

ISBN: 978-605-68062-9-2



**INTERNATIONAL CONGRESS OF  
EURASIAN SOCIAL SCIENCES- 4**

**ULUSLARARASI AVRASYA SOSYAL  
BİLİMLER KONGRESİ- 4**

*15-18 Ekim 2020*

*Bodrum/MUĞLA*

---

**CONGRESS PRECEEDINGS  
BİLDİRİ ÖZETLERİ KİTABI**

---

ISBN: 978-605-68062-9-2



# INTERNATIONAL CONGRESS OF EURASIAN SOCIAL SCIENCES- 4

(ULUSLARARASI AVRASYA SOSYAL BİLİMLER KONGRESİ- 4)

*15-18 Ekim 2020*

*Bodrum/MUĞLA*

**CONGRESS PRECEEDINGS  
BİLDİRİ ÖZETLERİ KİTABI**

## PAY SENETLERİNDE SAHTEKARLIĞI ENGELLEYİCİ GÜVENLİK ÖNLEMLERİ

*Dr. Öğretim Üyesi Murat Can PEHLİVANOĞLU*

*İstanbul Kent Üniversitesi, can.pehlivanoglu@kent.edu.tr*

### ÖZET

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK), anonim şirketlerde pay senetlerinin şekli ve bastırılması konusunda hükümler içermektedir. TTK m. 487, pay senetlerinde yer verilecek ibareleri saymakta ve ayrıca kapalı şirketlerde sahtekarlığı engelleyici güvenlik önlemlerinin uygulanması gerektiğini belirtmektedir. Bununla beraber, maddenin kapalı şirket tanımına hangi şirketlerin girdiği hususu kadar sahtekarlığı engelleyici güvenlik önlemlerinin anlam ve kapsamı konusunda da kanun metninde herhangi bir açıklama bulunmamaktadır. Dolayısıyla uygulamada halka açık statüde bulunmayan anonim şirketlerin pay senetlerini bastırırken sahtekarlığa karşı ne tür güvenlik önlemleri almaları gerektiği konusunda bir belirsizlik vardır. Bu çalışmada, pay senetlerinin bastırılmasında alınacak sahtekarlığı engelleyici güvenlik önlemlerinin anlamı ve önemi başta 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu olmak üzere ilgili mevzuat karşısında ortaya konulmaktadır. Bu doğrultuda, kapalı anonim şirketlerce alınacak önlemlerin kapsamının özellikle basiretli bir iş adamı gibi hareket etme yükümlülüğü dairesinde belirlenmesi gerektiği ifade edilmektedir. Pay senetlerinin sahtekarlığa karşı gerekli güvenlik önlemlerini taşıması halinde, pay sahipleri tarafından anonim şirket yönetim kurulunun hukuki sorumluluğuna gidilebileceği gösterilmektedir. Yine sahtekarlığı engelleyici güvenlik önlemlerinin kapsamının ilgili şirketin faaliyeti, ticaret hacmi, marka değeri, sektörü ve önlemin maliyeti gibi kısıtlara göre değerlendirilmesi gereği vurgulanmaktadır. Buna göre, yurtiçi ve yurtdışında uygulanan mutad tedbirlerden örnekler verilmekte, ayrıca Amerika Birleşik Devletleri Kaliforniya Eyaleti Şirketler Kanunu'nun ilgili kuralıyla TTK m. 487 karşılaştırılmaktadır. Uygulamada karşılaşılabilecek sorunların önemli ölçüde giderilebilmesi için kapalı şirketlerin pay defterlerinin elektronik ortamda tutulması ve önlemlerin maliyetinin azaltılabilmesi amacıyla kurumlar arası iş birliği gerçekleştirilmesi önerilmektedir. Çalışmanın uygulamadaki tereddütleri ortadan kaldırarak mevzuatın uygulanmasına dair belirlilik ve öngörülebilirliğe katkı sağlayacağı, ayrıca mevzuatın geliştirilmesi çalışmalarını için de faydalı olacağı değerlendirilmektedir.

**Anahtar Kelimeler:** Anonim Şirketler, Pay Senetleri, Pay Senetlerinin Bastırılması, Pay Senetlerinin Şekli, Sahtekarlığı Engelleyici Önlemler.

## FRAUD PREVENTION MEASURES FOR SHARE CERTIFICATES

**Dr. Murat Can PEHLIVANOĞLU**

*Istanbul Kent University, can.pehlivanoglu@kent.edu.tr*

### ABSTRACT

6102 numbered Turkish Commercial Code (TCC) includes provisions concerning the form and printing of corporations' share certificates. TCC Art. 487 articulates the clauses required to be written on share certificates and provides that fraud prevention measures shall be applied in close corporations. However, the statutory provision does not define close corporations or fraud prevention measures. Accordingly, there is an uncertainty about how to apply share certificate fraud prevention measures in the context of close corporations. In this study, the meaning and importance of fraud prevention measures required to be applied in the printing of share certificates are discussed in relation with the related statutes, including 5237 numbered Turkish Criminal Code and 6362 numbered Capital Market Law. It is expressed that the scope of share certificate fraud prevention measures should be drawn pursuant to the obligation to act as a prudent businessman. Furthermore, it is shown that shareholders of a corporation would be able to hold board of directors liable for lack of share certificate fraud prevention measures. It is opined that features of fraud prevention measures may change depending on the respective corporation's activities, trade volume, value, sector and the cost of applying fraud prevention measures. Local and international common security measures are exemplified, and TCC Art. 487 is compared with the pertinent rule of California Corporations Code. It is suggested that holding stock ledger records electronically in close corporations and cooperation between institutions would both minimize fraud and reduce the associated costs. It is envisioned that this study will help to reduce the legal uncertainty and improve foreseeability concerning the application of the abovementioned statutory provision and would further help the lawmaking improvement efforts.

**Keywords:** Corporations, Share Certificates, Printing Share Certificates, Form of Share Certificates, Fraud Prevention Measures.