

# Capital Market Transactions in Electronic Environment within the Scope of the Regulation for Distance Contracts Regarding Financial Services

## Finansal Hizmetlere İlişkin Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği Çerçevesinde Elektronik Ortamda Sermaye Piyasası İşlemleri

### **ABSTRACT**

Capital market transactions have been one of the main elements of modern economy via being so developed and complicated by the effects of today's technology. They are, along with insurance and banking activities, one of the activities that have been most sought after. In addition to this, capital market transactions have also become the subject of distance contracts, as a result of the developments in information technology. Those distance contracts concerning capital market transactions which are made by using one or more communication devices, have been commonly

### **ÖZET**

Sermaye piyasası faaliyetleri günümüz teknolojilerinin etkisiyle oldukça gelişmiş ve modern ekonominin temel unsurlarından biri haline gelmiştir. Sermaye piyasası faaliyetleri finansal hizmet sektöründe bankacılık ve sigortacılık faaliyetleri ile beraber en çok rağbet gören faaliyetler arasında yer almaktadır. Bununla birlikte sermaye piyasası işlemleri mesafeli sözleşmelere de konu olmaktadır. Bir veya birden fazla sayıdaki iletişim aracının kullanılmasıyla kurulan sermaye piyasası hizmetlerine ilişkin bu mesafeli sözleşmeler, bilişim teknolojilerinin gelişmesiyle birlikte özellikle internet ortamın-

used especially in internet environment after the developments of information technologies. Furthermore, the electronic environment made this sector more attractive and easier to transact for companies and investors benefiting from financial services. However, these developments in capital market transactions have brought a set of problems along with them.

### KEYWORDS:

Financial services, distance contracts, capital market transactions, electronic environment

### 1. INTRODUCTION

**W**HEN CAPITAL MARKET TRANSACTIONS ARE examined, it could be realized that purchase and sale of common stocks come into prominence. The transactions of purchase and sale of common stocks cannot be conducted physically in exchanges and to make such transactions, one needs an intermediary firm or an investment account opened in a bank. Even though investors have many different ways to make a purchase/sale order, they mostly prefer to use internet environment since it is quite easy and quick. Besides, the opportunity to make futures contracts, which oblige its parties to purchase or sale goods, securities or financial indicators having standardized quantity and quality, on a determined future date, for a price and the transactions already agreed on, which are made in accordance with this agreements, in electronic environment has increased. In order to provide the security for law regarding electronic environment, which has gained more importance after starting to make those and many more capital market transactions in electronic environment, some new regulations have been accepted<sup>1</sup>. In this regard, in case of having some conditions, capital market transactions made in electronic environment are subjected to the Regulation for Distance Contracts Regarding Financial Services (“the Regulation”) published in Official Gazette numbered 29253 dated January 1<sup>st</sup>, 2015 and the Regulation brings some new rights and obligations, will be discussed later on, for the parties of aforementioned transactions with it.

da yaygın olarak kullanılmaya başlanmıştır. Bu sayede bu sektöre yönelim artmış ve finansal hizmetlerden yararlanmak isteyen yatırımcılar ve şirketler için söz konusu işlemleri gerçekleştirmek oldukça kolaylaşmıştır. Bu gelişmelerin doğurduğu hukuki sorunlara çözüm bulmak adına kanun koyucu bir takım özel düzenlemeler getirmiştir.

### ANAHTAR KELİMELER:

Finansal hizmetler, mesafeli sözleşmeler, sermaye piyasası işlemleri, elektronik ortam

### 1. giriş

**S**ERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ İNCELENDİĞİNDE, hisse senedi alım satım işlemlerinin ön plana çıktığı görülmektedir. Borsalarda gerçekleştirilen hisse senedi alım satım işlemleri fiziki olarak yapılamamakta, bunun için bir aracı kurum ya da bankalar nezdinde açılan bir yatırım hesabı gerekmektedir. Yatırımcıların, alım satım emrini birçok farklı yöntemle verme imkânı olmasına rağmen günümüzde, kolay ve çabuk olması nedeniyle en çok internet ortamı tercih edilmektedir. Bunun yanı sıra vadeli işlem sözleşmesi olarak bilinen, taraflarına standartlaştırılmış miktar ve kalitedeki bir malı, kıymeti veya finansal göstergesi, belirlenen ileri bir tarihte bugünden üzerinde anlaşılan fiyattan alma veya satma yükümlülüğü getiren sözleşmeler ve bu sözleşmelere bağlı işlemler de elektronik ortamda yapılmaktadır. Bu tür ve daha birçok sermaye piyasası işleminin elektronik ortamda yapılmaya başlanmasıyla önem kazanan elektronik ortama ilişkin hukuki güvenliğin sağlanması amacıyla yeni düzenlemeler yapılmaya başlanmıştır<sup>1</sup>. Bu bağlamda elektronik ortamda yapılan sermaye piyasası işlemleri bazı şartların varlığı halinde 31.01.2015 tarihli ve 29253 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Hizmetlere İlişkin Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği’ne (“Yönetmelik”) tabidir. Yönetmelik söz konusu işlemlerin tarafları için ileride bahsedeceğimiz birtakım yeni hakları ve yükümlülükleri de beraberinde getirmektedir.

## 2. DISTANCE CONTRACTS REGARDING CAPITAL MARKET TRANSACTIONS AND RELEVANT LEGISLATION

### 2.1. General

Distance contract is not a sort of agreement such as lease, sale or construction agreement, but it is a notion indicating the structure of agreement. Thereby, all kind of agreements may be made as distance contract provided that obeying general principals. Within this context, the general provisions of the Turkish Code of Obligations (“**the Code of Obligations**”) are applied for establishing and interpreting of distance contracts. It should be indicated that, if an agreement is a distance contract regarding capital market transactions, it would not bear any different consequences in respect to law of obligations<sup>2</sup>. Also, it is obvious that the general provisions especially concerning capital markets of the Turkish Commercial Code (“**the Commercial Code**”) would be applicable, to a certain extent, to the distance contracts regarding capital market transactions.

The particular legislations applicable to distance contracts regarding capital market transactions made in electronic environment are the Capital Market Law, the Law Regulating Electronic Commerce and the Regulation for Distance Contracts Regarding Financial Services. The two of those legislations will be explained in this section and the Regulation for Distance Contracts Regarding Financial Services which is the main subject of this article will be examined in detail, in the next section.

