



TÜRMOB

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

2014/1.DÖNEM

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK SINAVLARI

SERMAYE PİYASASI MEVZUATI

08 Mayıs 2014-Perşembe 18:00

SORULAR

SORU 1: Aracı kurumların kuruluşuna Kurulca izin verilebilmesi için gerekli şartlar ile kurucuların sahip olması gereken şartları, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu 43 ve 44 üncü maddeleri doğrultusunda maddeler halinde belirtiniz.

SORU 2: Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği doğrultusunda yıllık ve ara dönem finansal raporların kamuya açıklanması hakkındaki hükümleri belirtiniz.

SORU 3: Piyasa Bozucu Eylemler hakkında bilgi veriniz.

SORU 4: Payları Borsa'da İşlem Gören Şirketlerin Yükümlülüklerini sayarak Temettü dağıtım yükümlülüğünü açıklayınız.

SORU 5: Aşağıdaki verilen değerlere göre X şirketinin tahvil ihraç tavanını hesaplayınız.

Ödenmiş sermaye	:	” 30.000,00
Yedekler	:	” 10.000,00
YDDAF	:	” 5.000,00
Zarar	:	” 3.000,00



CEVAPLAR

Cevap 1)

A) Aracı kurumların kuruluşuna Kurulca izin verilebilmesi için;

- 1) Anonim ortaklık şeklinde kurulmaları,
- 2) Paylarının tamamının nama yazılı olması,
- 3) Paylarının nakit karşılığı çıkarılması,
- 4) Sermayelerinin Kurulca belirlenen miktardan az olmaması,
- 5) Esas sözleşmelerinin bu Kanun ve ilgili düzenlemelerde yer alan hükümlere uygun olması,
- 6) Kurucularının bu Kanunda ve ilgili düzenlemelerde belirtilen şartları haiz olması,
- 7) Ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması,

gerekir.

B) Kuruculara ilişkin şartlar:

Aracı kurumların kurucu ortaklarının;

- 1) Müflis olmaması, konkordato ilan etmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması,
- 2) Faaliyet izinlerinden biri Kurulca iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması,
- 3) Bu Kanunda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkûmiyetinin bulunmaması,
- 4) Kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması,
- 5) Kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, suçtan kaynaklanan mal varlığı değerlerini aklama, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmaması,
- 6) Gerekli mali güç ve işin gerektirdiği dürüstlük ve itibara sahip bulunması,

şarttır.

Cevap 2)

A) Yıllık finansal raporların kamuya açıklanması

- (1) Sermaye piyasası araçları bir borsada ve/veya teşkilatlanmış diğer pazar yerlerinde işlem gören işletmeler, yıllık finansal raporlarıyla bunlara ilişkin Kurulun bağımsız denetime ilişkin düzenlemelerinde öngörülen bağımsız denetim raporlarını;



TÜRMÖB

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

- a) Konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunmadığı durumlarda, hesap dönemlerinin bitimini izleyen 60 gün,
- b) Konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu durumlarda, hesap dönemlerinin bitimini izleyen 70 gün,

içinde kamuya açıklarlar.

- (2) Birinci fıkrada yer alan işletmeler dışında kalan işletmeler, yıllık finansal raporlarıyla bunlara ilişkin Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemelerinde öngörülen bağımsız denetim raporlarını, söz konusu finansal raporların görüşüleceği genel kurul tarihinden 3 hafta önce ve herhalükarda ilgili hesap döneminin bitimini takip eden 3 üncü ayın sonuna kadar kamuya açıklarlar.
- (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, yıllık bireysel finansal tablolarını yıllık konsolide finansal tabloları ile birlikte kamuya açıklamakla yükümlüdürler.
- (5) 2 nci maddenin ikinci fıkrası kapsamına giren işletmeler, yıllık finansal raporlarının kamuya açıklanmasında, kendi özel mevzuatında bu maddede yer verilen sürelerden daha kısa süreler belirlenmiş olması halinde, söz konusu süreler; aksi takdirde bu maddede düzenlenen sürelerle uymakla yükümlüdürler.

B) Ara dönem finansal raporların kamuya açıklanması

(1) İşletmeler, ara dönem finansal raporlarını,

- a) Konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunmadığı durumlarda, ilgili ara dönemin bitimini izleyen 30 gün,
- b) Konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu durumlarda, ilgili ara dönemin bitimini izleyen 40 gün,

içinde kamuya açıklarlar.

