(2) Varlık kiralama şirketleri münhasıran kira sertifikası ihraç etmek üzere kurulan anonim ortaklıklardır.

(3) Varlık kiralama şirketi, Kurul tarafından uygun görüş verilen esas sözleşmesinde belirtilen faaliyetler dışında herhangi bir ticari faaliyetle uğraşamayacağı gibi sahip olduğu varlıklar ve haklar üzerinde esas sözleşmesinde izin verilenler hariç olmak üzere, üçüncü kişiler lehine hiç bir ayni hak tesis edemez ve bunları kira sertifikası sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir şekilde kiralayamaz veya devredemez. Kira sertifikaları itfa edilinceye kadar, varlık kiralama şirketinin portföyünde yer alan varlıklar ve haklar, ihraççının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, iflâs masasına dahil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyatî tedbir kararı verilemez.



(4) İhraççının kira sertifikalarından kaynaklanan yükümlülüklerini vadesinde yerine getirememesi, yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi, faaliyet izninin kaldırılması veya iflâsı halinde portföylerindeki varlıklardan elde edilen gelir öncelikle kira sertifikası sahiplerine yapılacak ödemelerde kullanılır. Bu durumda Kurul kira sertifikası sahiplerinin haklarının korunmasını teminen gerekli her türlü tedbiri almaya yetkilidir.

(5) Varlık kiralama şirketlerinin kuruluşuna, esas sözleşmelerine, faaliyet esaslarına, devralabilecekleri varlık ve hakların türleri ile niteliklerine, bunlara ilişkin kayıtların tutulmasına, yönetim ilkelerine, tasfiye ve sona ermelerine, YTM'ye hizmetleri karşılığında varlık kiralama şirketinin portföyündeki varlıklardan ödeme yapılması halinde bu ödemenin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

BEŞİNCİ BÖLÜM

Bağımsız Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Kuruluşları

Faaliyet esasları

MADDE 62 - (1) KGK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşlarından bu Kanun hükümlerine tabi kuruluşların bağımsız denetimini yapacak olanlardan istenilecek ilave şartlar Kurul tarafından belirlenir ve bu şartları haiz bağımsız denetim kuruluşlarına ilişkin liste kamuoyuna açıklanır. Kurul, listede yer alan bağımsız denetim kuruluşlarına ilişkin olarak yapacağı kalite kontrol ve denetim çalışmaları neticesinde bu kuruluşları listeden çıkarmaya yetkilidir.

(2) Kurul, bu Kanun hükümlerine tabi kuruluşların derecelendirme ve değerlendirme faaliyetlerinin güvenli ve bağımsız şekilde yürütülmesi ve bunu teminen kalite güvence sistemlerinin oluşturulması ile kamu yararını da gözetmek suretiyle uluslararası standartlara uyumunun sağlanması amacıyla düzenleme, gözetim ve denetim yapar. Bu kuruluşların yetkilendirilmesi, yönetici ve çalışanlarının lisanslanması ve bu kuruluşlar hakkındaki sicil bilgileri ile bu bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir.

Sorumluluk

MADDE 63 - (1) Bağımsız denetim kuruluşları, görevleri kapsamı ile sınırlı olmak üzere, denetledikleri finansal tablo ve raporların mevzuata uygun olarak denetlenmemesi nedeniyle doğabilecek zararlardan raporu imzalayanlarla birlikte müteselsilen sorumludur. Derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları da faaliyetleri neticesinde düzenledikleri raporlar dolayısıyla neden oldukları zararlardan sorumludurlar.

(2) Kurul tarafından ilan edilen listede yer alan bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşlarının bu madde uyarınca doğabilecek sorumlulukları için mesleki sorumluluk sigortası yaptırma zorunluluğu getirebilir.



Yükümlülük

MADDE 64 - (1) Bir yatırım şirketinde veya kolektif yatırım kuruluşunda finansal tablo denetimi ya da bu Kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenen başka bir görevi ifa eden bağımsız denetim kuruluşları ve bağımsız denetçiler, bu şirkette veya bunlarla sermaye ve yönetim açısından ilişkili olan kuruluşlardan biri nezdinde, görevlerini yerine getirirken ilgili şirkete ilişkin bilgi sahibi olduğu;

a) Yetkilendirme ve faaliyet koşullarına ilişkin olarak bu Kanun hükümleri ve ilgili mevzuat hükümlerini ihlal eden,

b) Şirketinin faaliyetlerinin sürekli ve düzenli bir şekilde yürütülmesini engelleyebilecek,

c) Olumsuz görüş veya görüş bildirmekten kaçınma gerektiren

her türlü durumu Kurula derhal bildirmekle yükümlüdür.

(2) Bağımsız denetim kuruluşlarınca bu madde kapsamında Kurula yapılan bildirimler, bilginin açıklanmasına ilişkin bir kanun ya da sözleşme hükmünün ihlali anlamına gelmediği gibi, bildirim yapan kişiler bakımından hukuki ve cezai sorumluluk da doğurmaz.



DÖRDÜNCÜ KISIM

Sermaye Piyasalarında Borsalar, Özdüzenleyici Kuruluşlar ve Diğer Kurumlar

BİRİNCİ BÖLÜM

Borsalar

Borsalar ve piyasa işleticileri

MADDE 65 - (1) Borsalara ve piyasa işleticilerine kuruluş izni verilebilmesi için;

- a) Anonim şirket şeklinde kurulmaları
- b) Paylarının tamamının nama yazılı olması,
- c) Paylarının nakit karşılığı çıkarılması,
- ç) Sermayelerinin Kurulca belirlenen miktardan az olmaması,

d) Kurucularının veya borsa veya piyasa işleticisi üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak önemli etkiye sahip olan ortaklarının bu Kanunun 44 üncü maddesinde yer alan şartları taşımaları,

e) Esas sözleşmelerinin bu Kanun ve ilgili düzenlemelerde yer alan hükümlere uygun olması gerekir.

(2) Kuruluş ve faaliyet izni başvuruları borsa, piyasa işleticisi veya borsa adına piyasa işleticisi tarafından yapılabilir.

(3) Kurul tarafından kuruluşuna izin verilen borsanın kuruluş izninin alınmasını takiben en geç bir yıl içinde Kuruldan faaliyet izni almak üzere başvuruda bulunulması şarttır. Faaliyet izin başvuruları, başvuru sırasında aranan bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak Kurula sunulmasından itibaren altı ay içinde Kurul tarafından karara bağlanır ve keyfiyet ilgililere bildirilir. Kuruluş izninden itibaren bir yıl içerisinde Kurula başvuruda bulunmayan veya başvurusunun sonucunda kendilerine faaliyet izni verilmesi uygun görülmeyen kuruluşun kuruluş izni iptal olur. Bu süre, zorunlu şartların varlığı veya başvuruda bulunulmamasının kuruluş izni alan kuruluşa hasredilemeyecek sebeplerin varlığı halinde, Kurul tarafından bir sene uzatılabilir. Kurulca verilen faaliyet izninin iptalinde bu Kanunun 41 inci maddesi hükmü uygulanır.

(4) Borsalar piyasaların işletilmesi ve/veya yönetilmesi için bir ya da birden fazla piyasa işleticisi ile anlaşma yapabilirler. Bu halde piyasa işleticileri borsa ile yapılan anlaşma çerçevesinde borsanın sahip olduğu hakları kullanır ve borsa için bu kanunda ve ilgili mevzuatta öngörülen yükümlülüklerinin yerine getirilmesini temin ederler.



(5) Borsa veya piyasa işleticilerinin yöneticilerinin bu Kanunun 44 üncü maddesinin birinci fıkrasındaki mali güç koşulu dışındaki şartları ve buna ek olarak Kurulca tespit edilecek tecrübe ve eğitim şartlarını taşımaları zorunludur. Borsa veya piyasa işleticisinin yöneticilerinde değişiklik meydana gelmesi halinde, durum derhal Kurula bildirilir. Borsa veya piyasa işleticisi yöneticilerinin görevlerinin devamı esnasında bu Kanunda ya da ilgili mevzuatta belirtilen şartları taşımamaları ya da kaybetmeleri durumunda Kurulca görevden ayrılmaları talep edilir ve atamaya yetkili Borsa organları tarafından bu talep yerine getirilir

(6) Borsanın veya piyasa işleticisinin pay devirleri veya pay devri söz konusu olmasa dahi doğrudan veya dolaylı kontrol devri sonucunu doğuran her türlü işlem Kurulun iznine tabidir. Kurulun izin vermediği pay devirleri veya kontrol devri sonucunu doğuran işlemler borsa veya piyasa işleticisi üzerinde idari açıdan hüküm doğurmaz. Bu hükme aykırı pay devirleri ortaklık pay defterine kaydolunmaz ve buna aykırı olarak yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Bu fıkranın uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(7) Borsalar, kendi bünyelerindeki piyasalarda faaliyet gösteren sermaye piyasası kurumlarının, sermaye piyasası araçları borsada işlem gören ihraççıların ve emir veren veya işlem yapan gerçek ya da tüzel kişilerin borsa kurallarına uyumunu düzenli ve etkin olarak izlemek ve ihlalleri önlemek için gerekli usul ve esasları belirler. Borsalar kendi kurallarının ağır ihmal ve kasıtlı ihlal edilmesi halinde Kurula bildirimde bulunurlar.

(8) Bu kanunda yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, borsaların kuruluşuna, sermaye yapılarına, yönetim organlarının oluşumuna, bu kanun kapsamında yürütecekleri borsacılık faaliyetleri ile borsacılık faaliyetlerinin denetimine, faaliyetlerinin geçici ve sürekli olarak durdurulmasına ve piyasa işleticisine ilişkin ilke ve esaslar Kurul tarafından çıkarılacak bir yönetmelikle belirlenir. Söz konusu hususlar, Kurulun gerekli görmesi halinde vereceği talimat üzerine başvuru sahibi ilgili borsa tarafından hazırlanarak Kurul tarafından onaylanan bir yönetmelikle de belirlenebilir.

(9) Bu kanunda yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, borsalar özel hukuk hükümlerine tabidirler. Bütçelerini ve personel kadrolarını esas sözleşmelerinde belirtilen organlarınca kendileri belirlerler. Bu kanunla verilen görev ve yetkileri kendi sorumlulukları altında bağımsız olarak yerine getirirler ve kullanırlar.

(10) Borsaların 22/5/2003 tarihli ve 4857 sayılı İş Kanununa göre çalışan personel ile ihtilaflarında iş mahkemeleri görevlidir.

Teşkilatlanmış diğer pazar yerleri

MADDE 66 – (1) Borsalar dışında sermaye piyasası araçlarının alıcı ve satıcılarını bir araya getiren, alım ve satımına aracılık eden, bunlar için sistemler ve platformlar oluşturan ve bunları işleten alternatif işlem sistemlerinin, çok taraflı işlem platformlarının ve teşkilatlanmış diğer



piyasaların kuruluşuna, yetkilendirilmesine, sermayelerine, bunlarda işlem görecekt sermaye piyasası araçlarına, rekabet şartlarına ve bu kuruluşların çalışma esaslarına ilişkin usul ve esaslar Kurulca çıkarılacak yönetmeliklerle düzenlenir.

Borsacılık faaliyetlerine ilişkin esaslar

MADDE 67 - (1) Sermaye piyasası araçlarının, kambiyo ve kıymetli madenlerin, lisanslı depolar tarafından düzenlenen ürün senetlerinin güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi bir ortamda işlem görmesini sağlamak üzere

a) Sermaye piyasası araçlarının kota alınması, kottan çıkarılması ve borsada işlem görmesinin durdurulması,

b) Emirlerin iletilmesi ve eşleştirilmesi,

c) Gerçekleştirilen işlemlere ilişkin yükümlülüklerin zamanında yerine getirilmesi,

ç) Borsada işlem yapma yetkisi,

d) Disiplin,

e) Gelir,

f) Uyuşmazlık çözme,

g) Borsa, borsanın pay sahipleri ve/veya piyasa işleticisi arasındaki muhtemel çıkar çatışmalarının ve bunların olumsuz sonuçlarının giderilmesi

ğ) Borsa işlemlerinin gözetimi

h) Piyasa oluşturma, işletme ve yönetme

konularına ilişkin usul ve esaslar, ilgili borsa tarafından hazırlanan ve Kurulca onaylanan yönetmeliklerle belirlenir.

