

# İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ VE TEŞEKKÜR .....	5
İÇİNDEKİLER .....	7
KISALTMALAR CETVELİ .....	13
GİRİŞ.....	15

## BİRİNCİ KISIM

### SERMAYE PİYASASI HUKUKUNDA KAMUYU AYDINLATMA İLKESİ VE BİR KAMUYU AYDINLATMA BELGESİ OLARAK İZAHNAME

<b>I. SERMAYE PİYASASI VE SERMAYE PİYASASI HUKUKU .....</b>	<b>21</b>
A. Sermaye ve Piyasa Kavramları.....	21
1. Sermaye .....	21
2. Piyasa .....	23
B. Sermaye Piyasası .....	26
1. Sermaye Piyasalarının Tarihî Gelişim Süreci.....	26
a. Sermaye Piyasalarının Dünyadaki Tarihî Gelişim Süreci .....	27
b. Sermaye Piyasasının Türkiye'deki Tarihî Gelişim Süreci .....	29
2. Sermaye Piyasasının Önemi .....	33
C. Sermaye Piyasası Hukuku.....	37
1. Sermaye Piyasası Hukuku Nev'î Şahsına Münhasır Bir Hukuk Dalıdır .....	38
2. Sermaye Piyasası Hukuku Bir İlkeler Bütününden Müteşekkildir.....	41
a. Yatırımcının Korunması İlkesi .....	41
b. Kurumsal Yönetim İlkesi .....	44
c. Kamuyu Aydınlatma İlkesi .....	49
<b>II. KAMUYU AYDINLATMA İLKESİNE DAİR ESASLAR .....</b>	<b>50</b>
A. Teorik Arka - Plan: Asimetrik Bilgi Sorunu.....	50
B. Kamuyu Aydınlatma İlkesinin Ortaya Çıkışı ve Tekâmülü.....	55
1. İngiliz Hukuku .....	55
2. Amerika Birleşik Devletleri Hukuku .....	59
3. Kara Avrupası Hukuku .....	63
4. Türk Hukuku .....	67
C. Kamuyu Aydınlatma İlkesinin Tanımı ve Mahiyeti .....	72
1. Tanım .....	72

2. İlgili Çevresi .....	75
a. Yatırımcılar .....	77
(1) Bireysel Yatırımcılar .....	77
(2) Kurumsal Yatırımcılar .....	78
(3) Yatırımcının Tüketici Sıfatı .....	79
b. İç Paydaşlar .....	81
c. Dış Paydaşlar .....	82
d. Kamu ve Genel İktisadî Düzen .....	84
3. Kamuyu Aydınlatma İlkesi Çerçevesinde Açıklanacak Bilginin Özellikleri .....	86
a. Gerçeklik (Doğru ve Dürüst Bir Görünüm Verme) .....	88
b. Tam (Eksiksiz) Olma .....	89
c. Anlaşılabilir Olma .....	90
d. Tarafsızlık .....	92
e. Mukayese Edilebilir Olma .....	94
f. Bağımsız Denetimden Geçmiş Olma .....	95
4. Bilgi Taşkınlığı .....	97
D. Kamuyu Aydınlatma İlkesi ile Bilgi Alma ve İnceleme Hakkının Karşılaştırılması .....	101
E. Zorunlu Kamuyu Aydınlatma Anlayışına Yöneltilen Tenkitler .....	104
1. Tenkitler .....	105
2. Tenkitler Hakkındaki Görüşlerimiz .....	110
F. Kamuyu Aydınlatma Belgeleri .....	116
<b>III. BİR KAMUYU AYDINLATMA BELGESİ OLARAK İZAHNAME .....</b>	<b>120</b>
A. Tanım .....	120
B. İzahname Hazırlama Yükümlülüğü .....	121
1. İzahnamenin Konusu: Sermaye Piyasası Araçları .....	121
a. Tanım ve Kapsam .....	122
b. Sermaye Piyasası Araçlarının Türleri .....	127
(1) Menkul Kıymetler .....	127
(a) Tanım .....	128
(b) Menkul Kıymet Türleri .....	133
aa. Pay (Hisse) Senetleri ve Pay Benzeri Menkul Kıymetler .....	133
bb. Borçlanma Araçları .....	136
aaa. Tahviller .....	137
bbb. Finansman ve Kıymetli Maden Bonoları .....	141

ccc.	Teminatlı Menkul Kıymetler .....	142
ddd.	Varlığa ve İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler .....	143
eee.	Gayrimenkul Sertifikaları .....	144
fff.	Kira Sertifikaları (Sukuk) .....	145
cc.	Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları .....	146
aaa.	Yabancı Sermaye Piyasası Araçları .....	147
bbb.	Depo Sertifikaları .....	149
ccc.	Yabancı Yatırım Fonu Payları .....	151
dd.	Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları .....	152
aaa.	Varantlar .....	152
bbb.	Yatırım Kuruluşu Sertifikaları .....	154
ee.	Türev Araçlar .....	155
(2)	Yatırım Sözleşmeleri ve Diğer Sermaye Piyasası Araçları .....	157
(a)	Yatırım Sözleşmeleri .....	157
(b)	Diğer Sermaye Piyasası Araçları .....	160
2.	Halka Arz ve Borsada İşlem Görme .....	160
a.	Halka Arz .....	160
b.	Borsada İşlem Görme .....	164
3.	İzahname Hazırlama Muafiyeti .....	165
C.	İzahnamenin Şekli ve İçeriği .....	167
1.	İzahnamenin Şekli .....	168
2.	İzahnamenin İçeriği .....	170
a.	İzahnameden Sorumlu Olacak Kimseler .....	172
b.	İzahnamenin Özeti .....	172
c.	İhraççıya Dair Kurumsal Bilgiler .....	174
d.	Finansal Bilgiler .....	175
e.	Sermaye Piyasası Araçlarına Dair Bilgiler .....	177
f.	Risk Faktörleri .....	178
g.	Kâr Tahminleri ve Beklentiler .....	179
h.	İlişkili Taraf İşlemleri .....	180
i.	Önemli Sözleşmeler .....	181
j.	Halka Arz ve Borsada İşlem Görmeye Dair Hususlar .....	182
3.	Kural Olarak İzahnamede Yer Alması Gereken Bir Bilgiye Yer Verilmemesinin Şartları .....	183
4.	İzahnamede Yapılan Atıflar .....	185
D.	İzahnamenin Onaylanması .....	186

1. Başvuru ve Kurulun İncelemesi .....	186
2. Kurula Başvurunun Neticesi .....	188
E. İzahnamenin Yayımlanması ve İlanı .....	189
F. İzahnamenin Geçerlilik Süresi .....	191
G. İzahnamenin Hukukî Niteliği .....	192

## İKİNCİ KISIM

### SORUMLULUĞA DAİR ESASLAR

<b>I. MUKAYESELİ HUKUK BAKIMINDAN MÜESSESEYE GENEL BAKIŞ.....</b>	<b>199</b>
A. Amerika Birleşik Devletleri .....	199
B. Avrupa .....	205
1. İngiltere .....	205
2. Almanya .....	207
3. Avrupa Birliği .....	210
4. Müessesenin Türk Hukukunda Düzenlenişi.....	213
a. 2499 Sayılı Kanun Dönemi.....	214
b. 6362 Sayılı Kanun Dönemi.....	217
<b>II. DERECELİ SORUMLULUK SİSTEMİ VE SORUMLULUĞUN İZAFE EDİLEBİLECEĞİ KİMSELER.....</b>	<b>219</b>
A. Dereceli Sorumluluk Sistemi .....	219
B. Sorumluluğu İzafe Edilebileceği Kimseler.....	222
1. İhraççı.....	222
a. Tüzel Kişiler.....	223
b. Sermaye Piyasası Kanunu'na Tâbi Yatırım Fonları .....	228
c. İhraççı Sayılanlar.....	229
d. Gayrinizamî İzahname .....	233
2. Halka Arz Eden .....	235
3. Lider Aracı Kurum (Lider Aracı Kuruluş) .....	237
a. Halka Arza Aracılık Sözleşmesi.....	238
(1) Türleri .....	239
(a) Aracılık Yüklenimi .....	239
(b) En İyi Gayret Aracılığı .....	241
(2) Hukukî Niteliği .....	242
b. Aracılık Konsorsiyumu ve Lider Aracı Kurum.....	244
c. Aracı Kuruluş Sorumluluğunun Nazarî Temelleri.....	245
4. Garantör .....	250
5. İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri.....	253

