

SENEM DEMİRKAN

**YÖNETİM KURULU
ÜYELERİNİN
SORUMLULUKLARI
SERMAYE PİYASASI MEVZUATI
KAPSAMINDA ÖRNEKLİ**

onikilevha
TMMOB İKTİSADİ VE İŞLETİM İLİMLERİ ENSTİTÜSÜ

İçindekiler

| | |
|---|------|
| Önsöz | VII |
| İçindekiler | IX |
| Kısaltmalar Listesi | XIII |
| İzlenen Yöntem | 1 |
| Örnek Şirket : X A.Ş..... | 3 |
| 1. Payları Borsada İşlem Gören Şirketlerin Yönetim Kurulu Üyeleri İçin Temel Tavsiyeler | 6 |
| 2. TTK Kapsamında Anonim Şirket Yönetim Kurulu Üyeliği..... | 9 |
| 2.1. Yönetim Kurulunun Oluşumu, Toplanması ve Karar Alması | 9 |
| 2.2. Yönetim Kurulunun İki Ana Fonksiyonu: Yönetim ve Temsil .. | 11 |
| 2.3. Yönetim Kurulu Üyelerinin Hakları | 13 |
| 2.4. Yönetim Kurulu Üyelerinin Yükümlülükleri | 14 |
| 2.5. Yönetim Kurulu Üyelerinin TTK Kapsamında Hukuki Sorumluluğu..... | 15 |
| 2.5.1. Yönetim Kurulu Toplantısına Mazeretsiz Katılmayan Üyelerin Sorumluluğu | 16 |
| 2.5.2. Ayrıştırılmış Sorumluluk | 16 |
| 2.5.3. Sorumluluk Sigortası | 16 |
| 2.5.4. Sorumluluk Nasıl Sona Erer? | 17 |
| 2.6. Yönetim Kurulu Üyelerinin TTK Kapsamında Cezai Sorumluluğu..... | 18 |

| | |
|---|----|
| 3. Sermaye Piyasası Mevzuatı Kapsamında Yönetim Kurulu Üyeliği ... | 19 |
| 3.1. Kamuyu Aydınlatma İlkesinin Önemi | 19 |
| 3.2. Yönetim Kurulu Üyeliği Görevine Başlarken İmzalanan Beyanda Neyi Taahhüt Ediyorsunuz? | 23 |
| 3.3. Yönetim Kurulu Üyelerinin SPM Kapsamındaki Hukuki Sorumluluğu..... | 24 |
| 3.3.1. İzahnamedeki Bilgilerin Neden Olduğu Zarardan Doğan Sorumluluk & Kamuyu Aydınlatma Belgelerinden Doğan Sorumluluk | 25 |
| 3.3.2. Finansal Raporlama Yükümlülüklerinin İhlalinin Neden Olduğu Zarardan Doğan Sorumluluk | 31 |
| 3.3.3. Kâr Payı (Temettü) Avansının Doğru Olmamasından Kaynaklanan Zararlardan Doğan Sorumluluk | 34 |
| 3.4. Yönetim Kurulu Üyelerinin SPM Kapsamındaki Cezai Sorumluluğu – İdari Para Cezası Gerektiren Fiiller | 36 |
| 3.4.1. SPK Düzenleme ve Kararlarına Aykırı Hareket | 38 |
| 3.4.1.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Özellikle Dikkat Etmesi Gereken Özel Durum Açıklaması Yükümlülükleri | 42 |
| 3.4.1.1.1.Önemli Basın Açıklamaları ve Geleceğe Yönelik Değerlendirmeler | 43 |
| 3.4.1.1.2.Şirket Paylarında Gerçekleştirilen İşlemler ... | 46 |
| 3.4.1.1.2.1. Şirket Paylarında Bir Takvim Yılında Belirli Tutara Ulaşan İşlemleri Açıklama Yükümlülüğü | 48 |
| 3.4.1.1.2.2. Payların Satışından Önce Özel Durum Açıklaması Yapma Yükümlülüğü | 50 |
| 3.4.1.1.2.3. Sermaye Payındaki Önemli Değişiklikleri Açıklama ve Belirli İşlemler İçin SPK'dan Ön İzin Alma Yükümlülükleri | 51 |

| | |
|---|----|
| a. Şirket Sermayesindeki Payınızın Belirli Oranlara Ulaşması veya Bu Oranların Altına Düşmesi Hali | 51 |
| b. Şirketin Yönetim Kontrolüne Sahip Ortağı İseniz, Önemli Pay Satışlarının Satış Öncesinde SPK Tarafından Onaylanması Zorunluluğu | 52 |
| 3.4.2. Piyasa Bozucu Eylemler..... | 55 |
| 3.4.2.1. İçsel Bilgi veya Sürekli Bilgilere İlişkin Piyasa Bozucu Eylemler | 56 |
| 3.4.2.2. Emir veya İşlemlere İlişkin Piyasa Bozucu Eylemler | 60 |
| 3.4.2.3. İletişim veya Haberleşme Yoluyla İşlenen Piyasa Bozucu Eylemler | 60 |
| 3.4.3. Net Alım Satım Kazançlarının İhraççıya Ödenmesi Zorunluluğunu Yerine Getirmeme | 62 |
| 3.4.4. Önemli Nitelikteki İşlemler | 64 |
| 3.5. Yönetim Kurulu Üyelerinin Sermaye Piyasası Mevzuatı Kapsamındaki Cezai Sorumluluğu - Suçlar..... | 68 |
| 3.5.1. Bilgi Suistimali Suçu (Insider Trading/Eski SPKn'daki adıyla İçerden Öğrenenlerin Ticareti) | 69 |
| 3.5.2. Piyasa Dolandırıcılığı (Eski SPKn daki adıyla manipülasyon) | 73 |
| 3.5.2.1. İşleme Dayalı Piyasa Dolandırıcılığı Suçu | 73 |
| 3.5.2.2. Bilgiye Dayalı Piyasa Dolandırıcılığı Suçu | 74 |
| 3.5.3. Usulsüz Halka Arz | 75 |
| 3.5.4. Bilgi ve Belge Vermeme, Denetimin Engellenmesi | 76 |
| 3.5.5. Yasal Defterlerde, Muhasebe Kayıtlarında ve Finansal Tablo ve Raporlarda Usulsüzlük | 77 |
| 3.5.6. Sır Saklama Yükümlülüğünün İhlali | 79 |
| 3.6. İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Temel Düzenlemeler..... | 79 |
| 3.6.1. Kurumsal Yönetim İlkeleri | 81 |
| 3.6.1.1. Tek Seferlik İşlemler – Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İşlemler | 81 |

| | |
|--|----|
| 3.6.1.2. Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler | 84 |
| 3.6.2. Önemli Nitelikteki İşlemler | 85 |
| 3.6.3. Güveni Kötüye Kullanma | 86 |
| 3.7. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Durumu | 91 |
| 4. Sonuç | 94 |
| Kaynakça | 97 |