



TÜRMOB

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

2023/2. Dönem Yeminli Mali Müşavirlik Sınavı
Sermaye Piyasası Mevzuatı
7 Eylül 2023 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.
[2] Cevap kağıdı üzerine, “not talep eden ifadeler” veya “cevap dışında herhangi bir şey” yazılması yasaktır. Bu kurala aykırı davranan adayların kağıtları değerlendirme dışı bırakılacaktır.
[3] **Bu sınav 5 sorudan oluşmaktadır.**

Açıklama: Sorularda ad, isim ve unvan olarak örneklendirilen gerçek ve tüzel kişi şahıs ve şirketler, tamamıyla hayal ürünü olarak örneklendirme amaçlı kullanılmış olup herhangi bir kişiyi ve şirketi ifade edecek mana ve anlamda kullanılmamıştır.

Sorular

Soru 1-Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olarak gayrimenkul, taşıt ve çatılı işyeri edinimi kapsamında, birlikte katılım ile üyelerinin ihtiyaçlarını gideren ve dolayısıyla birlikte tasarruf finansmanı şeklinde, tasarruf şirketi olarak faaliyet gösteren Benimevim Tasarruf Finansmanı A.Ş. 100.000.000 TL ödenmiş sermayeli, her bir hissenin nominal bedeli 1.000.000 TL nama yazılı 100 adet hisseye bölünmüş ve 100 adet pay sahibi (ortaklı) olacak şekilde faaliyette bulunurken, genel kurul kararı ile ortak sayısının artırılması kararı alınmış ve yeni ortaklar alınması yoluyla sermaye artırımına gidilmiş olup, 20/8/2023 tarihinde ödenmiş sermayesi 550.000.000 TL'ye çıkarılarak ortak sayısı 550 adet pay sahibi (ortak) olacak şekilde ticaret sicili gazetesine tescil ettirilmiştir (genel kurulun toplanması, karar alması ve sermaye artırımına ilişkin prosedürün Kanuna/Kanunlara uygun olarak yapıldığı kabul edilmiştir).

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında;

a-Kanunun amacı, kapsamı ve tanımlarını da dikkate alarak, Kanunun “*Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı*” ve “*Halka Açık Ortaklıklar*” açısından şirketin mevcut durumunu değerlendirerek, Kanun kapsamında yayımlanan Pay Tebliği (VII-128.1)'nin “*Ortak Sayısı Nedeniyle Payları Halka Arz Olunmuş Sayılan Ortaklıklar*” hükümlerini de dikkate alarak, sermaye piyasası aracı ihracı ve halka açık ortaklık statüsü kazanılması gereği, yapılması gerekenleri açıklayınız. (20 puan)

b-Kanuna göre “*Sermaye piyasası faaliyetleri*” ve faaliyette bulunabilecek “*Sermaye piyasası kurumları*” yönüyle şirketin mevcut durumunu/faaliyetini/konumunu değerlendiriniz. (6 puan)

Soru 2-6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında, halka açık ortaklıklarda zorunlu pay alım teklifi bulunulmasına ilişkin “*Pay alım teklifi zorunluluğu*” nun doğduğu/doğabileceği durumları, oluşma şeklini ve pay alım teklifinde bulunma zorunluluğu doğanlar açısından oy hakkı yönüyle bunun sonucunu açıklayınız. (12 puan)

Soru 3-6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Kanunun verdiği yetki dahilinde yayımlanan Projeye Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği (III-61/B.1) kapsamında;

a-Kanuna göre “*Proje finansmanı*” ve “*Proje finansman fonu*” kavramlarını tanımlayınız. (4 puan)

b- Tebliğin “*Fon ve PDMK İhracına İlişkin Esaslar*” a göre, Projeye Dayalı Menkul Kıymet (PDMK) ihracında, söz konusu menkul kıymetin dayanağı/karşılığı olan varlık, gelir, alacak veya hakların neler olduğunu belirterek, bu amaçla kurulan fonun olan ve/veya olması/taşınması gereken şartları/özellikleri açıklayınız. (18 puan)



Soru 4-Sermayesinin %40'ı halka açık şirket olarak payları Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasasında ana pazarda işlem gören Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelere ve gayrimenkule dayalı haklara yatırım yapmak üzere faaliyette bulunmaktadır. Ortaklığın iştiraki veya bağlı ortaklığı ve kendisinin bir şirket topluluğuna bağlılığı bulunmamaktadır. Ortaklığın hesap dönemi normal hesap dönemi olup 2023 hesap dönemi 01/01/2023-31/12/2023 tarihini içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu yaptığı inceleme sonucunda söz konusu şirketin 2023 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkin olarak 6/10/2023 tarihi itibarıyla mali yapısının ciddi surette bozulması nedeniyle mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflamış olduğu sonucuna varmış ve faaliyetlerini geçici olarak durdurma kararı vermiştir. Bunun üzerine Borsa İstanbul A.Ş. de söz konusu ortaklığın paylarının aynı tarih itibarıyla ikinci bir karara kadar işlem görmesini durdurmuştur. Ortaklığın mevcut durumu 31/12/2023 tarihi itibarıyla devam etmektedir (cari hesap döneminin zamansal olarak yaşandığı ve bittiği varsayılmıştır).

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Kanunun verdiği yetki kapsamında yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'ne göre;

a-Faaliyetlerinin geçici olarak durdurulmasına karar verilen ortaklığın bu durumunu söz konusu Kanunun "*Mali durumun bozulması halinde uygulanacak tedbirler*" yönüyle değerlendiriniz. (6 puan)

b-Söz konusu Tebliğ kapsamında, işletmelerin faaliyetine ilişkin olarak hazırlaması gereken "*Finansal raporlar*" ve "*Finansal tablolar*" kavramlarından ne anlaşılması gerektiğini belirtiniz. (4 puan)

c-Söz konusu Tebliğ kapsamında, "*Yıllık finansal rapor düzenleme yükümlülüğü*", "*Ara dönem finansal rapor düzenleme yükümlülüğü*" ve finansal raporların bildirimine/kamuya açıklanmasına ilişkin sürelerle ve "*Muafiyetler*"e yönelik yapılan düzenlemeleri dikkate alarak, Ortaklığın 2023 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkin durumunu, yıllık ve ara dönem finansal rapor düzenleme, bildirme/kamuya açıklama yükümlülüğü yönüyle, değerlendiriniz/açıklayınız. (15 puan)

Soru 5-Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olarak alış verişe dayalı tüketici finansmanına yönelik kredi imkânı sağlayan, finansman şirketi olarak faaliyet gösteren Merkür Finansman A.Ş., 2023 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın ve dolayısıyla yetki belgesi almaksızın, müşterilerine yönelik yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması şeklinde sermaye piyasası faaliyetinde bulunmuştur/bulunmaktadır.