(2) Borsalar bu Kanunla ve mevzuatla kendilerine verilen yetki ve görevlerle ilgili olarak düzenlemeler yapmaya ve bunları uygulamaya, bu düzenlemelere tabi kurum ve kuruluşlar nezdinde bunlara uygun hareket edilip edilmediği ve kendilerine gönderilen bilgilerin doğru olup olmadığını denetlemeye görevli ve yetkilidir.

Borsada kotasyon

MADDE 68 - (1) Sermaye piyasası araçları ancak bu Kanuna dayanılarak çıkarılan düzenlemelerde yer alan şartların sağlanması halinde borsa kotuna alınabilir.

(2) Borsalar, kota alınan sermaye piyasası araçlarını ihraç edenlerin kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirmelerini sağlamaya yönelik düzenlemeler yaparlar. Borsalar, kamuya açıklanacak bilgilere erişim konusunda Kurulca belirlenen kurallara uymak zorundadırlar.



(3) Borsalar ve piyasa işleticileri, kotta bulunan sermaye piyasası araçlarının kotta kalma koşullarına uyduğunu düzenli olarak gözden geçirmeye yönelik gerekli düzenlemeleri yaparlar.

(4) Bir borsa kotunda bulunan bir sermaye piyasası aracı, bu Kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde başka bir borsada da kota alınabilir.

İşlemlerin durdurulması ve kottan çıkarma

MADDE 69 - (1) Borsa veya piyasa işleticisi, kendi düzenlemelerinde öngörülen koşulların oluşması halinde, ilgili sermaye piyasası aracının işlem görmesini durdurabileceği gibi kottan da çıkarabilir. Bu durum derhal Kurula bildirilir ve kamuya açıklanır.

(2) Kurulun sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesini durdurma ve borsa kotundan çıkarma yetkisi saklıdır.

(3) TCMB tarafından ihraç edilen likidite senetleri ile T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet iç borçlanma senetleri hakkında bu madde uygulanmaz.

Uyuşmazlıkların çözümü ve borsa işlemlerinin gözetimi

MADDE 70 - (1) Yatırım kuruluşlarının müşterileri veya birbirleri ile bu Kanunun 67 nci maddesinin (a), (b) ve (c) bentlerinde yer alan borsa işlemlerinden doğan uyuşmazlıkların çözümlenmesine ilişkin usul ve esaslar borsa yönetim kurullarınca belirlenir. Anılan yönetim kurulu kararlarının ilişkin olduğu tutarın bu Kanunun 83 üncü maddesinin beşinci fıkrasında yer alan tutardan fazla olması halinde bu karara karşı Kurula itirazda bulunulabilir.

(2) Borsalar işlemlerin güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil, dürüst ve rekabetçi bir şekilde gerçekleşmesinin sağlanması ve bu kanuna aykırılık olacak şekilde gerçekleştirilen işlemlerin tespit edilmesi amacıyla bünyelerinde gerekli gözetim sistemini kurarlar ve her türlü önleyici tedbirleri alabilirler. Borsalar gözetim konusunda kendilerine Kurulca verilecek diğer görevleri de yerine getirirler.

İşbirliği

MADDE 71 - (1) Borsalar borsacılık faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli gördükleri hususlarda bünyelerindeki piyasalarda faaliyette bulunmakla yetkilendirilmiş sermaye piyasası kurumları, sermaye piyasası araçları borsalarda işlem gören ihraççılar, kurucular ile emir veren veya işlem yapan gerçek ve tüzel kişilerden bilgi ve belge istemeye ve inceleme yapmaya yetkilidirler. Bilgi ve belge istenen taraflar, borsaların görev alanına giren hususlarda özel mevzuatlarında yer alan gizlilik ve sır saklamaya ilişkin hükümlere dayanarak bilgi vermekten imtina edemezler. TCMB ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı bu madde hükmünden muaftır.

(2) Bu Kanunda düzenlenen suçlar ile piyasa bozucu eylemlerin önlenmesi, gözetimi veya denetimi ile bu Kanuna dayanılarak yapılan düzenlemelerin etkin bir şekilde uygulanması



amacıyla, Kurulca belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde, borsalar ve diğer ilişkili kurumlar gerekli her türlü teknik destek alıp verme, yardım ve bilgi paylaşımında bulunma yetki ve sorumluluğuna sahip olurlar. Borsalar, gözetim ve denetim faaliyetleri kapsamında, yabancı borsalar ve uluslararası kuruluşlar ile karşılıklılık ilkesi çerçevesinde işbirliği ve bilgi paylaşımında bulunma yetkisine sahiptirler. Bu kapsamda yapılan işlem ve eylemler bu Kanun ve diğer kanunlarda yer alan sır saklama yükümlülüğüne ve gizlilik kurallarına aykırılık oluşturmaz.

(3) Borsada işlem gören sermaye piyasası araçları veya bu sermaye piyasası araçlarının dayanağını oluşturan varlıkların, bu Kanun uyarınca kurulmuş diğer bir borsada işlem görmesi halinde, ilgili borsalar, gözetimin etkin bir şekilde gerçekleştirilebilmesi için veri ve bilgi akışı konusunda birbirlerine gerekli desteği verir ve işbirliği yaparlar.

Kurulun yetkileri

MADDE 72 - (1) Kurul, borsaların ve piyasa işleticilerinin düzenleme, gözetim ve denetim merciidir. Kurul, bu kapsamda gerekli gördüğü hususların yerine getirilmesini, her türlü bilgi ve belgenin arızı veya periyodik olarak gönderilmesini ve her türlü teknik desteğin verilmesini söz konusu borsalar, piyasa işleticileri ile ilgili diğer kurumlardan isteyebilir.

Diğer hususlar

MADDE 73 - (1) Borsalar, sistemlerinin güvenli bir şekilde yönetilebilmesi için gerekli düzenlemeleri yapar ve önlemleri alırlar. Borsalar, gerekli iç kontrol birim ve sistemlerini oluşturmakla yükümlüdürler

(2) Borsalar ve takas kuruluşları nezdinde Kurulca yapılan düzenlemeler uyarınca takas risklerinin önlenmesi amacıyla tutulan teminatlar ile oluşturulan garanti fonundaki varlıklar, amaçları dışında kullanılamaz, kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, rehnedilemez, idari mercilerin tasfiye kararlarından etkilenmez, iflas masasına dahil edilemez ve üzerlerine ihtiyati tedbir konulamaz

(3) Borsalarda gerçekleştirilen bir işlem sonucunda, sermaye piyasası mevzuatına göre takas yükümlülüğüne konu alan varlıklar ve/veya açık pozisyonlar dolayısıyla tutulan teminatlar, takas işleminin henüz gerçekleşmediği durumlarda, Kurulca alınacak tedbirler hariç, bu Kanunun 46 ncı maddesi kapsamındadır.

(4) Borsa dışı piyasalarda gerçekleşen işlemlerin takasının Kurulca yetkilendirilmiş bir merkezi takas kuruluşu tarafından yerine getirilmesi halinde, takas riskinin önlenmesi amacıyla alınan teminatlar ve oluşturulan garanti fonundaki varlıklar bu Kanunun 46 ncı maddesi kapsamındadır.



İKİNCİ BÖLÜM

Özdüzenleyici Kuruluşlar

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

MADDE 74 - (1) Yatırım kuruluşları, kolektif yatırım kuruluşları ve Kurulca uygun görülen sermaye piyasası kurumları, tüzel kişiliği haiz kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşu olan Birliğe üye olmak için başvurmak zorundadırlar. Bunun için ilgili taraf, sermaye piyasası kurumu niteliğini kazandığı andan itibaren üç ay içinde gerekli başvuruyu yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülüğe uyulmaması halinde, Kurul, bu kurumlar hakkında faaliyetlerinin durdurulması ve yetkilerinin iptali dahil her türlü tedbiri almaya yetkilidir.

(2) Birlik;

a) Sermaye piyasalarının ve üye kuruluşların faaliyetlerinin gelişmesini sağlamak üzere araştırmalar yapmak,

b) Birlik üyelerinin dayanışma ve sermaye piyasası ile mesleğin gerektirdiği özen ve disiplin içerisinde çalışmalarına yönelik meslek kurallarını oluşturmak,

c) Haksız rekabeti önlemek amacıyla gerekli tedbirleri almak,

ç) Kendisine mevzuatla verilen ve Kurulca belirlenen konularda düzenlemeler yapmak, yürütmek ve denetlemek,

d) Birlik statüsünde öngörülen disiplin cezalarını vermek,

e) Üye kuruluşları temsilen ulusal ve uluslararası kuruluşlarla işbirliği yapmak,

f) Ulusal ve uluslararası mesleki gelişmeleri, idari ve yasal düzenlemeleri izleyerek bu konuda üyeleri aydınlatmak,

g) Kurulca belirlenen diğer işleri yerine getirmek,

ğ) Üyelerinin bu Kanun kapsamındaki faaliyetlerinden kaynaklanan uyuşmazlıkların tahkim yoluyla çözümüne ilişkin gerekli altyapıyı kurmak ve yönetmek

ile görevli ve yetkilidir.

(3) Birlik, yapacağı düzenlemelerde ve alacağı kararlarda, bu Kanuna ve ilgili mevzuata uymakla yükümlüdür.

Organları ve statüsü

MADDE 75 - (1) Birliğin zorunlu organları, genel kurul, yönetim kurulu ve denetleme kuruludur.



(2) Birliğin organlarının seçiminin yapılacağı genel kurul toplantısından en az onbeş gün önce, seçimlere katılacak Birlik üyelerini ve temsilcilerini belirleyen liste, toplantının gündemini, yerini, gününü, saatini ve çoğunluk olmadığı takdirde yapılacak ikinci toplantıya ilişkin hususları belirten bir yazı ile birlikte üç nüsha olarak Yüksek Seçim Kurulunca belirlenecek Seçim Kurulu Başkanı hakime tevdi edilir. Hakim gerekli incelemeyi yaparak listeyi ve diğer hususları onaylar, bir sandık kurulu başkanı ve iki sandık kurulu üyesi ile bunlar için birer yedek üye atar. Oy verme işlemi, gizli oy ve açık tasnif esasına göre yapılır. Seçim süresinin sonunda seçim sonuçları tutanakla tespit edilip, sandık kurulu başkanı ve üyeleri tarafından imzalanır. Tutanağın düzenlenmesinden itibaren iki iş günü içerisinde seçimlere yapılacak her türlü itiraz hakim tarafından aynı gün incelenir ve kesin olarak karara bağlanır. Kurul, bu Kanunun uygulanması açısından itiraz hakkına sahip olup, Kurul tarafından yapılan itiraz da aynı şekilde incelenir ve karara bağlanır.

(3) Birliğin organları, gelirleri, giderleri ve çalışma esasları, üyeliğe kabul, üyelikten geçici ve sürekli çıkarma esasları, Kurulun önerisi ve ilgili Bakanlığın uygun görüşü üzerine Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Statüsünde düzenlenir. Birlik, Statünün yürürlüğe girmesiyle tüzel kişilik kazanır. Kurul, Birliğin talebi üzerine ya da re'sen gerekli görülen hallerde Statüde değişiklik yapılmasını ilgili Bakanlığa teklif edebilir. Statü, bu teklifin ilgili Bakanlıkça uygun görülmesi ve Bakanlar Kurulu kararı ile değiştirilebilir. Ancak üyelik ödentilerinde değişiklik yapmak veya üyeler arasında ödenti farklılaşmasına gidilmesi için bu yönde alınacak Birlik yönetim kurulu kararının Kurulca onaylanması yeterlidir.

(4) Bu Kanunun 74 üncü maddesinde belirlenen tüm Birlik üyelerinin, Birlik yönetim kurulunda temsil edilmeleri esastır. Bu esas teminen izlenmesi gereken aday olma ve aday gösterme usulleri Birlik Statüsünde belirtilir.

(5) Birlik üyelik ödentileri, Statüde belirlenen süre içinde ödenmediği takdirde, Birlik tarafından icra yoluyla tahsil olunur. Birlik ödentilerinin ödenmesine dair kararlar 2004 sayılı Kanunun 68 inci maddesinde yazılı resmi belge niteliğindedir.

(6) Üyeler, Birlik Statüsüne ve Birlikçe alınacak kararlara uymakla yükümlüdür.

(7) Birliğin her türlü işlem ve hesapları Kurul tarafından denetlenir. Birliğin yetkili organlarınca alınan kararlara karşı, kararın ilgiliye tebliğini izleyen on iş günü içerisinde Kurul nezdinde itiraz edilebilir. İtiraza ilişkin olarak Kurulca verilecek kararlar kesindir.