6. SerPK m. 10/1 Bağlamında Olmaksızın Kendilerine Sorumluluk İzafe Edilebilecek Kimseler.....	255
a. İzahnamede Yer Alan Raporları Hazırlayan Kişi ve Kuruluşlar .....	256
b. İhraççının Yöneticileri ve Fiilî Organlar .....	259
c. Sermaye Piyasası Kurulu.....	261
<b>III. SORUMLULUĞUN ŞARTLARI .....</b>	<b>262</b>
A. Hukuka Aykırılık.....	262
1. İzahnamede Yer Alan Yanlış Bilgiler .....	263
2. İzahnamede Yer Alan Yanıltıcı Bilgiler .....	263
3. İzahnamede Yer Alan Eksik Bilgiler.....	264
B. Zarar .....	265
1. Genel Olarak Zarar Kavramı .....	265
2. İzahnamede Doğan Sorumluluk Bakımından Zarar Teorileri.....	266
a. Sermaye Piyasası Araçlarının Satın Alınması ile Oluşan Farazî Zarar Görüşü.....	266
b. Fiilî (İktisadî) Zarar Görüşü .....	269
3. Pozitif Hukuk Bakımından Zarar .....	270
a. Farklı İhtimaller Dairesinde Zararın Varlığı.....	270
(1) SerPK m. 32/4 Bağlamında Zarar.....	271
(2) Genel Hükümler Dairesinde Zarar .....	271
(3) Zararın Söz Konusu Olmadığı Hâller .....	273
b. Tazminat.....	274
(1) Genel Olarak.....	274
(2) Farklılaştırılmış Teselsül.....	277
C. İlliyet Bağlı.....	279
1. Genel Olarak İlliyet Bağlı Kavramı .....	279
2. İzahnameden Doğan Sorumluluk Bağlamında İlliyet Bağlı .....	281
a. İşlem ve Zarar Nedenselliği Kavramları .....	281
b. Sermaye Piyasasının Nev'î Şahsına Münhasır Yapısı Karşısında İlliyet Bağlı.....	285
3. Mer'î Mevzuat Dairesinde İlliyet Bağlı .....	287
a. Genel Bakış.....	287
b. İlliyet Bağlı Karinesi (SerPK m. 32/4) .....	288
c. İlliyet Bağının Bulunmadığına Dair Kurtuluş Beyineleri .....	290
(1) Yatırım Kararının İzahnameye Dayanmaması (SerPK m. 32/5-a).....	290
(2) İzahnamedeki Hukuka Aykırı Bilgilendirmenin Yatırımcı Tarafından Bilinmesine Rağmen İşlem Yapılması (SerPK m. 32/5-b) .....	291

(3) İzahnamedeki Hukuka Aykırı Bilgilendirmenin Yatırım Kararından veya İşlem Yapılmadan Önce Düzeltilmesi (SerPK m. 32/5-c).....	293
(4) İzahnamedeki Hukuka Aykırı Bilgi Olmasaydı Dahı Yatırımcının Zarara Uğrayacak Olması (SerPK m. 32/5- ç).....	294
(5) İzahnamedeki Hukuka Aykırı Bilgilendirmenin Esaslı (Önemli) Olmaması .....	295
D. Kusur .....	296
1. İhraççının Sorumluluğunda Kusur .....	296
2. İkinci Dereceden Sorumlular Bakımından Kusur .....	299
a. Genel Bakış .....	299
b. İkinci Dereceden Sorumluların Özen Yükümlülüğüne Uygun Davrandıklarına Dair Savunmaları (Due Dilligence Defence).....	301
(1) İzahnamenin İhtisâsî ve İhtisâsî Olmayan Kısımları .....	302
(2) Halka Arz Edenlerin Özen Yükümlülüğüne Dair Savunmaları .....	305
(3) Aracı Kuruluşların Özen Yükümlülüğüne Dair Savunmaları .....	305
(4) İhraççının Yönetim Kurulu Üyelerinin Özen Yükümlülüğüne Dair Savunmaları .....	308
<b>IV. SORUMLULUĞUN SINIRLANDIRILMASI VE KALDIRILMASI.....</b>	<b>311</b>
<b>V. ZAMANAŞIMI .....</b>	<b>312</b>
<b>VI. İZAHNAMEDEN DOĞAN SORUMLULUĞUN HUKUKÎ NİTELİĞİ .....</b>	<b>313</b>
<b>VII. USUL HUKUKU BAKIMINDAN İZAHNAMEDEN DOĞAN SORUMLULUK .....</b>	<b>317</b>
A. İzahnameden Doğan Sorumluluk Davasının Niteliği.....	317
B. Dava Şartları .....	320
C. Taraflar .....	321
1. Davacı.....	323
2. Davalı.....	325
D. Görevli ve Yetkili Mahkeme .....	326
1. Görevli Mahkeme .....	327
2. Yetkili Mahkeme.....	329
E. Tahkim.....	331
F. Alternatif Uyuşmazlık Çözüm Yolları .....	335
SONUÇ.....	339
KAYNAKÇA.....	347

## KAYNAKÇA

- A Reappraisal of Federal Administrative Policies Under the '33 and '34 Acts (1969) (*The Wheat Report*).
- AB Perspektifinden TTK Tasarısının Sermaye Piyasasına Etkileri - Uluslararası Konferans (Ed. Özkorkut, K.), 16-17 Aralık 2007.
- Action Plan on Building a Capital Markets Union (**European Commission**), Brussels, 30.9.2015 (*Action Plan*).
- Adıgüzel, B. (2017). "6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda Sermaye Piyasası Aracı Kavramı", **Ticaret ve Fikri Mülkiyet Hukuku Dergisi**, 3 (1), (2017), 1-8 (*Sermaye Piyasası Araçları*).
- Adıgüzel B. (2010). "Türk Sermaye Piyasasında Yeni Bir Sermaye Piyasası Aracı Olarak Varant", **Erzincan Ü. Hukuk Fakültesi Dergisi**, 14 (3-4), (2010), 227-267 (*Varant*).
- Ahıska, A. (1968). "Sermaye Piyasasının Teşekkülü Yönünde Alınması Gereken Mali Tedbirler", **Sermaye Piyasasının Teşekkülü ve Menkul Kıymetler Borsası'nın Rolü**, İstanbul.
- Akbulak, Y./Akbulak, S. (2004). **Türkiye'de Sermaye Piyasası Araçları ve Halka Açık Anonim Şirketler**.
- Yavuz, C., Acar, F. ve Özen, B. (2013). **Borçlar Hukuku Dersleri (Özel Hükümler)**, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'na Göre Güncellenmiş ve Yenilenmiş 12. Baskı, İstanbul.
- Akerlof, G. A. (1970). "The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism", **The Quarterly Journal of Economics**, 84 (3), 488-500.
- Akıncı, Z. (2013). **Milletlerarası Tahkim**, 3. Baskı, İstanbul.
- Aksoyak, M. (2016). **Anonim Şirketlerde Fiili Yönetim Kurulu Üyeliği**, Ankara Üni. Sosyal Bilimler Ens., Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Ankara.
- Aktaş, M. M. (2016). "Ticari İşletme Menkul Kıymetleştirilmesi", **İnönü Ü. Hukuk Fakültesi Dergisi**, 7 (1), 1-46.
- Allison, J. R. (1970). "Section 11 of The Securities Act - A Proposal For Allocating Liability" [Comments], **Washington Law Review**, 45 (95), 95 -129.

- Altun, O. (2013). “Nasıl Bir Düzenleme? Aksak Piyasa Yaklaşımı Çerçevesinde Düzenleyici Kurumların Tavrı”, **Prof. Dr. İsmail Türk’e Armağan**, Ankara, 187-210.
- Altınöz, U. (2014). “Egemen Neo Klasik İktisata Eleştirel Yaklaşım Post Otistik İktisat ve 2008 Ekonomik Krizinin Post Otistik Analizi”, **Uluslararası Sosyal Araştırmalar Dergisi**, 7 (29), 14-22.
- Ansay, T. (1975). **Anonim Şirketler Hukuku**, Beşinci Baskı, Ankara.
- Antalya, O. G. (2012). **Borçlar Hukuku Genel Hükümler**, İstanbul.
- Antelo, M./Peon, D. (2012). **Financial Markets**, New York.
- Apak, S. ve Taşçıyan, K. H. (2010). “Kurumsal Yönetim ilkeleri ve Türkiye Uygulaması”, Anonim Şirketler ve Sermaye Piyasası Hukukunda Güncel Gelişmeler, **Türk-Alman Uluslararası Sempozyumu** (25-26 Haziran).
- Arı, Z. (1992). **Sermaye Piyasasında Aracı Kurumların Aracılık Faaliyetleri ve Bundan Doğan Hukuki Sorumluluğu**, Yüksek Lisans Tezi, Cumhuriyet Üni. Sosyal Bilimler Enstitüsü, Sivas.
- Arkan, S. (1976). **Halka Açık Anonim Ortaklıkların Özellikleri ve Dış Denetimi**, Ankara (*Dış Denetim*).
- Arkan, S. (2013). **Ticari İşletme Hukuku**, Gözden Geçirilmiş ve Genişletilmiş Onsekizinci Baskı, Ankara (*Ticari İşletme*).
- Arsebük, E. (1943). **Borçlar Hukuku Birinci Cilt**, İkinci Basım, İstanbul.
- Arslanlı, H. (1959). **Anonim Şirketler I**, 2. Bası, İstanbul (*Anonim Şirketler I*).
- Arslanlı, H. (1960). **Anonim Şirketler II-III**, İstanbul (*Anonim Şirketler II-III*).
- Arslanlı, H. (1958). “Anonim Şirkette Pay ve Pay Sahipliği”, **İÜHF Mecmuası**, 23 (3-4), 248-290 (Pay Sahipliği).
- Arsoy, A. P. (2008). “Kurumsal Şeffaflık ve Muhasebe Standartları”, **Afyon Kocatepe Ü. İ.İ.B.F. Dergisi**, 10 (2), 17-35.
- Assman, H. und Schütze, R. A. (2015). **Handbuch des Kapitalanlagerechts**, 4. Neubearbeitete Auflage.
- Auffenorde, J. E. (1969). **A Historical Study of the Evolution of the Prospectus under the Securities Act of 1933**, A Thesis presented to The Faculty of the Graduate School of Business Administration Duquesne University.