### 2.2. The Capital Market Law

The principal regulation applicable to distance contracts regarding capital market transactions is the Capital Market Law numbered 6362 (“**the Law numbered 6362**”). According to the Law numbered 6362, both fulfilling the conditions regarding establishment, capital and staff, and obtaining permission from the Capital Markets Board (“**the Board**”) is required in order to make any capital market transaction. In the paragraph three of the article 99 of the Law numbered 6362, the subject of making capital market transaction on the internet is expressed and according to this provision, the permission of the Board is a must. However, sometimes mentioned activities are made without getting any permission of the Board and so the relevant provision mentioned above is infringed. For this reason, according to the Law numbered 6362,

## 2. SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİNE İLİŞKİN MESAFELİ SÖZLEŞMELER VE İLGİLİ MEVZUAT

### 2.1. Genel Olarak

Mesafeli sözleşme; kira, satış veya eser gibi bir sözleşme türü olmayıp, sözleşmenin kuruluş tarzını ifade eden bir kavramdır. Böylece her türlü sözleşme genel esaslara uygun olmak şartıyla mesafeli sözleşme özelliğini haiz olabilir. Bu bağlamda mesafeli sözleşmelerin kurulması ve yorumlanması açısından Türk Borçlar Kanunu’nun genel hükümleri uygulanacaktır. Belirtmek gerekir ki ilgili sözleşmenin sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli bir sözleşme olması borçlar hukukunun genel kavramları bakımından bir farklılık taşımamaktadır<sup>2</sup>. Türk Ticaret Kanunu’nun (“**TTK**”) özellikle sermaye piyasasını ilgilendiren genel nitelikteki hükümleri de sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelere uygun düştüğü ölçüde uygulanacağı açıktır.

Elektronik ortamda gerçekleştirilen sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelere uygulanacak özel mevzuat ise; Sermaye Piyasası Kanunu, Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun ve Finansal Hizmetlere İlişkin Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği’dir. Bunlardan ilk ikisi bu bölümde, makalemizin esas konusunu oluşturan Finansal Hizmetlere İlişkin Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği ise bir sonraki bölümde ayrıntılı bir şekilde incelenecektir.

### 2.2. Sermaye Piyasası Kanunu

Sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelere uygulanacak temel düzenleme, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunudur (“**6362 sayılı Kanun**”). Sermaye piyasası işlemlerinin yapılabilmesi için 6362 sayılı Kanun gereğince; kuruluş, sermaye ve personele ilişkin birtakım şartların sağlanmasıyla beraber Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“**Kurul**”) da izin alınması gerekmektedir. 6362 sayılı Kanun’un 99. maddesinin üçüncü fıkrasında yer alan hükümde, internet üzerinden gerçekleştirilen sermaye piyasası işlemleri üzerinde durulmuş olup yine aynı madde uyarınca bu işlemlerin gerçekleştirilmesi için Kurul izni şart koşulmuştur. Ancak zaman zaman Kurul izni alınmadan internet üzerinden söz konusu faaliyetler gerçekleştirilmekte ve ilgili hüküm ihlal edilmektedir. Bu nedenle Kurul birtakım ihlallerin önüne geçebilmek adına 6362 sayılı Kanun uyarınca izinsiz işlem yapıldığını tespit ettiği noktada söz konusu kuruluş ya da kişiye bazı yaptırımlar uygulama yetkisine sahip-

in order to prevent those infringements, the Board has the authority to apply some sanctions to institutions or persons making such unpermitted transactions<sup>3</sup>. Pursuant to the relevant provision of the Law numbered 6362, the Board may block off the access of hosting and content providers via courts' ruling, if they are resident or via the Information Technologies and Communications Authority if they are operated abroad.

### 2.3. The Law Regulating Electronic Commerce

Another regulation regarding distance contracts, and in this regards capital market transactions might be the subject of it, is the Law Regulating Electronic Commerce Numbered 6563 (**"the Law numbered 6563"**). The Law numbered 6563 states that under the scope of electronic commerce, parties of the agreements are service providers, intermediary service providers and purchasers. Despite the fact that this article focuses on capital market transactions mainly within the frame of the Regulation, it should be indicated that the base of the Regulation is the Law on the Protection of the Consumers numbered 6502 (**"the Law numbered 6502"** or **"the Law"**) and both the Regulation and the Law are applicable only to the cases in which one of the parties is a consumer. On the other hand, the Law numbered 6563 applies all agreements regarding electronic commerce activities; in all cases in which one of the parties is a consumer or not. In this context, one of the general legislations applicable to capital market transactions without considering the parties as to whether one of them is a consumer or not, is the Law numbered 6563.

### 3. THE REGULATION FOR DISTANCE CONTRACTS REGARDING FINANCIAL SERVICES

The notion of "distance contract" has been introduced in Turkish Law by the Law of the Protection of the Consumers numbered 4822 which has been superseded. Also the Law numbered 6502 embodies the subject of distance contracts afterwards and as it is mentioned above, this notion is not a typical agreement, but it is a way to make it. As indicated above, the Law numbered 6502 is applicable only if one of parties is a consumer. Hence, the Law numbered 6502 does not apply to all capital market transactions, since in capital market transactions, one of the parties is not always a consumer.

According to the Law, not only using a telecommunication device (phone, internet etc.) is required, but also the

tir<sup>3</sup>. Söz konusu hükme göre Kurul, içerik ve yer sağlayıcıların yurt içinde olması halinde mahkemeler aracılığıyla, yurt dışında olması halinde ise Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu aracılığıyla erişimi engelleyebilmektedir.

### 2.3. Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun

Mesafeli sözleşmeleri yakından ilgilendiren ve bu bağlamda sermaye piyasası işlemlerinin konu olabileceği bir diğer düzenleme ise 6563 sayılı Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'dur (**"6563 sayılı Kanun"**). 6563 sayılı Kanun'da elektronik ticaret kapsamında, sözleşmelerde yer alan taraflar hizmet sağlayıcılar, alıcılar ve aracı hizmet sağlayıcılar olarak belirtilmiştir. Her ne kadar sermaye piyasası işlemlerini asıl olarak Yönetmelik çerçevesinde değerlendirecek olsak da, belirtmek gerekir ki, Yönetmeliğin dayanağı 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun'dur (**"6502 sayılı Kanun"** veya **"Kanun"**) ve Yönetmelik ve Kanun sadece taraflardan birinin tüketici olması halinde uygulama alanı bulmaktadır. Ancak 6563 sayılı Kanun, taraflarından biri tüketici olsun ya da olmasın elektronik ticaret faaliyetlerine ilişkin olarak kurulan sözleşmelere uygulanabilecektir. Bu bağlamda söz konusu sermaye piyasası işlemlerinde taraflardan birinin tüketici olup olmadığına bakılmaksızın uygulanabilecek genel düzenlemelerden biri de 6563 sayılı Kanun'dur.

### 3. FİNANSAL HİZMETLERE İLİŞKİN MESAFELİ SÖZLEŞMELER YÖNETMELİĞİ

Mülga 4822 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun ile mesafeli sözleşme kavramı Türk hukukunda yerini almıştır. Daha sonra 6502 sayılı Kanun'da da yer alan mesafeli sözleşme kavramı, yukarıda da değinildiği gibi bir sözleşme türünü değil sözleşmenin kuruluş tarzını ortaya koyan bir kavramdır. Belirtildiği üzere 6502 sayılı Kanun taraflardan birinin tüketici olması durumunda uygulanacaktır. Bu nedenle sermaye piyasası işlemlerinde taraflardan biri her durumda tüketici olmayabileceğinden 6502 sayılı Kanun, tüm sermaye piyasası işlemlerine uygulanamayabilecektir.

