

2021/2. Dönem Yeminli Mali Müşavirlik Sınavı  
**Sermaye Piyasası Mevzuatı**  
19 Ağustos 2021 Perşembe – 18.00 - 20.00 ( 2 Saat )

**Uyarı :** Cevaplama öncesi, sorularda eksik sayfa ya da basım hatası bulunup bulunmadığını kontrol ediniz ve gerektiğinde sınav görevlilerine başvurunuz. (Bu soru kağıdı 1 (bir) sayfadan oluşmaktadır)

**SORULAR**

**SORU 1:** Sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesine ilişkin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununda yer alan hükümleri açıklayınız. **(25 Puan)**

**SORU 2:** 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre;

- a) Kamunun aydınlatılmasından sorumlu kişiler kimlerdir? **(10 Puan)**
- b) Kamuya aydınlatma belgelerinin yanlış, yanlıltıcı veya eksik olmasından kaynaklanan tazminat talebi hangi durumlarda reddedilir? **(10 Puan)**

**SORU 3:** Bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı incelemelerinde Sermaye Piyasası Kurulunca alınabilecek tedbirlere ilişkin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununda yer alan hükümleri açıklayınız. **(20 Puan)**

**SORU 4:** Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğinde (II-14.1);

- a) Ara dönem finansal rapor düzenleme yükümlülüğü getirilen işletmeleri sayınız. **(10 Puan)**
- b) Ara dönem finansal tabloların bildirimindeki sürelerle ilişkin düzenlemeleri açıklayınız. **(15 puan)**

**SORU 5:** Birleşme ve Bölünme Tebliğine (II-23.2) göre hangi durumlarda kolaylaştırılmış usulde birleşme uygulanabilir? Açıklayınız. **(10 Puan)**

## SINAV KOMİSYONU CEVAPLARI

**CEVAP 1:** Sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesine ilişkin esaslar 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu' nun 13' üncü maddesinde aşağıdaki gibi hüküm altına alınmıştır.

“(1) Sermaye piyasası araçlarının senede bağlanmaksızın elektronik ortamda kayden ihracı esastır. Kurul, kayden ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarını ve kayden izlenecek hakları belirler; türleri ve ihraççıları itibarıyla kaydileştirmesine, kayıtların tutulmasına ve üyelik şartlarını kaybeden ihraççıların paylarının kayden izlenmesinin sona erdirilmesine ilişkin usul ve esasları düzenler.

(2) Kaydi sermaye piyasası araçları, nama veya hamiline yazılı olmalarına bakılmaksızın isme açılmış hesaplarda izlenir. Kurul, sermaye piyasası aracının türüne ve ihraççısının veya MKK üyesinin niteliğine göre sermaye piyasası araçlarının hak sahibi ismine hesap açılmaksızın hesapların toplu olarak tutulmasına karar verebilir.

(3) Kaydi sermaye piyasası araçlarına ilişkin haklar, MKK tarafından izlenir. Kayıtlar, MKK tarafından oluşturulan elektronik ortamda, bu kuruluşun üyelerince tutulur.

(4) Kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez.

(5) Kayden izlenen sermaye piyasası araçları üzerindeki hakların üçüncü kişilere karşı ileri sürülebilmesinde, MKK'ya yapılan bildirim tarihi esas alınır.

(6) Payların devrinin, 6102 sayılı Kanunun ilgili hükümleri çerçevesinde ortaklıklar tarafından pay defterine kaydında, ilgililerin başvurusuna gerek kalmaksızın MKK nezdinde izlenen kayıtlar esas alınır.

(7) Kayden izlenen sermaye piyasası araçlarına ilişkin tedbir, haciz ve benzeri her türlü idari ve adli talepler münhasıran MKK'nın üyeleri tarafından yerine getirilir. İlgili kanunlar uyarınca elektronik ortamda tebliğatı yapılan alacakların takip ve tahsiline ilişkin hükümler saklıdır.”

### **CEVAP 2:**

**a-** Kamuya aydınlatma belgelerinden doğan sorumluluğa ilişkin hükümler 6262 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu' nun 32' nci maddesinde yer almaktadır. Buna göre bahse konu maddede mezkur Kanun' nun 10' uncu maddesinde sayılan kişiler ile mevzuat uyarınca izahname, pay alım tekliflerinde hazırlanan bilgi formu, özel durum açıklaması, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinleri, borsada işlem görme duyurusu ve finansal raporlar gibi Sermaye Piyasası Kurulunca kamuya aydınlatma amacı ile düzenlenmesi öngörülen sair kamuya aydınlatma belgelerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişilerin bu belgelerde yer alan yanlış, yaniltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumlu olduğu belirtilmiştir.

Kanun' un 10' uncu maddesi ise şu şekildedir;

“*İzahnameden sorumlu kişiler*

*MADDE 10 – (1) Izahnamede yer alan yanlış, yaniltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararin söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya*

*edilemeyeceğinin açıkça belli olması hâlinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider aracı kurum, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.*

*(2) Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yaniltıcı ve eksik bilgilerden bu Kanun hükümleri çerçevesinde sorumludur.”*

**b-** Kamuya aydınlatma belgelerinin yanlış, yaniltıcı veya eksik olmasından kaynaklanan tazminat talebi;

-Sermaye piyasası araçlarının alım veya satımının, kamuya aydınlatma belgesine dayanmaması,

- Sermaye piyasası araçlarının alım veya satımının kamuya aydınlatma belgelerinde yer alan bilgilerin yanlış, yaniltıcı veya eksik olduğu bilinmesine rağmen yapılması,

- Kamuya aydınlatma belgelerinde yer alan yanlış, yaniltıcı veya eksik bilgilere ilişkin düzeltmenin, yatırım kararının verilmesinden veya bu belgeye dayanarak işlem yapılmasıından önce ilan edilmiş olması,

- Kamuya açıklanan belgede yer alan bilgiler yanlış, yaniltıcı veya eksik olmasaydı dahi yatırımcıların zarara uğrayacak olmaları,

hâlinde reddedilir.

