



2022/1. Dönem Yeminli Mali Müşavirlik Sınavı
Sermaye Piyasası Mevzuatı
2 Haziran 2022 Perşembe – 18.00 - 20.00 (2 Saat)

Uyarı! [1] Cevaplama öncesi, sorularda eksik sayfa ya da basım hatası bulunup bulunmadığını kontrol ediniz ve gerektiğinde sınav görevlilerine başvurunuz. (Bu soru kağıdı toplam 1 (bir) sayfadan oluşmaktadır.)
[2] Cevap kağıdı Üzerine, "not talep eden ifadeler" veya "cevap dışında herhangi bir şey" yazılması yasaktır. Bu kurala aykırı davranışın adayların kağıtları değerlendirme dışı bırakılacaktır.

Sorular

Soru 1: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre portföy saklama hizmeti kapsamındaki faaliyetleri sayınız. **(25 Puan)**

Soru 2: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre takas kesinliği ve rehin hakkını açıklayınız. **(20 Puan)**

Soru 3: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunda sayılan Bilgi Suistimali suçunu işleyebilecek kişiler kimlerdir? **(20 Puan)**

Soru 4: Yatırım Hizmetleri Ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'e (III-37.1) göre halka arza aracılık yapmaya yetkili olan yatırım kuruluşlarını sayarak halka arza aracılık faaliyetlerini açıklayınız. **(20 Puan)**

Soru 5: Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması Ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliğine (II-16.1) göre ortaklık yapısı nedeniyle kanun kapsamından çıkarılmak için yapılacak başvuru için aranan şartlar nelerdir? **(15 Puan)**

SINAV KOMİSYONU CEVAPLARI

Cevap 1:

Portföy saklama hizmeti kapsamındaki faaliyetler 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 56 ncı maddesinde aşağıdaki gibi hüküm altına alınmıştır.

Portföy saklama hizmeti ve bundan doğan sorumluluk

MADDE 56 –

(1) Kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerindeki varlıklar bu kuruluşlar adına açılmış ayrı bir saklama hesabında saklanmak üzere portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşa teslim edilir. Portföy saklama hizmeti;

a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon iç tüzüğü hükümlerine uygunluğunun,

b) Değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve esas sözleşme hükümlerine uygunluğunun,

c) Yatırım fonu veya değişken sermayeli yatırım ortaklıği birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon iç tüzüğü veya esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasıın,

ç) Mevzuat ile fon iç tüzüğü veya esas sözleşme hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, portföy yönetim şirketi, değişken sermayeli yatırım ortaklıği ve yatırım ortaklıgı talimatlarının yerine getirilmesinin,

d) Kolektif yatırım kuruluşlarının varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasınıın,

e) Kolektif yatırım kuruluşlarının gelirlerinin mevzuat ile fon iç tüzüğü veya esas sözleşme hükümlerine uygun olarak kullanılmasınıın,

f) Kolektif yatırım kuruluşlarının varlık alım satımlarının, portföy yapılarının, işlemlerinin mevzuat, fon iç tüzüğü veya esas sözleşme hükümlerine uygunluğunun, sağlanmasıını içerir.

Cevap 2:

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunun 79 ncı maddesinde takas kesinliği ve rehin hakkına ilişkin hususlar aşağıdaki gibi hüküm altına alınmıştır.

Takas kesinliği ve rehin hakkı

MADDE 79

(1) Sermaye piyasası araçlarının takas talimat ve işlemleri ile ödeme işlemleri, merkezî takas kuruluşlarının üyelerinin faaliyetlerinin geçici ya da sürekli olarak durdurulması, idari ve adli merciler nezdinde tasfiye işlemlerine başlanması durumu da dâhil olmak üzere, geri alınamaz ve iptal edilemez. (2) Üye kuruluşların gerek kendilerine, gerek müşterilerine ve gerekse üçüncü kişilere ait mal varlığı değerlerini teminat gösterdiği hâllerde, 22/11/2001 tarihli ve 4721 sayılı Türk Medeni Kanununun 988 ila 991 inci maddeleri teminat konusu kaydi sermaye piyasası araçları üzerindeki mülkiyet veya sınırlı aynı hak iktisabına da uygulanır. Teminat konusu mal varlığı değerleri üzerinde yatırım kuruluşlarının herhangi bir sebeple tasarruf yetkisinin bulunmaması merkezî takas kuruluşunun iyi niyetle aynı hak iktisabına engel olmaz.

Teminat konusu mal varlığı değerleri üzerinde üçüncü kişilerin istihkak ya da sınırlı aynı hak iddiaları merkezî takas kuruluşuna karşı ileri sürelemez.