- (2) Ara dönem finansal tabloların bağımsız denetime tabi olduğu hallerde, birinci fıkrada 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 kamuya açıklamakla yükümlüdürler.
- (5) 2 nci maddenin ikinci fıkrası kapsamına giren işletmeler, ara dönem finansal raporlarının kamuya açıklanmasında, kendi özel mevzuatında bu maddede düzenlenmiş olan sürelerden daha kısa süreler düzenlenmiş olması halinde, söz konusu sürelerle; aksi takdirde bu maddede düzenlenen sürelerle uymakla yükümlüdürler.



Cevap 3)

- a) İçsel bilgi veya sürekli bilgilere ilişkin piyasa bozucu eylemler
- b) Emir veya işlemlere ilişkin piyasa bozucu eylemler
- c) İletişim veya haberleşme yoluyla işlenen piyasa bozucu eylemler
- d) Diğer piyasa bozucu eylemler

İçsel bilgi veya sürekli bilgilere ilişkin piyasa bozucu eylemler:

(1) Mevzuata uygun şekilde kamuya gerekli açıklamalar yapılmadan önce içsel bilgi veya sürekli bilgilere sahip olan kişilerin bu bilgilerin gizliliğini korumaları esastır.

(2) İçsel bilgi veya sürekli bilgileri, bu bilgiler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmadan önce bu bilgilere sahip olan kişilerden doğrudan ya da dolaylı olarak alan kişiler tarafından ilgili sermaye piyasası aracında işlem yapılması durumunda;

a) İçsel bilgi veya sürekli bilgilere sahip olan kişilerin bu bilgileri diğer kişilere vermeleri,

b) İçsel bilgi veya sürekli bilgileri bu bilgilere sahip olan kişilerden doğrudan ya da dolaylı olarak alan kişilerin ilgili sermaye piyasası aracında işlem yapmaları

piyasa bozucu eylem olarak değerlendirilir.

(3) İhraççılar tarafından düzenlenen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporlarının hazırlandığı hesap döneminin bitimini izleyen günden söz konusu tablo ve raporların mevzuata uygun şekilde kamuya duyurulmasına kadar geçen süre içerisinde, içsel bilgi veya sürekli bilgilere sahip olan kişilerin veya söz konusu kişilerin eşleri, çocukları ya da aynı evde yaşadıkları kişilerin ilgili sermaye piyasası araçlarında işlem yapmaları piyasa bozucu eylem olarak değerlendirilir.

(4) İçsel bilgi veya sürekli bilgilerin kesinleşmesinden mevzuata uygun şekilde kamuya duyurulmasına kadar geçen süre içerisinde, içsel bilgi veya sürekli bilgilere sahip olan kişilerin veya söz konusu kişilerin eşleri, çocukları ya da aynı evde yaşadıkları kişilerin ilgili sermaye piyasası araçlarında işlem yapmaları piyasa bozucu eylem olarak değerlendirilir.

Cevap 4: Payları Borsa'da İşlem Gören Şirketlerin Yükümlülüklerini sayarak Temettü dağıtım yükümlülüğünü açıklayınız.

- 1) Temettü Dağıtım Yükümlülüğü
- 2) Kamuyu Aydınlatma Yükümlülüğü
- 3) Mali Tablo ve Raporların Düzenlenmesi ve Kamuya Duyurulması
- 4) Bağımsız Denetim Yükümlülüğü
- 5) İlişkili Taraf İşlemlerini Değerleme Yükümlülüğü
- 6) Kurumsal Yönetime İlişkin Yükümlülük

7) Temettü Dağıtım Yükümlülüğü: Halka açık anonim ortaklıkların dağıtacakları temettü oranının Kurul tarafından belirleneceği ve tebliğlerle ilan edilecek miktardan aşağı olamayacağı Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilmiştir. Payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettü;



TÜRMOB

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

- Tamamen nakden dağıtma,
 - Tamamen pay olarak dağıtma,
 - Belli oranda nakit belli oranda pay olarak dağıtarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma,
 - Belirli koşulların varlığı halinde, temettüün nakit ya da pay olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma,
- konularında serbesttir.

Ancak ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile diğer kişilere kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Cevap 5:

Tahvil İhraç Tavanı= (Çıkarılmış/Ödenmiş Sermaye + Yedek Akçe + YDDAF) - Zararlar

Tahvil İhraç Tavanı = (30.000 + 10.000 + 5.000) – 3.000

Tahvil İhraç Tavanı = " 42.000,00