Buna göre söz konusu şirketin sermaye piyasası faaliyetinde bulunmasına ilişkin olarak 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında alınacak "*Tedbirler*" ile "*Sermaye piyasası suçları*" kapsamında uygulanacak cezaları/yapılması gerekenleri açıklayınız. (15 puan)



TÜRMOB

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

2023/2. Dönem Yeminli Mali Müşavirlik Sınavı
Sermaye Piyasası Mevzuatı
7 Eylül 2023 Perşembe – 18.00 - 20.00 (2 Saat)

SINAV KOMİSYONU CEVAPLARI

Cevap 1-Örneklendirilen Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olarak faaliyet gösteren tasarruf finansman şirketinin faaliyeti ve yeni ortaklar almak suretiyle sermayesini artırması ve ortak sayısını 100 den 550 ye çıkarmış olması durumu doğrultusunda 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında;

a-Kanunun amacı, kapsamı ve tanımlarının da dikkate alınarak, Kanunun “Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı” ve “Halka Açık Ortaklıklar” açısından şirketin mevcut durumunun değerlendirilmesi, Kanun kapsamında yayımlanan Pay Tebliği (VII-128.1)’nin “Ortak Sayısı Nedeniyle Payları Halka Arz Olunmuş Sayılan Ortaklıklar” hükümlerinin de dikkate alınarak, sermaye piyasası aracı ihracı ve halka açık ortaklık statüsü kazanılması gereği yapılması gerekenlerin açıklanması istenmiştir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun “Amaç” başlıklı 1 inci maddesinde; “*Bu Kanunun amacı; sermaye piyasasının güvenilir, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil ve rekabetçi bir ortamda işleyişinin ve gelişmesinin sağlanması, yatırımcıların hak ve menfaatlerinin korunması için sermaye piyasasının düzenlenmesi ve denetlenmesidir.*” Şeklinde belirlenmiştir.

Aynı Kanunun “Kapsam” başlıklı 2 inci maddesinde ise “*(1)Sermaye piyasası araçları, bu araçların ihracı, ihraççılar, halka arz edenler, sermaye piyasası faaliyetleri, sermaye piyasası kurumları, borsalar ile sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü diğer teşkilatlanmış piyasalar, piyasa işleticileri, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği, merkezî takas kuruluşları, merkezî saklama kuruluşları, Merkezî Kayıt Kuruluşu ve Sermaye Piyasası Kurulu bu Kanun hükümlerine tabidir. Halka açık olmayan anonim ortaklıkların halka arz edilmeyen pay ihraçları, bu Kanun kapsamı dışındadır.*

(2) Bu Kanunda ve bu Kanuna dayanılarak yürürlüğe konulan ikincil mevzuatta hüküm bulunmayan ve diğer kanunlarda bu Kanunun uygulanmayacağı belirtildiği hâllerde genel hükümler uygulanır. “ şeklinde belirleme yapılmıştır.

Aynı Kanunun “Kısaltmalar ve tanımlar” başlıklı 3 üncü maddesinin e bendinde, kitle fonlaması platformları aracılığıyla para toplayanlar hariç olmak üzere, payları halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan anonim ortaklıkların halka açık ortaklık olduğu, aynı maddenin ğ bendinde ihracın, sermaye piyasası araçlarının ihraççılar tarafından çıkarılıp, halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin satışı olduğu, yine aynı maddenin ş bendinde, sermaye piyasası araçlarının, menkul kıymetler ve türev araçlar ile yatırım sözleşmeleri de dâhil olmak üzere Kurulca bu kapsamda olduğu belirlenen diğer sermaye piyasası araçlarını, ifade ettiği hüküm altına alınmıştır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun ikinci kısmının “Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı” başlıklı birinci bölümünün “İzahname hazırlama yükümlülüğü” başlıklı 4 üncü maddesinin birinci fıkrasında, “Sermaye piyasası araçlarının halka arz edilebilmesi veya borsada işlem görebilmesi için izahname hazırlanması ve hazırlanan bu izahnamenin Kurulca onaylanması zorunludur.” Şeklinde belirleme yapılmıştır.



TÜRMOB

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

Aynı Kanununun 6 ıncı maddesinin birinci fıkrasında, “Kurul, izahnamede yer alan bilgilerin tutarlı, anlaşılabilir ve Kurulca belirlenen izahname standartlarına göre eksiksiz olduğunun tespiti hâlinde izahnamenin onaylanmasına karar verir. İzahnamenin onaylanması sürecinde yapılacak incelemeye ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. İzahnamenin ayrı belgelerden oluşması hâlinde, her bir belge ayrıca onaylanır. İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez” Şeklinde belirleme yapılmıştır.

Aynı Kanununun 7 inci maddesinde, “(1) İzahname onaylandıktan sonra Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmez. Ancak, izahnamenin nerede yayımlandığı hususu ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilir.

(2) İzahnamenin, onaylanmadan önce Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ilan edilmesi mümkündür.

(3) İhraca ilişkin ilan, reklam ve açıklamalar izahname ile tutarlı olmalı, gerçeğe aykırı, abartılmış ve yanıltıcı bilgiler içermemelidir.” Şeklinde düzenleme yapılmıştır.

Aynı Kanununun “Sermaye piyasası araçlarının halka arz edilmeksizin ihracı” başlıklı 11 inci maddesinde ise “(1) Sermaye piyasası araçlarının halka arz edilmeksizin ihraç edilmesi için, söz konusu araçların niteliği ve satış şartları hakkında bilgileri içeren ihraç belgesinin hazırlanması ve Kurul tarafından 6 ncı maddede yer alan esaslar çerçevesinde onaylanması zorunludur.

(2) Kurul, ihraç belgesine, bu belgenin onaylanmasına ve gerekli gördüğü hâllerde kamuya duyurulmasına ilişkin usul ve esasları belirler.

(3) İhraç belgesinde yer alan bilgilerin yanlış, yanıltıcı ve eksik olmasından kaynaklanan sorumluluk hakkında 32 nci madde uygulanır.” Şeklinde belirleme yapılmıştır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun ikinci kısmın “Halka Açık Ortaklıklar” başlıklı üçüncü bölümünün “Halka açık ortaklık statüsünün kazanılması” başlıklı 16 ıncı maddesinin birinci ve ikinci fıkrasında;

“ (1) Payları borsada işlem gören ortaklıklar ile kitle fonlaması suretiyle halktan para toplayan ortaklıklar hariç olmak üzere pay sahibi sayısı beş yüzü aşan anonim ortaklıkların payları halka arz olunmuş sayılır. Bu ortaklıklar halka açık ortaklık hükümlerine de tabi olurlar.

(2) Payları borsada işlem görmeyen anonim ortaklıklar, halka açık ortaklık statüsünü kazandıktan sonra en geç iki yıl içinde paylarının işlem görmesi için borsaya başvurmak zorundadırlar. Aksi durumda, Kurul, bu payların borsada işlem görmesi veya ortaklığın halka açık ortaklık statüsünden çıkarılması için, ortaklığın talebini aramaksızın gerekli kararları alır.” Şeklinde belirleme yapılmıştır.