Kanun kapsamında bir sözleşmenin mesafeli sözleşme niteliğini haiz olabilmesi için uzaktan iletişim araçlarının (telefon, internet vb.) kullanılmasının yanı sıra bu hizmet sağlama işleminin sürekli olması gerekmektedir. Bu doğrultuda tesadüfi ya da geçici olarak uzaktan iletişim araçlarının kullanılması, diğer bir ifadeyle elektro-

activities to provide such services should be constant. Accordingly, an agreement does not gain the qualification of being distance contract only by circumstantially or temporarily using a telecommunication device, in other words electronic environment<sup>4</sup>.

The Regulation for Distance Contracts Regarding Financial Services, the main subject of this article, has been prepared with reference to the articles 49 and 84 of the Law numbered 6502 and been published on the date of 01.31.2015. Thus, the paragraph 7 of the article 49 of the Law numbered 6502 says that distance contracts regarding financial services, and use of communication instruments, and rights and obligations of purchaser and provider shall be determined via regulations. The Regulation adopted in accordance with that, has been entered into force on the date of 04.31.2015, after three months from its publication. In addition to that, because of the fact that the Regulation on Distance Contracts, published on the date of 11.27.2014, does not apply to agreements concerning financial services, the newly enacted legislation; the Regulation for Distance Contracts Regarding Financial Services has filled a crucial legal gap regarding commercial life.

Financial services are defined in the Regulation as the services regarding all sorts of banking services, loan, insurance, individual retirement, investment and payment services. Within this framework, the Regulation defines the persons giving services as providers and the persons benefiting from services as consumers. So, the Regulation would be applied to capital market transactions evaluated within the scope of investment services, which is one of the services listed above, if one of the parties has consumer character.

It is indicated above that, under the scope of the Regulation, the parties of a distance contract regarding capital market transaction are providers and consumers. Therefore, it is important to know that how the Regulation defines aforementioned parties, for determining the practice area of the Regulation. The article 4 titled "Definitions" of the Regulation defines providers as "legal or

nik ortam kullanılması söz konusu sözleşmeye mesafeli sözleşme olma niteliğini kazandırmaz<sup>4</sup>.

Makalemizin esas konusunu oluşturan Finansal Hizmetlere İlişkin Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği 6502 sayılı Kanun'un 49 ve 84. maddelerine dayanılarak hazırlanmış ve 31.01.2015 tarihinde yayımlanmıştır. Nitekim Kanun'un 49. maddesinin yedinci fıkrasında; finansal hizmetlere ilişkin mesafeli sözleşmelerin, uzaktan iletişim araçlarının kullanılmasının, tüketici ile sağlayıcının hak ve yükümlülüklerinin yönetmelikle belirleneceği ifade edilmiştir. Bu doğrultuda çıkarılmış olan söz konusu Yönetmelik, yayım tarihinden üç ay sonra 31.04.2015'te yürürlüğe girmiştir. Bununla birlikte 27.11.2014 tarihinde yayımlanan Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği finansal hizmetler ile ilgili sözleşmelere uygulanamadığı için yeni çıkarılan Finansal Hizmetlere İlişkin Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği ekonomik hayata ilişkin önemli bir eksikliği gidermiş ve yerinde bir düzenleme olmuştur.

Yönetmelikte finansal hizmetler; her türlü banka hizmeti, kredi, sigorta, bireysel emeklilik, yatırım ve ödeme ile ilgili hizmetler olarak tanımlanmıştır. Yönetmelik, bu çerçevede hizmet sunan kişileri sağlayıcı, sunulan hizmetten yararlanan kişileri ise tüketici olarak tanımlamıştır. Bu doğrultuda sayılan hizmet türlerinden yatırım hizmeti kapsamında değerlendirilecek olan sermaye piyasası işlemlerine, işlemin taraflarından birinin tüketici sıfatına sahip olduğu durumlarda Yönetmelik uygulanabilecektir.

Sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelerin taraflarının, Yönetmelik kapsamında sağlayıcılar ve tüketiciler olduğunu belirtmiştik. Bu doğrultuda söz konusu tarafların Yönetmelikte nasıl tanımlandığı Yönetmeliğin uygulama alanının tespiti açısından önem arz etmektedir. Yönetmeliğin "Tanımlar" başlıklı 4. maddesinde sağlayıcılar şu şekilde tanımlanmıştır: "Kamu tüzel kişileri de dâhil olmak üzere ticari veya mesleki amaçlarla tüketiciye hizmet sunan ya da hizmet sunanın adına ya da hesabına hareket eden gerçek veya tüzel kişiler". Yönetmeliğin uygulama alanı bulunduğu durumlarda sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelerin diğer

## FOOTNOTE DİPNOT

<sup>1</sup> Mehmet Demir, Mesafeli sözleşmelerin İnternet Üzerinden Kurulması, (Ankara: Turhan, 2004), 68.

<sup>2</sup> Necip Kocayusufpaşaoğlu, Borçlar Hukukuna Giriş

Hukuki İşlem Sözleşme, (İstanbul: Filiz, 2008), 225.

<sup>3</sup> Nusret Çetin, Hatice Ebru Töremiş ve Zeynep Cantimur, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun

Sistematiği Analizi, (Ankara: Yetkin, 2014), 217.

<sup>4</sup> Necip Kocayusufpaşaoğlu, Borçlar Hukukuna Giriş Hukuki İşlem Sözleşme, (İstanbul: Filiz, 2008), 213.



*real persons, including public corporations, providing services to consumers or acting on behalf of or on account of servicers, with commercial or professional purposes*". In cases of the Regulation is applicable, the other party of a distance contract regarding capital market transaction is the consumer. Consumers are defined in the article 4 titled "Definitions" of the Regulation as *"legal or real persons acting with non-commercial and non-professional purposes"*.

However, it should be noticed that, according to an opinion of doctrine, all activities made by corporate persons are deemed as business transactions, since they do not have ordinary business area. Yet, the legislator does not indicate any ordinary business area for corporate persons in the relevant article 19 of the Commercial Code. Consequently, it is not possible to assume corporate persons as consumer in any of their relations. So, if one of the parties is corporate person intending to make distance contract regarding capital market transaction, the Regulation would not be applied to such relation, since

tarafını ise tüketiciler oluşturacaktır. Tüketiciler, Yönetmeliğin "Tanımlar" başlıklı 4. maddesinde *"Ticari veya mesleki olmayan amaçlarla hareket eden gerçek veya tüzel kişiler"* olarak tanımlanmıştır.