- Ayhan, R. (2015). "Son Değişikliklerle Ticari Dava ve Ticaret Mahkemelerinin Görev Sahası Hakkında Getirilen Yenilikler", **Başkent Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi**, 1 (1), 13-64.
- Ayhan, R. ve Çağlar, H. (2017). **Ticari İşletme Hukuku Genel Esaslar**, Tamamen Gözden Geçirilmiş ve Güncellenmiş 10. Bası, Ankara.
- Ayhan, R./Çağlar, H./Özdamar, M. (2019). **Şirketler Hukuku Genel Esaslar**, Ankara.
- Ayoğlu, T. (2009). "İzahnameden Doğan Sorumluluk", **İsviçre Borçlar Kanunu'nun İktisabının 80. Yılında İsviçre Borçlar Hukuku'nun Türk Ticaret Hukuku'na Etkileri**, İstanbul, 639-658 (Sorumluluk).
- Ayoğlu, T. (2008). **Sermaye Piyasası Hukukunda Halka Arz Kavramı ve Halka Arza Aracılık Sözleşmeleri**, İstanbul (Halka Arz).
- Aytaç, Z. (1988). "Banka Bonoları ve Banka Garantili Bonolar", **BATİDER**, 14 (3), 37-62.
- Aytaç, Z. (2001). "Yatırımcının Korunmasında Neredeyiz?", **Rekabet Kurumu Perşembe Konferansları Yayınları**.
- Bahtiyar, M. (2014). **Ortaklıklar Hukuku**, 8. Bası, İstanbul.
- Bakkalcı, Ş. M. (2009). "Avrupa Birliği'nde İçerden Öğrenenlerin Ticareti ile İlgili Hukuki Düzenlemeler", **Aksaray Ü. İİBF Dergisi**, 1 (1), 41-56.
- Barlas, N. (2012). **Adi Ortaklık Temeline Dayalı Sözleşme İlişkileri**, İstanbul.
- Bayraktar, A. (2012). "Etkin Piyasalar Hipotezi", **Aksaray Üniversitesi İİBF Dergisi**, 4 (1), 37-47.
- Beaver, W. H. (1981). **Financial Reporting: An Accounting Revolution**.
- Benston, G. J. (1973). "Required Disclosure and the Stock Market An Evaluation of the Securities Exchange Act of 1934", **The American Economic Review**, 63 (1), 132-155 (Evaluation of the Act of 1934).
- Benston, G. J. (1969). "The Value of the SEC's Accounting Disclosure Requirements", **The Accounting Review**, 44 (3), (1969), 515-532 (Disclosure Requirements).
- Berney, C. (1990). "How to Issue Covered Warrants in London and Paris", **International Financial Law Review**, 9 (6), 14-19.
- Beşirli, M. (2009). "Osmanlı'da Borsa Dersaadet Tahvilât Borsasından Eshâm ve Tahvilât Borsası'na Yeni Düzenleme Girişimleri", **Fırat Ü. Sosyal Bilimler Dergisi**, 19 (1), 185-208.

- Bourdieu, P. (1986). *"The Forms of Capital"*, **Handbook of Theory and Research for the Sociology of Education**, (Ed. J. Richardson), New York.
- Bozer, A. ve Göle C. (2013). **Kıymetli Evrak Hukuku**, 3. Bası, Ankara.
- Brandies, L. D. (1913). *"What Publicity Can Do"*, **Harper's Weekly**, (December 20), 10-13.
- Bunch, G. P. (1983). *"Marine Bank v. Weaver: What Is a Security?"*, **Mercer Law Review**, 34 (3), 1017-1043.
- Burn, L. (2008). *"Disclosure in the EEA securities markets-making sense of the puzzle"*, **Capital Markets Law Journal**, 3 (2), 139-153.
- Buckland, M. K. (1997). *"What is a 'Document'?"*, **Journal of the American Society of Information Science**, 48 (9), 804-809.
- Carbonare, M. G., Harrer, H., Spillmann, T. and Wirth, F. (2008). *"Liability and Due Diligence in connection with Equity Securities Offerings"*, Einzelheft «**Schweizerische Zeitschrift für Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht sowie Umstrukturierungen**» Zürich/St. Gallen (2), 119-141.
- Can. M. (2012). **Kıymetli Evrak Hukuku**, 2. Bası, Ankara.
- Casson, M. and Lee J. S. (2011). *"The Origin and Development of Markets A Business History Perspective"*, **Business History Review**, 85 (1), 9-37.
- Chambers, D. and Dimson, E. (2016). **Financial Market History**.
- Chambers, N. R. (1998). **Türev Piyasalar**, İstanbul.
- Clement, R. W. (2005). *"The lessons from stakeholder theory for U.S. business leaders"*, **Business Horizons**, 48 (3), 255-264.
- Curnin, P. C. and Christine, M. F. (2000). *"The Critical Issue of Standing Under Section 11 of the Securities Act of 1933"*, **Fordham Journal of Corporate & Financial Law**, 6 (1), 155-206.
- Coffee, J. J. (2005). *"Causation by Presumption? Why the Supreme Court Should Reject Phantom Losses and Reverse Broudo"*, **The Business Lawyer**, 60 (2), 533-548.
- Çakıcı, L. (1983). *"Türkiye'nin Ekonomik Gelişmesinin Süratlendirilmesi İçin Sermaye Piyasası ve Bankalardan Beklenen Fonksiyonlar"*, **Uluslararası Sermaye Piyasası ve Bankalar Semineri** Türkiye Tütüncüler Bankası A.Ş. (24-25 Ekim).

- Çamurcu, E. (2015). **Anonim Ortaklıklarda Farklılaştırılmış Teselsül İlkesi Uyarınca Yönetim Kurulu Üyelerinin Sorumluluklarının Belirlenmesi**, İstanbul.
- Çapanoğlu, M. B. (1993). **Türkiye ve Dış Ülkelerde Sermaye Piyasası Özelleştirme Uygulamaları ve Genel Olarak Menkul Kıymet Borsaları**, İstanbul.
- Çatakoğlu, B. (2016). Halka Arzda İzahnamenin Hukuki Niteliği ve İzahnameden Doğan Hukuki Sorumluluk", **Kastamonu Ü. İİBF Dergisi**, s. 11, 18-13 (Sorumluluk).
- Çatakoğlu, B. (2016). **Türk Sermaye Piyasası Hukukunda Borçlanma Araçları**, (Borçlanma Araçları).
- Çelik, O. (2007). **İşletmelerde Muhasebe Bilgisi ve Şirket Demokrasi-si**, Ankara.
- Çete, E. (2013). Yatırımcı Mağduriyetinin Giderilmesinde ABD Fair Fund Uygulamasının Türkiye İçin Analizi, **SPK Yeterlilik Etüdü**, Ankara.
- Çetin, N. (2011). "Sermaye Piyasası Hukukunda Yatırımcının Korunması İlkesinin Teorik Analizi", **Gazi Ü. Hukuk Fakültesi Dergisi** 15 (1), (Yatırımcının Korunması).
- Çetin, N., Töremiş, H. B. ve Cantimur, Z. (2014). **6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun Sistemik Analizi**, Ankara.
- Davidoff, S. M. and Hill, C. A. (2013). "Limits of Disclosure", **Seattle University Law Review**, 36 (2), 599-637.
- Delice, G., Doğan, A. ve Uzun, A. M. (2004). "Finansal Regülasyon ve Piyasa Disiplini", **C. Ü. İktisadi ve İdari Bilimler Dergisi**, 5 (1), 100-130.
- Demirel Özdemir, E. (2019). **Sermaye Piyasası Uyuşmazlıklarının Alternatif Yöntemlerle Çözümünde Tahkim**, T.C. Cumhurbaşkanlığı Strateji Ve Bütçe Başkanlığı Ekonomik Modelleme Ve Konjontür Değerlendirme Genel Müdürlüğü, Uzmanlık Tezi.
- Demircioğlu, H. R. (2009). **Güven Esası Uyarınca Sözleşme Görüşmelerindeki Kusurlu Davranıştan Doğan Sorumluluk (Culpa In Contrahendo Sorumluluğu)**, Ankara.
- Demirkan, U. (1982). "Bankerler Olayı", **Maliye Dergisi**, Kasım-Aralık (1982), 25-40.

