

Düzey 2 Tüm Konular Çözümlü Soru Bankası

Cilt 1

Sermaye Piyasası Araçları 1
Yatırım Kuruluşları
Takas Saklama ve Operasyon İşlemleri
Geniş Kapsamlı Sermaye Piyasası Mevzuatı
Sermaye Piyasası Araçları 2

Doç.Dr.Hasan BAL

Şubat 2020

Düzeş 2 Tüm Konular Çözümlü Soru Bankası | Cilt 1

Copyright © Finansed®

Yayınevi Sertifika No: 35193

Tüm hakları Finansed Yayınevi'ne aittir. Yayınevinin izni alınmadan kısmen veya tamamen çoğaltılması veya farklı biçimlere çevrilmesi yasaktır.

ISBN: 978-605-69711-3-6

BASKI:

Özdoğan Matbaa Yayın ve Hed. Eşya San. Tic.Ltd.Şti.

Matbaacılar Sitesi 1514. Sk. No: 29 İvedik OSB

ANKARA

Önsöz

Spk lisanslama sınavları 2002 yılı eylül ayından bu yana gerçekleştirilmektedir. 2002 Kasım ayından itibaren çeşitli kurumlarda eğitim vermiş olan Finansed eğitim kadrosu sadece SPK Lisanslama eğitimleri vermekte ve bu konuda uzmanlaşmıştır. Her dönem sınavlarda çıkan soru tipleri baz alınarak kendini güncelleyerek başarıyı en yükseğe çıkarmak temel amacımız olup, yıllardır yüksek başarı göstermenin gururunu yaşıyoruz. Finansed, sınava katılanların yayın ihtiyacına cevap vermek adına, her dönem güncellenerek oluşturulan ve Finansed eğitimlerinde kullanılan ders notlarını yayınlayıp, daha geniş kitlenin kullanımına sunma kararı vermiştir.

Kitabımızda soru gelen ve gelme ihtimali olan tüm konulara değinilmektedir. Konu anlatımı yanında çözümlü sorular, alıştırma soruları, çözümlü test soruları ve cevaplı test soruları yer almaktadır.

Bölümler, öğrenme tekniğine uygun olacağını düşündüğümüz sıralama ile gerçekleştirilmiş olup, SPL nin açıkladığı sıralamaya uymamaktadır, ancak tüm konular yer almaktadır.

Yayınlarımız aynı zamanda hem örgün eğitimlerimizde, hem de dünyanın herhangi bir noktasından internete bağlı bir bilgisayar ile katılabildiğiniz online eğitimlerimizde de kullanılacaktır.

FACEBOOK sayfasında,

- Gayrimenkul değerlendirme için “**SPK Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı Hazırlık**” grubuna

<https://www.facebook.com/groups/gayrimenkuldegerleme/>

- Düzey 1 sınavları için “**SPK Düzey 1-2-3 Sınavlarına Hazırlık**” grubuna,

<https://www.facebook.com/groups/299160453531523/>

WEB sayfalarından üye olarak, sınava hazırlık ile ilgili paylaşımlarda bulunabilirsiniz.

Gruptaki sorularınıza hocalarımız zaman ayıracaklardır.

Yayınların kusursuz olması tek amacımız olup, her dönem güncelleme ile yeni baskılar yapılmaktadır.

Kitap güncellemelerine www.finansed.com web sayfasından “Bilgilendirme” sekmesi altında

“Finansed Kitap Güncellemeleri” sayfasından ulaşabilirsiniz. İlgili sayfaya cep telefonunuzla aşağıdaki karekodu okutarak ulaşabilirsiniz.



Tüm kontrollere rağmen kitaplarda hata olabilmektedir. Kitaplardaki hatalar ve bunun yanında çeşitli öneri ve eleştirilere açık olduğumuzu belirtmek isteriz. Bize bilgi@finansed.com mail adresinden öneri ve eleştirilerinizi iletebilirsiniz.