Ancak dikkat edilmelidir ki doktrinde kabul gören bir görüşe göre, tüzel kişi tacirlerin adi sahaları bulunmadığından, bunların yaptıkları tüm işler ticari iş olarak nitelendirilir. Zira TTK'nın konu ile ilgili 19. maddesinde de tüzel kişi tacirlerin adi sahaları kanun koyucu tarafından gösterilmemiştir. Bu nedenle tacir olan tüzel kişilerin herhangi bir hukuki ilişkilerinde tüketici sayılmaları mümkün değildir. Böylece sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşme kurmak isteyen taraflar tüzel kişi tacir ise, tüketici sıfatını haiz olamayacaklar ve söz konusu Yönetmelik bahse konu ilişkilere uygulanmayacaktır. Bununla beraber tacir olmayan tüzel kişiler (dernek, vakıf vb.) ve gerçek kişilerin, tüketici sıfatına sahip olarak yapacakları sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelerde Yönetmeliğin uygulama alanı bulacağı açıktır.

corporate persons cannot possess any characteristic of a consumer. Besides, it is apparent that the Regulation is applicable to distance contracts regarding capital market transactions made by non-commercial legal persons (such as foundations and societies and etc.) and real persons acting with having consumer character.

### 3.1. The Obligations of Providers under the Regulation

#### 3.1.1. The Obligation of Preliminary Informing

Pursuant to the article 5 of the Regulation, before expressing their intent to make contract regarding a capital market transaction, providers shall state some information in accordance with the used communication device. Within this scope, providers are obliged to predicate their information indicated in the Regulation to the opposite parties acting as consumers in distance contracts regarding capital market transactions. Therefore, when considering the structure of agreement, those provisions of the Regulation become more important because of the fact that by those provisions the consumers obtain all required information concerning providers standing opposite side of distance contracts regarding capital market transactions. The stipulated information listed in the article 5 of the Regulation is as follows:

- a. Providers' and if available their representatives' main subject of activities, MERSIS (*the Central Registration System of the Ministry of Customs and Trade*) numbers, full address, electronic mail address, telephone numbers and if available other communication information,
- b. If there is an intermediary between provider and consumer, for providing financial services to consumer; name, title, full address, and information about authority of intermediary for determining his capacity of authorization,
- c. Information concerning main specifications of financial services,
- d. Total price, including taxes, of the financial services; if the price cannot be calculated because of its characteristics, its calculation method; if available the expenses regarding performances and if these cannot be calculated in advance, information regarding payable supplementary expenses,

### 3.1. Sağlayıcıların Yönetmelikte Düzenlenen Yükümlülükleri

#### 3.1.1. Ön Bilgilendirme Yapılması

Yönetmeliğin 5. maddesi uyarınca sağlayıcılar, finansal hizmetlere ilişkin mesafeli sözleşmeyi kurma iradelerini açıklamadan önce tüketicilere bazı bilgilerini kullanılan uzaktan iletişim aracına uygun olarak açıklamak zorundadırlar. Bu kapsamda sağlayıcılar, sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelerde, tüketici olarak hareket eden sözleşmenin karşı tarafına Yönetmelikte belirtilen bilgilerini açıklamakla yükümlü olacaktır. Böylece tüketiciler mesafeli sözleşmenin karşı tarafında yer alan sağlayıcılara ilişkin gerekli bilgileri edinmiş olacağından Yönetmeliğin bu düzenlemesi sözleşmenin kuruluş tarzı göz önüne alındığında büyük önem arz etmektedir. Bildirilmesi öngörülen bilgiler ise Yönetmeliğin 5. maddesinde şöyle sıralanmıştır:

- a. Sağlayıcının ve varsa temsilcisinin esas faaliyet konusu, MERSİS numarası, açık adresi, elektronik posta adresi, telefon numarası ve varsa diğer iletişim bilgileri,
- b. Finansal hizmetin tüketiciye sağlanmasında sağlayıcı ile tüketici arasında bir aracı varsa bu aracının adı, unvanı, açık adresi ve hangi nitelikte işlem yapabilme yetkisine sahip olduğuna ilişkin bilgiler,
- c. Finansal hizmetin temel niteliklerine ilişkin bilgiler,
- d. Finansal hizmetin tüm vergiler dâhil toplam fiyatı, niteliği itibarıyla fiyatı önceden hesaplanamıyorsa fiyatın hesaplanma usulü, varsa ifaya ilişkin masraflar ile bunların önceden hesaplanamaması halinde ek masrafların ödenebileceğine ilişkin bilgiler,
- e. Doğası gereği ya da gerçekleştirilecek işlemlere bağlı olarak özel bazı riskler taşıyan veya fiyatları sağlayıcının kontrolü dışında finansal piyasadaki dalgalanmalara göre değişen veya geçmiş verileri gelecekte oluşacak değerler için bir gösterge oluşturmayan finansal araçların finansal hizmetlerde kullanılması halinde, bu araçlara ilişkin bilgiler,
- f. Varsa tüketici tarafından ödenmesi gereken diğer vergi ve ücretlere ilişkin bilgiler,
- g. Sunulan bilgilerin belirli bir süre geçerli olması halinde, bu süreye ilişkin bilgiler,

- e. If financial instruments are used in financial services, information of such financial instruments; bearing some particular risks naturally or based on transactions, or having unstable price beyond control of providers because of financial market turbulences, or having past data which are not deemed as indicator for future values,
- f. If available, information regarding other taxes and fees should be paid by the consumer,
- g. If submitted information are valid only for a limited duration, information concerning such duration,
- h. Information regarding payment and performance, and if available covenants regarding them,
- i. If the consumer covers some additional expenses regarding use of a telecommunication device, information concerning such expenses,
- j. Information regarding period, method and usage conditions of the right of withdrawal and if available, method of calculation of the amounts to be paid by consumers pursuant to the article 11 of the Regulation,
- k. For sending notification of withdrawal to; full address, electronic mail address, telephone number and if available other information of communication,
- l. In cases of not using the right of withdrawal in accordance with article 13 of the Regulation; information concerning that consumers shall not benefit from the right of withdrawal, or conditions in which they lose their right of withdrawal,
- m. Information regarding minimum duration of the agreement, if there is a financial service performance repeated in continuous or regular intervals,
- n. Contract's conditions concerning unilaterally cancellation of agreement by parties in cases of having justified reasons, and in such cases, if available, information regarding payable penal obligations.
- h. Ödeme ve ifaya ilişkin bilgiler ile varsa bunlara ilişkin taahhütler,
- i. Uzaktan iletişim aracının kullanılmasına ilişkin bazı ek masrafların tüketici tarafından karşılanacak olması halinde, bu masraflara ilişkin bilgiler,
- j. Cayma hakkının kullanılma şartları, süresi, usulü, varsa tüketicinin Yönetmeliği 11. maddesine göre ödemekle yükümlü olacağı meblağın hesaplanma yöntemine ilişkin bilgiler,
- k. Cayma bildirimini yapılacak açık adres, elektronik posta adresi, telefon numarası ve varsa diğer iletişim bilgileri,
- l. Yönetmeliğin 13. maddesi uyarınca cayma hakkının kullanılmadığı durumlarda; tüketicinin cayma hakkından faydalanamayacağına ya da hangi koşullarda cayma hakkını kaybedeceğine ilişkin bilgiler,
- m. Sürekli veya düzenli aralıklarla tekrarlanan bir finansal hizmet ediminin söz konusu olması halinde, sözleşmenin asgari süresine ilişkin bilgiler,
- n. Tarafların, haklı sebeplerin varlığı halinde, sözleşmeyi tek taraflı feshedebileceklerine ilişkin sözleşme şartları ve bu durumda varsa ödenmesi gereken cezai şartlar hakkında bilgiler.