Dolayısıyla yukarıda yapılan açıklamalar doğrultusunda örnekte verilen tasarruf finansman şirketi olan Benimevim Tasarruf Finansmanı A.Ş. Kanununun amacı, kapsamı ve tanımlar ile Kanununun “Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı” hükümleri dikkate alındığında;

- Benimevim Tasarruf Finansmanı A.Ş. kurula başvuru yapmak ve izin almak suretiyle sermaye piyasası araçları ihraç etmesinde bir engel bulunmamaktadır. Borçlanma aracı ihracı ve/veya Pay ihracı yapabilecektir. Borçlanma araçları varlığa dayalı olabileceği gibi tahvil ve finansman bonosu gibi bağımsız nitelikli de olabilecektir. Kurulun izniyle gerekli şart ve koşulların yerine getirilmesi durumunda, sermaye piyasası aracı ihracında halka açık olup olmamasının bir önemi bulunmamaktadır. (2 puan)



TÜRMÖB

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

- Benimevim Tasarruf Finasmanı A.Ş. her durumda sermaye piyasası araçları ihraç etme ve bunu halka arz etme kararı alması veya bu ihraçların borsada işlem görebilmesi için izahname hazırlaması ve hazırlanan bu izahnamenin Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanması ve bu izahnamenin Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde yayımlanması gerekmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu izahnameyi onaylamadan önce de belirlenecek esaslar çerçevesinde ilan edilmesine izin verebilir. Benimevim Tasarruf Finasmanı A.Ş. sermaye piyasası araçları ihraç etme ancak bunları halka arz etmeden nitelikli yatırımcı gibi yatırımcılara satmayı istemesi halinde, izahname yerine ihraç belgesi hazırlayarak Sermaye Piyasası Kuruluna başvurarak izin almalı, ihraç belgesini onaylatmalıdır. **(3 puan)**
- Benimevim Tasarruf Finasmanı A.Ş. payları borsada işlem görmediği için sermayesini artırmak suretiyle ortak sayısını 500 ün üzerinde 550'ye çıkardığı 20/8/2023 tarihi itibarıyla payları halka arz olunmuş sayılmakta ve Kanun kapsamında, Sermaye Piyasası Kuruluna onaylatmak suretiyle, halka açıklık statüsünü kazanmış olmaktadır. Halka açıklık statüsünün kazanılması ile birlikte doğrudan Kanunun 2 inci maddesi kapsamına girmiş bulunmaktadır. **(2 puan)**

Kanun kapsamında yayımlanan Pay Tebliği (VII-128.1)'nin “Ortak Sayısı Nedeniyle Payları Halka Arz Olunmuş Sayılan Ortaklıklar” hükümleri de dikkate alındığında halka açık ortak statüsünün kazanılması nedeniyle anılan Tebliğin 34 üncü maddesinin 3 üncü fıkrasında “Payları halka arz olunmuş sayılan ortaklıkların Kurula, halka açık ortaklık statüsünün kazanıldığını öğrendikleri tarihten itibaren otuz gün içinde bu Tebliğin 12 numaralı ekinde yer alan bilgileri içeren bir beyannameyi halka açık ortaklık statüsüne kavuştuğunun Kurulca onaylanması amacıyla vermeleri, esas sözleşmelerini Kanun hükümlerine uygun hale getirmek amacıyla madde tadil tasarılarını hazırlayarak Kurula başvuruda bulunmaları ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurulun uygun görüşünün alınmasından sonra gerekli değişiklikleri uygun görüş karar tarihinden itibaren azami altı ay içerisinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlamaları gereklidir.” Şeklinde belirleme yapılmıştır. Buna göre;

- Benimevim Tasarruf Finasmanı A.Ş. 20/8/2023 tarihinden itibaren 30 gün içinde Tebliğ ekinde yer alan istenen bilgileri içeren bir beyannameyi halka açık ortaklık statüsüne kavuştuğunun Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanması amacıyla Kurula vermeli, esas sözleşmesini Kanun hükümlerine uygun hale getirmek amacıyla madde tadil tasarılarını hazırlayarak, Kurula başvuruda bulunmalı ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurulun uygun görüşünün alınmasından sonra gerekli değişiklikleri uygun görüş karar tarihinden itibaren azami altı ay içerisinde yaparak, genel kurul toplantısında karara bağlamalıdır. **(3 puan)**

Pay Tebliği (VII-128.1)'nin “Ortak sayısı nedeniyle payları halka arz olunmuş sayılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görebilmesi” başlıklı 35 inci maddesinde;

“(1) Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar, halka açık ortaklık statüsünü kazandıktan sonra en geç iki yıl içinde paylarının işlem görmesi için borsaya başvurmak zorundadırlar. Aksi durumda, Kurul, bu payların borsada işlem görmesi veya ortaklığın halka açık ortaklık statüsünden çıkarılması için, ortaklığın talebini aramaksızın gerekli kararları alır.

(2) Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların paylarının borsada işlem görmesi için esas sözleşme değişikliği gerekmesi durumunda, borsaya başvurulmadan önce ortaklık yönetim kurulu, ortaklık paylarının borsada işlem görmesine yönelik esas sözleşme değişiklikleri için Kurulun uygun görüşünü alır. Kurulun uygun görüşünü müteakip, esas sözleşme değişiklikleri payların borsada işlem görmeye başlamasından önce ve her halükarda uygun görüş karar tarihinden itibaren azami altı ay içerisinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanır.



TÜRMOB

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

(3) Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların paylarının borsada işlem görmesi için izahname düzenlenmesi ve izahnamenin borsaya yapılan başvuruyla eş zamanlı olarak Kurul onayına sunulması zorunludur. Bu ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasına ilişkin referans fiyatın belirlenmesinde borsa düzenlemelerine uyulur.

(4) Bu maddenin birinci fıkrası kapsamındaki ortaklıklardan paylarının borsada işlem görmesini istemeyenler için Kurulun Kanun kapsamından çıkmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.” Şeklinde belirleme yapılmıştır. Dolayısıyla buna ve Kanun’un 16 ncı maddesinin ikinci fıkrasına göre;

- Benimevim Tasarruf Finasmanı A.Ş. nin payları borsada işlem görmediği için halka açık ortaklık statüsünü kazandığının kabul edileceği 20/8/2023 tarihinden itibaren en geç iki yıl içinde paylarının işlem görmesi için borsaya başvurması gerekmektedir. Aksi durumda, Sermaye Piyasası Kurulu bu payların borsada işlem görmesi veya ortaklığın halka açık ortaklık statüsünden çıkarılması için, ortaklığın talebini aramaksızın gerekli kararları alacaktır. (3 puan)
- Benimevim Tasarruf Finasmanı A.Ş.’ nin paylarının borsada işlem görmesi için esas sözleşme değişikliği gerekmesi durumunda, borsaya başvurulmadan önce ortaklık yönetim kurulu, ortaklık paylarının borsada işlem görmesine yönelik esas sözleşme değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulunun uygun görüşünü alması gerekmektedir. Kurulun uygun görüşünü müteakip, esas sözleşme değişiklikleri, payların borsada işlem görmeye başlamasından önce ve her halükarda uygun görüş karar tarihinden itibaren azami altı ay içerisinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanmalıdır. Pay ihracında, payların nominal bedelleri, ihraç edilmek istenen tutara uygun hale getirilmelidir. (3 puan)
- Benimevim Tasarruf Finasmanı A.Ş. nin paylarının borsada işlem görmesi için izahname düzenlenmesi ve izahnamenin borsaya yapılan başvuruyla eş zamanlı olarak Sermaye Piyasası Kurulu onayına sunulması zorunludur. Şirketin paylarının borsada işlem görmeye başlamasına ilişkin referans fiyatın belirlenmesinde borsa düzenlemelerine uyulacaktır. (2 puan)
- Benimevim Tasarruf Finasmanı A.Ş. paylarının borsada işlem görmesini istemediği takdirde, Sermaye Piyasası Kurulunun Kanun kapsamından çıkmaya ilişkin düzenlemelerine uyması gerekmektedir. (2 puan)

b-Kanuna göre “Sermaye piyasası faaliyetleri” ve faaliyette bulunabilecek “Sermaye piyasası kurumları” yönüyle şirketin mevcut durumunun değerlendirilmesi istenmiştir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun “Sermaye piyasası faaliyetleri” başlıklı 34 üncü maddesinde; “Sermaye piyasası faaliyetleri, sermaye piyasası kurumlarının bu Kanun kapsamındaki faaliyetleri, bu Kanun kapsamına giren yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile bunlara ek olarak sunulan yan hizmetlerden oluşur.” Şeklinde belirleme yapılmıştır.