- Domaniç, H. (1988). **Anonim Şirketler Hukuku ve Uygulaması, TTK Şerhi II**, İstanbul.
- Domaniç, H. (1973). "Tahvil Senetleri", **BATİDER**, 7 (2), 311-356 (*Tahvil Senetleri*).
- Douglas, W. O. (1934). "Protecting the Investor", **Yale Law Review**, 23 (3), 522-533.
- Duman, H. (2011). "Sermaye Piyasasının Etkinliği Açısından, Kamunun Aydınlatılması Sürecinde, Şirket Çevresinin İhtiyaç Duyduğu Bilginin Özellikleri İMKB'de Bir Uygulama", **Muhasebe ve Finansman Dergisi**, S. 50, 95-132.
- Durak, İ. ve Yücel, A. (2010). "Ahiliğin Sosyo-ekonomik Etkileri ve Günümüze Yansımaları", **Süleyman Demirel Ü. İ.İ.B.F. Dergisi**, 15 (2), 151-168.
- Easterbrook, F. H. and Fischel, D. R. (1984). "Mandatory Disclosure and the Protection of Investors", **Virginia Law Review**, Vol. 70, 669-715.
- Ejara, D. D. (2007). "Syndicate Size In Global IPO Underwriting", **International Business & Economics Research Journal**, 6 (3), 49-56.
- Ekmekçi, Ö., Özekes, M. ve Atalı, M. (2018). **Hukuk uyumsuzluklarında İhtiyarî ve Zorunlu Arabuluculuk**, İstanbul.
- Eminoğlu, C. (2014). **Türk Ticaret Kanunu'nda Kurumsal Yönetim (Corporate Governance)**, İstanbul.
- Erdem, E. (1987). "Pay Senetleri ile Değiştirilebilir Tahviller", **Dokuz Eylül Ü. Hukuk Fakültesi Dergisi Kudret Ayiter Armağanı**, 3 (1-4), 703-739.
- Erdlen, A. M. (2011). "Timing Is Everything: Markets, Loss, and Proof of Causation in Fraud on the Market Actions ", **Fordham Law Review**, 80 (2), 877-922.
- Erdoğan, O. ve Eren, E. (2010). "Derecelendirme Kuruluşları Tarafından Verilen Notlar Sebebiyle Üçüncü Kişilerin Uğrayabileceği Zararlardan Kaynaklanan Sorumluluğun Hukuki Niteliği", **BDDK Bankacılık ve Finansal Piyasalar Dergisi**, 4 (2), 111-144.
- Eren, F. (2012). **Borçlar Hukuku Genel Hükümler**, 14. Baskı, Ankara (*Borçlar Genel*).
- Eren, F. (1975). **Sorumluluk Hukuku Açısından Uygun İlliyet Bağ Teorisi**, Ankara (*Uygun İlliyet*).

- Erkut, C. (1990). **İptal Davasının Konusunu Oluşturma Bakımından İdari İşlemin Kimliği**, Ankara.
- Erman, S. (1949). "Evrakta Sahtekârlık Suçlarında 'Varaka' Mefhumu", **İstanbul Üni. Hukuk Fak. Mecmuası**, 15 (1), 167-197.
- Ersen Perçin, G. (2011). "Alternatif Uyuşmazlık Çözüm Yöntemlerinden Arabuluculuğun Hukuksal Düzenlemelerdeki Yeri", **Public and Private International Law Bulletin**, 31(2), 177-201.
- Ersoy, A. (2008). **İktisadi Düşünceler ve Teoriler Tarihi**, 3. Basım, Ankara.
- Ertuğrul, F. (2008). "Paydaş Teorisi ve İşletmelerin Paydaşları ile İlişkilerinin Yönetimi", **Erciyes Ü. İİBF Dergisi**, Sayı 31, 199-223.
- Ertuğrul, M. (2009). "Asimetrik Bilginin Hissedar Değerine Etkisi", **Kamuyunun Aydınlatılmasında Yatırımcı İlişkileri**, Eskişehir, 73-101.
- Esen, M. F. (2015). "Finansal Piyasalarda Bilgi Asimetrisi Kaynakları ve İçerideki Bilgi", **Uluslararası Sosyal Araştırmalar Dergisi**, 8 (40), 700-707.
- Esener, T. (1969). Borçlar Hukuku I, Ankara.
- Eş, M. (1989). **Kuruluş Döneminde (1961-1982) Türkiye Sermaye Piyasası (Gelişmeler, Sorunlar)**, Kütahya.
- European Commission, Consultation Document "Review of the Prospectus Directive", Brussels 18 February 2015.
- Evik, A. H. ve Evik, V. S. (2005). "İçeriden Öğrenenlerin Ticareti Suçu", **İstanbul Ü. Hukuk Fakültesi Mecmuası**, 63 (1-2), 1-56.
- Fertekligil, A. (2000). **Türkiye'de Borsanın Tarihçesi**, İstanbul.
- Fleckner, A. M. and Hoprt, K. J. (2013). "Stock Exchange Law Concept, History, Challenges", **Virginia Law and Business Review**, 7 (3), 513-559.
- Fohlin, C. (2016). "Frictions: Lessons from the History of Financial Market Microstructure", **Financial Market History** (Ed. David Chambers/Elroy Dimson).
- Fox, M. B. (2006). "After Dura: Causation in Fraud-on-the-Market Actions", **Journal of Corporation Law**, 31 (3), 829-865 (After Dura).
- Fox, M. B. (2005). "Demystifying Causation in Fraud-on-the-Market Actions", **The Business Lawyer**, 60 (2), (2005), 507-532 (Demystifying Causation).
- Fox, M. B. (1999). "Retaining Mandatory Securities Disclosure Why Issuer Choice Is Not Investor Empowerment", **Virginia Law Review**, 85 (7), 1335-1420 (Disclosure).

- Francioni, R. and Schwartz, R. A. (2017). (Ed.) **Equity Markets in Transition**.
- Fratianni, M. and Spinelli, F. (2006). "Italian City-states and Financial Evolution", **European Review of Economic History**, 10 (3), 257-278.
- Garcimartin, F. (2011). "The Law Applicable to Prospectus Liability in the European Union", **Law and Financial Markets Review**, 5 (6), 449-457.
- Castellano, G. (2012). "Towards a General Framework for a Common Definition of Securities: Financial Markets Regulation in Multilingual Contexts", **Uniform Law Review**, 17 (3), 449-481.
- Gebhardt, C. and Strecker, J. (2017). "Primary Market: Bringing Products to the Market", **Equity Markets in Transition** (Ed. Reto Francioni/Robert A. Schwartz).
- Gerner-Beuerle, C. (2009). "The Market For Securities And Its Regulation Through Gatekeepers", **Temple International and Comparative Law Journal**, 23 (2), 317-377.
- Gökalp, N. K. (2014). **Sermaye Piyasalarında Halka Arz, Yöntemler, Uygulama ve Analizi**, İstanbul.
- Göktürk, K. ve Can, M. Ç. (2011). "Farklılaştırılmış Teselsülün-Özellikle-Dış İlişki Bakımından Anlamı ve Bankacılık Kanununun Şahsi İflas Sorumluluğu ile Karşılaştırılması", **İnönü Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi**, 2 (2), 247-282.
- Gölcüklü, İ. (2016). "III-61.1 Numaralı SPK Tebliği Açısından Kıra Sertifikaları (Sukuk)", **BATİDER**, 32 (4), 203-240.
- Gözler, K. ve Kaplan, G. (2017). **İdare Hukuku Dersleri**, 19. Baskı, Ankara.
- Grether, D. M., Schwartz, A. and Wilde, L. L. (1986). "The Irrelevance of Information Overload An Analysis of Search and Disclosure", **Southern California Law Review**, Vol. 59, 277-304.
- Gross, J. (1978). "Protecting the Investor in a Public Company A Comparative View", **McGill Law Journal**, 24 (3), 484-506.
- Groß, W. (2016). **Kapitalmarktrecht** - Kommentar zum Börsengesetz, zur Börsenzulassungs-Verordnung und zum Wertpapierprospekt gesetz, 6. Auflage.
- Gümüş, M. A. (2012). **Borçlar Hukuku Özel Hükümler**, İstanbul.
- Günel, V. (1986). **Sermaye Piyasası Hukuku**, Ankara.