Merkezi takas kuruluşları

MADDE 76 - (1) Borsalarda ve borsa dışı piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarıyla ilgili işlemler sonucunda bu araçların teslimi, bedellerinin ödenmesi ve teminat yükümlülüklerinin ifası ile ilgili işlemleri yürüten merkezi takas kuruluşlarının kuruluşu ve faaliyete geçmesi Kurul iznine tabidir. Bu kuruluşların faaliyetleri ile finansal raporlama



standartlarına, denetimine, bağımsız denetimine, gözetimine ve diğer kurum ve kuruluşlarla işbirliğine ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Merkezi takas kuruluşları özel hukuk tüzel kişiliğini haiz anonim ortaklık olarak kurulurlar. Bu kuruluşların takas faaliyetleri ile bu faaliyetlerin denetimine, faaliyetlerinin geçici ve sürekli durdurulmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir.

(2) Merkezi takas kuruluşlarında üyelik, teminat, takas esasları, disiplin, gelir ve diğer konulardaki düzenlemeler Kurulca veya Kurulun uygun görmesi halinde ilgili merkezi takas kuruluşları tarafından hazırlanan ve Kurulca onaylanan yönetmeliklerle belirlenir. Takas sistemi, üyelik, temerrüt işlemleri, takas güvenliğini sağlamak amacıyla merkezi takas kuruluşuna verilen teminatlar ve merkezi karşı taraf olarak sorumluluk üstlenilen durumlar için üyelerin katılımı ile oluşturulacak garanti fonlarının kuruluş, işletim ve kullanımına ilişkin usul ve esaslar, merkezi takas kuruluşları tarafından hazırlanan ve Kurulca onaylanan yönetmelik hükümleri ile düzenlenir.

(3) Kurul, merkezi takas kuruluşlarının takas hizmetleri verebilecekleri borsaları ilgili borsaların görüşleri de alınarak birlikte veya ayrı ayrı belirlemeye yetkilidir. Kurulun uygun görmesi halinde merkezi takas kuruluşları, TCMB tarafından oluşturulanlar hariç olmak üzere sermaye piyasaları dışında kurulmuş ve kurulacak diğer piyasaların da takas, teminat ve ödeme işlemlerini yerine getirebilir. Ayrıca Kurul, borsalar ve diğer teşkilatlanmış piyasalar dışında gerçekleştirilen ve sermaye piyasası araçları ile ilgili işlemlerin takasının merkezi takas kuruluşu nezdinde yerine getirilmesini zorunlu tutabilir.

(4) Kurul, bu madde kapsamındaki merkezi takas kuruluşlarının düzenleme ve denetim merciidir. Kurul, merkezi takas faaliyetlerine ilişkin olarak gerekli gördüğü hususların yerine getirilmesini, her türlü bilgi ve belgenin arızı veya periyodik olarak gönderilmesini merkezi takas kuruluşları ile bu kuruluşların üyelerinden isteyebilir.

(5) Bu Kanununun 44 üncü maddesi merkezi takas kuruluşlarına da uygulanır.

(6) Merkezi takas kuruluşları, iş ve işlemleri ile ilgili olarak gerekli gördükleri hususlarda üyelerinden bilgi ve belge istemeye ve inceleme yapmaya yetkilidirler. Üyeler merkezi takas kuruluşları görev alanına giren hususlarda özel mevzuatlarında yer alan hükümlere dayanarak bilgi vermektan imtina edemezler.

Merkezi karşı taraf

MADDE 77 - (1) Kurul ilgili borsaların görüşü alınarak borsalarda ve borsa dışı piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarıyla ilgili gerçekleştirilen işlemlerde takas kuruluşlarının, alıcıya karşı satıcı satıcıya karşı da alıcı rolünü üstlenerek takasın tamamlanmasını taahhüt ettikleri merkezi karşı taraf uygulamasına izin verebilir veya belirleyeceği piyasalarda merkezi karşı taraf uygulamasını zorunlu tutabilir.



(2) Takas kuruluşlarının merkezi karşı taraf rolünü üstlendiği takas işlemlerinde mali sorumluluğu, tesis edilecek limitler dahilinde ve üyelerden alınacak nakdi ve gayri nakdi teminatlar ile diğer garantiler çerçevesinde belirlenir.

(3) Merkezi karşı taraf hizmeti verecek takas kuruluşlarının üyelerinden alacağı teminatlar ile bünyelerinde yer alacak garanti fonuna ilişkin esaslar ilgili takas kuruluşunun önerisi üzerine Kurul tarafından belirlenir.

(4) Merkezi karşı taraf uygulamasına tabi piyasalarda takas üyeliğine ilişkin koşullar, Kurulun onayı ile ilgili takas kuruluşu tarafından üyelerin yükümlülükleri ile sermaye, iç denetim ve risk yönetim sistemlerine ilişkin asgari hususları da içerecek şekilde düzenlenir. Merkezi karşı taraf uygulamasına tabi piyasalarda takas üyeliğine ve üyelik türlerine ilişkin koşullar, Kurulun onayı ile Merkezi Takas Kuruluşu tarafından üyelerin yükümlülükleri ile sermaye, iç denetim ve risk yönetim sistemlerine ilişkin asgari hususları da içerecek şekilde düzenlenir.

(5) Merkezi karşı taraf rolünü üstlenen merkezi takas kuruluşlarının ilgili piyasalarda üstlenmiş oldukları mali riskler ile diğer risklere uyumlu olarak yeterli düzeyde sermaye bulundurması, bilgi işlem altyapısı ile iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerini kurması ve idame ettirmesi zorunludur. Bu kuruluşların iç denetim birimleri, risk yönetim ve bilgi işlem altyapılarının güvenilirliğini ve yeterliliğini asgari 6 aylık dönemler itibariyle kontrol etmek ve sonuçlarını Kurula bildirmekle yükümlüdürler. Kurul, söz konusu kontrolün daha sıklıkla yapılmasına karar verebilir ve söz konusu hususlara ilişkin bağımsız denetim yapılmasını isteyebilir. Kurul ayrıca merkezi karşı taraf hizmeti sunacak kuruluşun mali yeterliliğinin stres testleri de dahil olmak üzere öngöreceği yöntemlerle değerlendirilmesini istemeye, gerekli görmesi halinde kredi derecelendirmesi yapılmasını talep etmeye yetkilidir.

(6) Kurul, finansal istikrarın korunmasını teminen sistemik öneme sahip olan takas kuruluşlarına ve üyelerine ilişkin sermaye de dahil olmak üzere ek yükümlülükler getirebilir.

(7) Merkezi karşı taraf hizmeti sunacak kuruluş tarafından alınan teminatlar ile hesap sahiplerinin malvarlıklarının merkezi karşı tarafın malvarlığından ayrı izlenmesi esastır. Takasın yerine getirilmesine ilişkin işlemler hariç olmak üzere merkezi karşı taraf hizmeti sunan kuruluş söz konusu teminat veya varlıkları tevdi amaçları dışında kullanamaz. Merkezi karşı taraf hizmeti sunacak kuruluş bu fıkraya uyumun sağlanmasını teminen gerekli önlemleri alır.

(8) Merkezi karşı taraf olacak kuruluşlarının, her işlemde işlemin tarafları ile ayrı ayrı sözleşme yapması zorunlu değildir.



Takas kesinliği ve rehin hakkı

MADDE 78 - (1) Sermaye piyasası araçlarının takas talimat ve işlemleri ile ödeme işlemleri, Merkezi Takas Kuruluşlarının üyelerinin faaliyetlerinin geçici ya da sürekli olarak durdurulması, idari ve adli merciler nezdinde tasfiye işlemlerine başlanması durumu da dahil olmak üzere, yargı mercilerinin kararları dışında geri alınamaz ve iptal edilemez.

(2) Üye kuruluşların gerek kendilerine, gerek müşterilerine ve gerekse üçüncü kişilere ait malvarlığı değerlerini teminat gösterdiği hallerde, 22/11/2001 tarihli ve 4721 sayılı Medeni Kanunun 988 inci ila 991 inci maddeleri teminat konusu kaydi sermaye piyasası araçları üzerindeki mülkiyet veya sınırlı ayni hak iktisabına da uygulanır. Teminat konusu malvarlığı değerleri üzerinde aracı kuruluşların herhangi bir sebeple tasarruf yetkisinin bulunmaması Merkezi Takas Kuruluşunun iyiniyetle ayni hak iktisabına engel olmaz. Teminat konusu malvarlığı değerleri üzerinde üçüncü kişilerin istihkak ya da sınırlı ayni hak iddiaları Merkezi Takas Kuruluşuna karşı ileri sürülemez.

(3) Merkezi Takas Kuruluşunun, takas ve merkezi karşı taraf olarak yerine getirdiği işlemleri nedeni ile teminat olarak aldığı malvarlığı değerleri üzerindeki hak ve yetkileri hiçbir şekilde sınırlandırılmaz. Üye kuruluşa veya teminatı tesis eden kişiye konkordato mühleti tanınması, konkordatosunun tasdiki, iflastan sonra konkordato veya malvarlığının terki suretiyle konkordato süreci içine girmesi, uzlaşma yoluyla yeniden yapılandırılması, iflası, iflasının ertelenmesi veya 2004 sayılı Kanun çerçevesindeki diğer takip prosedürleri ya da bu Kanunun tedrici tasfiye ile ilgili hükümleri Merkezi Takas Kuruluşunun söz konusu teminatlar üzerindeki hak ve yetkileri kullanmasını hiçbir şekilde sınırlandıramaz.

Merkezi saklama kuruluşları

MADDE 79 - (1) Sermaye piyasası araçlarına yönelik merkezi saklama ve bunlara ilişkin hakların kullanımı hizmetlerini veren merkezi saklama kuruluşlarının kuruluşu ve faaliyete geçmesi Kurul iznine tabidir. Bu kuruluşların kuruluşuna, sermaye, yönetim ve teşkilat yapısına, faaliyetleri ile faaliyetlerinin geçici ve sürekli durdurulmasına, finansal raporlama standartlarına, denetimine, bağımsız denetimine, gözetimine ve diğer kurum ve kuruluşlarla işbirliğine ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Merkezi saklama kuruluşları özel hukuk tüzel kişiliğini haiz anonim ortaklık olarak kurulurlar. Bu kuruluşların kuruluşuna, sermaye ve kar dağıtımına, bu Kanun kapsamındaki saklama faaliyetleri ile bu faaliyetlerin denetimine, faaliyetlerinin geçici ve sürekli durdurulmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir.

(2) Merkezi saklama kuruluşlarında üyelik, teminat, saklama esasları, disiplin, gelir ve diğer konulardaki düzenlemeler Kurulca veya Kurulun uygun görmesi halinde ilgili merkezi saklama kuruluşları tarafından hazırlanan ve Kurulun onayladığı yönetmeliklerle belirlenebilir.



(3) Kurul, merkezi saklama kuruluşlarının, merkezi saklamacı olarak faaliyet gösterebilecekleri sermaye piyasası araçları türlerini belirler. Kurul, belirli sermaye piyasası araçlarının bir veya birden fazla merkezi saklama kuruluşunda saklanmasını zorunlu tutabilir. Kurulun uygun görmesi halinde merkezi saklama kuruluşları, sermaye piyasaları dışında kurulmuş ve kurulacak diğer piyasaların da saklama işlemlerini yerine getirebilir Kaydileştirilen sermaye piyasası araçlarının merkezi saklama kuruluşu MKK'dır.

(4) Kurul, bu madde kapsamındaki merkezi saklama kuruluşlarının denetim ve gözetim merciidir. Kurul, merkezi saklama faaliyetlerine ilişkin olarak gerekli gördüğü hususların yerine getirilmesini, her türlü bilgi ve belgenin arızı veya periyodik olarak gönderilmesini merkezi saklama kuruluşları ile bu kuruluşların üyelerinden isteyebilir.

(5) Bu Kanununun 44 üncü maddesi merkezi saklama kuruluşlarına da uygulanır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu

MADDE 80 - (1) MKK sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesine ilişkin işlemleri gerçekleştirmek, kaydileştirilen bu araçları ve bunlara bağlı hakları, elektronik ortamda, üyeler ve hak sahipleri itibariyle kayden izlemek, bu araçların merkezi saklamasını yapmak üzere kurulmuş bulunan özel hukuk tüzel kişiliğini haiz anonim şirkettir.

(2) MKK'nın kuruluş, faaliyet, üyelik, çalışma ve denetim esasları, gelirleri ve kar payı dağıtım esasları Kurul tarafından çıkarılacak bir yönetmelikle düzenlenir.