Sınavlara hazırlanan tüm adaylara başarılar dileriz.

www.finansed.com

Şubat 2020

Ankara

İÇİNDEKİLER

Önsöz

Kısım 1 Sermaye Piyasası Araçları 1	1
ÇÖZÜMLÜ TEST 1	1
CEVAPLI TEST 1	18
CEVAPLI TEST 1 Cevap Anahtarı.....	24
ÇÖZÜMLÜ TEST 2	25
CEVAPLI TEST 2	32
CEVAPLI TEST 2 Cevap Anahtarı.....	35
ÇÖZÜMLÜ TEST 3	36
CEVAPLI TEST 3	49
CEVAPLI TEST 3 Cevap Anahtarı.....	53
ÇÖZÜMLÜ TEST 4	54
CEVAPLI TEST 4	63
CEVAPLI TEST 4 Cevap Anahtarı.....	65
ÇÖZÜMLÜ TEST 5	66
Kısım 2 Yatırım Kuruluşları	72
ÇÖZÜMLÜ TEST 1	73
ÇÖZÜMLÜ TEST 2	110
ÇÖZÜMLÜ TEST 2 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	132
Kısım 3 Takas Saklama ve Operasyon İşlemleri	152
ÇÖZÜMLÜ TEST 1	153
ÇÖZÜMLÜ TEST 1 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	159
ÇÖZÜMLÜ TEST 2	164
ÇÖZÜMLÜ TEST 2 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	171
ÇÖZÜMLÜ TEST 3	177
ÇÖZÜMLÜ TEST 3 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	184
ÇÖZÜMLÜ TEST 4	190
ÇÖZÜMLÜ TEST 4 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	197
ÇÖZÜMLÜ TEST 5	204
ÇÖZÜMLÜ TEST 5 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	212
ÇÖZÜMLÜ TEST 6	218
ÇÖZÜMLÜ TEST 6 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	224
ÇÖZÜMLÜ TEST 7	229
ÇÖZÜMLÜ TEST 7 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	235
ÇÖZÜMLÜ TEST 8	240
ÇÖZÜMLÜ TEST 8 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	248

Kısım 4 Geniş Kapsamlı Sermaye Piyasası Mevzuatı	256
ÇÖZÜMLÜ TEST 1	257
ÇÖZÜMLÜ TEST 1 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	264
ÇÖZÜMLÜ TEST 2	272
ÇÖZÜMLÜ TEST 2 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	280
ÇÖZÜMLÜ TEST 3	287
ÇÖZÜMLÜ TEST 3 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	295
ÇÖZÜMLÜ TEST 4	303
ÇÖZÜMLÜ TEST 4 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	311
ÇÖZÜMLÜ TEST 5	318
ÇÖZÜMLÜ TEST 5 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	325
ÇÖZÜMLÜ TEST 6	331
ÇÖZÜMLÜ TEST 6 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	339
ÇÖZÜMLÜ TEST 7	345
ÇÖZÜMLÜ TEST 7 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	354
ÇÖZÜMLÜ TEST 8	361
ÇÖZÜMLÜ TEST 8 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	369
ÇÖZÜMLÜ TEST 9	380
ÇÖZÜMLÜ TEST 9 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	389
ÇÖZÜMLÜ TEST 10	395
ÇÖZÜMLÜ TEST 10 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	408
ÇÖZÜMLÜ TEST 11	419
ÇÖZÜMLÜ TEST 11 Cevap Anahtarı ve Açıklamalı Çözümler.....	427
Kısım 5 Sermaye Piyasası Araçları 2	433
Bölüm 1 Sermaye Piyasası Araçlarının İhracına İlişkin Çözümlü Sorular	434
Açıklamalı Çözümler	442
Cevaplı Test Soruları	448
Cevap Anahtarı	452
Bölüm 2 Varlık Finansmanına İlişkin Menkul Kıymetler Çözümlü Sorular	453
Açıklamalı Çözümler	459
Cevaplı Test Soruları	465
Cevap Anahtarı	468
Bölüm 3 Faizsiz Finans Araçları Çözümlü Sorular	469
Açıklamalı Çözümler	474
Cevaplı Test Soruları	477
Cevap Anahtarı	478