- Gündoğdu, A. (2015). **Sermaye Piyasası Hukuku**, Güncellenmiş 2. Baskı, Ankara.
- Güngör, B. ve Yılmaz, Ö. (2008). “*Finansal Piyasalardaki Gelişmelerin İktisadi Büyümeye Etkisi Türkiye İçin Bir Var Modeli*”, **Atatürk Ü. İİBF Dergisi**, 22 (1), 173-193.
- Haarman, C. (2009). **Die Prospekthaftung am grauen Kapitalmarkt**, Hamburg.
- Hanke, S. (2014). “*Überblick über die Prospekthaftung bei geschlossenen Fonds nach dem Inkrafttreten des KAGB*”, **BKR - Zeitschrift für Bank- und Kapitalmarktrecht**, 441-448.
- Hatemi, H., Serozan, R. ve Arpacı, A. (1992). **Borçlar Hukuku Özel Bölüm**, İstanbul.
- Hatipoğlu, Z. (1997). **İşletme Finansına Giriş**, İstanbul.
- Hazen, T. L. (2011). **Federal Securities Law**, 3rd Edition.
- Helvacı, M. (1995). **Anonim Ortaklıkta Yönetim Kurulu Üyesinin Hukuki Sorumluluğu**, İstanbul (*Hukukî Sorumluluk*).
- Helvacı, M. (2013). “*Yönetim Kurulu Üyelerinin Hukuki Sorumluluğunda Farklılaştırılmış Teselsül*”, **Galatasaray Ü. Hukuk Fakültesi Dergisi**, Prof. Dr. Oğuz İmregün’e Saygı Sempozyumu (26 Ekim), 77-96 (*Farklılaştırılmış Teselsül*).
- Hills, G. S. (1930). “*Convertible Securities- Legal Aspects and Draftsmanship*”, **California Law Review**, 19 (1), 1-39.
- Hirş, E. (1948). **Ticaret Hukuku Dersleri**, Genişletilmiş ve Gözden Geçirilmiş 3. Bası, İstanbul.
- Hoppit, J. (2002). “*The Myths of The South Sea Bubble*”, **Transactions of the Royal Historical Society**, Vol. 12 (2002), 141-165.
- Horwich, A. (2002). “*Section 11 of the Securities Act: The Cornerstone Needs Some Tuckpointing*”, **The Business Lawyer**; 58 (1), 1-43.
- Horwitz, S. (2011). “*Smith’ten Menger’e ve Hayek’e Kendiliğinden Doğan Düzen Geleneğinde Liberalizm*” (Çev. A. Yayla). **Liberal Düşünce**, S. 64, 91-107.
- Huber, J. J., Sadler, T. C. and Trotter, J. H. (2002). “*An Underwriter’s Due Diligence in the Permitted Absence of an Expert’s Consent*”, **Insights: The Corporate & Securities Law Advisor**, 16 (8), 2-12.

- İngilizce-Türkçe Sözlük (Haz. Hamit Atalay), Ankara 1999.
- Ingram, R. W. and Chewning, E. G. (1983). "The Effect of Financial Disclosure Regulation on Security Market Behavior", **The Accounting Review** 58 (3), 562-580.
- İhtiyar, M. (2006). **Sermaye Piyasası Hukukunda Kamuyu Aydınlatma İlkesi**, İstanbul.
- İktisat Terimleri Sözlüğü (2011). İktisat Terimleri Çalışma Grubu, TDK Yayınları, Ankara (İktisat Sözlüğü).
- İmregün, O. (1989). **Anonim Ortaklıklar**, Yenilenmiş 4. Bası, İstanbul.
- İnan, A. N. (1971). **Borçlar Hukuku**, Ankara.
- İnceoğlu, M. M. (2004). **Sermaye Piyasasında Aracı Kurumların Hukuki Sorumluluğu**, Ankara (Aracı Kurumlar).
- Jarrell, G. A. (1981). "The Economic Effects of Federal Regulation of the Market for New Security Issues", **The Journal of Law and Economics**, 24 (3), 613-676.
- Kabaalioğlu, H. A. (1980). "Sermaye Piyasası Hukukunda Önemli Bir Karar: İzahname ve Ortaklık Yöneticileri, Aracı Kuruluşlar Ve Denetçilerin Sorumluluğu", **BATİDER**, 10 (3), 773-808.
- Kabaalioğlu, H. (1985). **Sermaye Piyasasında Kamuyu Aydınlatma İlkesi**, İstanbul (Kamuyu Aydınlatma).
- Kale, S. (2012). "Şirketlerin Taraf Ehliyeti", 6102 Sayılı Yeni Türk Ticaret Kanunu'nu Beklerken 10-11-12 Mayıs 2012 Sempozyum, **Marmara Ü. Hukuk Fakültesi Hukuk Araştırmaları Dergisi**, 18 (2), 119-126.
- Kalkan, O. (2019). **Sermaye Piyasası Uyuşmazlıklarında Alternatif Çözüm Yöntemleri**, İstanbul.
- Kandır, S. Y. (2009). **Kurumsal Yatırımcılar – Teori ve Uygulama**, Ankara 2009.
- Kantrow, J. M. (2006). "Dura Pharmaceuticals, Inc. v. Broudo: Not Really a Loss Causation Case", **Louisiana Law Review**, 67 (1), 257-287.
- Kara, M. S. (2015). "Aracılık Konsorsiyumu", **Selçuk Üni. Hukuk Fakültesi Dergisi**, 23 (1), 313-351.
- Kara, M. S. (2015). "Kamuyu Aydınlatma Belgelerinden Doğan Sorumluluk", **Selçuk Üni. Hukuk Fakültesi Dergisi**, 23 (2), 131-172 (Kamuyu Aydınlatma).



- Kara, M. S. (2006). Sermaye Piyasası Aracılık Faaliyetlerinde Yatırımcının Korunması **Ankara Ü. Sosyal Bilimler Enstitüsü**, Yayımlanmamış Doktora Tezi, Ankara (*Aracılık Faaliyetleri*).
- Karaman, K. K. (2013). “*Hukuk, Siyaset ve Uzun Dönemli İktisadi Gelişme*”, **Marmara Üniversitesi İİBF Dergisi**, 35 (2), 29-48.
- Karasu, R. (2005). “*Türk Ticaret Kanunu Tasarısına Göre Anonim Şirketlerde Pay Sahibinin Bilgi Alma Hakkı*”, **BATİDER**, 23 (2), 73-114.
- Karatepe, Y. (2000). **Türev Piyasaları**, Ankara.
- Karayalçın, Y. (1998). “*Milletlerarası Tahkimde Muhakeme Usulü*”, **BATİDER**, 19 (3), 1-52 (*Tahkim*).
- Karayalçın, Y. (1988). **Muhasebe Hukuku**, Ankara.
- Karmel, R. S. (2005). “*Reform of Public Company Disclosure in Europa*”, **University of Pennsylvania Journal of International Economic Law**, 26 (3), 379-407.
- Karşlı, M. (1994). **Sermaye Piyasası Borsa Menkul Kıymetler**, İstanbul.
- Kaşak, F. E. (2019). **Sözleşme Özgürlüğünün Sınırı Olarak Kanunun Emredici Hükümlerine Aykırılık**, 1. Bası, On İki Levha Yayıncılık, İstanbul.
- Kaşak, E. (2019). **Anonim Şirketlerde Genel Kurul ile Yönetim Kurulu Arasındaki Yetki Dağılımına İlişkin Temel Esaslar**, On İki Levha Yayıncılık, İstanbul.
- Kaya, A. (2001). **Anonim Ortaklıkta Pay Sahibinin Bilgi Alma Hakkı**, Ankara.
- Kazgan, G. (2012). **İktisadi Düşünce veya Politik İktisadın Evrimi**, 18. Basım.
- Kazgan, H. (2005). **Galata Bankerleri**, I. Cilt, 2. Baskı, Ankara.
- Keller, E. and Gehlmann, G. A. (1988). “*Introductory Comment A Historical Introduction to the Securities Act of 1933 and the Securities Exchange Act of 1934*”, **Ohio State Law Journal**, Vol. 49, 329-352.
- Keskin, A. D. (2008). “*Hukuki Açıdan Finansal Türev Araç Kavramı*”, **BATİDER**, 24 (4), 125-153.
- Keskin, M. (2018). **Halka Açık Anonim Ortaklıkların Kamuyu Aydınlatma Yükümlülüğü**, İstanbul.

- Kılıç, S. (2008). "Halka Açık Şirketlerin Kamuyu Aydınlatma, Şeffaflık ve Kurumsal Yönetim İlkeleri Açısından Mevzuata Uyum Kapasitelerinin Geliştirilmesi", **Active Bankacılık ve Finans Dergisi**, S. 56, (Kamuyu Aydınlatma).
- Kılıç, S. (1997). **Sermaye Piyasasında Yatırımcının Korunması: Güvence Fonları**, Ankara (Yatırımcının Korunması).
- Kırca, Ç. (2004). **Bilgi Vermeden Dolayı Üçüncü Kişiye Karşı Sorumluluk**, Ankara.
- Kırca, İ., Şehirli Çelik, F. H. ve Manavgat, Ç. (2013). **Anonim Şirketler Hukuku**, C. 1, " Temel Kavram ve İlkeler, Kuruluş, Yönetim Kurulu, Ankara.
- Kırca, İ. (2000). **Hukuki Yönüyle Borsa Opsiyon İşlemleri**, Ankara.
- Kilbride, B. J. (1963). "The British Heritage of Securities Legislation in the United States", **Southwestern Law Journal**, 17 (2), 258-268.
- Kirchbach, J. M. (2007). **Publizitätspflichten börsennotierter Gesellschaften in Deutschland und den USA**, Köln.
- Kalss, S. (2007). "Recent Developments in Liability for Nondisclosure of Capital Market Information", **International Review of Law and Economics**, 27 (1), 75-90.
- Kripke, H. (1970). "The SEC, The Accountants, Some Myths, and Some Realities", **New York University Law Review**, Vol. 45 (6), 1151-1205.
- Kocayusufpaşaoğlu, N. (2014). **Borçlar Hukuku Genel Bölüm**, Birinci Cilt, 5. Basıdan Tıpkı 6. Bası, İstanbul.
- Koçyiğit, İ. ve Bulur, A. (2019). **Ticari Uyuşmazlıklarda Dava Şartı Arabuluculuk**.
- Kohl, H. and Walz, R. (1978). "The German Way towards Disclosure", **Journal of Comparative Corporate Law and Securities Regulation** 1, (1978), 69-94.
- Kotar, E. (1968). "Sermaye Piyasası, Para Piyasası ve Menkul Kıymetler Borsaları Arasındaki İlişkiler", **Sermaye Piyasasının Teşekkülü ve Menkul Kıymetler Borsası'nın Rolü**, İstanbul.
- Köndgen, J. (2000). **Zur Theorie der Prospekthaftung**, Hamburg.
- Köse, M. (2001). "Osmanlı'da Borsa ve Galata Bankerlerinin Devletin Mali Yapılanmasındaki Yeri", **A. Ü. Türkiyat Araştırmaları Enstitüsü Dergisi**, S. 18, 229-251.