(3) MKK bu maddenin birinci fıkrasında yer alan kaydileştirme ve saklama görevlerinin yanı sıra, aşağıda sayılan faaliyetleri de yerine getirir:

a) TTK ve ilgili diğer mevzuatta yer alan kurumsal yönetim ilkelerine şirketlerin uyumunu sağlamaya yönelik olarak şirketler ile ortaklarının ve yatırımcılarının iletişiminin sağlanabileceği elektronik bir platform oluşturmak.

b) Sermaye piyasalarına ilişkin verilerin tek bir noktada toplanmasını sağlamaya yönelik elektronik bir veri bankası oluşturmak, Kurul'un belirleyeceği ilkeler çerçevesinde verilerin kullanımını sağlamak.

c) Kurul tarafından sermaye piyasası ve ilgili mevzuat çerçevesinde verilen diğer görevleri ve düzenlemelerin gerektirdiği işlemleri yapar.

ç) Her türlü Borsada işlem gören tarım ürünleri, depo, mal ve emtiayı temsilen hak sahipliğini gösterir kayıtları tutmak, bunlara ilişkin platform oluşturmak,

(4) Kurul tarafından çıkarılan düzenleme çerçevesinde MKK iş ve işlemleri ile ilgili olarak gerekli gördüğü hususlarda üyelerinden bilgi ve belge istemeye ve inceleme yapmaya yetkilidirler. Üyeler MKK'nın görev alanına giren hususlarda özel mevzuatlarında yer alan hükümlere dayanarak bilgi vermekten imtina edemezler.



(5) MKK ve üyeleri, kayıtların yanlış tutulmasından dolayı hak sahiplerinin uğrayacağı zararlardan kusurları oranında sorumludur.

(6) Kurul, MKK'nın gözetim ve denetim merciidir. Kurul, sermaye piyasası araçlarının kayden izlenmesi ile gerekli gördüğü diğer hususların yerine getirilmesini, her türlü bilgi ve belgenin yazılı ya da elektronik ortamda, arızı veya periyodik olarak gönderilmesini MKK ile bu kuruluşun üyelerinden isteyebilir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Diğer Kurumlar

Yatırımcıların tazmini

MADDE 81 - (1) Kurul, yatırım kuruluşlarının sermaye piyasası faaliyetinden kaynaklanan nakit ödeme veya sermaye piyasası araçları teslim yükümlülüklerini yerine getiremediğinin veya kısa sürede yerine getiremeyeceğinin tespit edilmesi halinde yatırımcıları tazmin kararı alır. Bu karar, durumun tespitinden itibaren üç ay içerisinde alınır. Kurulun, bu Kanun kapsamındaki tedbir yetkileri saklıdır.

(2) Kurulca bankalar hakkında bu maddenin birinci fıkrası uyarınca tazmin kararı verilebilmesi için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun görüşü alınır. Bankacılık mevzuatı uyarınca mevduat olarak kabul edilen nakit ödeme yükümlülüklerine, bu Kanunun yatırımcıların tazminine ilişkin hükümleri uygulanmaz.

Yatırımcıları tazmin merkezi

MADDE 82 - (1) Yatırımcıların bu Kanundaki koşullar çerçevesinde tazmini amacıyla tüzel kişiliği haiz YTM kurulmuştur. YTM, Kurul tarafından çıkarılacak bir yönetmelik çerçevesinde Kurul tarafından idare ve temsil olunur.

(2) Yatırım kuruluşlarının YTM'ye katılımı zorunludur. Yatırım kuruluşlarının YTM'ye katılımlarına, bunların giriş ödentisi, yıllık ödenti ve ek ödenti ödemek zorunluluklarına ilişkin usul ve esasları Kurulca çıkarılacak bir yönetmelikle belirlenir. Bu yönetmelikte, ödenti tutarının belirlenmesinde, kuruluşların tür ve risk durumlarına göre farklı esaslar da öngörülebilir.

(3) YTM tarafından gerekli görülmesi halinde, Kurulca hakkında yatırımcıları tazmin kararı verilen kuruluşun ödemelerinin durmasına ve tüm mal varlığı üzerinde sadece YTM tarafından tasarruf edilebilmesine karar verilebilir. Bu hüküm bankalar açısından, sermaye piyasası faaliyetlerinden kaynaklanan nakit ödeme ve sermaye piyasası aracı teslim yükümlülükleri açısından uygulanır.

(4) Yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinden kaynaklanan her türlü emanet ve alacaklar, hesap sahibinin yaptığı en son talep, işlem veya herhangi bir şekilde verdiği yazılı talimat tarihinden, yatırım fonu ve değişken sermayeli yatırım ortaklıkları için ise tasfiye tarihinden başlayarak on



yıl içinde talep ve tahsil edilmemesi halinde YTM'ye gelir kaydedilir. Bununla ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(5) YTM'nin mal varlığı, amacı dışında kullanılamaz, teminat gösterilemez, kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, rehnedilemez, iflas masasına dahil edilemez ve üzerine ihtiyati tedbir konulamaz.

(6) YTM'nin gelirleri ve işlemleri her türlü vergi, resim ve harçtan muaftır.

Tazminin kapsamı

MADDE 83 - (1) Tazminin kapsamını, yatırımcılara ait olan ve yatırım hizmeti ve faaliyeti veya yan hizmetler ile bağlantılı olarak yatırım kuruluşu tarafından yatırımcı adına saklanan veya yönetilen nakit ödeme veya sermaye piyasası araçlarının teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmemesinden kaynaklanan talepler oluşturur.

(2) Yatırımcıları tazmin kararı verilen kuruluşların yatırımcıları, bu madde kapsamında tazmin talep etme hakkına sahiptir. Yatırımcıların yatırım danışmanlığı veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararları tazmin kapsamında değildir.

(3) Bu Kanununun 105 ve 106 ncı maddelerinde yer alan suçlardan veya suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçundan mahkûm olan yatırımcılara ait talepler, söz konusu eylemlerle ilgili alacaklarla sınırlı olmak üzere, YTM'nin tazmin kapsamı dışındadır. Söz konusu suçlardan dolayı hakkında suç duyurusunda bulunulan kişilere yapılacak ödemeler anılan suçlara ilişkin soruşturmanın başlamasından mahkeme kararının kesinleşmesine kadar durur.

(4) Aşağıda sayılan kişi ve kurumlar tazmin edilmez:

a) Yatırımcıları tazmin kararı verilen yatırım şirketlerinin yönetim kurulu üyeleri, yöneticileri ve şahsen sorumlu ortakları, yüzde beş veya daha fazla paya sahip ortakları, denetim kurulu üyeleri veya ilgili yatırım şirketleri ile aynı grup içinde yer alan diğer şirketlerde benzer konumda olan kişiler ile bu kişilerin eş ve ikinci dereceye kadar kan ve kayın hısımları ile bu kişiler adına hareket eden üçüncü kişiler

b) Yatırımcıları tazmin kararı verilen yatırım şirketleri ile aynı grupta yer alan diğer şirketler,

c) Bu fıkranın (a) bendinde sayılan gerçek ve tüzel kişilerin yüzde yirmibeş veya daha fazla paya sahip olduğu şirketler,

ç) Yatırım şirketinin mali sıkıntıya düşmesine neden olan veya finansal durumunun bozulmasına önemli etkileri olan olaylarda sorumluluğu bulunan veya bu olaylardan menfaat sağlayan kişiler,



(5) Hak sahibi her bir yatırımcıya ödenecek azami tazmin tutarı yüz bin Türk Lirasıdır. Kurulun teklifi üzerine Bakanlar Kurulu tarafından bu tutar değiştirilebilir. Bu sınır, hesap sayısı, türü ve para birimine bakılmaksızın, bir yatırımcının aynı kuruluştan olan taleplerinin tümünü kapsar. YTM tarafından ödenecek azami tutarın üzerinde kalan tutarın başka bir yatırımcıya ödenmesi amacıyla devredilmiş olması halinde devralana YTM tarafından ödeme yapılmaz.

Tazmin süreci

MADDE 84 - (1) Yatırımcılar tazmin taleplerini YTM'ye yazılı olarak yaparlar. Tazmin talebinde bulunma hakkı, tazmin kararının ilanından itibaren bir yıl geçmekle zamanaşımına uğrar.

(2) YTM, tazmine hak kazanan yatırımcıları mümkün olan en kısa sürede tazmin etmek üzere gerekli hazırlıkları yapmak ve hak sahiplerini ve tazmin tutarlarını belirledikten sonra üç ay içerisinde ödemeleri gerçekleştirmekle yükümlüdür. Zorunlu hallerde bu süre, Kurulun onayıyla en fazla üç ay daha uzatılabilir.

(3) Yatırımcıların tazmin talepleri, yatırım kuruluşunca karşılanmayan nakit ödeme ve sermaye piyasası araçlarının iade yükümlülükleri üzerinden hesaplanır. Yatırımcılar adına saklanan sermaye piyasası araçları hak sahiplerine öncelikle dağıtılır. Bu sermaye piyasası araçları, buldukları her bir hesap bazında ve özellikle yerine getirilmemiş takas yükümlülükleri için mahsup edilir. Tazmin tutarı, kanuni ve akdi şartlar uyarınca yatırım kuruluşunun mahsup ve benzeri talepleri de dikkate alınarak belirlenir. Yatırımcı alacaklarının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(4) Kurul, tazmin sürecinin tamamlanmasından sonra, YTM'nin bildiri üzerine tazmin sürecini kapatma kararı verir. YTM, tazmin sürecinin sonuçlarını, yatırımcıları tazmin kararı alınanların tedricî tasfiyesinin veya iflasının istenmesinin yararlı olup olmayacağına ilişkin gerekçeli önerisiyle birlikte Kurula sunar. Tedricî tasfiye veya iflas kararı, tazmin sürecinin işleyişini engellemez. YTM, yatırımcıların haklarına, ödediği tazmin tutarı kadar halef olur.

(5) Yatırımcıları kısmen veya tamamen tazmin edilenlerin yeniden yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunabilmeleri için, mevzuatta aranan diğer şartlar saklı kalmak üzere, tazminden doğan ve YTM tarafından yapılan tüm ödeme ve giderlerini, ana para ve yasal faizi de dahil olmak üzere ödemeleri zorunludur.

(6) Bu Kanunun diğer maddelerinde düzenlenen hususlar saklı kalmak kaydıyla, tazmin kararının bildiri ve ilanı, tazmin sürecinin işletilme usulü, haklarında tazmin kararı alınan kuruluşların YTM'ye karşı olan yükümlülükleri, bu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde uygulanacak yaptırımlar, yurtiçi ve yurtdışında bulunan şubelerdeki yatırımcılara sağlanacak korumaya ilişkin esaslar, haklarında tazmin kararı alınanların yatırımcıları bilgilendirme yükümlülükleri, YTM'nin hak ve yükümlülükleri, YTM varlığının değerlendirilmesine ilişkin



hususlar, YTM'nin mali tablo, defter ve raporları ile diğer hususlara ilişkin usul ve esaslar genel hükümler çerçevesinde Kurulca çıkarılacak bir yönetmelik ile belirlenir.

Tedricî tasfiye

MADDE 85 - (1) Bu Kanunun 81 inci maddesi uyarınca yatırımcıları tazmin kararı verilenler hakkında Kurul, bankalar hariç olmak üzere tazmin sürecinin kapanmasına ilişkin kararı ile birlikte tedricî tasfiye kararı da verebilir. Bu durumda tedricî tasfiye işlemleri YTM tarafından yürütülür.

(2) Tedricî tasfiyenin amacı, tedricî tasfiyesine karar verilenlerin mal varlığını aynen veya nakde çevirmek suretiyle elde edilen bedeli tahsis ederek, bu Kanunun 84 üncü maddesinde düzenlenmiş olan tazmin süreci kapsamında yatırımcıların tazmin edilmeyen bakiye alacakları ile YTM'nin yatırımcılara halef olmasından kaynaklanan alacaklarının ödenmesidir. Tedricî tasfiye karar ve işlemlerinde; TTK, 2004 sayılı Kanun ve diğer mevzuatın tasfiye ile ilgili hükümleri uygulanmaz. Tedricî tasfiyeye ilişkin usul ve esaslar Kurulca hazırlanan bir yönetmelikle belirlenir.

(3) Kurulca haklarında tedricî tasfiye kararı verilenlerin kanuni organlarının görev ve yetkileri, tedricî tasfiye kararından tasfiye sonuçlanıncaya kadar, YTM tarafından yerine getirilir. Yapılan işlemlerden tescili gerekli olanlar YTM'nin talebi üzerine harca tabi olmaksızın tescil ve ilân olunur. Tedricî tasfiyenin sonuçlandığının ilân edildiği tarihte başkaca bir işleme gerek kalmaksızın, tedricî tasfiye kararı tarihinden önceki kanuni organları görev ve yetkilerini yeniden üstlenirler.