**CEVAP 3:** Bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı incelemelerinde uygulanacak tedbirler 6262 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu' nun 101'inci maddesinde aşağıdaki gibi hükmü altına alınmıştır.

“(1) Kurul, 106 nci ve 107 nci maddelerde sayılan fiilleri işlediğine dair makul şüphe bulunan gerçek veya tüzel kişiler ile tüzel kişilerin yetkilileri ile ilgili sermaye piyasası araçlarına ilişkin olarak;

- a) Borsalarda geçici veya sürekli olarak işlem yapılmasının yasaklanması,
- b) Takas yöntemlerinin değiştirilmesi,
- c) Kredili alım, açığa satış, ödünç alma ve verme işlemlerine ilişkin sınırlamalar getirilmesi,
- ç) Teminat yükümlülüğü getirilmesi veya yükümlülüğün değiştirilmesi,
- d) Farklı pazar veya piyasalarda işlem görmesi veya farklı işlem esaslarının belirlenmesi,
- e) Piyasa verilerinin dağıtım kapsamının sınırlanması,
- f) İşlem veya pozisyon limiti getirilmesi,

dâhil piyasanın etkin ve sağlıklı işleyişini teminen gerekli her türlü tedbiri almaya ve bu tedbirlerin uygulanmasına ilişkin usul ve esasları belirlemeye yetkilidir.

(2) Kurul, 22 nci madde uyarınca kendi paylarını satın almak üzere bir programın uygulamaya konulması hâlinde, ilgili halka açık ortaklıkların yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları gerçek veya tüzel kişiler ile diğer ilgili kişilerin söz konusu halka açık ortaklığun paylarında işlem yapmasına sınırlama getirebilir.”

#### **CEVAP 4:**

a-Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğinin 7'inci maddesinde hangi işletmelerin ara dönem finansal rapor düzenlemekle yükümlü olduğu sayılmıştır. Buna göre;

-İhraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada ve/veya teşkilatlanmış diğer Pazar yerlerinde işlem gören işletmeler,

- Yatırım kuruluşları,
- Yatırım ortaklıklarları,
- Portföy yönetim şirketleri,
- İpotek finansmanı kuruluşları

ara dönem finansal rapor düzenlemekle yükümlü kılınmıştır.

b- Ara dönem finansal tabloların bildirimindeki sürelerle ilişkin düzenlemeler Tebliğ'in 11'inci maddesinde aşağıdaki şekilde yapılmıştır.

"(1) İşletmeler, ara dönem finansal raporlarını,

a) Konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunmadığı durumlarda, ilgili ara döneminin bitimini izleyen 30 gün,

b) Konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu durumlarda, ilgili ara döneminin bitimini izleyen 40 gün

içinde 12 ve 12/A maddelerinde belirlenen usullere uygun olarak bildirir.

(2) Ara dönem finansal tabloların, Kurulun bağımsız denetim düzenlemelerine göre sınırlı bağımsız denetime (incelemeye) tabi olduğu hallerde, ikinci fikrada düzenlenen sürelerle; sermaye piyasası araçları bir borsada ve/veya teşkilatlanmış diğer pazar yerlerinde işlem gören işletmeler için 10 gün, diğer işletmeler için ise 15 gün eklenir.

(3) Finansal raporların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde, resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü, son bildirim tarihidir.

(4) Konsolide finansal tablo hazırlamakla yükümlü yatırım ortaklıkları, ara dönem bireysel finansal tablolarını ara dönem konsolide finansal tabloları ile birlikte bildirmekle yükümlüdürler.

(5) 2 nci maddenin ikinci fikrası kapsamına giren işletmeler, ara dönem finansal raporlarının bildiriminde, kendi özel mevzuatında bu maddede düzenlenmiş olan sürelerden daha kısa süreler düzenlenmiş olması halinde, söz konusu sürelerle; aksi takdirde bu maddede düzenlenen süreler uymakla yükümlüdürler. Bu işletmeler tarafından konsolide ara dönem finansal tablolar yanında özel mevzuatları gereği bireysel ara dönem finansal tabloların da hazırlanması durumunda, finansal raporların bildiriminde konsolide ara dönem finansal tablolara ilişkin süreler uyulur.

**CEVAP 5:** Kolaylaştırılmış usulde birleşmenin hangi durumlarda uygulanabileceği Birleşme Ve Bölünme Tebliğinin (II-23.2) 13'üncü maddesinin birinci fıkrasında aşağıdaki gibi açıklanmıştır.

“ (1) Bir veya birden fazla sermaye şirketinin oy hakkını veren paylarının %95 veya daha fazlasına sahip bir halka açık ortaklık tarafından devralınması suretiyle birleşmede, halka açık ortaklık paylarından devrolunan şirketlerin ortaklarına pay verilmesini gerektirmeyen durumlarda veya halka açık ortaklık paylarından devrolunan şirketlerin ortaklarına pay verilmesi gereken ancak halka açık ortaklık paylarının nakit karşılığının devrolunan şirketlerin ortaklarına seçimlik hak olarak önerilmesi durumlarında, kolaylaştırılmış usulde birleşme uygulanabilir.”