



TÜRMÖB

TÜRKİYE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLER ODALARI BİRLİĞİ
(UNION OF CHAMBERS OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS OF TURKEY)

2023/2. DÖNEM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK SINAVI

SERMAYE PİYASASI MEVZUATI SINAVI SORULARI

17 Eylül 2023 - Pazar 18.00-19.00

Uyarı ! [1] Cevaplama öncesi, sorularda eksik sayfa ya da basım hatası bulunup bulunmadığını kontrol ediniz ve gerektiğinde sınav görevlilerine başvurunuz.

[2] Cevap kâğıdı üzerine, "not talep eden ifadeler" veya "cevap dışında herhangi bir şey" yazılması yasaktır. Bu kurala aykırı davranan adayların kâğıtları değerlendirme dışı bırakılacaktır.

[3] Sınav soruları 13 Eylül 2023 tarihli mer'î mevzuata göre hazırlanmıştır.

SORULAR

Soru 1 – Sermaye Piyasası Kanununda geçen aşağıdaki kavramları kısaca açıklayınız. (40 Puan)

- a- Bilgi Suistimali,
- b- Piyasa Dolandırıcılığı,
- c- Yönetim Kontrolünün Elde Edilmesi,
- ç- Saklama Hizmeti,

Soru 2 – Sermaye Piyasası Kanununda geçen bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçlarını işediklerine dair makul şüphe bulunan gerçek ve tüzel kişiler ile bunların yetkilileri ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin olarak Kurul, yatırım kuruluşları ile Kurulca belirlenecek sermaye piyasası kurumları tarafından uygulanacak tedbirleri açıklayınız. (30 Puan)

Soru 3 – Sermaye Piyasasının unsurlarını maddeler halinde yazınız. Bu unsurlardan fon arz edenler kavramını, bireysel-kurumsal, nitelikli-nitelikli olmayan ayrımını da içerecek şekilde açıklayınız. (30 Puan)

Başarılar dileriz.



2023/2. DÖNEM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK SINAVI

SERMAYE PİYASASI MEVZUATI SINAVI

17 Eylül 2023 - Pazar 18.00-19.00

SINAV KOMİSYONU CEVAPLARI

Cevap 1-

a- Bilgi suistimali, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye piyasası araçları ya da ihraççılar hakkında, ilgili sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını, değerlerini veya yatırımcıların kararlarını etkileyebilecek nitelikteki ve henüz kamuya duyurulmamış bilgilere dayalı olarak ilgili sermaye piyasası araçları için alım ya da satım emri vermek veya verdiği emri değiştirmek veya iptal etmek ve bu suretle kendisine veya bir başkasına menfaat temin etmek olarak ifade edilebilir.

b- Piyasa dolandırıcılığı, Sermaye piyasası araçlarının fiyatlarına, fiyat değişimlerine, arz ve taleplerine ilişkin olarak yanlış veya yanıltıcı izlenim uyandırmak amacıyla alım veya satım yapmak, emir vermek, emir iptal etmek, emir değiştirmek veya hesap hareketleri gerçekleştirmek olarak ifade edilebilir.

c- Sermaye Piyasası Kanununun 26/2. maddesi uyarınca, ortaklığın oy haklarının yüzde ellisinden fazlasına tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak sahip olunması, yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu seçme veya genel kurulda söz konusu sayıdaki üyelikler için aday gösterme hakkını veren imtiyazlı paylara sahip olunması, yönetim kontrolünün elde edilmesi olarak kabul edilir.

ç- Saklama hizmeti: Sermaye piyasası faaliyetleri sebebiyle veya emanetçi sıfatıyla veya idare etmek için veya teminat olarak veya her ne nam altında olursa olsun, sermaye piyasası faaliyetleriyle ilişkili olarak kayden veya fiziken tevdi veya teslim edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin hizmetleri ifade etmektedir.

(40 Puan)

Cevap 2- Sermaye Piyasası Kanununda geçen bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçlarını işediklerine dair makul şüphe bulunan gerçek tüzel kişiler ile bunların yetkilileri ile sermaye piyasası araçlarına ilişkin olarak Kurul;

- 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 sınırlandırılması,
- f) İşlem veya pozisyon limiti getirilmesi dahil piyasanın etkin ve sağlıklı işleyişini teminen gerekli tedbirleri almaya yetkilidir.

Diğer taraftan bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı suçlarını teşkil ettiğine dair herhangi bir bilgi veya şüpheyi gerektirecek bir hususun bulunması halinde, yatırım kuruluşları ile Kurulca belirlenecek sermaye piyasası kurumları bu durumu gecikmeksizin Kurula bildirmekle yükümlüdür.

Bu yolla Kurula bildirimde bulunanlar, mahkeme, savcılık ve Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı dışında, işleme taraf olanlar dahil hiçbir üçüncü kişi, kurum ve kuruluşa, özel kanunlarında hüküm bulunsa dahi, söz konusu bildirim ve bildirimde bulunulanlar hakkında bilgi veremez. **(30 Puan)**

Cevap 3- Sermaye piyasasının başlıca beş unsuru bulunmaktadır. Bunlar sırasıyla;

a-Fon talep edenler,

b-Fon arz edenler,



TÜRMÖB

TÜRKİYE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLER ODALARI BİRLİĞİ
(UNION OF CHAMBERS OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS OF TURKEY)

c-Sermaye piyasası araçları,

d-Tasarrufların yatırımlara dönüştürülmesine aracılık eden kuruluşlar,

e-Diğer yardımcı kuruluşlar ile borsalardır.

Fon arz edenler, birikmiş tasarrufları bulunan ve bu tasarruflarını sermaye piyasası araçlarında değerlendirmek isteyen, bu açıdan yatırımcılar dediğimiz kesimi ifade etmektedir. Bunlar ellerindeki tasarrufları getiri beklentisi ile sermaye piyasası araçlarına yatıran gerçek ve tüzel kişilerden oluşur.

Yatırımcılar bireysel-kurumsal, nitelikli-nitelikli olmayan şeklinde çeşitli ayrımlara tabi tutulabilir.

Bireysel yatırımcı, kendi risk/getiri tercihleri doğrultusunda tasarrufları ile sermaye piyasası aracı satın alan gerçek ve tüzel kişilerdir.

Kurumsal yatırımcılar ise, esas itibariyle mesleki bir faaliyet olarak, münhasıran sermaye piyasasında yatırım yapmak amacıyla diğer tasarruf sahiplerinden topladıkları fonları sermaye piyasası araçlarına yatırarak, bundan elde ettiği getiriyi fon topladığı bireysel tasarruf sahiplerine dağıtan kurumlardır. Kolektif yatırım kuruluşları bu anlamda tipik birer kurumsal yatırımcıdır.

Nitelikli yatırımcı deyimi ise, en basit anlatımı ile, Kurul düzenlemelerinde belirlenen kıstasları karşılayan veya bunun üstünde yatırım büyüklüğüne sahip müşterileri ifade etmek üzere kullanılır. Kurulun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşteriler şeklinde tanımlananlar dışında kalan ve portföy büyüklüğü belli bir tutarın altında kalan diğer yatırımcıları ise nitelikli olmayan yatırımcı olarak ifade etmek mümkündür.

(30 Puan)