

2011 Yılına Genel Bir Bakış

2011 yılının son günlerine yaklaşırken bu kez 2011 yılına mevzuat anlamında genel bir bakış atmak istedik. Bildiğiniz gibi 2011 birçok yeni düzenlemeye evsahipliği yaptı ama 2012 yılı çok daha fazla sayıda değişikliğin hayata geçeceği bir yıl olacak. 2012 yılının bültenlerinde yeni düzenlemelere ayıracak çok zamanımız olacak. Gelin hep beraber 2011 yılında gerçekleştirilen mevzuatla ilgili düzenlemelere göz gezdirelim.

Kuşkusuz yılın en önemli gelişmesi 13 Ocak 2011 tarihinde TBMM Genel Kurulu'nda kabul edilen Türk Ticaret Kanunu oldu. Kanunun birçok maddesi Temmuz 2012'de yürürlüğe girecek.

Payları borsada işlem gören şirketleri ilgilendiren önemli gelişmelerden biri Seri: X No: 22 "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ"de 26 Mart 2011 tarihinde değişiklik yapılması oldu. Yapılan değişiklik ile uluslararası uygulamalara ve yeni Türk Ticaret Kanunu'na paralel bağımsızlığı ve kurumsallığı temin edecek belli bazı tedbirleri alan sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören işletmeler ve bağımsız denetim kuruluşlarının, Seri: X No: 22 Tebliği'nin Üçüncü Kısım 6'ncı maddesinde yer alan bağımsız denetim kuruluşlarının seçimine yönelik 7 yıllık azami süre kuralından muaf tutulmaları öngörüldü. Bir başka deyişle bağımsız denetimi şirketinin rotasyonu uygulaması bir nevi geri alınmış oldu.

1 Nisan 2011 tarihinde ise Seri:VIII, No:61 sayılı Tebliğ'de yapılan değişiklikler ile yatırım fonlarının her türlü bilgi, belge ve raporlarının elektronik ortamda imzalanması ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) kullanılarak kamuya açıklanması sağlandı.

Yılın ikinci yarısında Yatırımcı ilişkileri bölümlerini yakından ilgilendiren Seri:IV No: 41 Tebliği'nin yerine Seri: IV No: 52 no'lu tebliğ yayınlandı. Tebliğde yapılan değişiklikler ile payları İMKB'de işlem gören şirketlerin ilişkili tarafları ile yaptıkları yaygın ve süreklilik arz eden işlemler için değerlendirme yükümlülüğü kaldırıldı, ilişkili taraflar ile yapılan tek seferlik işlemlerde uzman kuruluş raporu hazırlanması için esas alınan %10'luk eşik ise %5'e indirildi. Ancak, payları İMKB'de işlem gören ortaklıklar ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri işlemlerinin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının Kurulun düzenlemeleri uyarınca kamuya açıklanacak yıllık finansal tablolarında yer alan aktif toplamının veya brüt satışlar toplamının % 10'una veya daha fazlasına ulaşması durumunda, ortaklık yönetim kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırmasına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması zorunlu kılındı. Söz konusu raporun faaliyet raporunda yer alması ve yıllık olağan genel kurul toplantısından 15 gün önce ortakların incelemesine açılarak söz konusu işlemler hakkında genel kurul toplantısında ortaklara bilgi verilmesi gerekiyor. Bu düzenleme ile payları İMKB'de işlem gören şirketlerin ilişkili kuruluşlarıyla yaptıkları işlemlere ilişkin yatırımcıların etkin bir biçimde bilgilendirilmesi hedefleniyor.

Bildiğiniz gibi, Tebliğin 8'inci ve 9'uncu maddeleri ile payları İMKB'de işlem gören ortaklıklarda, ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan lisans sahibi bir personelin görevlendirilmesi zorunlu kılınmıştı. Yapılan Tebliğ değişikliği ile piyasa değeri 50.000.000 TL'nin altında olan ortaklıklarda istihdam edilecek personelin Sermaye Piyasası Faaliyetleri Temel Düzey Lisansı'na sahip olması yeterli kabul edilerek, menkul kıymet yatırım ortaklıkları için tam zamanlılık şartı kaldırıldı ve İMKB Gözaltı Pazarı'nda yer alan şirketlere muafiyet tanındı ve şirketlere Tebliğin 8'inci maddesi uyarınca gerekli organizasyon yapısını oluşturmak üzere son defaya mahsus olmak

kaydıyla 2011 yılında yapılacak son lisanslama sınavlarının sonuçlarının açıklanmasına kadar süre tanınmasına karar verildi. Bildiğiniz gibi Lisanslama sınavları geçen hafta gerçekleştirildi. Bu süre sonrasında Tebliğ'in 8'inci maddesine uyum sağlamayan şirketler hakkında Kurulca mevzuata aykırılık gerekçesiyle işlem tesis edileceği duyuruldu.

SPK, 10.08.2011 tarihinde yine bir ilki gerçekleştirerek payları İMKB'de işlem gören şirketlerin kendi paylarını satın almaları durumunda uymaları gereken ilke ve esasları yayınladığı haftalık bülten ile belirledi.

11.10.2011 tarih ve 28081 sayılı Mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan 654 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun görev ve yetkileri arasına "sermaye piyasasında kurumsal yönetim ilkelerini tespit ve ilan etmek, yatırım ortamının iyileştirilmesine katkıda bulunmak üzere, borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklardan halka açıklık oranları, yatırımcı sayısı ve niteliği, dâhil oldukları endeks ve belirli bir zaman dilimindeki işlem yoğunluğunu dikkate alarak belirlemiş olduğu gruplarda yer alanların kurumsal yönetim ilkelerine kısmen veya tamamen uymalarını zorunlu tutmak" eklendi.

SPK bu amaçla Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin 11.10.2011 tarihli Seri: IV, No: 54 no'lu tebliği yayınladı. Bu tebliğle birlikte İMKB-30'daki banka hariç şirketlere Kurumsal Yönetim İlkelerinin pay sahipleri ve Yönetim Kurulu bölümlerinde yer alan bazı maddeler bu şirketler için zorunlu hale getirilirken diğer şirketlere de faaliyet büyüklükleri ile yapılanma türlerini dikkate alarak, kurumsal yönetime ilişkin yapı ve süreçlerini, Tebliğ ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerini esas alarak belirleyebilecekleri bildirildi. Bu konuyla ilgili olarak ayrıntılı bir yazıyı Hissedar Dergisi'nin Ocak sayısında da bulabilirsiniz.

Şirketlerde kurumsal yönetim ve mevzuatla ilgili olarak çalışanlar ilkelerde daha çok pay sahipleri ve yönetim kurulu alanlarında gerçekleştirilen değişiklikleri incelemeye başlamalarının üzerinden çok kısa bir süre geçmişti ki 4 Kasım tarihinde SPK, süreklilik arz eden uluslararası gelişmeler, mevzuattaki değişiklikler ve piyasanın talepleri doğrultusunda güncellediği taslak kurumsal yönetim ilkelerini görüşe açtı. Bildiğiniz gibi SPK'ya taslakla ilgili görüşlerini ileten kurumlardan biri de TÜYİD oldu. E-bültenin yayımlanma tarihinde henüz SPK'dan bu konuyla ilgili olarak yeni bir haber gelmedi.

2011 yılını bu gelişmelerle geride bırakırken Türk Ticaret Kanunu'nun yürürlüğe gireceği, yeni SPK Kanunu'nun ve revize Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin yayımlanacağı 2012 yılı birçok açıdan yeniliklerle dolu bir yıl olacağını da şimdiden müjdeleyebiliriz.