Bölüm 4 Gayrimenkul Sertifikaları Çözümlü Sorular	479
Açıklamalı Çözümler	484
Cevaplı Test Soruları	489
Cevap Anahtarı	492
Bölüm 5 Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Çözümlü Sorular	493
Açıklamalı Çözümler	500
Cevaplı Test Soruları	505
Cevap Anahtarı	510
Bölüm 6 Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları Çözümlü Sorular	511
Açıklamalı Çözümler	515
Cevaplı Test Soruları	519
Cevap Anahtarı	523

1. BÖLÜM

PAY ve PAY BENZERİ MENKUL
KIYMETLER

ÇÖZÜMLÜ TEST SORULARI

1. Pay kavramı için verilen aşağıdaki bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Ortaklığa karşı bölünemez.
- B) Pay sahibine faiz getirisinde bulunur.
- C) Pay senede bağlanmadan devredilebilir.
- D) Hak ve borçlar paya aittir.
- E) Payın senede bağlanması, bağlandığı senedin çeşidine göre devir hızı artırır.

Çözüm: Pay sahibine faiz getirmeyen, kar payı getirisinde bulunur. Fakat tahvil veya bono gibi borçlanma araçları sahibine faiz getirinde bulunur.

Cevap: B

2. Aşağıdakilerden hangisi sermaye piyasası araçlarından birisidir?

- A) Bono
- B) Poliçe
- C) Nakit
- D) Hisse Senedi
- E) Çek

Çözüm: Sermaye piyasa araçlarından biri olan menkul kıymetler ise para, çek, poliçe ve bono hariç olmak üzere; paylar, pay benzeri diğer kıymetler ile söz konusu paylara ilişkin depo sertifikaları ve borçlanma araçları veya menkul kıymetleştirilmiş varlık ve gelirlere dayalı borçlanma araçları ile söz konusu kıymetlere ilişkin depo sertifikalarıdır.

Ayrıca çek, bono (senet), poliçe ve nakit para piyasası araçlarıdır.

Cevap: D

3. Pay ve pay senedi hakkında aşağıda yer alan ifadelerden hangisi/hangileri doğrudur?

- I. Pay sahibinin birden fazla olması halinde bu kişiler ortaklığa karşı hakları ortak bir temsilci aracılığıyla kullanılabilir.
- II. Pay senedi üzerinde yazılı değere itibari değer adı verilir.
- III. Her ortaklık tarafından çıkarılan paylar sermaye piyasası aracı olarak kabul edilir.

- A) Yalnız I B) Yalnız II C) I ve II
- D) I ve III E) I, II ve III

Çözüm: Bütün anonim ortaklıkların paylarının sermaye piyasası aracı olarak nitelendirilmesi mümkün değildir. Sermaye piyasası aracı niteliğindeki paylar, payları borsada işlem gören ortaklıklara ait paylar ile pay sahibi sayısı 500'ü aşması nedeniyle Kanun'a tabi olan anonim ortaklıklara ait paylardır.

Cevap: C

4. Aşağıdakilerden hangisi pay türlerinden biri değildir?

- A) Nama Yazılı Pay
- B) İmtiyazlı Pay
- C) Teminatlı Pay
- D) Bedelli Pay
- E) İntifa Pay

Çözüm: Pay türleri;

Nama ve Hamiline Yazılı, Bedelli ve Bedelsiz, Adi ve İmtiyazlı, Primli ve Primsiz, Kurucu ve İntifa, itibari değeri olan ve itibari değeri olmayan paylar paylardır.

Cevap: C

5. Aşağıdaki bilgilerden hangisi imtiyazlı pay hakkında yanlıştır?

- A) Ana sözleşmeden aksi hüküm yoksa çıkarılan paylar imtiyazlı paylardır.
- B) Kara katılma, tasfiye hakkı gibi haklarda üstünlük sağlayabilirler.
- C) İmtiyaz pay sahibine değil paya tanınır.
- D) TTK'a göre bir paya en çok 15 oy tanınabilir.
- E) Bu paylarda borsada işlem görmektedir.

Çözüm: Ana sözleşmede aksi hüküm yoksa çıkarılan tüm paylar eşit haklara sahip adi pay niteliğindedir.

