

Finansed Yayınları Sermaye Piyasası Araçları 1 Soru Bankası Kitabı 2025/1 Güncellemeleri

Sy.	Açıklama	Yeni Hali
4	Güncelleme	Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların, mevcut ödenmiş ya da çıkarılmış sermayelerinin tamamının ödenmiş olması zorunludur. Başvuru tarihinden önceki 2 yıl içinde, mevzuatın izin verdiği fonlar hariç olmak üzere bu ortaklıkların <u>ödenmiş</u> ya da <u>çıkarılmış sermayesinde</u> varlıkların gerçeğe uygun değere taşınması suretiyle oluşan <u>değer artış fonları</u> ve benzeri fonların bulunmaması gerekmektedir Özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son 2 yıla ait finansal tabloları 2024 yılı başvuruları için a) Aktif toplamının 2023 yılı için 750.000.000 TL, 2024 yılı için 1.200.000.000 TL 'den az olmaması veya b) Net satış hâsılatının 2023 yılı için 1.500.000.000, 2024 yılı için 2.400.000.000 TL 'den az olmaması. gereklidir. Cevap: B
6	Soru 22 Güncelleme	X anonim ortaklığı 2025 yılında 12.000.000TL nominal değerindeki payları sermaye artırımını yoluyla halka arz etmiştir. Her payın birim halka arz fiyatı 30 TL dir. Buna göre satışa hazır bekletilen pay tutarı kaç TL? A) 60.000.000 B) 40.000.000 C) 30.000.000 D) 20.000.000 E) 10.000.000 Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin (2025 yılı için); 750.000.000 TL'nin altında olması durumunda halka arz edilecek payların nominal değerinin %25'i satışa hazır bir şekilde bekletilir. Bu durumda; $12.000.000 \text{ TL} \times 30 = 360.000.000 \text{ TL}$ $360.000.000 < 750.000.000 \text{ TL}$ olduğu için $12.000.000 \times 0,25 = 3.000.000 \text{ TL}$ nominal değerli payı satışa hazır bekletilmek üzere oluşturmuştur. Cevap: C
6	Soru 23 güncelleme	Piyasa değeri 10 TL, nominal değeri ise 1 TL olan 30.000.000 adet pay H A.Ş tarafından ilk defa halka arz edilecektir. Bu durumda halka arzda satışa aracılık eden kuruluş satılamayan paylarının ne kadarlık kısmına dair yüklenimde bulunması gerekmektedir? A) Tamamı için B) 3/4'ü için C) Satılamayan payların yarısı için D) 1/3'in tamamı için E) Hiçbir yüklenimde bulunmaz.

		Çözüm: 2025 yılı verilerine göre payın piyasa değerinin 600.00.000TL'nin altında olması durumunda satılamayan payların <u>tamamı için</u>, halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşların halka arz fiyatı üzerinden bu payları satın alacağına ilişkin olarak ortaklığa karşı yüklenimde bulunması zorunludur. Ayrıca, piyasa değerinin 600.000.000TL ile 1.200.000.000TL arasında olması durumunda, <u>satılamayan payların 600.000.000TL kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için</u> yüklenimde bulunmalıdır. Piyasa değerinin 1.200.000.000TL'nin üzerinde olması durumunda yüklenimde bulunma <u>zorunluluğu yoktur</u>. Cevap: A
9	Soru 36 Çözüm güncellendi	Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların <u>ek satış hariç</u> halka arz edilecek paylarının <u>halka arz fiyatı baz</u> alınarak hesaplanacak piyasa değerinin <u>(2025 yılı için) 750.000.000 TL'nin altında olması durumunda</u>, halka arza ilişkin izahnamenin onaylanmasından önce halka arz edilecek payların nominal değerinin %25'ine tekabül eden paylar da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilir. Cevap: D
9	Soru 37 Güncellendi	1. Paylarını ilk kez halka arz edecek olan ortaklığın, ek satış hariç payların halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanmış piyasa değeri 499.000.000 TL, satılamayan paylar 429.000.000 TL ise aracı kurumun ortaklığa karşı payları alacağına dair yapacağı yüklenim tutarı kaç TL'dir? A) Yüklenim zorunluluğu yoktur. B) 600.000.000 C) 614.500.000 D) 629.000.000 E) 799.000.000 Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklığın, ek satış hariç halka arz edilecek paylarının <u>halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak (2024 yılı için) piyasa değerinin;</u> a) 600.000.000 TL'nin altında ise satılamayan payların tamamına, b) 600.000.000 TL ile 1.200.000.000 TL arasında olması durumunda ise, <u>satılamayan payların 600.000.000 TL kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için</u>, yetkili kuruluşların halka arz fiyatı üzerinden yüklenimde bulunması zorunludur. Halka arz edilecek payların piyasa değerinin 1.200.000.000 TL'nin üzerinde olması durumunda yüklenimde bulunma zorunluluğu yoktur. Bu bilgilere göre; toplam pay tutarı 699.000.000TL olduğu için b şikkındaki durum uygulanacaktır. Satılamayan 629.000.000 TL'nin; 600.000.000TL'lik kısmın tamamına, kalan 29.000.000 TL'nin yarısına, yani 14.500.000TL Aracı kurum toplamda, 600.000.000 + 14.500.000 = 614.500.000 TL'lik yüklenimde bulunmalıdır. Cevap: C