Aynı Kanunun 37 inci maddesinde yatırım hizmetleri ve faaliyetleri 38 inci maddesinde ise yan hizmet ve faaliyetlerin neler olduğu açıklanmıştır. Kanunun 39 uncu maddesinin birinci fıkrasına göre ise yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinin ancak yatırım kuruluşları tarafından Kuruldan alınan izin kapsamında icra edileceği, yatırım ortaklıkları ile portföy yönetim şirketlerine ve borsalara ilişkin hükümlerin ise saklı olduğu belirlenmiştir. Yine aynı maddenin ikinci fıkrasında, yan hizmetlerin, yatırım kuruluşları ve portföy yönetim şirketlerince ayrıca bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde yapılabileceği açıklanmıştır. Ayrıca aynı maddenin dokuzuncu fıkrasında ise bazı yatırım hizmetlerinin bankalarca da yapılabileceği hüküm altına alınmıştır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 40 ncı maddesinin ikinci fıkrasında; “Yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmak üzere Kuruldan izin almayanlar ile aldıkları izinler iptal olanlar, bu hizmet ve faaliyetlerde bulunamayacakları gibi esas sözleşmelerinde, ticaret unvanlarında veya ilan ve



TÜRMOB

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

reklamlarında bu hizmetler ve faaliyetlerde buldukları intibasını uyandıracak hiçbir kelime veya ibare kullanamazlar.” Şeklinde belirleme yapılmıştır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun “Sermaye piyasası kurumları” başlıklı 35 inci maddesinde;

1) Bu Kanuna göre faaliyette bulunabilecek sermaye piyasası kurumları aşağıda gösterilmiştir:

- a) Yatırım kuruluşları
- b) Kolektif yatırım kuruluşları
- c) Sermaye piyasasında faaliyette bulunacak bağımsız denetim, değerlendirme ve derecelendirme kuruluşları
- ç) Portföy yönetim şirketleri
- d) İpotek finansmanı kuruluşları
- e) Konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları
- f) Varlık kiralama şirketleri
- g) Merkezî takas kuruluşları
- ğ) Merkezî saklama kuruluşları
- h) Veri depolama kuruluşları
- ı) Kuruluş ve faaliyet esasları Kurulca belirlenen diğer sermaye piyasası kurumları” şeklinde belirlenmiştir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 57 inci maddesinin ikinci fıkrasında tasarruf finansman şirketlerinin konut finansmanı kuruluşları olduğu hüküm altına alınmıştır. Bu açıklamalar göre;

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olarak gayrimenkul, taşıt ve çatılı işyeri edinimi kapsamında, birlikte katılım ile üyelerinin ihtiyaçlarını gideren ve dolayısıyla birlikte tasarruf finansmanı alanında tasarruf şirketi olarak faaliyet gösteren Benimevim Tasarruf Finansmanı A.Ş.'nin kendisi doğrudan bir sermaye piyasası kurumu değildir. Ortak sayısı artışına bağlı olarak halka açık ortaklık statüsünü kazanmış olsa da Kurulca belirlenen diğer sermaye piyasası kurumları kapsamında olmadığı müddetçe sermaye piyasası kurumu sayılmayacaktır. Ayrıca Benimevim Tasarruf Finansmanı A.Ş.'nin SPK'dan izin almak suretiyle sermaye piyasası kurumu olarak sayılan konut finansman fonu ve/veya varlık finansman fonu oluşturduğuna ilişkin bir belirleme bulunmamaktadır. **(3 puan)**
- Benimevim Tasarruf Finansmanı A.Ş.'nin faaliyeti tasarruf finansmanı olup Sermaye Piyasası Kurulunca yatırım hizmetleri ve yan hizmetler için herhangi bir yetkilendirme yapılmadığından faaliyeti sermaye piyasası faaliyeti olmamakta ve kendisi de doğrudan sermaye piyasası kurumu olmadığı için faaliyeti sermaye piyasası faaliyeti sayılmamaktadır. Benimevim Tasarruf Finansmanı A.Ş. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre tasarruf finansman şirketi olarak konut finansmanı kuruluşudur. Bu yönüyle ve halka açık olma statüsünün kazanılması sonrası SPK Kanununa tabi olmaktadır. **(2 puan)**
- Benimevim Tasarruf Finansmanı A.Ş. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine aykırı olarak sermaye piyasası faaliyetinde bulunması halinde aynı Kanun'un “Tedbirler” ile “Sermaye piyasası suçları” hükümlerine muhatap olacaktır. **(1 puan)**

Cevap 2-6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında, halka açık ortaklıklarda zorunlu pay alım teklifi bulunulmasına ilişkin “Pay alım teklifi zorunluluğu” nun doğduğu/doğabileceği durumlar, oluşma şekli ile pay alım teklifinde bulunma zorunluluğu doğanlar açısından oy hakkı yönüyle bunun sonucunun, açıklanması istenmiştir.



TÜRMOB

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

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26 ncı maddesinde “Pay alım teklifi zorunluluğu” nun doğduğu/doğabileceği durumlar, bunun nasıl meydana geldiği ile pay alım teklifinde bulunma zorunluluğu doğanlar açısından oy hakkı yönüyle bunun sonucunun ne olacağı açıklanmıştır. Buna göre;

“(1) Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunludur. Pay alım teklifinde bulunulmasına ve pay alım teklifinde bulunma zorunluluğundan muafiyete ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir (2 puan).

(2) 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. Ancak, imtiyazlı payların mevcudiyeti nedeniyle yönetim kontrolünün elde edilemediği hâller bu madde kapsamında değerlendirilmez (2 puan).

(3) Ortaklığın pay sahipliğinde herhangi bir değişiklik olmasa bile, 23 üncü maddenin birinci fıkrasında Kurulca belirlenmesi öngörülen usul ve esaslar ile 29 uncu maddenin altıncı fıkrasındaki usul ve esaslara uyulmadan, bazı ortakların kendi aralarında yapacakları özel anlaşmalarla yönetim kontrolünü ele geçirmeleri de bu madde kapsamında değerlendirilir (2 puan).

(4) Kurul, faaliyet konusu imtiyaz verilen bir işi görmek olup da bu imtiyazı kaldırılan veya 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca faaliyet izni kaldırılan veya temettü hariç ortaklık hakları ile yönetim ve denetimi Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna devredilen halka açık ortaklıkların pay sahiplerinin korunması amacıyla, imtiyazın geri alınmasına veya 5411 sayılı Kanunun ilgili hükümlerinin uygulanmasına neden oldukları tespit edilen hâkim ortak olan gerçek ve tüzel kişilere pay alım teklifi zorunluluğu getirebilir (2 puan).