(4) Hakkında tedricî tasfiye kararı verilenlerin ödemeleri durur ve tüm mal varlığı üzerinde, sadece YTM tarafından tasarruf edilebilir. YTM, tedricî tasfiyeye tabi ilgililerin aktif ve pasifini tespit eder. İlgililerin tedricî tasfiye kararının verilmesinden sonra vadesi gelen sözleşmelerinden doğan hak ve borçları da, vadeleri itibarıyla belirlenir. Mevzuat uyarınca verilmiş teminatlar da aktifin hesabında dikkate alınır. Tazmin ile tasfiye süreci arasındaki süreçte uygulanacak temerrüt faizi Kurulca belirlenir. Tedricî tasfiye kararı verilmesi halinde, bu tasfiyenin kapatılması kararına kadar iflas kararı verilemez.

(5) YTM, tasfiye kapsamında yer alan gerçek hak sahiplerini ve bunların alacak ve borç tutarlarını tazmin sürecinde elde edilen bilgi ve belgelere dayanarak tespit eder. YTM'nin yatırımcılara halef olmasından kaynaklanan alacakları ile tasfiye giderleri de YTM alacağı olarak dikkate alınır. Haklarında tedricî tasfiye kararı verilenlerin aktiflerinden nakit olanlar doğrudan doğruya, olmayanlar ise paraya çevrilmek suretiyle, bu alacakların ödenmesinde kullanılır. Aktiflerden öncelikle müşteri alacakları ödenir. Müşteri alacaklarının tamamının karşılanamaması halinde garameten ödeme yapılır. Bu alacaklar tamamen karşılandıktan sonra artan kısımdan, öncelikle kamu alacakları ve kalandan YTM'nin bu Kanunun 84 üncü maddesi kapsamında yaptığı ödemeler ve tasfiye giderleri nedeniyle doğan alacağı ödenir. Bakiye, diğer



alacaklılara tahsis edilir. Haklarında tedricî tasfiye kararı verilenlerin nakit dışındaki malvarlığının paraya çevrilmesine ve ödeme usul ve esaslarına ilişkin diğer hususlar Kurulca çıkarılacak yönetmelikle belirlenir.

(6) Haklarında tedricî tasfiye kararı verilenlerin yönettiği portföylerin yönetiminin, bir başka kuruluşa devrine Kurulca karar verilebilir.

(7) YTM, gecikmeksizin, tazmin kararı ile birlikte hakkında tedricî tasfiye kararı verilenlerin yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları ile tüzel kişi ortaklarının sermayesinin yüzde beşinden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin kendilerine, eşlerine ve velayet altındaki çocuklarına ait taşınmaz mal ve iştiraklerini, haczi caiz olan taşınır mal, hak ve alacaklarını ve menkul kıymetlerini ve her türlü kazanç ve gelirlerini; ayrıca, tedricî tasfiye kararının ilanından önceki iki yıl içinde ivazlı veya ivazsız olarak iktisap ettikleri veya devrettikleri taşınmaz mal, haczi caiz taşınır mal, hak, alacak ve menkul değerleri gösterir birer mal beyannamesi vermelerini ister. Bu fıkra hükümlerine göre istenen mal beyannamesinin en geç yedi gün içinde YTM'ye verilmesi zorunludur. YTM, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortaklarının malvarlıkları üzerine teminat aranmaksızın ihtiyati tedbir, ihtiyati haciz kararları ile ilgililerin yurt dışına çıkış yasağı dahil olmak üzere alacaklıların menfaati için zorunlu olan her türlü muhafaza tedbirinin alınmasını ilgili mahkemeden istemeye yetkilidir. Bu mal beyanının hüküm ve sonuçları hakkında 2004 sayılı Kanunun ilgili hükümleri geçerlidir. Bu fıkra hükümleri çerçevesinde alınan tedbir ve haciz kararlarından itibaren altı ay içinde dava açılmaması veya icra veya iflas takibinde bulunulmaması halinde bu kararlar kendiliğinden ortadan kalkar.

(8) Kurul, YTM'nin başvurusu üzerine tedricî tasfiyenin kapatılmasına karar verir. Haklarında tedricî tasfiye kararı verilenlerin aktiflerinin, tasfiyenin amacı kapsamındaki hak sahiplerinin alacaklarını, tazmin kapsamında yapılan ödemeleri ve tasfiye giderlerini karşılamaya yetmediğinin tespiti halinde, YTM, Kurulun uygun görüşüyle ilgililerin iflasını da isteyebilir.

(9) Tedricî tasfiye sırasındaki görevlerinin ifası sebebiyle YTM kanuni temsilci, yönetici ve personeli aleyhine açılan ve açılacak her türlü tazminat ve alacak davaları YTM aleyhine açılır. YTM'nin taraf olduğu icra takipleri ile icra takiplerinden kaynaklanan her türlü hukuk davalarının kısmen veya tamamen YTM aleyhine neticelenmesi halinde, 2004 sayılı Kanun ve 21/7/1953 tarihli ve 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanunda yazılı tazminat ve cezalar YTM hakkında uygulanmaz. YTM'nin, ağır ihmali veya kastı bulunan personeline rücu haklı saklıdır. YTM'nin, hakkında tedricî tasfiye kararı verilenler nedeniyle sahip olduğu dava hakkı genel zamanaşımı süresine tabidir. 2004 sayılı Kanunun 278, 279 ve 280 inci maddelerinde yazılı hallerin varlığı halinde, aciz vesikası ibrazına gerek olmaksızın YTM tarafından iptal davası açılabilir. YTM, bu maddeden kaynaklanan görevlerinin ifası sırasında her türlü teminattan muaf olarak ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz istemeye yetkilidir.



Veri depolama kuruluşları

MADDE 86 - (1) Kurul, sermaye piyasasında gerçekleştirilen işlemlere ilişkin olarak, bu işlemleri gerçekleştirenlerden, bu işlemlere ilişkin bilgileri, Kurulca belirlenen şekil ve içerikte, doğrudan Kurula veya yetkilendireceği bir veri depolama kuruluşuna bildirilmesini isteyebilir. Bu madde kapsamında, bildirim yapmakla yükümlü olanlar, kendi özel mevzuatlarındaki gizlilik ve sır saklama yükümlülüklerini ileri sürerek talep edilen bilgileri vermekten imtina edemez.

(2) Bildirimin Kurul tarafından yetkilendirilen bir veri depolama kuruluşuna yapılması durumunda, ilgili veri depolama kuruluşunun sorumluluğu, bilgilerin hangi şekil ve ortamda tutulacağı ile bu madde kapsamındaki görevlerine yönelik faaliyet usul ve esasları Kurulca yapılacak düzenleme ile belirlenir.

(3) Veri depolama kuruluşları nezdindeki bilgilerin kamu tüzel kişileri dahil üçüncü kişiler ile paylaşımı Kurulun onayına tabidir.

(4) Kurul, veri depolamada etkinliğin artırılması amacıyla, Türkiye’de finansal işlem gerçekleştiren gerçek ve tüzel kişilerin, Kurulca belirlenecek bir kurumdan tanımlayıcı bir kod veya numara almalarını zorunlu tutabilir. Bu fıkranın uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca düzenlenir.



BEŞİNCİ KISIM

Sermaye Piyasalarında Denetim ve Tedbirler

BİRİNCİ BÖLÜM

Denetim, Arama ve Elkoyma

Denetim faaliyeti ve denetime yetkililer

MADDE 87 - (1) Bu Kanun ve diğer kanunların sermaye piyasası ile ilgili hükümlerinin uygulanmasının ve her türlü sermaye piyasası faaliyet ve işlemlerinin denetimine meslek personeli ve Kurul Başkanı tarafından görevlendirilecek diğer Kurul personeli yetkilidir. Bu yetki Kurul Başkanı tarafından yapılacak yazılı görevlendirme ile kullanılır.

(2) Kurul, denetim faaliyetlerine ilişkin önemlilik ve öncelik ilkeleri ile risk değerlendirmelerinde dikkate alınacak ölçütleri ve uygulama esaslarını belirler. Denetim faaliyeti, önemlilik ve öncelik ilkeleri ile risk değerlendirmeleri kapsamında Kurul Başkanı tarafından oluşturulacak program uyarınca yürütülür. Kurul Başkanı, oluşturulan program dışında incelenmesini gerekli gördüğü hususlarda program dışı denetim yaptırabilir.

Denetimin kapsamı

MADDE 88 - (1) Denetim, sermaye piyasası kurumları, ihraççılar, bunların iştirakleri ve ilişkili kuruluşları ile diğer gerçek ve tüzel kişilerin bu Kanun, ilgili mevzuat ve diğer kanunların sermaye piyasasına ilişkin hükümleriyle ilgili faaliyet ve işlemlerini kapsar. Denetimle görevlendirilen personel, ilgili gerçek ve tüzel kişilerden bu Kanun ve diğer kanunların sermaye piyasasına ilişkin hükümleriyle ilgili görecekları bilgi ve belgeleri istemeye, bunların vergi ile ilgili kayıtları dahil olmak üzere tüm defter ve belgeleri ile elektronik ortamda tutulanlar dahil tüm kayıtlar ve sair bilgi ihtiva eden vasıtaları, bilgi sistemlerini incelemeye, bunlara erişimin sağlanmasını istemeye ve bunların örneklerini almaya, işlem ve hesaplarını denetlemeye, ilgililerden yazılı ve sözlü bilgi almaya, gerekli tutanakları düzenlemeye yetkilidir.

(2) İlgililer, denetim ile görevlendirilenlerin bu maddenin birinci fıkrasında sayılan isteklerini yerine getirmekle ve tutanakları imzalamakla yükümlüdürler.

(3) Bu maddenin birinci ve ikinci fıkraları çerçevesinde kendilerinden bilgi istenilen gerçek ve tüzel kişiler bu Kanun ve özel kanunlarda yazılı gizlilik ve sır saklama hükümlerini ileri sürerek bilgi vermekten imtina edemezler.



(4) İncelemeye konu olan kişiler ile olay ve konu hakkında bilgi ve belge talep edilen kamu kurumları dahil gerçek ve tüzel kişilerin, incelemenin varlığını, talep edilen bilgi ve belgeler ile bunların içeriklerini sır olarak saklamaları zorunludur.

(5) Bu Kanun 105, 106 ve 110 uncu maddelerinde yer alan suçlar 5271 sayılı Kanunun 135 inci maddesinin altıncı, 139 uncu maddesinin yedinci ve 140 ıncı maddesinin birinci fıkralarında sayılan suçlardan sayılır.

(6) Denetimle görevlendirilenler, denetim faaliyetleri kapsamında ispat değeri taşıyabilecek imza veya yazı ihtiva eden belgeler ile diğer her türlü deliller ile ilgili olarak, Adli Tıp Kurumu ile Emniyet Genel Müdürlüğü Kriminal Polis Laboratuvarları Başkanlığı'ndan ve ilgili diğer kurumlardan inceleme yapılmasını ve inceleme sonucunun bir raporla tespit edilerek Kurula gönderilmesini isteyebilir.

Arama ve elkoyma

MADDE 89- (1) Sürdürülmekte olan bir denetim kapsamında bu Kanunda düzenlenen suçlardan herhangi birinin işlendiğine dair kuvvetli şüphe ve suç delillerinin başka surette elde edilemeyeceği konusunda makul gerekçelerin bulunması halinde, sermaye piyasası kurumları, ihraççılar, bunların iştirak ve kuruluşları ile diğer gerçek kişilerin konut ve işyerleri ile tüzel kişilerin merkezleri veya bu gerçek ve tüzel kişilere ait olan veya bunların kullandıkları diğer yerlerde ve araçlarda arama ve el koyma yapılabilir.

(2) Arama ve el koyma Kurul Başkanının yazılı talebi üzerine genel hükümler çerçevesinde uygulanır. Arama yapılmasına karar verilmesi halinde, denetimle görevlendirilenler, ilgili kolluk görevlileri ile birlikte aramada hazır bulunurlar.

(3) Yerinde incelemenin mümkün olmadığı hallerde, teslim alınan defter ve belgeler ile elektronik ortamda tutulanlar dahil olmak üzere tüm kayıtlar ve sair bilgi ihtiva eden vasıtalar muhafaza altına alındıktan veya elkonulduktan sonra tutanağa bağlanır. Tutanağa bağlanan vasıtalar, incelenmek üzere denetimle görevlendirilenlerin çalıştığı yere sevk edilir. 5271 sayılı Kanunun 125 inci maddesinin ikinci fıkrası saklıdır.