Cevap: A

6. Payları borsada işlem gören ortaklıklar için payların üzerindeki mülkiyet ve diğer hakları aşağıdaki kurum-kuruluşlardan hangisinde kayden izlenmesi zorunludur?

- A) Sermaye Piyasası Kurulu
- B) Merkezi Kayıt Kuruluşu
- C) Takas Bank
- D) Merkez Bankası
- E) Aracı Kurum

Çözüm: Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar için, payların üzerindeki mülkiyet ve sair haklar Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kayden izlenmek zorundadır. Ortak sayısı nedeniyle Kanun kapsamında olan ortaklıklar için paylarının MKK nezdinde kayden izlenmesi zorunluluğu bulunmamaktadır.

Cevap: B

7. Aşağıdaki işlemlerden hangisinde Kurula başvuru zorunlu değildir?

- A) Halka açık olmayan ortaklıkların ortaklarının mevcut paylarının veya bu ortaklıklarca sermaye artırımını suretiyle çıkarılacak payların halka arzı
- B) Pay benzeri menkul kıymetlerin ihraç edilmesi
- C) Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların paylarının borsada işlem görmesi,
- D) Halka açık ortaklıkların şarta bağlı sermaye artırımını
- E) Halka açık olmayan ortaklıkların ortaklarının mevcut paylarının veya bu ortaklıklarca sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payların halka arz edilmeksizin satışı

Çözüm: Halka açık olmayan ortaklıkların ortaklarının mevcut paylarının veya bu ortaklıklarca sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payların halka arz edilmeksizin satışı Tebliğ hükümlerine tabi değildir.

Cevap: E

8. Türk Ticaret Kanuna göre payın değeri en az kaç kuruş olmalıdır?

- A) 1 B) 5 C)10 D) 50 E) 100

Çözüm: Bir payın itibari değeri Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun 474. maddesi uyarınca bir kuruştan az olamaz ve bu değer birer kuruş ve katları şeklinde yükseltilebilir. İstisnaları olmakla birlikte, payları borsada işlem gören ortaklıklarda genellikle bir payın nominal değeri 1 TL'dir.

Cevap: A

9. Aşağıdaki verilenlerden hangisi payların sağladığı haklardan biri değildir?

- A) Bedelsiz pay alma hakkı
- B) Rüçhan hakkı
- C) Faiz alma hakkı
- D) Özel denetim isteme davası
- E) Bilgi alma ve inceleme hakkı

Çözüm: Payların Sağladığı Haklar:

a) Mali Haklar

- *Hazırlık dönemi faizi alma hakkı,
- *Kar payı alma hakkı,
- *Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı,
- *Geri alma hakkı,
- *Bedelsiz pay alma hakkı,
- *Yeni pay alma hakkı ,
- *Şartlı sermaye artırımında önerilmeye muhatap olma hakkı,
- *Ortaklıktan çıkma (ayrılma) hakkı,
- *Ortaklıktan çıkarma hakkı,
- *Sermayenin korunmasını isteme hakkı,
- *Ortaklığın temel yapısının korunmasını isteme hakkı,

b) İdari Haklar

- *Genel kurulu toplantıya çağırma hakkı,
- *Genel kurula davet ve katılma hakkı,
- *Oy hakkı,
- *Genel kurulun ertelenmesini isteme hakkı,
- *Yönetim kurulunda temsil edilme hakkı,
- *Bilgi alma ve inceleme hakkı,
- * Özel denetim isteme hakkı,

c) Dava Hakları

- *Butlan davası,
- *İptal davası açma hakkı,
- * Denkleştirme akçesinin tespiti davası açma hakkı,

- * Hakimiyet ilişkilerine ait davalar,
- *Organlardaki eksikliğin giderilmesi davası,
- * Sorumluluk davaları,
- *İbranın kaldırılması davası,
- *Bilgi alma ve inceleme davası,
- *Özel denetim isteme davası,
- * Ortaklığın feshi davası,
- *Pay sahiplerinin temsili konusunda iptal davası,

Cevap: C

10. Sermaye piyasası araçlarının satın alınması için her türlü yoldan yapılan genel bir çağrıyı ve bu çağrı devamında gerçekleştirilen satışa ne ad verilir?

