



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

**2018/1.DÖNEM**

**SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK SINAVLARI**

**SERMAYE PİYAYASI MEVZUATI**

11 Mart 2018-Pazar 18:00-19:00

**SORULAR**

SORU 1) Ürün ihtisas borsalarında işlem gören ürünler hangileridir? (20 Puan)

SORU 2) Finansal piyasaların beş fonksiyonunu yazınız. (20 Puan)

SORU 3) Birinci el ve ikinci el piyasa kavramlarını tanımlayınız. (20 Puan)

SORU 4) Sermaye Piyasası Kanununa göre 'halka açık ortaklık statüsünün' nasıl kazanıldığını açıklayınız. (20 Puan)

SORU 5) Halka açık anonim ortaklıklar açısından 'kamuyu aydınlatma yükümlülüğü' nedir? Açıklayınız. (20 Puan)



## SINAV KOMİSYONU CEVAPLARI

### CEVAP 1)

Ürün İhtisas Borsalarının Kuruluş, İşleyiş ve Denetim Usul ve Esasları Hakkında Genel Yönetmeliğin 4. maddesindeki tanıma göre, ürün ihtisas borsalarında işlem görecektür ürünler, “Depolanmaya uygun nitelikteki hububat, pamuk, tütün, fındık, yağlı tohumlar, bitkisel yağlar, rafine şeker gibi standardize edilebilen temel ve işlenmiş tarım ürünler”dir.

### CEVAP 2)

- Reel piyasaya kaynak temin etmek,
- Sermaye birikimini oluşturmak,
- Piyasanın ihtiyaç duyduğu likiditeyi oluşturmak,
- Ekonomik yapı içinde yer alan aktörlerin her seviyede karar alırken karşılaşabilecekleri riskleri dağıtmak ve
- Mülkiyeti tabana yaymak.

### CEVAP 3)

Birinci el piyasa, sermaye piyasası araçlarının ihraççısı tarafından ilk defa piyasaya çıkarılarak alıcılara satıldığı piyasadır. Reel piyasaya kaynak sağlamak ve bu suretle bir yandan da riskleri dağıtmak ve mülkiyeti tabana yayma fonksiyonları birinci piyasada gerçekleşir.

İkinci el piyasa; ilk defa piyasaya sürülen sermaye piyasası araçlarının, daha sonra yatırımcılar arasında el değiştirmelerini sağlayan piyasadır. İkinci el piyasalar, birinci el piyasaların aksine ihraççılara fon akışı sağlamazlar.

### CEVAP 4)

Payları borsada işlem gören ortaklıklar ile pay sahibi sayısı beş yüzü aşan anonim ortaklıkların payları halka arz olunmuş sayılır. Bu ortaklıklar halka açık ortaklık hükümlerine de tabi olurlar.

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.

### CEVAP 5)

Halka açık anonim ortaklıklarda ortaklık yapısı gereği geniş bir çevreye yayılmış pay sahipleri vardır. Pay sahiplerinin bilgi ve gelişmelere zamanında ve gereği gibi ulaşabilmesini sağlayabilecek mekanizmanın kurulması gerekir.

Sermaye piyasası araçlarının değerini, fiyatını veya yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki bilgi, olay ve gelişmelerin, ihraççılarca veya ilgili taraflarca kamuya açıklanması zorunludur.



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

Anonim ortaklıklardan halka açıklanacak bilgilerin Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanması, tüm yatırımcılara eşit mesafede durma açısından önemlidir.