Söz konusu Yönetmeliğin 6. maddesinde ise kanun koyucu, madde metninde belirtilen bilgilerin tüketicilere hangi yöntem ile bildirileceğini belirlemiştir. Buna göre kullanılan uzaktan iletişim aracına uygun olarak söz konusu bilgiler en az on iki punto büyüklüğünde, açık, sade, anlaşılabilir ve okunabilir bir şekilde yazılı olarak veya kalıcı veri saklayıcısı ile tüketiciye bildirilmelidir. Bu noktada sesli iletişim araçları ve benzeri ortamlarda gerçekleştirilen işlemlere yönelik istisnaya dikkat edilmelidir; finansal hizmetlere ilişkin mesafeli sözleşmeler, sesli iletişim araçlarıyla veya sınırlı alanda ya da zamanda sunulduğu bir ortam yoluyla kuruluyor ise yukarıda listelenen bildirilmesi gerekli bilgilerden (c), (d), (j) ve (l) maddelerinde belirtilen bilgilerin açıklanması yeterlidir.

Also, in article 6 of the Regulation, the method of informing consumers about the information listed above has been indicated. Accordingly, in accordance with the telecommunication device that is used, consumers should be notified of this information in such a format that is

Sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelerde sağlayıcı olarak bulunan taraflar, Yönetmeliğin ön bilgilendirme yükümlülüğüne ilişkin açıklanan hükümlerine uymak mecburiyetinde olup yapılacak ön bilgilendirmenin kullanılan uzaktan iletişim aracına uygun





at least twelve point font, clear, simple, understandable and readable, in written or with permanent data register. At this point, attention should be paid to the exemption of the transactions performed by voice communication devices and in similar environments; if the distance contracts regarding financial services are made with a voice communication device or in the environment served with limited space or time, the explanation of the information to be notified specified in the aforementioned articles (c), (d), (j) and (l) is sufficient.

The parties stayed as providers in the distance contracts regarding capital market transactions, have to obey the provisions described above regarding preliminary informing requirements of the Regulation, and they shall pay attention to make it understandable for consumers that the preliminary informing is made for commercial purposes, appropriately with telecommunication device that is used.

olarak ticari amaçla yapıldığının tüketici tarafından anlaşılabilir olmasına dikkat etmelidirler.

### **3.1.2. Finansal Hizmetlere İlişkin Mesafeli Sözleşmelerin Düzenlenmesi**

Yönetmeliğin 7. maddesinde, kanun koyucu finansal hizmetlere ve böylece sermaye piyasası hizmetlerine ilişkin olarak yapılacak mesafeli sözleşmelerde, ön bilgilendirme yükümlülüğü kapsamında bildirilmesi gereken bilgilerin yanı sıra diğer bazı bilgilerin de belirtilmesi gerektiğini ifade etmiştir. Bunlar;

- a. Tüketicinin adı, soyadı, açık adresi, varsa elektronik posta adresi, telefon numarası ve diğer iletişim bilgileri,
- b. Tüketicilerin şikâyet ve itirazları konusundaki başvurularını tüketici mahkemesine veya tüketici hakem heyetine yapabileceklerine dair bilgiler,

### 3.1.2. Preparing of the Distance Contracts Regarding Financial Services

In the Article 7 of the Regulation, the legislator has stated that in distance contracts related to the financial services and the capital market services, right along with the obligation of preliminary informing some other information shall be notified as well. These are:

- Consumer's name, last name, full address, if available electronic mail address, telephone number and other contact information,
- The information that they can make an application on consumers' complaints and objections to the consumer courts or the arbitration committees as consumers,
- If available, the information concerning guarantee funds or other compensation arrangements,
- If available, the information relating to other remedies that consumers may apply and
- If available, the information regarding payment plan.

It should be emphasized that the providers are obliged to make an agreement containing all stated information and to forward all the provisions of this agreement on hard copy or with a permanent data register. In other words, the providers of such distance contracts made with regard to capital market services are subject to these specified obligations, and if it is requested by the persons participating in this process as a consumer and during the period of the contract continuing, providers have to send a sample of the contract to the related persons written on paper for free of charge. This obligation must be fulfilled before the declaration of the consumer's intent for making such contract. However, if the contract is made via distance communication tool which is not suitable to be informed by writing, this must be sent right after the conclusion of contract.

### 3.1.3. The Obligations Concerning the Right of Withdrawal

The Regulation has examined the right of withdrawal in parallel to the Law, and according to the relevant provisions, the consumers can withdraw from distance contracts regarding capital market services in 14 (fourteen) days without indicating any reason and without paying

- Varsa garanti fonu ya da diğer tazminat düzenlemelerine ilişkin bilgiler,
- Varsa tüketicilerin başvurabileceği diğer çözüm yollarına ilişkin bilgiler ve
- Varsa ödeme planına ilişkin bilgilerdir.

Önemle belirtmek gerekir ki sağlayıcılar belirtilen tüm bilgileri içeren bir sözleşme düzenlemek ve bu sözleşmenin bütün şartlarını kâğıt üzerinde veya kalıcı veri saklayıcısı ile tüketiciye iletmek zorundadırlar. Diğer bir deyişle sermaye piyasası hizmetlerine ilişkin olarak yapılacak mesafeli sözleşmelerde sağlayıcılar, belirtilen bu yükümlülükler tâbi olup, bu işlemlere tüketici sıfatı ile katılan kişiler tarafından talep edildiği takdirde ve sözleşmenin devam ettiği süre içinde herhangi bir ücret talep etmeksizin sözleşmenin kâğıt üzerinde yazılı bir örneğini ilgili kişilere göndermek mecburiyetindedirler. Bu yükümlülüğün tüketicinin sözleşmeyi kuran iradesini yöneltmesinden önce yerine getirilmesi gerekmektedir. Ancak yazılı bilgilendirmeye elverişli olmayan bir uzaktan iletişim aracı kullanılarak sözleşme kuruluyor ise sözleşmenin kurulmasından hemen sonra gönderilmesi gerekecektir.

### 3.1.3. Cayma Hakkına İlişkin Yükümlülükler

Yönetmelik, cayma hakkını Kanun'a paralel bir şekilde ele almış olup ilgili hükümler uyarınca tüketiciler, sermaye piyasası hizmetlerine ilişkin mesafeli sözleşmelerden 14 (on dört) gün içinde herhangi bir gerekçe göstermeksizin ve cezai şart ödemeksizin cayma hakkına sahiptir. Yönetmelikte tüketicinin cayma hakkı konusunda bilgilendirildiğini ispat etmek, sağlayıcının yükümlülükleri arasında sayılmıştır. Tüketicinin belirtilen sürede gerekçe göstermeksizin cayabilmesi ve bu hakkına ilişkin bilgilendirildiğinin ispatının sağlayıcıya yüklenmiş olması hususları ele alındığında, söz konusu hükmün açık bir şekilde tüketici lehine düzenlediği anlaşılmaktadır.