- A) İhraççı
- B) İhraç Eden
- C) Halka Arz
- D) Halka Açılma
- E) İhraç

Çözüm: Sermaye piyasası araçlarını ihraç eden, ihraç etmek için Kurula başvuruda bulunan veya sermaye piyasası araçları halka arz edilen tüzel kişiler ihraççı,

Sahip olduğu sermaye piyasası araçlarını halka arz etmek üzere Kurula başvuruda bulunan gerçek veya tüzel kişi ise halka arz eden,

Sermaye piyasası araçlarının satın alınması için her türlü yoldan yapılan genel bir çağrıyı ve bu çağrı devamında gerçekleştirilen satışa halka arz,

Halka açık olmayan bir ortaklığın halka açık ortaklık statüsü kazanması halka açılma,

Sermaye piyasası araçlarının ihraççıları tarafından çıkarılıp, halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin satış ihraç, olarak tanımlanmaktadır.

Cevap: C

- I. Sermaye koyma borcu
- II. Yerine yeni ortak bulma borcu
- III. Sır saklama borcu

11. Yukarıdakilerden hangisi/hangileri pay sahiplerinin yükümlülüklerinden biridir?

- A) III ve IV B) I ve IV C) I ve III
D) I, II ve IV E) I, II ve IV

Çözüm: Pay sahiplerinin yükümlülükleri aşağıdaki gibi sıralamak mümkündür:

*Sermaye koyma borcu

*Sermaye koyma borcu dışında esas sözleşme ile ortaklara getirilen ikincil borçlar

*Sadakat borcu

*Sır saklama borcu

Cevap: C

12. Aşağıdaki pay türlerinden hangisine yönetime katılma hakkı tanınmaz?

- A) Primli Pay
- B) İntifa Payları
- C) Adi Pay
- D) Bedelsiz Pay
- E) Hamiline Pay

Çözüm: TTK hükümleri uyarınca, kurucu ve intifa payı sahiplerine pay sahipliği hakları verilemez; ancak, bu kişilere, net kara, tasfiye sonucunda kalan tutara katılma veya yeni çıkarılacak payları alma hakları verilebilir.

Cevap B

13. Paylarını ilk defa halka arz etmek üzere Kurula başvuran ortaklıkların finansal tablolarında yer alan aşağıdaki kalemlerden hangisi aranan ön koşullarda dikkate alınmaz?

- A) Net Satış Hâsılatı
- B) Ortakların Sermaye Taahhütleri
- C) Aktif Toplamı
- D) Kanuni Yedek Akçeler Toplamı
- E) Tescil Edilmiş Sermaye

Çözüm: Özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son 2 yıla ait finansal tabloları 2020 yılına ait verilere göre; aktif toplamının 19.500.000 TL'den az olmaması veya net satış hâsılatının 9.750.000 TL'den az olmaması ya da tescil edilmiş sermayesi ile kanuni yedek akçeler toplamının tamamının karşılıksız kalmaması gereklidir.

Cevap: B

14. Halka açık ortaklıklarda azınlık payı sahibi oranı en az % kaçtır?

- A) 20 B) 15 C) 10 D) 5 E) 3

Çözüm: Halka açık anonim ortaklıklarda %5, halka kapalı anonim ortaklıklarda %10 ve üzerinde pay sahibi olan ortaklar "azınlık pay sahibi" olarak tanımlanır.

Cevap: D

15. Halka arzda aracılık yapan yetkili kuruluşların aldıkları payları borsada işlem görmesinden kaç ay süreyle halka arz fiyatı altında satamazlar?

- A) 1 B) 3 C) 6 D) 9 E) 12

Çözüm: Halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşlar veya piyasa danışmanı yukarıdaki hükümlere uygun olarak portföylerine aldıkları payları, halka arz edilen payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. **Cevap: C**

16. Paylarını ilk defa halka arz etmek üzere Kurula başvuran ortaklıkların sermaye şartı hakkında aşağıdaki bilgilerden hangisi doğrudur?