(5) Kurul, yatırım ortaklıklarının yatırım ortaklığı niteliklerinin değiştirilmesine veya yitirilmesine neden olacak esas sözleşme değişikliklerine izin verilebilmesi için pay alım teklifi zorunluluğu getirebilir (2 puan).

(6) Pay alım teklifinde bulunma zorunluluğu doğan gerçek ve tüzel kişiler ile bunlarla birlikte hareket edenlerin sahip olduğu oy hakları, Kurulca belirlenecek süre içinde bu zorunluluğun yerine getirilmemesi hâlinde kendiliğinden donar. Söz konusu paylar, genel kurul toplantı nisabında dikkate alınmaz” (2 puan), şeklinde açıklama ve belirleme yapılmıştır.

Halka açık ortaklıklarda zorunlu pay alım teklifi bulunulmasına ilişkin usul ve esaslar ile bunun oluşacağı durumlara daha ayrıntılı olarak ise Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Pay Alım Teklifi Tebliği (II-26.1)'nin 11, 12 ve 13 üncü maddelerinde yer verilmiştir.

Cevap 3-6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Kanunun verdiği yetki dahilinde yayımlanan Projeye Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği (III-61/B.1) kapsamında;

a-Kanuna göre “Proje finansmanı” ve “proje finansman fonu” kavramlarının tanımlanması istenmiştir.



TÜRMOB

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

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 61/B maddesi birinci ve ikinci fıkralarında "Proje finansmanı" ve "proje finansman fonu" kavramları tanımlanmıştır. Buna göre;

"(1) Proje finansmanı; uzun vadeli ve yoğun sermaye isteyen altyapı, enerji, sanayi veya teknoloji yatırımları gibi projelerin gerçekleştirilmesi için proje finansman fonu yoluyla finansman sağlanmasıdır. (2 puan).

(2) Proje finansman fonu; projeye dayalı menkul kıymetler karşılığında toplanan para ve/veya diğer varlıklarla, projeye dayalı menkul kıymetler sahipleri hesabına, proje finansmanına konu varlık ve hakların gelirlerine dayalı olarak oluşturulan portföyü işletmek amacıyla yatırım kuruluşları tarafından inançlı mülkiyet esaslarına göre fon iç tüzüğü ile kurulan, tüzel kişiliği olmayan mal varlığıdır." (2 puan).

Şeklinde belirleme yapılmıştır.

b- Projeye Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği (III-61/B.1) kapsamında, "Fon ve PDMK İhracına İlişkin Esaslar" a göre, Projeye Dayalı Menkul Kıymet (PDMK) ihracında, söz konusu menkul kıymetin dayanağı/karşılığı olan mal ve hakların neler olduğunun belirtilmesi ve bu amaçla kurulan fonun olan ve/veya olması/taşınması gereken şartların/özelliklerin açıklanması istenmiştir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 61/B maddesinde ve daha ayrıntılı olarak ise Projeye Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği (III-61/B.1)'nin 4 üncü maddesinde projeye dayalı menkul kıymetin hangi varlık, gelir, alacak ve haklara bağlı olarak ihraç edileceği, bu amaçla kurulan fonun olan ve/veya olması/taşınması gereken özelliklerinin neler olduğu belirlenmiştir. Buna göre;

"(1) PDMK;

a) Fon portföyüne kaynak kuruluşlardan devralınacak, projenin farklı kesimleri dâhil olmak üzere tek bir projenin veya projenin kesintisiz yürütülmesi için yapımı zorunlu olan ilişkili bir projenin, bir kaynak kuruluşun bağlı olduğu konsorsiyumun aynı nitelikteki projelerinin gelir ve diğer hakları ve/veya, (2 puan)

b) Banka ve geniş yetkili aracı kurumların, projenin farklı kesimleri dâhil olmak üzere tek bir proje veya farklı projelerin finansmanına yönelik kullandıkları kredilerden kaynaklanan alacakları, (2 puan)

karşılık gösterilerek ihraç edilir.

(2) Fonun Türkiye'de kurulması zorunludur. Fon süreli veya süresiz olarak kurulabilir. Fon, PDMK ihracı amacı dışında kurulamaz ve kullanılamaz. (2 puan)

(3) Bu Tebliğ kapsamında kurulan fonların unvanında "proje finansman fonu" ibaresi yer alır. Fonun unvanı başka bir kurucu tarafından kurulan fonun unvanı ile aşırı benzerlik gösterecek, fonla ilişkili olmayan bir kurumu veya kişiyi çağrıştıracak, unvanda kurucunun veya kaynak kuruluşun tevsik edilemeyen niteliklerine veya fonun diğer fonlardan üstün olduğunu ima eden benzeri sübjektif ifadelerle yer verecek şekilde veya benzeri yollarla yatırımcıların yanıltılmasına yol açacak nitelikte belirlenemez. (2 puan)

(4) Bu Tebliğ kapsamında kurulmayan fonlar için "proje finansman fonu", bu kapsamda ihraç edilmeyen sermaye piyasası araçları için ise "projeye dayalı menkul kıymet" veya bunlara eşdeğer ifadeler kullanılamaz. (2 puan)



TÜRMOB

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

(5) Aynı kurucu tarafından kurulan fonların unvanı yatırımcılar tarafından ayrıştırılabilecek şekilde belirlenir. (1 puan)

(6) Fon; tapu, ticaret sicili ve diğer resmî sicillerde tescil, değişiklik, terkin ve düzeltme talepleri dâhil olmak üzere her türlü sicil işlemleri ile sınırlı olarak tüzel kişiliği haiz addolunur. Devrinin geçerliliği bir tapu veya sicil kaydına bağlı olan ve proje finansman fonu portföyüne alınan varlıklar, tapu siciline veya ilgili sicile fon adına tescil edilir. Tapuda, ticaret sicilinde ve diğer resmî sicillerde fon adına yapılacak işlemler, kurucu ile fon kurulunu temsil eden birer yetkilinin müşterek imzalarıyla gerçekleştirilir. (3 puan)

(7) Fon malvarlığı; kurucunun, hizmet sağlayıcının ve kaynak kuruluşun malvarlığından ayrıdır. (1 puan)

(8) Projeye dayalı menkul kıymet itfa edilinceye kadar, proje finansman fonu portföyünde yer alan varlık ve haklar, proje finansman fonunun kurucusunun ve kaynak kuruluşun yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz kararı verilemez.” (3 puan)

Şeklinde belirlenmiştir.

Cevap 4- Sermayesinin %40'ı halka açık şirket olarak payları Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasasında ana pazarda işlem gören Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. faaliyetine ilişkin olarak cari hesap döneminde mali durumun bozulması kapsamında finansal raporlama ve bildirim/kamuya açıklamaya ilişkin olarak yapılacak işlemler ve alınacak önlemlere yönelik örneklendirme yapılmıştır.

a-Sermayesinin %40'ı halka açık şirket olarak payları Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasasında ana pazarda işlem gören Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 35/1-b maddesi kapsamında kolektif yatırım kuruluşu olarak bir sermaye piyasası kurumu, faaliyeti ise sermaye piyasası faaliyetidir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun “Tedbirler” kapsamında düzenlenen “Mali durumun bozulması halinde uygulanacak tedbirler” başlığı altında 97 inci maddesinin birinci fıkrasında Sermaye Piyasası Kurulunun diğer sebepler yanında sermaye piyasası kurumlarının mali yapılarının zayıflaması ya da mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflamış olduğunun tespiti hâlinde, herhangi bir süre vermeksizin doğrudan bu kurumların faaliyetlerini geçici olarak durdurmaya yetkili olduğu belirlenmiştir.