Cayma hakkına ilişkin olarak sağlayıcının yükümlülüklerinden biri de Yönetmeliğin 9. maddesinin ikinci fıkrasında yer almaktadır. Buna göre internet üzerinden tüketiciye cayma hakkına ilişkin bir seçenek sunulması durumunda tüketici cayma talebinde bulunursa sağlayıcı bu talebin kendisine ulaştığına ilişkin teyit bilgisini tüketiciye derhal iletmelidir. Ayrıca, Yönetmeliğin 10. maddesi sağlayıcıyı, tüketici tarafından cayma hakkı kullanılması durumunda, hakkın kullanıldığı tarihten

any payment of penalty. Proving that the consumer is informed about the right of withdrawal is listed among the obligations of providers in the Regulation. When evaluating that consumers have the right to withdraw from contracts without any justification and proving that the consumer is informed about such right is an obligation of providers, it can be understood that the provision is regulated clearly in favor of consumers.

In terms of the right of withdrawal, one of the obligations of the provider is also included in the second paragraph of article 9 of the Regulation. According to this, in case of an option regarding the right of withdrawal offered to the consumer via internet, if the consumer requests to withdraw, the provider must promptly send to the consumer confirmation about receiving the request. Furthermore, in case that the consumer exercises its right to withdraw, article 10 of the Regulation enjoins providers to repay all payment excluding the expenses and costs stipulated in the first paragraph of article 11 of the Regulation, in a lump and in accordance with the payment instrument that is used, to the consumer within 30 (thirty) days from the date of exercising the right. At the same time, providers shall take all necessary measures for transmitting the right of withdrawal, and determination or records to be made in electronic or physical environment.

Article 12 of the Regulations lays down provisions regarding the effects of exercising the right of withdrawal to subsidiary agreements, and pursuant to this article, in case that the consumer use its right to withdraw, the providers in distance contracts regarding capital market services are obliged to immediately notify this situation to third persons who are parties of the subsidiary agreements, in written or by permanent data registers.

### **3.2. The Rights and Obligations of Consumers**

Demanding a written sample of the agreement without any charges in the period of contractual relationship in respect to the financial service, is one the first rights of the consumers regulated by the Regulation. Further, the Regulation states that if it fits with qualifications of the financial service, the consumers possess the right to change the telecommunication device that is used. To illustrate, a consumer may request getting the service by phone conversations or by electronic mail ways to a proper extent.

İtibaren 30 (otuz) gün içinde Yönetmeliğin 11. maddesinin birinci fıkrasında belirtilen masraf ve bedeller hariç diğer tüm ödemeleri, kullanılan ödeme araçlarına uygun olarak ve tek seferde tüketiciye iade etmekle yükümlü kılmiştir. Bununla birlikte sağlayıcı, cayma hakkının iletilmesi ile fiziki veya elektronik ortamda yapılacak tespit veya kayıtlar için gerekli önlemleri almakla yükümlüdür.

Yönetmeliğin 12. maddesi ise cayma hakkının kullanımının yan sözleşmelere etkisini düzenlenmiş olup madde hükmüne göre sermaye piyasası hizmetlerine ilişkin mesafeli sözleşmelerde sağlayıcı, tüketicinin cayma hakkını kullanması durumunda, bunun yan sözleşmenin tarafı olan üçüncü kişiye yazılı olarak veya kalıcı veri saklayıcı ile derhal bildirmekle yükümlü tutulmuştur.

### **3.2. Tüketicilerin Hak ve Yükümlülükleri**

Tüketicinin, Yönetmelik çerçevesinde düzenlenen haklarından ilki finansal hizmete ilişkin mesafeli sözleşme ilişkisi süresince, herhangi bir ücret ödmeden sözleşmenin kâğıt üzerinde yazılı bir örneğini talep edebilmesidir. Buna ilaveten Yönetmelik, finansal hizmetin niteliğiyle bağdaşması hâlinde tüketicinin kullanılan uzaktan iletişim aracını değiştirme hakkına sahip olduğunu ifade etmiştir. Örneğin, tüketici, telefon görüşmeleri ile sağlanan bir finansal hizmetin, niteliği uygun düşüğü ölçüde elektronik posta yolu ile sağlanmasını talep edebilecektir.

Tüketicinin Yönetmelik kapsamında düzenlenen bir diğer hakkı ise finansal hizmetlere ilişkin mesafeli sözleşmelerden 14 (on dört) gün içinde herhangi bir gerekçe göstermeden ve cezai şart ödmeden cayabilmesidir. Cayma hakkı olarak ifade edilen bu hak, Yönetmelik kapsamında aşağıda belirtilen esaslar çerçevesinde ele alınmıştır.

#### **3.2.1. Cayma Hakkı ve Kullanımı**

Belirtildiği gibi Yönetmelik çerçevesinde tüketiciler sözleşmeden 14 (on dört) gün içinde cayabileceklerdir. Yönetmeliği 8. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca bu süre kural olarak sözleşmenin kurulduğu tarihte başlayacaktır. Bununla birlikte eğer söz konusu sözleşme kâğıt üzerinde veya kalıcı veri saklayıcısı vasıtasıyla tüketiciye verildiği tarih sözleşmenin kurulmasından daha sonra ise cayma hakkı süresi, tüketicinin sözleşmenin bütün şartlarını edindiği tarihten itibaren başlayacaktır.

Another right of consumers arranged in the Regulation is that they can withdraw from distance contracts regarding financial services within 14 (fourteen) days without any reason and paying any penalty. This right is called the right of withdrawal and it is examined in the Regulation under the scope of some principles clarified below.

### 3.2.1. The Right of Withdrawal and Its Usage

As it is stated above, consumer may withdraw from contracts within 14 (fourteen) days pursuant to the Regulation. According to the second paragraph of article 8 of the Regulation, this time period commences at the date of entering into an agreement. Besides, if such agreement is physically wrote on a paper or gave by a permanent data register to consumer after entering into, the time period of the right of withdrawal starts from the date that the consumer obtains all conditions of the agreement.

Consumers may notify providers in respect of exercising the right of withdrawal in written or by permanent data register. About that case, the legislator have been drafted a “sample withdrawal form” as an annex of the Regulation, and if consumers desire to exercise the right, they can either use such form or make an express statement indicating the decision of withdrawal. As it is specified in article 12 of the Regulation, in case that the consumer exercise its right to withdraw, if available, subsidiary agreements shall be terminated without paying any compensation or penalty.