- A) Çıkarılmış sermayelerin tamamı ödenmiş olması gerekir.
B) Yeni ortakların paylarını ödemiş olması
C) Mevcut sermayenin 3/4'ü kadar ödenmiş sermaye olmalı
D) Değer artış fonları eklenmiş olmalı
E) Tüm fon ve yedekler sermayeye eklenmeli

Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların mevcut ödenmiş ya da çıkarılmış sermayelerinin tamamının ödenmiş olması zorunludur. Bu ortaklıkların ödenmiş ya da çıkarılmış sermayesinde başvuru tarihinden önceki iki yıl içinde, mevzuatın izin verdiği fonlar hariç olmak üzere, varlıkların gerçeğe uygun değere taşınması suretiyle oluşan değer artış fonları ve benzeri fonların bulunmaması gerekmektedir.

Cevap: A

17. Sermayede temsil edilmesi zorunlu olmayan, sabit bir getiri taahhüdü barındırmayan, pay sahipliği haklarından birini ya da bir kısmını veren ve bu nitelikte olduğu Kurulca belirlenen menkul kıymetlere ne ad verilir?

- A) Pay
B) Varant
C) Pay ve benzeri menkul kıymet
D) Sertifika
E) Değişken faizli tahvil

Çözüm: Yukarıda verilen tanım "Pay ve Benzeri Menkul Kıymetler" kavramına aittir.

Cevap: C

- I. Sermaye artırımı yoluyla halka arz
II. Mevcut payların satışı yoluyla halka arz
III. İhale yoluyla halka arz

18. Yukarıdakilerden hangisi/hangileri halka açık olmayan ortaklıkların paylarının halka arz yöntemlerinden birisidir?

- A) Yalnız I B) Yalnız II C) I ve III
D) I ve II E) I, II ve III

Çözüm: Halka açık olmayan ortaklıklar, halka açılma yöntemleri;

*Sermaye artırımı yoluyla halka arz,

*Mevcut payların satışı yoluyla halka arz ve

*Sermaye artırımı ve mevcut payların satışı yoluyla halka arz olmak üzere üç şekilde gerçekleşmektedir.

Cevap: D

19. Payları ilk defa halka arz olacak ortaklıklar için finansal tablodaki hangi alacakları tüm alacaklar toplamına oranı %20'yi aşamaz?

- A) Diğer Alacaklar
 B) İlişkili Taraflardan Olan Ticari Alacaklar
 C) Ticari Alacaklar
 D) İlişkili Taraflardan Olan Ticari Olmayan Alacakları
 E) İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar

Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların, izahnamelerinde yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre Kurulun ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflarından olan ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranı %20'yi veya aktif toplamına olan oranı yüzde onu geçemez.

Cevap: D

20. Ortaklık, fiyat istikrarında bulunma amacıyla halka arz edilen ek satışlarda dahil tüm payların nominal değerinin en fazla % kaç kadar pay satın alabilir?

- A) 10 B) 20 C) 40 D) 50 E) 51

Çözüm: Ortaklık hesabına fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde bulunulması durumunda alınacak payların nominal değeri ek pay satışları dahil halka arz edilen payların nominal değerinin %20'i geçemez.

Cevap: B

21. X anonim ortaklığı 12.000.000TL nominal değerindeki payları sermaye artırımını yoluyla halka arz etmiştir. Her payın birim halka arz fiyatı 3 TL dir.

Buna göre satışa hazır bekletilen pay tutarı kaç TL?

- A) 6.000.000
 B) 4.000.000
 C) 3.000.000
 D) 2.000.000
 E) 1.000.000

Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin (2020 yılına göre); 70.000.000 TL'nin altında olması durumunda halka arz edilecek payların nominal değerinin %25'i satışa hazır bir şekilde bekletilir. Bu durumda;

$$12.000.000\text{TL} \times 3 = 36.000.000 \text{ TL}$$

36.000.000 < 70.000.000 TL olduğu için

$12.000.000 \times 0,25 = 3.000.000 \text{ TL}$ nominal değerli payı satışa hazır bekletilmek üzere oluşturmuştur.