- Kula, V. (2006). **Kurumsal Yönetim**, İstanbul.
- Kurulgan, M. (2009). "Geçmişten Günümüze Finansal Bilgi Kaynaklarında Dönüşüm", *Kamuoyunun Aydınlatılmasında Yatırımcı İlişkileri*, Es-kişehir.
- Küçüksözen, C. (1999). **Sermaye Piyasasında Yatırımcının Korunması Türk Sermaye Piyasasının Bu Açından Değerlendirilmesi**, Ankara.
- Laby, A. B. (2006). "Differentiating Gatekeepers", **Brooklyn Journal of Corporate, Financial & Commercial Law**, Vol. 1, 119-163.
- Lachmann, L. (1978). **Capital and Its Structure**.
- Lander, G. P. (1995). "American Depositary Receipts", **The International Lawyer**, 29 (4), 897-915.
- Lannoo, K. (2003). "The Emerging Framework for Disclosure in the EU", **Journal of Corporate Law Studies**, 3 (2), 329-358.
- Leuering, D. (2012). "Die Neuordnung der gesetzlichen Prospekthaftung", **Neue Juristische Wochenschrift**, H. 27, 1905-1910.
- Lowenstein, L. (1996). "Financial Transparency and Corporate Governance You Manage What You Measure", **Columbia Law Review**, 96 (5), 1335-1362.
- Macey, J. R. (2003). "A Pox on Both Your Houses Enron, Sarbanes-Oxley and the Debate Concerning the Relative Efficacy of Mandatory Versus Enabling Rules", **Washington University Law Review**, Vol. 81, 329-355.
- Macey, J. R. and Miller, G. P. (1991). "Origin of the Blue Sky Laws", **Texas Law Review**, 70 (2), 347-396.
- Malloy, M. P. (1983). "The Definition of Security: *Marine Bank v. Weaver*", 24 (4), 1053-1085.
- Manavgat, Ç. (2007). "Anonim Ortaklıklarda Kurumsal Yönetimde Kamu- nun İşlevi", **BATİDER**, 24 (2), 473-498. (Kurumsal Yönetim).
- Manavgat, Ç. (2016). **Halka Açık Anonim Ortaklıklar ve Halka Arz**, Ankara (Halka Arz).
- Manavgat, Ç. (1991). **Sermaye Piyasasında Aracı Kurumlar**, Ankara (Aracı Kurumlar).
- Manson, E. (1900). "The Companies Act, 1900", **The Law Quarterly Review**, 16 (4), 414-417.

- Mazgit, İ. (1991). Mülkiyetin Tabana Yayılması ve Servet Dağılımının Sağlanmasında Sermaye Piyasasının Rolü ve Etkisi, **Dokuz Eylül Üni. Sosyal Bilimler Enstitüsü**, Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, İzmir.
- Meier-Schatz, C. J. (1986). "Objektives of Financial Disclosure Regulation", **Journal of Comparative Business and Capital Market Law**, Vol. 8, 219-248.
- Memiş, T. ve Turan, G. (2015). Sermaye Piyasası Hukuku, Ankara.
- Meral, N. (2019). "Türk Ve ABD Hukukunda Kamuyu Aydınlatma Belgelerinden Doğan Hukuki Sorumlulukta Zararın Doğduğu An", **Ankara Hacı Bayram Veli Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi**, 23 (2), 121-154.
- Miller, G. A. (1956). "The Magical Number Seven, Plus or Minus Two Some Limits on Our Capacity For Processing Information", **Psychological Review**, Vol. 63 (2), 81-97.
- Mimaroglu, S. K. (1967). **Anonim Şirketlerde İdare Meclisi Azalarının Hukukî Mes'uliyeti**, Ankara.
- Moloney, N. (2014). **EU Securities and Financial Markets Regulation**, 3rd Edition.
- Möllers, T. ve Temel, E. (2016). "Sermaye Piyasasında Bilgi Taşkınılığı", **BATİDER** 32 (4), 23-66.
- Nadaroğlu, H. (1968). "Sermaye Piyasası, Para Piyasası ve Menkul Kıymetler Borsaları Arasındaki İlişkiler", **Sermaye Piyasasının Teşekkülü ve Menkul Kıymetler Borsası'nın Rolü**, İstanbul, 7-15.
- Neal, L. (2000). "How it all began the monetary and financial architecture of Europe during the first global capital markets, 1648–1815", **Financial History Review**, 7 (2), 117-140 (*Financial architecture of Europe*).
- Neal, L. (2016). "The Role of Stock Exchanges in Financial Globalization: A Historical Perspective", **Financial Market History** (Ed. David Chambers/Elroy Dimson).
- Nomer, H. N. (2012). **Borçlar Hukuku Genel Hükümler (6098 Sayılı Kanuna Göre Hazırlanmış)**, Gözden Geçirilmiş 12. Bası, İstanbul.
- Norton, J. J. (1978). "United States Securities Laws: A Transnational Perspective", **Anglo-American Law Review**, 7 (2), 82-112.
- Notes, (1969). "The Underwriter's Duty of "Due Diligence" Under Section 11 of the Securities Act: Reflections on BarChris", **Vanderbilt Law Review**, Vol. 22 (*The Underwriter's Duty*).

- Oğuzman, K. ve Öz, T. (2015). **Borçlar Hukuku Genel Hükümler**, C. I-II, 6098 Sayılı Yeni Türk Borçlar Kanunu'na Göre Güncellenip, Genişletilmiş 13. Bası, İstanbul.
- Olazabal, A. M. (2006). "Loss Causation in Fraud-on-the-Market Cases Post-Dura Pharmaceuticals", **Berkeley Business Law Journal**, 3 (2), 337-380.
- Osmanlıca-Türkçe Ansiklopedik Lûgat (2017). Devellioğlu, F., 33. Baskı, Ankara (*Osmanlıca Lûgat*).
- Oxford Latin Dictionary (Ed. P. W. G. Glare), Second Edition, 2012.
- Önen, T. (1990). **Borçlar Hukuku**, Ankara.
- Özbay, İ. (2006). "Alternatif Uyuşmazlık Çözüm Yöntemleri", **Erzincan Üni. Hukuk Fakültesi Dergisi**, 10 (3-4), 459-475.
- Özbek, M. S. (2009). **Alternatif Uyuşmazlık Çözümü**, Ankara.
- Özdemir, S. S. (2013). "Alternatif Yatırım İlkeleri ve Kira Sertifikası", **BATİDER**, 29 (3), 357-402.
- Özdemirci, F. (2004). "Bir Disiplin Olarak Belge Yönetimi", **Kütüphaneciliğin Destanı Uluslararası Sempozyumu**, Ankara 21-24 Ekim, 191-210.
- Özer, M. (2016). "Yerel Yönetimlerin Borçlanma Araçları", **Gösterge Dergisi**, (Bahar 2016), 48-64.
- Özer, I. (2018). "Sermaye Piyasasında İşlem Yapan Yatırımcıların Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun Kapsamında Korunup Korunmayacakları Sorunu Üzerine Bir İnceleme", **BATİDER**, 34 (1), (2018), 37-92.
- Paslı, A. (2004). **Anonim Ortaklık Kurumsal Yönetimi**, İstanbul.
- Painter, R. W. (2006). "Ethics and Corruption In Business and Government Lessons From the South Sea Bubble and the Bank of the United States", **Minnesota Legal Studies Research Paper N. 32**.
- Pamukçu, F. (2011). "Finansal Raporlama ile Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflıkta Kurumsal Yönetimin Önemi", **Muhasebe ve Finansman Dergisi**, S. 50 (Nisan 2011), 133-148.
- Paredes, T. A. (2003). "Blinded by the Light Information Overload and Its Consequences for Securities Regulation", **Washington University Law Quarterly**, 81 (2), 417-485.
- Parker, G. (2012). "Acta is a four-letter Word", **Acta Psychiatrica Scandinavica**, 126 (6), 476-478.