15	Soru 5 güncellendi	Aşağıdakilerden hangisi halka açık olmayan ortaklıkların paylarının 2025 yılında ilk halka arzında aranan ön koşullardan biri değildir? A) Bilançoda yer alan aktif toplamının 2023 yılı için 1.500.000.000 TL, 2024 yılı için 2.400.000.000 TL'den az olmaması B) Mevcut sermayelerinin tamamı ödenmiş olmalı C) Anonim ortaklığa dönüşüm sonrası sermaye hesabı altında bir toplulaştırma yapılmadan bilanço kalemleri ayrı ayrı verilmeli. D) Payların piyasa değeri nominal değerden yüksek ve aracı kurumun yüklenimde bulunmuş olması E) Halka arz başvurusundan önceki 2 yıl içerisinde varlık değer artış fonlarını sermayeye eklenmemiş olmalıdır.
36	Soru 12 güncellendi	Şemsiye fon hakkında aşağıdaki bilgilerden hangisi yanlıştır? A) Portföyleri işletmek amacıyla kurulur ve bunun dışında herhangi bir işle uğraşamaz. B) Borsa yatırım fonları şemsiye fon şeklinde kurulamazlar. C) Şemsiye fon içtüzüğünde yer alan ve belirtilen esaslara uygun olarak, tüm katılma payı ihracı için tek bir izahname ve yatırımcı bilgi formu düzenlenebilir. D) Şemsiye fonun kuruluş giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, bir şemsiye fon için yapılması gereken tüm giderler fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak bu fonların portföylerinden karşılanır. E) Portföydeki varlıkların, Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur.
45	Soru 49 güncellendi	Katılma payları önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş olan serbest özel fon niteliğindeki yatırım fonlarının katılma paylarının nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılmaya başlandığı tarihten itibaren 30 iş günü içerisinde en az kaç TL'lik tutarın yatırıma yönlendirilmiş olması gerekir? A) 50.000.000 B) 100.000.000 C) 250.000.000 D) 600.000.000 E) 900.000.000
		Çözüm: Tebliğ'in 23. maddesinin birinci fıkrasında düzenlenen katılma payları önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş olan serbest özel fon niteliğindeki yatırım fonlarının katılma paylarının nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılmaya başlandığı tarihten itibaren 30 iş günü içerisinde en az 900.000.000 TL'lik tutarın yatırıma yönlendirilmemiş olması durumunda söz konusu fonun dönüşümüne, başka bir fon ile birleştirilmesine veya tasfiye edilmesine izin verilmesi talebiyle 30 iş günlük sürenin bitimini takip eden 6 iş günü içerisinde Kurul'a başvurulması gerekmektedir. Ayrıca, serbest özel fonların yatırımcılarının fon ihraç başvurusu esnasında işlem yasaklı olmaması zorunludur. Cevap: E

48	Soru 13 güncellendi	I. Borsa Yatırım Fonları II. Gayrimenkul Yatırım Fonları III. Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Yukarıdaki yatırım fonlarından hangisi/hangileri şemsiye fon olarak kurulamazlar? A) Yalnız I B) Yalnız III C) II ve III D) I ve II E) I, II ve III