Cevap: C

22. Ortaklığın oy haklarının %50'sine 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 ne ad verilir?

- A) Yönetim Kontrolünün Elde Edilmesi
 B) İmtiyaz Hakkı
 C) Oy Çokluğu
 D) Ayrıcalıklı Konum
 E) Yönetim Birliği

Çözüm: 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.

Cevap: A

23. Piyasa değeri 3,2TL nominal değeri ise 1TL olan 1.000.000 adet payı ilk defa halka arz edilecektir. Ortaklığın, halka arzda satışa aracılık eden kuruluş ile satılmayan paylarının ne kadarlık kısmını satın alacağına dair yüklenimde bulunması gerekmektedir?

- A) Tamamı için
- B) 3/4'ü için
- C) Satılmayan payların yarısı için
- D) 1/3'in tamamı için
- E) Hiçbir yüklenimde bulunmaz.

Çözüm: 2020 yılı verilerine göre payın piyasa değerinin 35.000.000 TL'nin altında olması durumunda satılmayan payların tamamı için, 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 35.000.000 TL ile 70.000.000TL arasında olması durumunda, satılmayan payların 35.000.000TL'e kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için yüklenimde bulunmalıdır.

Piyasa değerinin 70.000.000TL'nin üzerinde olması durumunda yüklenimde bulunma zorunluluğu yoktur.

Cevap: A

24. Halka açık ortaklıkların yeni pay alma hakkının kullanımı izahnamenin ilanını takip eden kaç gün içinde başlatılmalıdır?

- A) 3
- B) 5
- C) 10
- D) 15
- E) 20

Çözüm: Halka açık ortaklıkların yeni pay alma hakkının kullanımının, izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde başlatılması zorunludur.

Cevap: C

25. Aşağıdakilerden hangisi sermaye artırımını yoluyla halka arz için söylenemez?

- A) Ortaklığa nakit girişi söz konusudur.
- B) Mevcut ortaklarının yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlanabilir.
- C) Yönetim Kurulu tarafından hem esas sözleşme değişiklikleri hem de sermaye madde değişikliği onaylanır.
- D) Genel kuruldan geçirilerek onaylanmayan tasarılar için 1 yıl bekleme süresi vardır.
- E) Esas sermaye sisteminde artırılabilecek sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlara ilişkin satın alma taahhütnamesi verilmesi zorunludur.

Çözüm: Esas sözleşme değişiklikleri, Kurulun uygun görüş karar tarihinden itibaren azami altı ay içerisinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanır. 6 ay içerisinde genel kuruldan geçirilerek onaylanmayan tadil tasarıları geçerliliğini yitirir.

Cevap: D

- I. Esas sözleşmenin mevzuata göre düzenlenmiş ve yapılacak değişikliğin karara bağlanmış olması gerekir.
- II. Kurul düzenlemelerine göre hazırlanan izahname onaylatılmalıdır.
- III. Sermaye maddesindeki değişiklik karara bağlanmış olmalıdır.

26. Yukarıdakilerden hangisi/hangileri hem sermaye artırımını yoluyla hem de mevcut payların satışı yoluyla halka arz için geçerlidir?

- A) Yalnız II B) I, II ve III C) I ve II
D) I ve III E) Yalnız I

Çözüm: Her iki halka arz yolu için I ve II numaralı seçenekler ortaktır. Fakat III. seçenek sadece sermaye artırımını yoluyla halka arz için geçerlidir.

Cevap: C

27. Aşağıdaki durumlardan hangisinin olması halinde ortaklık bedelli sermaye artırımında bulunamaz?

- A) Tüm payların halka arzı tamamlanmadan
- B) Satışa hazır bekletilen paylar bittikten sonra
- C) Ortaklığın tedavüldeki tüm payları satılmadan
- D) Satışa hazır bekletilen payların tamamı satılmadan
- E) Ortaklığın sermayesi aktif varlığının 5 katı olmadan

Çözüm: Satışa hazır bekletilen payların borsa fiyatı, halka arz fiyatının % 25 fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı ve satışa hazır bekletilen payların tamamı satılmadığı sürece ortaklık tarafından bedelli sermaye artırımını yapılamaz.