- Pekcanitez, H. (2005). “*Alternatif Uyuşmazlık Çözümleri*”, **Hukuki Perspektifler Dergisi**, S. 5, 12-16.
- Pekcanitez, H. (Ed. Özkes, M., Akkan, M. ve Taş Korkmaz, H). (2017). **Pekcanitez Usûl Medenî Usûl Hukuku**, C. I-II-II, 15. Bası, İstanbul.
- Piketty, T. (2014). **Capital in the Twenty-First Century** (Çev. Arthur Goldhammer), London.
- Pollock, F. (1889). “*Derry v. Peek In The House of Lords*”, **Law Quarterly Review**, 5 (4), 410-423.
- Poroy, R. (1964). “*Değiştirilebilir Tahviller*”, **Ord. Prof. Dr. Ernst E. Hirsch’e Armağan**, Ankara, 475-508.
- Poroy, R., Tekinalp, Ü. ve Çamoğlu, E. (2010). **Ortaklıklar ve Kooperatif Hukuku**, Güncelleştirilmiş 12. Bası, İstanbul.
- Prentice, R. A. (2013). “*Behavioral Economics Applied: Loss Causation*”, **Loyola University of Chicago Law Journal**, 44 (5), 1509-1565.
- Prof. Dr. İsmet Türk’e Armağan (Ed. Bulutay, T, Soydemir, S. ve Özkök Çubukçu, D), Ankara 2013.
- Pulaşlı, H. (2003). **Corporate Governance (Kurumsal Yönetim İlkeleri) Anonim Şirket Yönetiminde Yeni Model**, Ankara (*Kurumsal Yönetim*).
- Pulaşlı, H. (2011). **Şirketler Hukuku Şerhi**, Cilt I-II, Ankara (*Cilt I-II*).
- Ramirez, S. A. (2014). “*The Virtues of Private Securities Litigation An Historic and Macroeconomic Perspective*”, **Loyola University Chicago Law Journal**, Vol. 45, 669-737.
- Reed, R. R. (1920). “*Blue Sky Laws*”, **The Annals of the American Academy of Political and Social Science**, Vol. 88, 177-187.
- Rein, T. (2009). **Die Prospektspflicht und Prospekthaftung bei Wertpapieremissionen**, Hamburg.
- Report on Directive 2003/71/EC (Prospectus Report), ESME, Brussels 2007.
- Robert, C. M. and Zvi, B. (1995). “*A Conceptual Framework for Analyzing the Financial Environment*”, **The Global Financial System A Functional Perspective** (Ed. Dwight B. Crane/Zvi Bodie/Kenneth A. Froot/Andre F. Perold/Robert C. Merts), Harvard Business School (1995), 3-31.
- Rock, E. (2002). “*Securities Regulation as Lobster Trap A Credible Commitment Theory of Mandatory Disclosure*”, **Cardozo Law Review**, 23 (2), 675-704.

- Rodriguez, D. A. (2012). "Building the Section 11 "Due Diligence" Defense for Outside Directors", **Business Law Today**, (July 2012), 1-4.
- Rodriguez, T. and Petroski, K. (2007). "The Section 11 Due Diligence Defense for Director Defendants", **Securities Litigation Journal**, Summer 2007, 13-15.
- Romano, R. (1998). "Empowering Investors A Market Approach to Securities Regulation", **The Yale Law Journal**, Vol. 107, 2359-2430.
- Rosa, K. (2009). **Prospektpflichten und Prospekthaftung für geschlossene Fonds**, Düsseldorf.
- Seymen, F. H. ve Elbir, H. K. (1958). **Türk Borçlar Hukuku I Umumi Hükümler**, İstanbul.
- Sak. G. (2000). "Corporate Governance", **Görüş Dergisi**, S. 45, (Ekim-Kasım 2000), 56- 59.
- Sher, N. (2006). "Underwriters' Civil Liability for IPOs: An Economic Analysis", **University of Pennsylvania Journal of International Economic Law**, 27 (2), 389-464.
- Schleifer, A. and Vishny, R. W. (1997). "A Survey of Corporate Governance", **The Journal of Finance**, 52 (2), 737-783.
- Schulte, D. J. (1988). "The Debatable Case for Securities Disclosure Regulation", **The Journal of Corporation Law**, 13 (2), 535-548.
- Schwarcz, S. L. (2002). "Rethinking the Disclosure Paradigm In A World of Complexity", **University of Illinois Law Review**, 2004 (1), 1-38.
- Schwarz, A. B. (1948). **Borçlar Hukuku Dersleri I** (Çev. Bülent Davran), İstanbul.
- Seligman, J. (1983). "The Historical Need for a Mandatory Corporate Disclosure System", **The Journal of Corporation Law**, 9 (1), 1-62.
- Sermaye Piyasası Etüdü, Sermaye Piyasası Semineri Tertip Heyeti, Ankara 1964.
- Sermaye Piyasasının Teşekkülü ve Menkul Kıymetler Borsası'nın Rolü, **İTO Yayınları**, İstanbul 1968.
- Serozan, R. (2011). **Medeni Hukuk (Genel bölüm/Kişiler Hukuku)**, İstanbul.
- Siebens, H. (2002). "Concepts and Working Instruments for Corporate Governance", **Journal of Business Ethics**, 39 (1), 109-116.

- Simon, H. A. (1955). "A Behavioral Model of Rational Choice", **The Quarterly Journal of Economics**, 69 (1), 99-118.
- Skripova, O. (2002). **Civil Liability as an Enforcement Tool of Securities Underwriter Gatekeeping Duty**.
- Somer, M. (1990). **Sermaye Piyasası Kanunu Hükümlerinin Türk Ticaret Kanununun Tedrici Kuruluş Sistemi Üzerinde Etkileri**, İstanbul.
- Soyaslan, D. (2005). **Ceza Hukuku Özel Hükümler**, Gözden Geçirilmiş 5. Baskı, Ankara.
- Soydemir, S. (2013). "Türkiye'de Sermaye Piyasasının Tarihi", **Prof. Dr. İsmail Türk'e Armağan**, Mülkiyeliler Birliği Yayını, 355-459.
- Stiebel, A. (1932). "Inferences from A Prospectus", **The Law Quarterly Review**, Vol. 48, 43-50.
- Stigler, G. J. (1964). "Public Regulation of the Securities Markets", **The Journal of Business**, 37 (2), 117-142.
- Stiglitz, J. E. (1944). "The role of the State in Financial Markets" **Proceeding of the World Bank Annual Conference on Development Economics 1993** World Bank, 19-52.
- Sjostrom, W. K. (2006). "The Due Diligence Defense Under Section 11 of the Securities Act of 1933", **Brandeis Law Journal**, Vol. 44, 549-610.
- Sunstein, C. R. (1999). "Informational Regulation and Informational Standing Akins and Beyond", **University of Pennsylvania Law Review**, Vol. 147, 613-675.
- Şahin, T. (2011). "Konsorsiyum Sözleşmesi", **TBB Dergisi**, S. 92, 451- 484 (Konsorsiyum).
- Şahin, T. (2010). **Üçüncü Kişinin Edimini Taahhüt**, Ankara (Üçüncü Kişinin Edimi).
- Şakar, S. Ü. (1997). **Aracıları, Kurumları ve İşleyişi ile Sermaye Piyasası**, Eskişehir.
- Şanlı, C. (2013). **Uluslararası Ticari Akitlerin Hazırlanması ve Uyuşmazlıkların Çözüm Yolları**, 5. Baskı, İstanbul.
- Şimşek, S. ve Karakaş, A. (2007). "Asimetrik Bilgi – İktidar ve Kurumsal Düzenleme Üzerine", **TÜHİS İş Hukuku ve İktisat Dergisi**, 20 (4-5), 21-27.
- Tandoğan, H. (2010). **Borçlar Hukuku Özel Borç İlişkileri**, Cilt II, 1989 Yılı Dördüncü Tıpkı Basım'dan Beşinci Tıpkı Basım, İstanbul 2010 (Borçlar Hukuku).