Bu yetki kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu yaptığı inceleme sonucunda söz konusu nedenlerden dolayı ortaklığın faaliyetinin 9/10/2023 tarihi itibarıyla geçici olarak durdurulmasına karar vermiş ve buna bağlı olarak da Borsa İstanbul A.Ş. anılan ortaklığın paylarının aynı tarih itibarıyla ikinci bir karara kadar işlem görmesini durdurmuştur. Ortaklığın mevcut durumu 31/12/2023 tarihi itibarıyla devam etmektedir. Dolayısıyla alınacak tedbirler geçici durdurmaya yönelik olmalıdır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu 97 inci maddesinin üçüncü ve dördüncü fıkralarında ise buna ilişkin hükümler belirlenmiştir. Buna göre;



TÜRMOB

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

“

(3) Birinci fıkra uyarınca faaliyetleri geçici olarak durdurulan sermaye piyasası kurumlarının malvarlıkları da geçici durdurma kararı verildiği tarihten tekrar faaliyete geçme izni verildiği tarihe kadar, Kurul tarafından yapılacak işlemler hariç, devredilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, tedbir konulamaz, haczedilemez, bu kurumlar hakkında yapılmış olan tüm hacizler ve uygulanmış tüm ihtiyati tedbirler ve tüm icra ve iflas takipleri kendiliğinden durur. Bir takip muamelesi ile kesilebilen zamanaşımı ve hak düşüren müddetler işlemez. Kurul tarafından faaliyetlerinin devamına karar verilen sermaye piyasası kurumları hakkında, faaliyetlerin durdurulması öncesinde mevcut olup, bu fıkranın birinci cümlesi kapsamında duran tüm işlemlere kaldıkları yerden devam olunur. (4 puan)

(4) Bu Kanun uyarınca faaliyetleri Kurulca veya kendi talepleri doğrultusunda geçici olarak durdurulan sermaye piyasası kurumlarının geçici kapalılık süresi iki yılı geçemez.” Şeklinde düzenleme yapılmıştır. (2 puan)

Dolayısıyla 6/10/2023 tarihi itibarıyla geçici olarak faaliyeti durdurulan ve 31/12/2023 tarihi itibarıyla de mevcut durumu devam eden Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin malvarlığı ve kendisi için yukarıda belirtilen hükümler uygulanacaktır.

b-6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun verdiği yetki kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanan ve ilgili Resmi Gazete’de yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)’nin;

4/1-b maddesinde;

“Finansal raporlar: Finansal tablolar, yönetim kurulu faaliyet raporları ve sorumluluk beyanlarından oluşan raporları,” (2 puan)

4/1-c maddesinde;

“Finansal tablolar: Dipnotlarıyla birlikte finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu,” (2 puan)

ifade edeceği belirlenmiştir.

c-Söz konusu Tebliğ kapsamında, “Yıllık finansal rapor düzenleme yükümlülüğü”, “Ara dönem finansal rapor düzenleme yükümlülüğü” ve finansal raporların bildirimine/kamuya açıklanmasına ilişkin sürelerle ve “Muafiyetler”e yönelik yapılan düzenlemelerin dikkate alınarak, Ortaklığın 2023 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkin durumunun, yıllık ve ara dönem finansal rapor düzenleme, bildirme/kamuya açıklama yükümlülüğü yönüyle değerlendirilmesi/açıklanması istenmiştir.

Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)’nin “Finansal raporların bildiri mi ve kamuya açıklanması” başlıklı 12/1 inci maddesinde;

“ (1) Aşağıdaki işletmeler, finansal raporlarını kamuya açıklanmak üzere KAP’a bildirir.

a) Sermaye piyasası araçları bir borsada ve/veya teşkilatlanmış diğer pazar yerlerinde işlem gören işletmeler,

b) Portföy yönetim şirketleri,

c) Yatırım kuruluşları.

.....” şeklinde belirleme yapılmıştır.



TÜRMOB

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

Söz konusu Tebliğin “Yıllık finansal rapor düzenleme yükümlülüğü” başlıklı 6 ıncı maddesinde;

“(1) İşletmeler bu Tebliğde düzenlenen esaslara uygun olarak yıllık finansal raporlarını düzenlemekle yükümlüdürler.

(2) Konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğü bulunan yatırım ortaklıkları, yıllık konsolide finansal tabloları ile birlikte yıllık bireysel finansal tablolarını da hazırlamakla yükümlüdürler.” şeklinde belirleme yapılmıştır.

Söz konusu Tebliğin 4/1-d maddesinde işletme teriminin “Yatırım fonları ile konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları dışında kalan ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarını,” ifade edeceği belirlenmiştir.

Yine anılan Tebliğin 2/3 üncü maddesinde, “Sermaye piyasası aracının işlem sırası geçici olarak durdurulan işletmeler, bu Tebliğin uygulaması bakımından sermaye piyasası araçları bir borsada ve/veya teşkilatlanmış diğer pazar yerlerinde işlem gören işletme olarak kabul edilir.” Şeklinde belirleme yapılmıştır.

Örnekte Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin iştiraki veya bağlı ortaklığı ve kendisinin bir şirket topluluğuna bağlılığı bulunmadığı belirtilmiştir. Buna göre bu ortaklığın konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğü bulunmamaktadır. **(1 puan)**

Dolayısıyla paylarının bir kısmı halka açık olan Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. hem ihraççı hem de 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 35 inci maddesi kapsamında sermaye piyasası kurumu olarak, anılan Tebliğ kapsamında yıllık rapor düzenleme yükümlülüğüne tabi olacak, bunu KAP’a bildirerek kamuya açıklayacak, işletme faaliyetlerinin ve işletme paylarının işlem sırasının geçici olarak durdurulması bu yükümlülüğü ortadan kaldırmayacaktır. **(2 puan)**

Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)’nin “Yıllık finansal raporların bildiriminde süreler” başlıklı 10/1 ve 2 inci maddesinde;

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

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

(2) Halka açık ortaklıklar, yıllık finansal raporlarıyla bunlara ilişkin Kurulun bağımsız denetim düzenlemelerinde öngörülen bağımsız denetim raporlarını, söz konusu finansal raporların görüşüleceği genel kurul tarihinden en az 3 hafta önce, bunların dışında kalan diğer işletmeler ise TTK’nın 437 nci maddesinde belirlenen süreye uymak suretiyle 12 ve 12/A maddelerinde belirlenen usullere uygun olarak bildirir. Ancak her halükarda, yıllık finansal raporlar ilgili hesap döneminin bitimini takip eden üçüncü ayın sonuna kadar bildirilir.” Şeklinde hüküm altına alınmıştır.