### 3.2.2. The Obligations of Consumers

Pursuant to article 11 of the Regulation, consumers shall reimburse the price of the service performed in accordance with the agreement and subsidiary agreements, if available, the costs paid to state institutions or organizations, or third parties, and the considerations which must be paid according to the legislation to providers within 30 (thirty) days from notification of withdrawal. Otherwise, it shall be assumed that the consumer would not withdraw from the agreement. In the meantime, according to the same provision, the payable price shall not exceed the amount of the price of performed service and not be deemed as a penalty anyways. It should be noted that, in the second paragraph of article 11, the legislator have referred to the providers’ obligation of preliminary informing. Pursuant thereto, it is emphasized that the provider who cannot prove that the information is given, to the consumer under the scope of the obligation of pre-

Tüketici cayma hakkını kullandığına ilişkin bildirimini yazılı olarak veya kalıcı veri saklayıcısı vasıtasıyla sağlayıcıya iletebilir. Bu hususta kanun koyucu Yönetmeliğin eki olarak “örnek cayma formu” düzenlemiş olup tüketici istediği takdirde bu formu kullanabileceği gibi cayma kararını bildiren açık bir beyanda da bulunabilecektir. Yönetmeliğin 12. maddesinde belirtildiği üzere, tüketicinin cayma hakkını kullanması halinde, varsa yan sözleşme de herhangi bir tazminat veya cezai şart ödeme yükümlülüğü söz konusu olmaksızın sona erecektir.

### 3.2.2. Tüketicinin Yükümlülükleri

Yönetmeliğin 11. maddesi uyarınca tüketici, cayma bildiriminden itibaren 30 (otuz) gün içerisinde sözleşme ve yan sözleşme uyarınca ifa edilen hizmet bedelini, varsa bir kamu kurum veya kuruluşuna ya da üçüncü kişilere ödenmiş olan masraflar ile mevzuat gereği ödenmesi zorunlu olan bedelleri sağlayıcıya iade etmekle yükümlüdür. Aksi halde tüketicinin sözleşmeden caymadığı kabul edilecektir. Bununla birlikte aynı madde hükmüne göre ödenmesi gereken bedel, hizmetin ifa edilen payına düşen miktarını aşmayacak ve herhangi bir şekilde cezai şart olarak yorumlanmayacaktır. Dikkat edilmelidir ki kanun koyucu 11. maddenin ikinci fıkrasında sağlayıcının ön bilgilendirme yükümlülüğüne atıf yapmıştır. Buna göre cayma hakkının kullanılma şartları, süresi, usulü, varsa tüketicinin ödemekle yükümlü olacağı meblağın hesaplanma yöntemine ilişkin bilgileri ön bilgilendirme kapsamında tüketiciye verdiğini ispatlayamayan sağlayıcının, yukarıda belirtilen bedelleri talep edemeyeceği vurgulanmıştır.

Yukarıda belirtilen esaslar doğrultusunda sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelere tüketici sıfatı ile katılacak olan kişilerin cayma hakkı ve bu hakka ilişkin bahsedilen yükümlülükleri bulunmaktadır. Dikkat edilmelidir ki kanun koyucu cayma hakkının kullanımına sınırlamalar getirmiştir. Yönetmeliğin “Cayma hakkının istisnaları” başlıklı 13. maddesi bir takım sözleşmeleri listeleyerek, bu sözleşmelerde tüketicinin cayma hakkı kullanamayacağını belirtmiştir. Cayma hakkının kullanımına istisna getiren bu sözleşmeler;

- a. Bedeli finansal piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak sağlayıcının kontrolü dışında değişen ve bu değişimin cayma hakkı süresi içinde gerçekleşebildiği finansal hizmetlere ilişkin sözleşmeler;
  1. Döviz işlemleri,
  2. Para piyasası araçları,



liminary informing, about usage conditions of the right of withdrawal, its time period, its method, if available, the method of calculation for the amount to be paid by the consumer, shall not be able to demand the costs stipulated above.

In the directions of the principals stated above, the persons making distance contracts regarding capital market transactions as consumer have the right of withdrawal and the obligations concerning such right. Attention should be paid to that, the legislator have brought some restrictions for use of the right of withdrawal. Article 13 titled “exceptions of the right of withdrawal” of the Regulation has listed a number of agreements, and has indicated that consumers cannot exercise the right of withdrawal in those agreements. The agreements bringing exceptions for the right of withdrawal are;

3. Devredilebilir menkul kıymetler,
4. Yatırım ortaklığı payları,
5. Finansal varlıklara dayalı vadeli işlem sözleşmeleri ve eşdeğer nakdi uzlaşmaya dayalı finansal araçlar,
6. Vadeli faiz oranı anlaşmaları,
7. Faiz, döviz ve hisse senedi swapları,
8. Opsiyon işlemleri ve eşdeğer nakdi uzlaşmaya dayalı finansal araçlar.

b. Diğer mevzuatta yer alan tüketici lehine olan hükümler saklı kalmak kaydıyla, geçerlilik süresi bir aydan az olan seyahat, bagaj sigortası poliçeleri veya benzeri kısa süreli sigorta poliçelerine ilişkin sözleşmeler,

c. Tüketicinin cayma hakkını kullanmasından önce, onun açık onayı üzerine taraflarca tamamen ifa edilmiş olan sözleşmeler olarak sıralanmıştır.



a. The agreement regarding financial services having a price changing depends on market fluctuations and is out of providers' control and such changes occur in the period of the right of withdrawal, such as;

1. Foreign currency transactions,
2. Money market instruments,
3. Transferable securities,
4. Investment partnership shares,
5. Futures contracts based on financial assets, and financial instruments based on equivalent cash conciliation,
6. Forward interest rate agreements,
7. Interest, foreign currency and share swaps,
8. Option transactions and financial instruments based on equivalent cash conciliation.

### 3.3. Yönetmeliğin Diğer Önemli Hükümleri

Yönetmeliğin 14. maddesi uyarınca tüketicinin finansal hizmetlere ilişkin mesafeli sözleşmeyi sona erdirmesi için bu talebini herhangi bir uzaktan iletişim aracıyla sağlayıcıya veya varsa aracıya iletmesi yeterli olacaktır. Ayrıca tüketiciler sözleşmeyi sona erdirmek için sözleşmenin kurulmasında kullandıkları yöntemden daha ağır koşullar içeren bir yöntem kullanmak zorunda bırakılmayacaktır.

Finansal hizmetlere ilişkin mesafeli sözleşmelerde, sağlayıcılar; cayma hakkı, bilgilendirme ve diğer hususlardaki yükümlülüklerini yerine getirdiklerine dair bilgi ve belgeleri 3 (üç) yıl boyunca saklamak mecburiyetin-

b. Without prejudice to other legislations' provisions being in favor of consumers, the agreements concerning voyage and baggage policies having less than one year validity period, or similar short term insurance policies,

c. The agreement completely performed by the parties upon the consumer's express consent, before the right of withdrawal is exercised.

