

Manipülasyon ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti Suçlarında Cezalar Artırılıyor

20.10.2014 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne sunulan Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Tasarısı'nın 46. maddesinde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 106. maddesinin birinci fıkrası ve 107. maddesinin birinci fıkrasında yer alan "iki yıldan" ibareleri "üç yıldan" şeklinde değiştirilmiş ve 107. maddesinin ikinci fıkrasında da esaslı değişik öngörülmüştür.

6362 sayılı kanunun 106. maddesinde bilgi suistimali (içerden öğrenenlerin ticareti-insider trading), 107. maddesinin birinci fıkrasında ise piyasa dolandırıcılığı (işlem manipülasyonu) suçu düzenlenmektedir. Mevcut durum itibariyle içerden öğrenenlerin ticareti suçu için öngörülen müeyyide iki yıldan beş yıla kadar hapis veya adli para cezası, işlem manipülasyonu suçu için öngörülen müeyyide ise iki yıldan beş yıla kadar hapis ve beş bin günden on bin güne kadar adli para cezasıdır. Ancak, işlem manipülasyonu suçundan dolayı verilecek olan adli para cezasının miktarı, suçun işlenmesi ile elde edilen menfaatten az olamaz.

Tasarı ile her iki hükümde öngörülen hapis cezasına ilişkin iki yıllık alt sınırın üç yıl olarak değiştirilmesi hedeflenmektedir. Tasarının gerekçesinde, bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı fiillerine ilişkin, Kurul tarafından yapılan suç duyuruları mahkumiyet ile sonuçlansa dahi mevcut düzenlemede cezanın alt sınırının iki yıl olması nedeniyle 5271 sayılı Ceza Muhakemesi Kanunu'nun 231. maddesi uyarınca mahkumiyet hükmünün açıklanmasının geri bırakıldığı, bahsi geçen suçların gerek piyasa gerekse yatırımcılar bakımından taşıdığı önem dikkate alındığında, iki yıllık cezanın alt sınırının üç yıla çıkarılması suretiyle caydırıcılık sağlanmasının amaçlandığı ifade edilmektedir.

6362 sayılı kanunun 107. maddesinin ikinci fıkrasında ise piyasa dolandırıcılığı (bilgi manipülasyonu) suçu düzenlenmiştir. Mevcut düzenleme uyarınca, sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını, değerlerini veya yatırımcıların kararlarını etkilemek amacıyla yalan, yanlış veya yanıltıcı bilgi veren, söylenti çıkaran, haber veren, yorum yapan veya rapor hazırlayan ya da bunları yayanlar iki yıldan beş yıla kadar hapis ve beş bin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar.

Tasarı ile söz konusu hüküm "sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını, değerlerini veya yatırımcıların kararlarını etkilemek amacıyla yalan, yanlış veya yanıltıcı bilgi veren, söylenti çıkaran, haber veren, yorum yapan veya rapor hazırlayan ya da bunları yayan **ve bu suretle kendisine veya bir başkasına doğrudan yahut dolaylı bir menfaat sağlayanlar üç yıldan beş yıla kadar hapis ve beş bin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar.**" şeklinde değiştirilmektedir. Değişiklik önerisi ile bir yandan suçun maddi unsurunun tanımına menfaat sağlama koşulu eklenirken diğer yandan hapis cezasının alt sınırı yukarıdaki açıklamaya paralel şekilde üç yıla çıkarılmaktadır. Tasarının gerekçesinde, anılan suçun sermaye piyasası aracının fiyatını, değerini veya yatırımcıların yatırım kararlarını etkileme amacıyla gerçekleştirilip gerçekleştirilmediğinin somut olay bazında tespiti güç olduğundan, söz

konusu amacın fiili gerçekleştirenin kendisine veya başkasına doğrudan ya da dolaylı menfaat temin etmesi şartı ile somutlaştırılmasının hedeflendiği belirtilmektedir.