TÜRMOB

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

Dolayısıyla Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğü olmadığı için 2023 hesap dönemine ilişkin olarak 31/12/2023 tarihinden itibaren 60 gün içinde yıllık finansal raporlarıyla bunlara ilişkin Kurulun bağımsız denetim düzenlemelerinde öngörülen bağımsız denetim raporlarını KAP’a bildirmek ve kamuya açıklamak zorundadır. Ancak Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)’nin 13 üncü maddesi kapsamında, Sermaye Piyasası Kuruluna başvurulması ve makul gerekçe sunulması halinde ek süre verebilecektir. Bu durumda da her halükarda Mart ayının sonuna kadar KAP’a bildirmesi/kamuya açıklaması gerekecektir. **(3 puan)**

Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)’nin “Ara dönem finansal rapor düzenleme yükümlülüğü” başlıklı 7 inci maddesinde;

“Aşağıdaki işletmeler bu Tebliğde düzenlenen esaslara uygun olarak 3, 6 ve 9 aylık dönemler itibarıyla ara dönem finansal rapor düzenlemekle yükümlüdürler.

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

b) Yatırım kuruluşları,

c) Yatırım ortaklıkları,

ç) Portföy yönetim şirketleri,

d) İpotek finansmanı kuruluşları.

(2) Konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğü bulunan yatırım ortaklıkları, ara dönem konsolide finansal tabloları ile birlikte ara dönem bireysel finansal tablolarını da hazırlamakla yükümlüdürler.” şeklinde belirleme yapılmıştır.

Buna göre Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. normal koşullarda hem ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada ve/veya teşkilatlanmış diğer Pazar yerlerinde işlem gören işletme yani ihraççı olarak hem de yatırım ortaklığı olarak, 3, 6 ve 9 aylık dönemler itibarıyla ara dönem finansal rapor ve rapor ekleri olan finansal tabloları düzenlemekle yükümlü olacaktır. Bu işletmelerin 12 aylık ara dönemi söz konusu bulunmamaktadır. **(2 puan)**

Söz konusu Tebliğin “Muafiyetler” başlıklı 22 inci maddesinin birinci fıkrasında;

“(1) İlgili ara dönem finansal raporlarının son bildirim tarihi itibarıyla aşağıdaki kategorilerden herhangi birine giren işletmeler, bu Tebliğ kapsamında ara dönem finansal rapor düzenleme yükümlülüğünden muaftırlar:

a) Sermaye piyasası araçlarının işlem sıraları 30 günden fazla süre ile durdurulan işletmeler,

b) Sermaye piyasası araçları borsa kotundan sürekli olarak çıkarılan işletmeler,

c) Faaliyetleri geçici durdurulan sermaye piyasası kurumları,

ç) Tasfiye halinde bulunan işletmeler.

.....”

Şeklinde belirleme yapılmıştır.

Yine anılan tebliğin “Ara dönem finansal raporların bildiriminde süreler” başlıklı 11 inci maddesinin birinci, ikinci ve üçüncü fıkralarında;

“(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



TÜRMOB

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

inde 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, 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.

.....” şeklinde düzenleme yapılmıştır.

Buna göre Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2023 hesap dönemi faaliyetine ilişkin olarak konsolide rapor hazırlamayacağından bireysel ara dönem finansal raporlarını ilgili ara dönemin bitimini izleyen 30 gün içinde sunması gerekecektir. Süre uzatımı olmaması halinde normal koşullarda 3 aylık finansal raporunu Nisan ayı sonuna kadar, 6 aylık finansal raporunu ise Temmuz ayı sonuna kadar KAP’a bildirecek/kamuya açıklayacaktır. Halka açık şirketlerin ara dönem olarak 6 aylık finansal tablolarının bağımsız denetime tabi olması halinde bu süreye 10 gün ilave edilebilecektir. Yine hazırlanması gereken ara dönem finansal raporları için Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)’nin 13 üncü maddesi kapsamında, Sermaye Piyasası Kuruluna başvurulması ve makul gerekçe sunulması halinde ek süre verebilecektir. **(3 puan)**

Diğer taraftan Tebliğin 22 inci maddesi hükümleri doğrultusunda, Gökyüzü Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin faaliyetleri 6/10/2023 tarihi itibarıyla geçici olarak durdurulduğundan ve yine paylarının işlem sırası 30 günden fazla süre ile durdurulmuş olduğundan ve 9 aylık ara dönem için finansal raporların henüz bildirme/kamuya açıklama süresi bitmemiş olduğundan, 9 aylık ara dönem finansal rapor düzenleme yükümlülüğünden muaf olacaktır. Ancak bu muafiyetin 2023 hesap dönemine ilişkin yıllık finansal raporların sunumu mecburiyetine bir etkisi olmayacaktır. **(4 puan)**

Cevap 5- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olarak alış verişe dayalı tüketici finansmanına yönelik kredi imkânı sağlayan, finansman şirketi olarak faaliyet gösteren Merkür Finansman A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almaksızın ve dolayısıyla yetki belgesi almaksızın yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması şeklinde sermaye piyasası faaliyetinde bulunması halinde, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında alınacak “Tebdirlere” ile “Sermaye piyasası suçları” kapsamında uygulanacak cezaların açıklanması istenmiştir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun “Sermaye piyasası faaliyetleri” başlıklı 34 üncü maddesinde; “Sermaye piyasası faaliyetleri, sermaye piyasası kurumlarının bu Kanun kapsamındaki faaliyetleri, bu Kanun kapsamına giren yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile bunlara ek olarak sunulan yan hizmetlerden oluşur.” Şeklinde belirleme yapılmıştır.

Aynı Kanununun 37/1-d maddesine göre yatırım danışmanlığı yatırım hizmetleri ve faaliyeti olarak bir sermaye piyasası faaliyetidir. Yine Kanununun 38/1-c maddesi hükümlerine göre “Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması” yatırım hizmet ve faaliyetlerine ilişkin yan hizmet olarak sayılmıştır.

Kanunun “Faaliyet izni alma zorunluluğu” başlıklı 39 uncu maddesinin birinci fıkrasına göre ise yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinin ancak yatırım kuruluşları tarafından Kuruldan alınan izin kapsamında icra edileceği, yatırım ortaklıkları ile portföy yönetim şirketlerine ve borsalara ilişkin hükümlerin ise saklı olduğu belirlenmiştir. Yine aynı maddenin ikinci fıkrasında, yan hizmetlerin, yatırım kuruluşları ve portföy yönetim şirketlerince ayrıca bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurulca



TÜRMOB

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

belirlenen esaslar çerçevesinde yapılabileceği açıklanmıştır. Ayrıca aynı maddenin dokuzuncu fıkrasında ise bazı yatırım hizmetlerinin bankalarca da yapılabileceği hüküm altına alınmıştır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Yetki belgesi" başlıklı 40 ıncı maddesinde;

"(1) Yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmak üzere Kurulca izin verilenlere, icra edecekleri yatırım hizmetleri ve faaliyetlerini gösteren yetki belgesi verilir. Bir yetki belgesi ile bir veya birden fazla yatırım hizmeti ve faaliyetinde bulunma izni verilebilir. (2) Yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmak üzere Kuruldan izin almayanlar ile aldıkları izinler iptal olanlar, bu hizmet ve faaliyetlerde bulunamayacakları gibi esas sözleşmelerinde, ticaret unvanlarında veya ilan ve reklamlarında bu hizmetler ve faaliyetlerde buldukları intibainı uyandıracak hiçbir kelime veya ibare kullanamazlar." Şeklinde belirlenmiştir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun "İzinsiz sermaye piyasası faaliyetinde uygulanacak tedbirler" başlıklı 99 uncu maddesinde;

"(1) Kurul, izinsiz sermaye piyasası faaliyetlerinin durdurulması için gerekli her türlü tedbiri almaya, her türlü hukuki ve cezai sorumluluk saklı kalmak kaydıyla, izinsiz sermaye piyasası faaliyet ve işlemlerinin doğurduğu sonuçların iptali ve nakit ya da sermaye piyasası araçlarının hak sahiplerine iadesi için tespit tarihlerinden itibaren bir yıl ve her hâlde vukuu tarihlerinden itibaren beş yıl içinde dava açmaya yetkilidir.