### 3.3. Other Important Provisions of the Regulation

According to article 14 of the Regulation, sending termination request to the provider or intermediary via any telecommunication device is enough for consumer to terminate the distance contract regarding financial service. Furthermore, consumers shall not be obliged to use a method, having more difficult circumstances than they use during entering into the contract, to terminate the contract.

In distance contracts regarding financial services, providers have to reserve the information and documents 3 (three) years round, in regard to that they have performed their obligations concerning the right of withdrawal, informing and other subjects. Because of the fact that pursuant to the provisions of the Regulation, the party with burden of proof is provider; it will be profitable to save all information and documents, along the specified time period, including the distance contract regarding the service accepted by the consumer, in order to decrease the risks of future dispute at a minimum and within the scope of duty of care, by the providers who are a party to a distance contract regarding financial services.

Another provision laid down in respect to the providers takes part in article 16 of the Regulation. According to this article, if a provider assigns a phone line to a consumer in order to contact about the agreement that they entered into, the provider shall not choose a higher price list than usual price list, relating to such phone line.

### 4. CONCLUSION

By force of today's technology, making financial transactions in electronic environment particularly in internet environment bring about some new regulations. Also capital market activities which constitute an important part of financial transactions have been transported into electronic environment and the providers of capital mar-

dedirler. Tüketicilerin Yönetmelik'te yer alan hükümler çerçevesinde bilgilendirildiğine ilişkin ispat yükü sağlayıcıya ait olduğundan sermaye piyasası işlemlerine ilişkin mesafeli sözleşmelere taraf olan sağlayıcıların, ileride doğacak ihtilafları asgari düzeye indirmek adına ve özen yükümlülüğü kapsamında, tüketici tarafından kabul edilmiş olan hizmete ilişkin mesafeli sözleşme dâhil tüm bilgi ve belgeleri öngörülen süre boyunca saklamaları yerinde olacaktır.

Sağlayıcılara ilişkin olarak düzenlenen bir diğer hüküm ise Yönetmeliğin 16. maddesinde yer almaktadır. Bu maddeye göre sağlayıcı tarafından, kurulmuş olan sözleşmeye ilişkin olarak tüketicilerin sağlayıcı ile iletişime geçebilmesi amacıyla bir telefon hattı tahsis edilmiş ise, bu hat ile ilgili olarak sağlayıcı, olağan ücret tarifesinden daha yüksek bir tarife seçemeyecektir.

### 4. SONUÇ

Günümüz teknolojisinin gereği olarak başta internet ortamı olmak üzere çoğunlukla elektronik ortamda yapılmaya başlanan finansal işlemler, bir kısım yeni düzenlemeleri de beraberinde getirmiştir. Finansal işlemlerin önemli bir kısmını oluşturan sermaye piyasası faaliyetleri de elektronik ortama taşınmış olup, sermaye piyasası hizmeti sunanlar ve bu hizmetlerden faydalananlar internet, telefon vb. araçlardan yararlanarak işlemlerini hızlı ve pratik bir şekilde gerçekleştirmektedirler. Elektronik ortamda gerçekleştirilen sermaye piyasası işlemlerine, niteliklerine uygun düştüğü ölçüde genel nitelikteki kanunlar ve diğer düzenlemeler de uygulanmaktadır. Bu işlemlerin tabi olduğu ana düzenleme ise 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'dur.

6502 sayılı Kanun, mesafeli sözleşmelere ilişkin düzenlemeler ortaya koyduğundan elektronik ortamda gerçekleştirilen işlemlerin tüketiciler bakımından değerlendirilmesinde yol gösterici bir düzenlemedir. Finansal hizmetlere ilişkin mesafeli sözleşmelerin de 6502 sayılı Kanun'un düzenleme alanında yer alması bankacılık, sigortacılık ve yatırım sektörlerinde tüketicilerin hak ve yükümlülüklerini belirlemede kolaylık sağlamaktadır.

Yatırım hizmetlerinin önemli bir bölümünü oluşturan sermaye piyasası faaliyetleri de çoğunlukla mesafeli sözleşme şeklinde düzenlenmekte olup 6502 sayılı Kanun'da belirtilen şartların varlığı durumunda bu kanunun finansal hizmetlere ilişkin mesafeli sözleşmeler için ortaya koyduğu düzenlemelere tabi olmaktadır.

ket services and the beneficiaries of such services make their transactions practical and fast by taking advantages of internet, telephone and similar devices. General principals and other regulations are applicable to an appropriate extent to capital market transactions made in electronic environment, and the core regulation shall be applied for such transactions is the Capital Market Law, Numbered 6362.

The Law numbered 6502 is an instructive regulation for evaluating the transactions made in electronic environment in respect to consumers, in consequence of providing regulations regarding distance contracts. Also having regulations concerning distance contracts regarding financial transactions in the Law numbered 6502 makes it easier to determine the rights and obligations of consumers in banking, insurance and investment sectors.

Capital market activities constituting an important part of the investment services are mostly made in form of distance contracts and in cases of the conditions indicated in the Law numbered 6502 occur, capital market activities are subject to the regulations concerning distance contracts regarding financial services of this law. It is important to note that, in order to apply the Law numbered 6502 and the Regulation, which is enacted pursuant to this law, for the distance contracts regarding capital market transactions, one of the parties of such transactions shall be consumer. Thereby, those distance contracts regarding capital market transactions in which one of the parties is consumer, shall be subjected to the Regulation for Distance Contracts Regarding Financial Services which is newly enacted into Turkish legislation and parties of the agreement, providers and consumers, shall have the rights and obligations stipulated above. ■

Önemle vurgulamak gerekir ki 6502 sayılı Kanun'un ve bu kanun uyarınca kabul edilmiş Yönetmeliğin, sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin mesafeli sözleşmelere uygulanabilmesi için, bu sözleşmelerin taraflarından birinin tüketici sıfatına sahip olması gerekmektedir. Böylece taraflardan birinin tüketici sıfatını haiz olduğu sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin mesafeli sözleşmeler, mevzuatımıza yeni getirilen Finansal Hizmetlere İlişkin Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği'ne tabi olacak ve sözleşmenin tarafları olan sağlayıcılar ve tüketiciler yukarıda açıklanan hak ve yükümlülöklere sahip olacaktır. ■

## BIBLIOGRAPHY KAYNAKÇA

Cetin, Nusret. Töremiş Hatice Ebru ve Cantimur, Zeynep. *6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun Sistematik Analizi*. Ankara: Yetkin, 2014.

Demir, Mehmet. *Mesafeli Sözleşmelerin İnternet Üzerinden Kurulması*. Ankara: Turhan, 2004.

Gündođdu, Aysel. *Türkiye'de Sermaye Piyasasının Deđisen Yüzü*. Ankara: Seckin, 2015.

Kocayusufpaşaoğlu, Necip. *Borçlar Hukukuna Giriş, Hukuki İşlem, Sözleşme*. İstanbul: Filiz, 2008.

Yıldırım, Abdülkerim. *Mesafeli Sözleşmelerde Tüketicinin Korunması*. İstanbul: XII Levha, 2009.