(4) Arama sonucunda muhafaza altına alınan veya el konulan defter ve belgeler ile elektronik ortamda tutulanlar dahil tüm kayıtlar ve sair bilgi ihtiva eden vasıtalar üzerindeki incelemeler en geç altı ay içinde sonuçlandırılarak bir teslim tutanağıyla sahibine geri verilir. Teslim tutanağı da içerik ve kapsam açısından muhafaza veya elkoyma tutanağı ile aynı esaslar dikkate alınarak düzenlenir.



İKİNCİ BÖLÜM

Tedbirler

Onaylanmış bir izahname olmaksızın yapılan halka arzlarda

MADDE 90 - (1) Bu Kanun uyarınca onaylanmış bir izahname olmaksızın sermaye piyasası araçlarını halka arz ettiği veya buna teşebbüs ettiği tespit edilenler hakkında, her türlü hukukî ve cezaî sorumluluk saklı kalmak kaydıyla, Kurul, her türlü harç ve teminattan muaf olarak gerekli tüm tedbirleri almaya, yapılan halka arz ve satış sonucu satılan kısmın karşılığı ve satışı yapılacak sermaye piyasası aracı için her türlü harç ve teminattan muaf olarak ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz istemeye yetkilidir.

(2) Kurul, onaylanmış bir izahname olmaksızın yapılan halka arzın doğurduğu sonuçların ortadan kaldırılması ve nakit ve diğer varlıkların hak sahiplerine iadesi için tespit tarihinden itibaren en geç otuz gün içinde ilgili halka arzı yapan kişiye yazılı ihbarda bulunur. Muhatap, ihbar tarihinden itibaren en geç otuz gün içerisinde para topladığı gerçek ve tüzel kişilere ve toplanan tutara ilişkin ayrıntılı bilgileri Kurulca belirlenecek vasıtalarla ilan eder ve Kurula iletir. Bu ilanı takip eden üç ay içinde kendisinden para toplanan gerçek ve tüzel kişiler ortaklığın bulunduğu yer asliye hukuk mahkemesine itiraz edebilir. Söz konusu listenin kesinleşmesi üzerine, halka arzı yapan kişi tarafından hak sahiplerine iade yapılır. Bu iade işlemi tamamlanmadan bu maddenin birinci fıkrası uyarınca konulan ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz kaldırılamaz. Kurulca yapılan yazılı ihbar tarihinden itibaren bir yıl içinde bu fıkraya uygun olarak onaylanmış bir izahname olmaksızın yapılan halka arzın doğurduğu sonuçlar tamamen ortadan kaldırılmazsa, Kurul, nakit ve diğer varlıkların hak sahiplerine iadesi veya ortaklığın tasfiyesi için dava açmaya yetkilidir.

(3) Kendilerinden para toplanan kişilerin genel hükümlerden kaynaklanan hakları saklıdır.

İhraççıların hukuka aykırı işlemleri ile sermayeyi veya malvarlığını azaltıcı işlemlerinde

MADDE 91 - (1) Bu Kanuna tabi ihraççıların, kanuna, sermaye piyasası mevzuatına, esas sözleşme ve fon içtüzüğü hükümlerine veya işletme maksat ve mevzuuna aykırı görülen durum ve işlemleri sebebiyle sermayenin veya malvarlığının azalmasına veya kaybına yol açtığı Kurulca tespit edilmesi halinde, Kurul;

a) TTK hükümleri saklı kalmak kaydıyla ilgililerden aykırılıkların giderilmesi için tedbir almasını ve öngörülen işlemleri yapmasını istemeye ve gerektiğinde durumu ilgili mercilere intikal ettirmeye,

b) Bu durum ve işlemlerin hukuka aykırılığının Kurulca tespiti tarihinden itibaren üç ay ve her halde durum ve işlemin vukuu tarihinden itibaren bir yıl içinde iptal davası ve üç yıl içinde butlan veya yokluğun tespiti davası açmaya,



c) Bu durum ve işlemlerin mevcudiyetinin ilk derece mahkeme kararı ile tespit edilmesi halinde bu işlemlerde sorumluluğu bulunanların imza yetkilerini kaldırmaya, ilgililer hakkında suç duyurusunda bulunulması halinde, yargılama sonuçlanıncaya kadar ilgilileri görevden almaya, ve yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görevden alınan yönetim kurulu üyelerinin yerine yenilerini atamaya yetkilidir.

Kayıtlı sermaye sistemini benimseyen ortaklıklarda

MADDE 92 - (1) Kurul, bu Kanunun 18 inci maddesindeki esaslar çerçevesinde alınan yönetim kurulu kararları aleyhine, bu kararların kamuya duyurulduğu tarihten itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açmaya ve teminatsız olarak bu kararların icrasının geri bırakılmasını istemeye yetkilidir.

Örtülü kazanç aktarımında

MADDE 93 - (1) Kurul, bu Kanunun 21 inci maddesinde belirtilen işlemlerde buldukları tespit edilen halka açık anonim ortaklıklar, kolektif yatırım kuruluşları ve bunların bağlı ortaklıkları ile iştiraklerinden denetleme sonuçlarının Kurul tarafından belirlenecek usul ve esaslar dahilinde ortaklara duyurulmasını istemeye, Kurulca belirlenen tutarın tayin edilen süre içinde iadesi için dava açmaya yetkilidir.

(2) Bu Kanunun 91 inci maddesinin birinci fıkrası burada da uygulanır.

Genel kurul toplantılarında

MADDE 94 - (1) Kurul, gerekli gördüğü hallerde, halka açık anonim ortaklıkların genel kurullarına, oy hakkı bulunmaksızın gözlemciler gönderebilir.

Sermaye piyasası kurumlarının hukuka aykırı faaliyet veya işlemlerinde

MADDE 95 - (1) Kurul, sermaye piyasası kurumlarının mevzuat, Kurulca belirlenen standartlar, esas sözleşme ve fon içtüzüğü hükümlerine aykırı faaliyetlerinin tespit edilmesi halinde; ilgililerden aykırılıkların Kurulca belirlenen bir sürede giderilmesini ve kanuna, işletme amaç ve ilkelerine uygunluğun sağlanmasını istemeye ya da doğrudan bu kurumların faaliyetlerinin kapsamını sınırlandırmaya veya geçici olarak durdurmaya, tamamen veya belirli sermaye piyasası faaliyetleri itibariyle yetkilerini iptal etmeye ya da öngöreceği diğer her türlü tedbiri almaya yetkilidir.

(2) Kurul, hukuka aykırı faaliyet veya işlemlerde sorumluluğu tespit edilen yöneticilerin ve çalışanların sahip oldukları lisansların geçici veya sürekli olarak iptal etmeye, haklarında suç duyurusunda bulunulması kararından itibaren yargılama sonuçlanıncaya kadar imza yetkilerini sınırlandırmaya veya kaldırmaya, hukuka aykırılıkta veya gerçekleştirilen işlemlerde sorumluluğu mahkeme kararıyla tespit edilen yönetim kurulu üyelerini görevden almaya ve yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar yerlerine yenilerini atamaya yetkilidir._Kurul,



bankalar hakkında bu fıkra hükmünü uygulamadan önce, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun görüşünü alır.

Mali durumun bozulması halinde

MADDE 96 - (1) Kurul, sermaye piyasası kurumlarının sermaye yeterliliği yükümlülüklerini sağlayamadığı, sermaye piyasası faaliyetlerinden kaynaklanan nakit ödeme ve finansal araç teslim yükümlülüklerini yerine getiremediği veya kısa sürede yerine getiremeyeceği ya da bunlardan bağımsız olarak mali yapılarının ciddi surette zayıflamakta olduğunun ya da mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflamış olduğunun tespiti halinde, üç ay geçmemek üzere verilecek uygun süre içerisinde mali yapılarının güçlendirilmesini istemeye ya da herhangi bir süre vermeksizin doğrudan bu kurumların faaliyetlerini geçici olarak durdurmaya; tamamen veya belirli sermaye piyasası faaliyetleri itibariyle yetkilerini kaldırmaya; yatırımcıları tazmin kararı vermeye; sorumluluğu tespit edilen yöneticilerin ve çalışanların sahip oldukları lisansların geçici veya sürekli olarak iptal etmeye, imza yetkilerini sınırlandırmaya veya kaldırmaya ve gerektiğinde yönetim kurulunun üyelerini görevden almaya ve yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar yerlerine yenilerini atamaya; bu kurumların tedricî tasfiyelerine karar vermeye ve tasfiyenin bitmesini takiben gerektiğinde veya tedricî tasfiyeye gitmeksizin doğrudan iflaslarını istemeye veya gerekli gördüğü diğer tedbirleri almaya yetkilidir.

(2) Yetkileri sürekli olarak kaldırılan sermaye piyasası kurumlarının malvarlıkları, yetkinin kaldırılmasına ilişkin Kurul kararının alındığı tarihten itibaren tedricî tasfiye işlemlerinin tamamlandığı ilân edilinceye; tedricî tasfiyeyi takiben veya doğrudan iflas talebinde bulunulması halinde, iflas talebinin mahkemece esastan karara bağlanmasına kadar, Kurul ve tedricî tasfiye çerçevesinde YTM tarafından yapılacak işlemler hariç, devredilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, tedbir konulamaz, haczedilemez, bunlar hakkında yapılmış olan tüm hacizler ve uygulanmış tüm ihtiyati tedbirler düşer ve tüm icra ve iflas takipleri kendiliğinden durur. Kurumların vergi ve diğer kanuni mükellefiyetleri de tedricî tasfiyenin kapanmasına kadar durur. İflas kararı alınması halinde, YTM'nin yapmış olduğu ödemelerden doğan alacakları 2004 sayılı Kanunun 206 ncı maddesinde yer alan üçüncü sıradaki tüm imtiyazlı alacaklardan önce gelmek üzere imtiyazlı alacak sayılır. Bu alacaklar masanın nakit durumuna göre 2004 sayılı Kanunun 232 nci maddesinde gösterilen sıra cetvelinin kesinleşmesi beklenmeksizin ödenir. 5411 sayılı Kanuna tabi kurumların tasfiyesinde de, YTM'nin alacaklarına, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonunun alacakları ile aynı esaslar uygulanır.

(3) Bu maddenin birinci fıkrası uyarınca faaliyetleri geçici olarak durdurulan sermaye piyasası kurumlarının malvarlığı da geçici durdurma kararı verildiği tarihten, tekrar faaliyete geçme izni verildiği tarihe kadar, Kurul tarafından yapılacak işlemler hariç, devredilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, tedbir konulamaz, haczedilemez, bu kurumlar hakkında



yapılmış olan tüm hacizler ve uygulanmış tüm ihtiyati tedbirler düşer ve tüm icra ve iflas takipleri kendiliğinden durur.

(4) Bu Kanun uyarınca faaliyetleri Kurulca veya kendi talepleri doğrultusunda geçici olarak durdurulan sermaye piyasası kurumlarının geçici kapalılık süresi iki yılı geçemez.

(5) Bu maddenin birinci fıkrasında belirlenen tedbirlerin bankalar hakkında alınmasının gerekmesi halinde, bu durum, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna bildirilir. Bu bildiri takiben, sermaye piyasası mevzuata aykırılığın giderilmesi veya sermaye piyasası faaliyetinin yürütülmesine yönelik tedbirler hariç, gerekli tedbirlerin uygulanmasına Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunca karar verilir.

Tedricî tasfiye ve iflas durumlarında

MADDE 97 - (1) Kurul, sermaye piyasası kurumlarının bu Kanunun 85 inci maddesi uyarınca, tedricî tasfiyeye girmesi veya iflası durumlarında, bu Kanunun 96 ncı maddesi uyarınca sorumlulukları tespit edilmiş bulunmak kaydıyla; doğrudan veya dolaylı yüzde onundan fazla paya sahip ortaklarının, görevden ayrılmış olan veya halen görevde bulunan, yönetim kurulu üyelerinin ve imzaya yetkili yöneticilerinin, fon yönetim şirketi yöneticilerinin ve konut finansmanı fonları ile varlık finansmanı fonlarının fon kurulu üyelerinin şahsen iflaslarını istemeye yetkilidir.