(3) Merkezî takas kuruluşunun, takas ve merkezî karşı taraf olarak yerine getirdiği işlemleri nedeni ile teminat olarak aldığı mal varlığı değerleri üzerindeki hak ve yetkileri hiçbir şekilde sınırlanırılamaz. Üye kuruluşu veya teminatı tesis eden kişiye konkordato mühleti tanınması, konkordatosunun tasdiki, iflastan sonra konkordato veya mal varlığının terki suretiyle konkordato süreci içine girmesi, uzlaşma yoluyla yeniden yapılandırılması, iflası, iflasının ertelenmesi veya 2004 sayılı Kanun çerçevesindeki diğer takip prosedürleri ya da bu Kanunun tedricî tasfiye ile ilgili hükümleri merkezî takas kuruluşunun söz konusu teminatlar üzerindeki hak ve yetkileri kullanmasını hiçbir şekilde sınırlanıramaz.

Cevap 3: Kanun' un 106 ncı maddesinde Bilgi Suistimali suçunu işleyebilecek kişiler şu şekilde sayılmıştır.

- a) İhraççıların veya bunların bağlı veya hâkim ortaklılarının yöneticileri,
- b) İhraççıların veya bunların bağlı veya hâkim ortaklılarında pay sahibi olmaları nedeniyle bu bilgilere sahip olan kişiler,
- c) İş, meslek ve görevlerinin icrası nedeniyle bu bilgilere sahip olan kişiler,
- ç) Bu bilgileri suç işlemek suretiyle elde eden kişiler,
- d) Sahip oldukları bilginin bu fikrada belirtilen nitelikte bulunduğu bilen veya ispat edilmesi hâlinde bilmesi gereken kişiler,

Cevap 4:

Halka arza aracılık faaliyetleri Yatırım Hizmetleri Ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ' in 51 ncı maddesinde aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

Halka arza aracılık faaliyetinin tanımı

MADDE 51 -(1) Halka arza aracılık, Kanunun 37 ncı maddesinin birinci fıkrasının (e) ve (f) bentlerinde sayılan ve aşağıda tanımlanan faaliyetleri ifade eder:

- a) Aracılık yüklenimi: Kanunun 37 ncı maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi kapsamında, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının;
 - 1) Halka arz yoluyla satışa sunulmasının ve satılamayan kısmının tamamının bedeli satış süresi sonunda tam ve nakden ödenerek satın alınmasının (Bakiyeyi Yüklenim),
 - 2) Bedeli, satışın başlamasından önce tam ve nakden ödenmek suretiyle tamamının satın alınarak halka satılmasının (Tümünü Yüklenim),
 - 3) Halka arz yoluyla satışa sunulmasının ve satılamayan kısmın bir bölümünün bedeli satış süresi sonunda tam ve nakden ödenerek satın alınmasının (Kısmen Bakiyeyi Yüklenim),
 - 4) Bedeli, satışın başlamasından önce tam ve nakden ödenmek suretiyle bir kısmının satın alınarak halka satılmasının (Kısmen Tümünü Yüklenim), satış yapana karşı taahhüt edilmesidir.
- b) En iyi gayret aracılığı: Kanunun 37 ncı maddesinin birinci fıkrasının (f) bendi kapsamında, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının, izahnamede belirtilen satış süresi içinde satışa sunulmasının, satılamayan kısmın ise satış yapana iade edilmesi veya bunları daha önce satın almayı taahhüt etmiş üçüncü kişilere satılmasıdır.

Halka arza aracılık faaliyetinde bulunabilecek yatırım kuruluşları

MADDE 52 –(1) Aracılık yüklenimi ve en iyi gayret aracılığı faaliyetleri Kuruldan izin almak kaydıyla, aracı kurumlar ile kalkınma ve yatırım bankaları tarafından yapılabilir.

Cevap 5: Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması Ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliğin 6 ncı maddesinde ortaklık yapısı nedeniyle kanun kapsamından çıkarılmak için Sermaye Piyasası Kuruluna yapılacak başvuru için aranan şartlar sayılmıştır. Söz konusu düzenleme şu şekildedir;

(1) Sermayesinin;

- a) Yüzde doksan beşinden daha fazlasının en fazla elli pay sahibine ait olduğunu veya
- b) Yüzde ellisinden fazlasının doğrudan ve/veya dolaylı olarak il özel idarelerine, belediyelere veya diğer kamu kurum ve kuruluşlarına ait olduğunu başvuru tarihinden önceki son altı ay içerisinde yapılmış bir genel kurul toplantısına ait hazır bulunanlar listesi ile tevsik eden ortaklıklar, Kanun kapsamından çıkma talebiyle Ek-1'de yer alan belgelerle Kurula başvurmaları ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi halinde Kanun kapsamından çıkarılır.