- Tandoğan, H. (1959). **Garanti Mukavelesi**, Ankara (*Garanti*).
- Tanör, R. (1999). **Türk Sermaye Piyasası**, C. I-II., İstanbul (*Cilt I, Cilt II*).
- Tanrıver, S. (2006). “*Hukuk Uyuşmazlıkları Bağlamında Alternatif Uyuşmazlık Çözüm Yolları Ve Özellikle Arabuluculuk*”, **TBB Dergisi**, S. 64, 151-177 (*Arabuluculuk*).
- Tecer, M. (1989). **Tahvil Yatırımlarının Yönetimi**, Ankara.
- Tekinalp Ü. (1979). **Anonim Ortaklığın Bilançosu ve Yedek Akçeleri ‘Kamuyu Aydınlatma İlkesi ile’**, Gözden geçirilmiş ve genişletilmiş 2. bası, İstanbul (*AO Bilançosu*).
- Tekinalp, Ü. (2009). **Banka Hukukunun Esasları**, İstanbul.
- Tekinalp, Ü. (1988). “*Evraksız Kıymetli Evraka veya Kıymet Haklarına Doğru*”, **BATİDER**, 14 (3), 1-16.
- Tekinalp, Ü. (2013). **Sermaye Ortaklıklarının Yeni Hukuku**, Güncellenmiş 3. Bası, İstanbul (*Ortaklıklar Hukuku*).
- Tekinalp, Ü. (1982). **Sermaye Piyasası Hukukunun Esasları**, İstanbul (Sermaye Piyasası).
- Tekinay, S. S., Akman, S., Burcuoğlu, H. ve Altop, A. (1985). **Tekinay Borçlar Hukuku Genel Hükümler Cilt I**, İstanbul.
- Telly, C. S. (1978). “*The Classic Economic Model and The Nature of Property in the Eighteenth and Nineteenth Centuries*”, **Tulsa Law Review**, 13 (3), 406- 507.
- Teoman, Ö. (1978). **Anonim Ortaklıkta İntifa Senetleri**, İstanbul.
- Tevetoğlu, M. (2010). **Sermaye Piyasasında Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümünde Tahkim**, Ankara.
- “*The Expanding Liabilities of Securities Underwriters: From BarChris to Globus*”, Comments and Notes, **Duke Law Journal** Vol. 1969, No. 6 (1969), 1191-1246.
- Tuncer, S. (1985). **Türkiye’de Sermaye Piyasası (Teori-Uygulama)**, İstanbul.
- Turan, G. (2016). “*Türk Hukukunda İzahnameden Doğan Hukuki Sorumluluğun Esasları*”, **Gazi Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi**, 20 (1), 191-231.
- Turanboy, A. (2002). **Halka Açık Banka ve Hissedarın Korunması (Banka)**.

- Turanboy, A. (1990). **İnsider Muameleleri**, Ankara (*İnsider*).
- Turanboy, A. (1998). **Varakasız Kıymetli Evrak**, Ankara (*Varakasız*).
- Tuzcu, A. (2004). **Halka Açık Şirketlerde Kurumsal Yönetim Anlayışı İMKB 100 Örneği**.
- Türkçe Sözlük, Türk Dil Kurumu (2011). (Haz. Şükrü Halûk Akalın ve diğerleri), Ankara (*Türkçe Sözlük*).
- Uluslararası Sermaye Piyasası ve Bankalar Semineri 24-25 Ekim 1983, Türkiye Tütüncüler Bankası A.Ş.
- Uşaklı, S. M. (2010). **Halka Arz Kavramı ve Halka Arzda Kullanılan Satış Yöntemleri**, İstanbul.
- Uyar, S. (2015). "Denetim Standartlarına Göre Sınırlı Bağımsız Denetim (Finansal Tablolarda Gözden Geçirilmesi)", **Mali Çözüm Dergisi**, S. 130, 15-39.
- Üçışık, G. (2009). "Türk Hukukunda Anonim Ortaklıklarda Kamuyu Aydınlatma İlkesi", **Beykent Ü. Sosyal Bilimler Dergisi**, 3(1). 1-23.
- Ülgen, H., Helvacı, M., Kendigelen, A. ve Kaya, A. (2015). **Kıymetli Evrak Hukuku**, 10. Bası, İstanbul.
- Ünal, O. K. (1997). **Aracı Kurumlar**, Ankara (*Aracı Kurumlar*).
- Ünal, O. K. (2005). "Gayrimenkul Sertifikaları", **Gazi Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi**, 9 (1-2), 1-8. (*Gayrimenkul Sertifikaları*).
- Ünal, O. K. (1997). "Halka Arza Aracılık Sözleşmeleri ve Sözleşme Serbestliği", **Gazi Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi**, 1 (1), 81-113. (*Halka Arz*).
- Ünal, O. K. (2002). "İpotekli Borç Senetleri Ve İrat Senetlerinin Menkul Kıymet Özelliği", **Gazi Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi**, 6 (1-2), 1-19.
- Ünal, O. K. (1998). "Katılma İntifa Senetleri (KİS)", **BATİDER**, 19 (3), 79-94 (*İntifa Senetleri*).
- Ünal, O. K. (1988). **Menkul Kıymetler**, Ankara (*Menkul Kıymetler*).
- Ünal, O. K. (1999). **Sermaye Piyasalarında Halka Açık Anonim Ortaklıklar**, Ankara (*Halka Açık Anonim Ortaklıklar*).
- Ünal, O. K. (2003). "SPK Ve TK'nda Tahviller", **Gazi Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi**, (7), (1-2), 1-46 (*Tahviller*).

- Ünal, O. K. (2005). **Sermaye Piyasası Hukuku ve Mevzuatı**, Ankara (*Sermaye Piyasası*).
- Ünal, O. K. (2004). "Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler", **Gazi Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi**, 8 (1-2), 1-14 (VDMK).
- Wyant, D. H. and Smith, R. W. (1968). "BarChris: A Revolution Of Prospectus Liability?", **Georgia Law Review**, 3 (122), 122-140.
- Vizcarrondo, P. (Wachtell, Lipton, Rosen & Katz) (2013). **Liabilities Under the Federal Securities Laws**.
- Yakar, S. ve Kandır, S. Y. (2012). "Türkiye'de Belediyelerin Tahvil İhracı ve Amerika Birleşik Devletleri Uygulaması", **Maliye Dergisi**, S. 162, 430-447.
- Yalçın, K. (2005). "Uluslararası Hisse Senedi Piyasasına Hisse Senedi İhracı ve İMKB'de İşlem Gören Firmaların İhraç Performansı", **Atatürk Ü. İİBF Dergisi**, 19 (2), 395-406.
- Yanlı, V. (2000). **Anonim Ortaklıklarda Tüzel Kişilik Perdesinin Kaldırılması ve Pay Sahiplerinin Ortaklık Alacaklılarına Karşı Sorumlu Kılınması**, İstanbul (*Tüzel Kişilik Perdesi*).
- Yanlı, V. (2016). "Sermaye Piyasası Aracı ve Yatırım Sözleşmesi Kavramları", **BATİDER**, 32 (3), 5-38 (*Yatırım Sözleşmesi*).
- Yanlı, V. (2005). **Sermaye Piyasası Hukuku Çerçevesinde Halka Açık Anonim Şirketler ve Kamunun Aydınlatılması**, İstanbul (*Kamunun Aydınlatılması*).
- Yasaman, H. (1992). **Menkul Kıymetler Borsası Hukuku**, İstanbul.
- Yıldırım, F. (2016). "Türk Hukuk Sisteminde Alternatif Bir Çözüm Yolu Olarak Arabuluculuk", **International Journal of Social Sciences and Education Research**, 2 (3), 748-763.
- Yıldız, B. (2011). "Ultra Vires İlkesinin Kaldırılmasının Ardından İşletme Konusu Unsuru ve Ticaret Şirketlerinin İşletme Konusu Dışındaki İşlemlerinin Hukukî Niteliği", **BATİDER**, 27 (3), 111-134.
- Yılmaz, E. (2017). **Hukuk Muhakemeleri Kanunu Şerhi**, Cilt 1-2-3, 3. Baskı, Ankara.

## İNTERNET KAYNAKLARI

- ▶ İnternet: Güngör, S. (2011). “Yerel Yönetimlerin Borçlanmaları”, Akademik Bakış Dergisi S. 24, <http://www.akademikbakis.org/eskisite/24/12.pdf> (Erişim: 22.11.2018).
- ▶ İnternet: Hodgson, G. M. (2014). “What is Capital?”, <http://vuh-la-risprt.herts.ac.uk/portal/files/7612884/906912.pdf> (Erişim: 25.12.2018).
- ▶ İnternet: Hulswit, M. (2018). “A Short History of ‘Causation’”, [http://see.library.utoronto.ca/SEED/Vol4-3/Hulswit.htm#\\_edn1](http://see.library.utoronto.ca/SEED/Vol4-3/Hulswit.htm#_edn1) (Erişim:15.12.2018).
- ▶ İnternet: Özkorkut, K. (2013). “6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu Değişiklikler- Yenilikler”, (Konferans), Atılım Üniversitesi 18.03.2013, <http://kurumsal.data.atilim.edu.tr/pdfs/130318tm.pdf> (Erişim: 21.12.2015).
- ▶ İnternet: Report of the Committee on The Financial Aspects of Corporate Governance, London 1992. <http://www.ecgi.org/codes/documents/cadbury.pdf> (Erişim: 15.06.2017).
- ▶ İnternet: Unger, L. S. (2000). “Rethinking Disclosure in the Information Age Can There Be Too Much of a Good Thing?”, Remarks by Commissioner Laura S. Unger, U.S. Securities&Exchange Commission, June 26. <https://www.sec.gov/news/speech/spch387.htm> (Erişim: 20.09.2017).
- ▶ İnternet: <https://www.bistozelpazar.com/OzelPazar>
- ▶ İnternet: <https://www.esma.org/>
- ▶ İnternet: <http://www.spk.gov.tr/>
- ▶ İnternet: <https://www.tspb.org.tr/tr/>