İzinsiz sermaye piyasası faaliyetinde

MADDE 98 - (1) Kurul, izinsiz sermaye piyasası faaliyetlerinin durdurulması için gerekli her türlü tedbiri almaya, her türlü hukukî ve cezaî sorumluluk saklı kalmak kaydıyla, izinsiz sermaye piyasası faaliyet ve işlemlerinin doğurduğu sonuçların iptali ve nakit ya da sermaye piyasası araçlarının hak sahiplerine iadesi için tespit tarihlerinden itibaren bir yıl ve her halde vukuu tarihlerinden itibaren beş yıl içinde dava açmaya yetkilidir.

(2) İzinsiz sermaye piyasası faaliyetinde bulunan gerçek ve tüzel kişiler ile Kurulca bu konuda sorumluluğu tespit edilen ortak ve yöneticiler hakkında, söz konusu faaliyetlerden doğan zararın kesinleşmiş olması şartı aranmaksızın, bu Kanunun 99 uncu maddesi uygulanır.

(3) İzinsiz sermaye piyasası faaliyetlerinin, internet aracılığı ile yürütüldüğü tespit edildiğinde; içerik ve yer sağlayıcılarının yurtiçinde olması halinde, erişimin engellenmesine ilgili mevzuat uyarınca Kurul tarafından yapılan başvuru üzerine mahkemelerce karar verilir. İçerik ve yer sağlayıcılarının yurtdışında olması halinde ise, Kurulun başvurusu üzerine Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu erişimi engeller.

Kanuna aykırı ilân reklam ve açıklamalarda

MADDE 99 - (1) Sermaye piyasasında izinsiz olarak faaliyette bulunduğu, yetki belgeleri iptal olunduğu, faaliyetleri durdurulduğu veya merkez dışı örgütleri kapatıldığı halde ticaret



unvanlarında, ilân ve reklamlarında, sermaye piyasasında faaliyette buldukları intibainı uyandıracak kelime veya ibare kullanıldığının tespiti halinde, sorumlular hakkında cezai kovuşturma yapılmakla birlikte, gecikmesinde sakınca bulunan hallerde, sorumluların ilgili mevzuat uyarınca ilân ve reklamları durdurulabilir, kanuna aykırı belgeleriyle, ilân ve reklamları toplatılabilir ve Kurulun talebi üzerine ilgili yer en büyük mülkî amirince bunların işyerleri geçici olarak kapatılabilir.

(2) Kurul bu Kanunun 7 nci maddesinin üçüncü fıkrasına aykırı olduğu tespit edilen ilân reklam ve açıklamaların durdurulmasını ve kaldırılmasını isteyebilir.

Bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçlarında

MADDE 100 - (1) Kurul, bu Kanunun 105 ve 106 ncı maddelerinde sayılan fiilleri işleyen ve bu fiillere doğrudan ya da dolaylı olarak iştirak ettikleri tespit edilen gerçek veya tüzel kişiler ile tüzel kişilerin yetkilileri ile ilgili sermaye piyasası araçlarına ilişkin olarak;

- a) Borsalarda geçici veya sürekli olarak işlem yapılmasının yasaklanması,
- b) Takas yöntemlerinin değiştirilmesi,
- c) Kredili alım, açığa satış, ödünç alma ve verme işlemlerine ilişkin sınırlamalar getirilmesi,
- ç) Teminat yükümlülüğü getirilmesi veya yükümlülüğünün değiştirilmesi,
- d) Farklı pazar veya piyasalarda işlem görmesi veya farklı işlem esaslarının belirlenmesi,
- e) Piyasa verilerinin dağıtım kapsamının sınırlanması
- f) İşlem veya pozisyon limiti getirilmesi

gibi gerekli her türlü tedbiri almaya ve bu tedbirlerin alınmasına ilişkin usul ve esasları belirlemeye yetkilidir.

(2) Kurul, bu Kanunun 22 nci maddesi uyarınca kendi paylarını satın almak üzere bir programın uygulamaya konulması halinde, ilgili halka açık ortaklıkların yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları gerçek veya tüzel kişiler ile diğer ilgili kişilerin söz konusu halka açık ortaklığın paylarında işlem yapmasına sınırlama getirebilir.

(3) Kurul, bu Kanunun 105 ve 106 ncı maddelerinde sayılan fiillere doğrudan ya da dolaylı olarak iştirak edildiği yönünde kuvvetli şüphe bulunması halinde de bu maddenin birinci fıkrasında öngörülen tedbirleri almaya yetkilidir.

(4) Kanunun 105 ve 106 ncı maddelerinde yer alan suçlardan dolayı haklarında mahkumiyet kararı verilen kişilerin, nemaları da dahil olmak üzere suçun işlenmesi ile elde edilen malvarlığı ile bunların değerlendirilmesi veya dönüştürülmesi sonucu ortaya çıkan mal



varlığının müsadereye ve YTM'ye irat kaydedilmesine mahkemece hükmolunur. Mahkumiyet kararına esas teşkil eden fiilin bir tüzel kişinin yetkilileri tarafından işlenmiş olması halinde, tüzel kişi hesabına elde edilen varlıklar da müsadere edilir. Soruşturma veya yargılama aşamasında suçun işlenmesi ile elde edildiğine dair kuvvetli emare bulunması durumunda, müsadere kapsamında olan malvarlığına el konulmasına karar verilir. Müsadereye neden olan fiiller nedeniyle zarar görenlerin tazminat alacakları kesin hükme bağlandığı takdirde, YTM, müsadere edilen malvarlığı ve neması ile sınırlı olarak, alacağı kesin hükme bağlanmış alacaklılara ödeme yapar. Bu fıkra kapsamında yapılacak ödemelere ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

Bildirim yükümlülüğü

MADDE 101 - (1) Bir işlemin bu Kanunun 105 ve 106 ncı maddelerinde sayılan suçları teşkil ettiğine dair herhangi bir bilgi veya şüpheyi gerektirecek bir hususun bulunması halinde, yatırım kuruluşları ile Kurulca belirlenecek sermaye piyasası kurumları bu durumu gecikmeksizin Kurula bildirmekle yükümlüdürler. Kurul, bildirim yükümlülüğünün usul ve esaslarını belirlemeye ve bu yükümlülüğün yerine getirilmemesi halinde ilgili kurumun faaliyetlerini geçici veya sürekli olarak durdurmak ve yetkilerini iptal etmek dahil olmak üzere her türlü tedbiri almaya yetkilidir.

(2) Kurula bildirimde bulunanlar, özel kanunlarda hüküm bulunsa dahi, bu madde çerçevesinde yapılan bildirimler ve bildirimde bulunulanlar hakkında, mahkeme dışında, işleme taraf olanlar dahil, üçüncü kişiler ile kurum ve kuruluşlara bilgi veremez.



ALTINCI KISIM

İdari Para Cezası Gerektiren Fiiller ve Sermaye Piyasası Suçları

BİRİNCİ BÖLÜM

İdari Para Cezası Gerektiren Fiiller

Genel esaslar

MADDE 102- (1) Bu Kanuna dayanılarak yapılan düzenlemelere, belirlenen standart ve formlara ve Kurulca alınan genel ve özel nitelikteki kararlara aykırı hareket ettiği tespit edilen gerçek ve tüzel kişiler ile ihlalde belirleyici etkisi saptanan tüzel kişi yöneticilerinin hakkında gerekçesi belirtilmek suretiyle Kurul tarafından yirmibin Türk Lirasından ikiyüze bin Türk Lirasına kadar idari para cezası verilir.

(2) İdari para cezasını gerektiren bir fiilin ilk kez işlenmesi halinde ilgilinin Kurulca uyarılmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

(3) İdari para cezasını gerektiren bir fiili gerçekleştirmek suretiyle menfaat elde ettiği tespit edilenler hakkında uygulanacak idari para cezası, elde edilen menfaatin iki katından az olamaz.

(4) Bu Kanununun 26 ncı maddesi uyarınca pay alım teklifi zorunluluğunu yerine getirmeyen gerçek ve tüzel kişiler hakkında, pay alım teklifine konu payların toplam bedeline kadar idari para cezası verilir.

(5) Hakkında idari para cezası verilen gerçek veya tüzel kişi tarafından, aynı ihlalin üç yıl içerisinde tekrarı halinde, bu madde uyarınca uygulanacak idari para cezası üst sınırdan verilir.

Piyasa bozucu eylemler

MADDE 103- (1) Meşru bir ekonomik veya finansal gerekçeyle açıklanamayan

- Kendinden kendine veya karşılıklı işlemler yapmak,
- Açılış ve kapanış fiyatları ile gün sonu veya vade sonu kapanış fiyatlarını etkilemeye yönelik emir vermek,
- Süreklilik arz edecek şekilde küçük miktarlarda fiyat yükseltici veya düşürücü alım satım yapmak

gibi borsa ve teşkilatlanmış diğer piyasaların güven, açıklık ve istikrar içinde çalışmasına engel teşkil edecek nitelik taşıyan eylemler bu kanunda yazan bir suça vücut vermedikleri



takdirde, piyasa bozucu nitelikte eylem sayılır. Kurul bu eylemlerin özelliklerini belirlemeye yetkilidir.

(2) Piyasa bozucu eylemleri gerçekleştiren kişiler hakkında ilgili yıl için belirlenmiş olan üst sınırın beş katına kadar idari para cezası uygulanır.

İdari para cezalarının uygulanması

MADDE 104 - (1) İdari para cezalarının uygulanmasından önce ilgilinin savunması alınır. Savunma istendiğine ilişkin yazının tebliğ tarihinden itibaren onbeş gün içinde savunma verilmemesi halinde, ilgilinin savunma hakkından feragat ettiği kabul edilir.

(2) Bu Kanun uyarınca verilen idari para cezalarının %95'i YTM'ye, %5'i Sermaye Piyasası Araştırma Merkezine gelir kaydolunur.

İKİNCİ BÖLÜM

Sermaye Piyasası Suçları

Bilgi suistimali

MADDE 105- (1) Doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye piyasası araçları ya da ihraççılar hakkında, ilgili sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını, değerlerini veya yatırımcıların kararlarını etkileyebilecek nitelikteki ve henüz kamuya duyurulmamış bilgileri kullanarak menfaat elde etmek bilgi suistimali suçudur.

(2) Söz konusu bilgilerin ilişkin olduğu sermaye piyasası araçları için alım ya da satım emri vermek veya verdiği emri değiştirmek veya iptal etmek suretiyle bir menfaat elde eden;

a) İhraççıların veya bunların bağlı veya hakim ortaklıklarının yöneticileri,

b) İhraççıların veya bunların bağlı veya hakim ortaklıklarında pay sahibi olmaları nedeniyle bu bilgilere sahip olan kişiler,

c) İş, meslek ve görevlerinin icrası nedeniyle bu bilgilere sahip olan kişiler,

ç) Bu bilgileri suç teşkil eden fiilleri dolayısıyla elde eden kişiler,

d) Sahip oldukları bilginin bu nitelikte olduğunu bilen ya da bilmesi gereken kişiler

bilgi suistimali suçunu işlemiş olur ve üç yıldan altı yıla kadar hapis ve beşbin günden onbin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılır.

(3) İş, meslek ya da görevlerinin olağan icrası nedeniyle açıklandığı haller hariç olmak üzere, bu maddenin ikinci fıkrasında sayılan kişilerden; kamuya açıklanmamış bu bilgileri üçüncü kişilere açıklayan veya üçüncü kişilerin bu bilgilere erişimini sağlayanlar veya bu bilgilere dayanarak üçüncü kişilere bu bilginin ilişkili olduğu sermaye piyasası aracını elde etmesi veya elden çıkarması için tavsiye yahut telkinde bulunanlar, üçüncü kişilerin bu tavsiye



ve telkinler doğrultusunda işlem yaparak menfaat elde etmeleri durumunda bilgi suistimali suçunu işlemiş olurlar.

(4) Bu Kanuna muhalefetten daha önce hakkında kesinleşmiş bir mahkumiyet kararı bulunanlar ile bu maddede sayılan fiilleri işlemek amacıyla örgüt kuranlar, yönetenler ve bunlara üye olan kişiler hariç olmak üzere, Kurulca bilgi suistimali suçunu işlediği tespit edilen kişilerin üçyüzbin liradan az olmamak üzere, Kurulca elde ettikleri tespit edilen toplam menfaatin üç katını YTM'ye nakten ve defaten ödemeleri halinde haklarında Kurulca suç duyurusunda bulunulmaz.