(2) İzinsiz sermaye piyasası faaliyetinde bulunan gerçek ve tüzel kişiler ile Kurulca bu konuda sorumluluğu tespit edilen ortak ve yöneticiler hakkında, söz konusu faaliyetlerden doğan zararın kesinleşmiş olması şartı aranmaksızın, 96 ncı maddenin ikinci fıkrası kıyasen uygulanır.

(3) İzinsiz sermaye piyasası faaliyetlerinin, internet aracılığı ile yürütüldüğü tespit edildiğinde; içerik ve yer sağlayıcılarının yurt içinde olması hâlinde, erişimin engellenmesine ilgili mevzuat uyarınca Kurul tarafından yapılan başvuru üzerine mahkemelerce karar verilir. İçerik ve yer sağlayıcılarının yurt dışında bulunması hâlinde, Kurulun başvurusu üzerine Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu erişimi engeller.

(4) Kuruldan izin alınmaksızın kitle fonlama platformları aracılığıyla halktan para toplandığına veya Türkiye'de yerleşik kişilere yönelik olarak internet aracılığıyla yurt dışında kaldıraçlı işlem ve kaldıraçlı işlemlerle aynı hükümlere tabi olduğu belirlenen türev araç işlemleri yaptırıldığına ilişkin bilgi edinilmesi halinde, Kurulun başvurusu üzerine Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu, ilgili internet sitesine erişimi engeller." Şeklinde belirlenmiştir. Buna göre;

- Sermaye Piyasası Kurulu, finansman şirketi olarak faaliyet gösteren Merkür Finansman A.Ş.'nin izinsiz sermaye piyasası faaliyetlerinin durdurulması için gerekli her türlü tedbiri almaya, her türlü hukuki ve cezai sorumluluk saklı kalmak kaydıyla, izinsiz sermaye piyasası faaliyet ve işlemlerinin doğurduğu sonuçların iptali ve nakit ya da sermaye piyasası araçlarının hak sahiplerine iadesi için tespit tarihlerinden itibaren bir yıl ve her hâlde vukuu tarihlerinden itibaren beş yıl içinde dava açmaya yetkili olacaktır. **(3 puan)**
- İzinsiz sermaye piyasası faaliyetinde bulunan Merkür Finansman A.Ş. ve izinsiz faaliyette bulunma konusunda sorumluluğu tespit edilen ortak ve yöneticileri hakkında, söz konusu faaliyetlerden doğan zararın kesinleşmiş olması şartı aranmaksızın, Kanunun 96 ncı maddesinin ikinci fıkrası hükümleri doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu, hukuka aykırı faaliyet veya işlemlerde sorumluluğu tespit edilen yöneticilerin ve çalışanların sahip oldukları lisansları geçici veya sürekli olarak iptal etmeye, haklarında suç duyurusunda bulunulması kararından itibaren yargılama sonuçlanıncaya kadar imza yetkilerini sınırlandırmaya veya kaldırmaya, hukuka aykırılıkta veya gerçekleştirilen işlemlerde sorumluluğu mahkeme kararıyla tespit edilen yönetim kurulu üyelerini görevden almaya ve yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar yerlerine yenilerini atamaya yetkili olacaktır. **(3 puan)**



TÜRMOB

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

- İzinsiz sermaye piyasası faaliyetinde bulunan Merkür Finansman A.Ş.’nin bu faaliyetlerini internet aracılığı ile yürütüldüğü tespit edildiğinde; içerik ve yer sağlayıcılarının yurt içinde olması hâlinde, erişimin engellenmesi için ilgili mevzuat uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu mahkemeye başvurabilecektir. İçerik ve yer sağlayıcılarının yurt dışında bulunması hâlinde, Sermaye Piyasası Kurulu erişimin engellenmesine ilişkin olarak Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumuna başvurabilecek ve erişimi engelletebilecektir. **(3 puan)**

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun “*Sermaye piyasası suçları*” kapsamında “*Usulsüz halka arz ve izinsiz sermaye piyasası faaliyet*” i başlıklı 99 uncu maddesinde;

“(1) Onaylı izahname yayımlama yükümlülüğünü yerine getirmeksizin sermaye piyasası araçlarını halka arz edenler ya da onaylı ihraç belgesi olmaksızın sermaye piyasası araçlarını satanlar iki yıldan beş yıla kadar hapis ve beş bin günden on bin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar.

(2) Sermaye piyasasında izinsiz olarak faaliyette bulunanlar iki yıldan beş yıla kadar hapis ve beş bin günden on bin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar. Bu kişiler, bu suçun icrası kapsamında aynı zamanda birinci fıkrada tanımlanan suçu da işledikleri takdirde, sadece bu fıkrada tanımlanan suçtan dolayı cezaya hükmedilir ve ceza yarı oranında artırılır.” Şeklinde belirleme olmuştur. Buna göre;

- Suç izinsiz sermaye piyasası faaliyeti olup, izinsiz sermaye piyasası faaliyetinde bulunan Merkür Finansman A.Ş.’nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen ortakları/yöneticileri/çalışanlar (sorumlular) iki yıldan beş yıla kadar hapis ve beş bin günden on bin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılacaklardır. **(3 puan)**

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun “*Yazılı başvuru ve özel soruşturma usulleri*” başlıklı 115 inci maddesinde;

“(1) Bu Kanunda tanımlanan veya atıfta bulunulan suçlardan dolayı soruşturma yapılması, Kurul tarafından Cumhuriyet başsavcılığına yazılı başvuruda bulunulmasına bağlıdır. Bu başvuru muhakeme şartı niteliğindedir.

(2) Başvuru üzerine kamu davası açılması hâlinde iddianamenin kabulü ile birlikte, bir örneği

Kurula tebliğ edilir ve Kurul aynı zamanda katılan sıfatını kazanır.” Şeklinde belirleme yapılmıştır.

- Buna göre izinsiz sermaye piyasası faaliyetinde bulunan Merkür Finansman A.Ş.’nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen ortakları/yöneticileri/çalışanları (sorumlular) hakkında cezai soruşturma yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Cumhuriyet başsavcılığına yazılı başvuruda bulunulması gerekmektedir. Bu başvuru muhakeme şartı niteliğinde yani soruşturmanın başlaması için gerekli koşul niteliğindedir. Yapılan başvuru ve kamu davası açılması durumunda iddianamenin kabulü ile birlikte, bir örneği Sermaye Piyasası Kurulu’na tebliğ edilir ve Kurul aynı zamanda kovuşturma aşamasında davaya katılan sıfatını kazanır. **(3 puan)**