(5) Bu maddenin birinci fıkrasında belirtilen nitelikte bir bilginin varlığı aranmaksızın, Kurulca izin verilen haller hariç olmak üzere ve Kurulca belirlenen zaman dilimi içerisinde ilgili sermaye piyasası araçlarının alım satımından kazanç elde eden ihraççıların yönetim kurulu üyeleri ve yöneticileri elde ettikleri net kazancı ihraççıya vermekle yükümlüdürler. Bu yükümlülüğü otuz gün içerisinde yerine getirmeyenler hakkında bu Kanunun 102 nci maddesinin üçüncü fıkrası uygulanır.

Piyasa dolandırıcılığı

MADDE 106- (1) a) Meşru bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmaksızın, sermaye piyasası araçlarının fiyatlarına, fiyat değişimlerine, arz ve taleplerine ilişkin olarak yanlış veya yanıltıcı izlenim uyandıracak şekilde alım veya satım yapanlar, emir verenler, emir iptal edenler veya hesap hareketleri gerçekleştirenler ve bunlarla birlikte hareket edenler,

b) Sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını, değerlerini veya yatırımcıların kararlarını etkilemek amacıyla yalan, yanlış ve yanıltıcı bilgi veren, söylenti çıkaran, haber, yorum ya da rapor hazırlayan ve bunları İnternet dahil her türlü medya aracılığı ile yayanlar

c) Mevzuat gereği açıklamakla yükümlü oldukları bilgileri açıklamayarak veya zamanında açıklamayarak alım veya satım yapanlar, emir verenler, emir değiştirenler veya emir iptal edenler veya hesap hareketleri gerçekleştirenler ve bunlarla birlikte hareket edenler üç yıldan altı yıla kadar hapis ve beşbin günden onbin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar.

Bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı sayılmayan haller

MADDE 107- (1) Aşağıdaki haller bilgi suistimali veya piyasa dolandırıcılığı sayılmaz:

a) TCMB ya da yetkilendirilmiş başka bir resmi kurum veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından para, döviz kuru veya kamu borç yönetim politikalarının uygulanması amacıyla işlem yapılması.

b) Kurul düzenlemelerine göre uygulanan geri alım programları, çalışanlara pay edindirme programları ya da ihraççı veya bağlı ortaklığının çalışanlarına yönelik diğer pay tahsis edilmesi.



c) Kurulun fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ve piyasa yapıcılığına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak icra edilmeleri kaydıyla, münhasıran bu araçların piyasa fiyatının önceden belirlenmiş bir süre için desteklenmesi amacıyla sermaye piyasası araçlarının alım veya satımının yapılması yahut emir verilmesi veya emir iptal edilmesi.

Usulsüz halka arz ve izinsiz sermaye piyasası faaliyetinde bulunma

MADDE 108- (1) Onaylı izahname yayımlama yükümlülüğünü yerine getirmeksizin sermaye piyasası araçlarını halka arz eden gerçek kişiler ve tüzel kişilerin yönetim kurulu üyeleriyle, sermaye piyasasında izinsiz olarak faaliyette bulunanlar ile bunlarla birlikte hareket edenler üç yıldan altı yıla kadar hapis ve beşbin günden onbin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar.

Güveni kötüye kullanma

MADDE 109- (1) Yatırım kuruluşuna, bu Kanunun 58 inci maddesi kapsamındaki fon kuruluna ve 59 uncu maddesi kapsamındaki teminat sorumlularına; sermaye piyasası faaliyetleri sebebiyle veya emanetçi sıfatıyla veya idare etmek için veya teminat olarak veya her ne nam altında olursa olsun, kayden veya fiziken tevdi veya teslim edilen sermaye piyasası araçları, nakit ve diğer her türlü kıymeti kendisinin veya başkasının menfaatine satan, kullanan veya rehnedenden veya gizleyen yahut inkar eyleyen veya bu amaca ulaşmak ya da bu fiillerini gizlemek için elektronik ortamda tutulanlar dahil kayıtları bozan, yok eden, değiştiren veya erişilmez kılan gerçek kişilerle tüzel kişilerin yetkilileri üç yıldan altı yıla kadar hapis ve beşbin günden onbin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar.

Örtülü kazanç aktarımı

MADDE 110- (1) Bu Kanunun 21 inci maddesinde belirtilen işlemlerde bulunarak karı veya malvarlığı azaltılan veya artması engellenen tüzel kişilerin ve yatırım fonlarının yetkilileri ve bunların fiillerine iştirak edenler üç yıldan altı yıla kadar hapis cezası ve beşbin günden onbin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar.

Bilgi ve belge vermeme, denetimin engellenmesi, yasal defterlerde ve muhasebe kayıtlarında usulsüzlük

MADDE 111- (1) Kurul veya bu Kanuna göre görevlendirilenler tarafından istenen bilgi, belge ve elektronik ortamda tutulanlar dahil kayıtları Kurul tarafından belirtilen süre içerisinde ve uygun ortamda vermeyen, gizleyen, yok eden ya da bunları eksik veya gerçeğe aykırı olarak verenler ile Kurul veya Başkan tarafından görevlendirilenlerin görevlerini yapmalarını engelleyenler bir yıldan üç yıla kadar hapis ve ikibin günden beşbin güne adli para cezası ile cezalandırılırlar.



(2) Defter ve kayıtları usulüne uygun tutmayanlar, saklamakla yükümlü oldukları defter ve belgeleri kanuni süresince saklamayanlar, gerçeğe aykırı hesap açanlar ve kayıtlarda her türlü muhasebe hilesi yapanlar, yanlış veya yanıltıcı bağımsız denetim, değerlendirme ve rapor düzenleyenler ile düzenlenmesini sağlayanlar, üç aydan iki yıla kadar hapis veya adli para cezası ile cezalandırılır.

(3) Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarında yazılı fiillerin, bu Kanunda düzenlenen başka bir suçun gizlenmesi için işlenmesi halinde verilecek cezanın asgari ve azami hadleri yarı oranda artırılır.

(4) Yatırım kuruluşları ile Üçüncü Kısım'ın Dördüncü Bölümünde yer alan kurumlar, 5237 sayılı Kanunun 244 üncü maddesinde tanımlanan sistemi engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme suçu açısından banka veya kredi kurumu sayılır.

Sır saklama yükümlülüğü

MADDE 112- (1) Sifat ve görevleri dolayısıyla bu Kanuna tabi kurumlar veya bu kurumların müşterilerine ait ticari sır, bankacılık sırrı veya müşteri sırrı niteliğindeki bilgi ve belgelere sahip olanlardan veya Kurul tarafından sürdürülen bir denetime ilişkin her türlü bilgi veya belgeye sahip olanlardan bunları kanunen açıkça yetkili kılınan mercilerden başkasına açıklayanlar bir yıldan üç yıla kadar hapis ve bin günden ikibin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar.

(2) Fiilin kendisine ya da başkasına yarar sağlamak amacıyla işlenmesi halinde verilecek cezalar altıda bir oranında artırılır.

Diğer yükümlülüklerle aykırılıklar

MADDE 113 - (1) a) Finansal tablo ve raporların ihmal sonucu veya kasıtlı olarak gerçeği yansıtmayan şekilde düzenlenmesi halinde, ihraççıların ve sermaye piyasası kurumlarının sorumlu yönetim kurulu üyeleri ve yöneticileri,

b) Bu Kanunun öngördüğü bağımsız denetim yükümlülüğüne uyulmaması durumunda ihraççıların ve sermaye piyasası kurumlarının yönetim kurulu üyeleri ve yöneticileri

altı aydan bir yıla kadar hapis ve ikibinbeşyüz günden beşbin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılır.

Diğer hususlar

MADDE 114 - (1) Bu Kanunda düzenlenen suçlarla ilgili olarak verilecek adli para cezaları üst sınırla bağlı olmaksızın suçun işlenmesi suretiyle temin edilen menfaatin üç katından az olamaz.



(2) Bu Kanunda öngörülen cezaların verilmesini gerektiren fiillerin üç yıl içerisinde tekrarı halinde, bu Kanunun ilgili maddesi uyarınca verilecek adli para cezası üst limitten verilir.

(3) Bu Kanuna tabi ihraççılarla, sermaye piyasası kurumlarının yönetim kurulu üyeleri, yöneticileri ve diğer personelinin, ortaklığın, kurumun veya fonun paraları ve diğer malları ile sermaye piyasası araçları, defter, evrak, dosya, kayıt, yazılım, donanım ve diğer belgeleri üzerinde işledikleri suçların genel hükümlere göre belirlenen cezaları yarı oranında arttırılarak hükmolunur.

(4) Bu Kanunun 105 ve 106 ncı maddelerinde tanımlanan suçlardan birinden dolayı mahkum olan kişilerin, bu Kanuna tabi ortaklık veya sermaye piyasası kurumlarında doğrudan veya dolaylı olarak çalışmalarının bir yıldan üç yıla kadar menedilmesine mahkeme tarafından karar verilebilir.

Suç duyurusu ve özel soruşturma usulü

MADDE 115- (1) Bu Kanunda yer alan suçlardan dolayı soruşturma yapılması, Kurul tarafından Cumhuriyet Başsavcılığına yazılı başvuruda bulunulmasına bağlıdır. Bu başvuru soruşturma şartı niteliğindedir. Yapılan başvuru ile Kurul aynı zamanda katılan sıfatını kazanır. Kamu davası açılması hâlinde, iddianamenin bir örneği Kurula tebliğ edilir.

(2) Gerçekleştirdiği bir denetim sırasında Kurul, bu Kanunun 105, 106 ve 110 uncu maddelerinde yer alan suçlardan birinin işlendiğine dair suç delillerini bu Kanunda yer alan yetkiler ile elde edemeyeceği sonucuna varırsa bunu bir rapor ile tespit eder ve ekinde söz konusu raporun yer aldığı bir dilekçe ile soruşturma başlatılması ve başlatılacak soruşturmada bu Kanundaki denetim ve inceleme hükümlerinin Kurul personeli eliyle sürdürülmesi için yetkili Cumhuriyet Başsavcılığına başvuruda bulunabilir.

(3) Başvuruyu alan Cumhuriyet Savcısı, 5271 sayılı Kanunun 160 ncı maddesindeki araştırmayı bu başvuru ve ekinde yer alan belgeleri inceleyerek yapar ve gerekli görürse Kurul'un söz konusu suçun işlendiğine dair kanıt elde etmesi için soruşturma açarak söz konusu denetimin tamamlanarak bir rapora bağlanmasını ister.

(4) Cumhuriyet Savcısının yapacağı bu bildirim üzerine denetime devam eden Kurul'un talebi ve Cumhuriyet Savcısının kararı ile 5271 sayılı Kanunun ilgili tüm hükümleri uygulama alanı bulur. Bu durumda Cumhuriyet Savcısının talebi üzerine kolluk kuvvetleri tarafından gerçekleştirilecek ifade alma ve benzeri işlemlerde ilgili Kurul personeli de hazır bulunur.

(5) Kurul bu maddenin dördüncü fıkrası çerçevesinde elde ettiği kanıtları değerlendirerek yetkili Cumhuriyet Başsavcılığına suç duyurusunda bulunup bulunmama konusunda bir karar verir. Suç duyurusunda bulunmamaya karar verirse bu durumu Cumhuriyet Savcısına bildirir.



(6) Cumhuriyet Savcısı Kurul'un ikinci fıkrada belirtilen başvurusu üzerine soruşturma açmaması halinde Kurul denetime bu Kanun hükümlerine göre devam eder ve sonuçlandırır.

(7) Cumhuriyet Savcıları kovuşturmayaya mahal olmadığına karar verilerse, Kurul kendisine tebliğ edilecek bu kararlara karşı 5271 sayılı Kanuna göre itiraza yetkilidir.

Görev ve yetki ile yargılama usulü

MADDE 116- (1) Kurulun talebi üzerine bu Kanunda yer alan suçlarla ilgili olarak, ilgili yargı çevresi içerisindeki Cumhuriyet Başsavcılığı bünyesinde, ayrı bir büro oluşturulmasına karar verilebilir.

(2) Bu Kanunda yer alan suçlarla ilgili davalar, yargı çevresi içerisinde Kurulun talebi ve Adalet Bakanlığının önerisi üzerine Hâkimler ve Savcılar Yüksek Kurulunca bu Kanunda yer alan suçlara bakmak üzere görevlendirilecek Asliye Ceza Mahkemelerinde görülür. Söz konusu Asliye Ceza Mahkemelerine tevziden gelen sermaye piyasası suçlarına ilişkin dosya sayısı, genel tevziden alması gereken dosya sayısından düşülür.

YEDİNCİ KISIM

Sermaye Piyasası Kuruluna İlişkin Esaslar

SON HÜKÜMLER