Cevap: D

28. Nominal değerinin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında ortaklığın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklarının satış yasağı kaç aydır?

- A) 3 B) 6 C) 10 D) 12 E) 15

Çözüm: İhraç edilecek payların halka arz edilerek satılmak istenmesi durumunda, ortaklığın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları zorunlu olup, bu ortaklar bu suretle elde edecekleri payları borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle borsada satamazlar.

Cevap: D

29. Halka açılma sonrası pay sahiplerine yönelik kısıtlama hakkında aşağıdakilerden hangileri yanlıştır?

- I. İzahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla 1 yıllık kısıtlama süresi başlamaktadır.
- II. Kısıtlama mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları için geçerlidir.
- III. Ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar.
- IV. Sınırlamaya tabi olan kişilerin ortaklığın paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra borsadan alım yoluyla edindiği ortaklık payları da satış yasağı kapsamındadır.

- A) III ve IV B) I ve IV C) I ve III

- D) I, II ve IV E) I, II ve IV

Çözüm: Bir yıllık satış kısıtlaması payların borsada işlem görmesinde itibaren başlamaktadır. Ayrıca ortaklığın paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra borsadan alım yoluyla edindiği ortaklık payları da satış yasağı kapsamında değildir.

Cevap: B

30. Halka açılma sonrasında pay sahipleri, ortaklık paylarının borsada işlem görmesinden itibaren kaç ay süreyle mevcut paylarını halka arz fiyatı altında bir fiyata borsada satamazlar?

- A) 3 B) 6 C) 12
D) 15 E) 18

Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar.

Cevap: C

31. Halka açık ortaklıkların yapacakları bedeli sermaye artırımını karşılığında ödeme nasıl olmalıdır?

- A) Nakit
B) Emtia
C) Borçlara mahsup etme
D) Kısmen emtia
E) Senetli

Çözüm: Sermaye piyasası mevzuatındaki "tam ve nakden ödeme ilkesi" çerçevesinde, halka açık ortaklıkların yapacakları bedelli sermaye artırımlarında ortaya çıkan sermaye koyma borcunun nakit olarak yerine getirilmesi zorunludur.

Cevap: A

32. Esas sermaye sistemine göre ortaklığın yönetim kurulunun sermaye artırımını kararıyla kuruldun uygun görüşü alındıktan sonra kaç ay içinde genel kurul onayı alınması gerekmektedir?

- A) 6 B) 9 C) 12 D) 15 E) 18

Çözüm: Ortaklık yönetim kurulu esas sözleşmenin sermaye maddesinin değişikliğini içeren madde tadil tasarısını karara bağlar. Madde tadil tasarısı, konuya ilişkin yönetim kurulu kararı ve ortaklığın mevcut sermayesinin ödendiğine ilişkin mali müşavir raporu ile birlikte, Kurulun uygun görüşünü almak üzere Kurula gönderilir. Kurulun uygun görüşünü takiben azami 6 ay içinde yapılacak genel kurul toplantısında sermaye artırımını kararı alınır. Ayrıca 6 ay içerisinde genel kuruldan geçirilerek onaylanmayan tadil tasarısı geçerliliğini yitirir.

Cevap: A

- I. Piyasa değerinin 35.000.000 TL'nin altında olması durumunda, payların nominal değerinin %25'i satışa hazır bekletilmek üzere ayrılır.
- II. Halka arz fiyatı baz alınarak piyasa değeri hesaplanır.
- III. Hesaplamalarda ek satış dikkate alınmaz.

33. Paylarını ilk defa halka arz edecek ortaklığın, satışa hazır bekletilen payları hesaplaması ile ilgili yukarıdakilerden hangisi/ hangileri doğrudur?

- A) Yalnız I B) Yalnız II C) I ve III
D) II ve III E) I, II ve III

Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin (2020 yılına göre) 70.000.000TL'nin altında olması durumunda, 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

34. Satışa hazır bekletilen payların satışı için borsa fiyatı nasıl olmalıdır?

- A) Nominal değer üzerinde olmalıdır.
- B) Halka arz fiyatına eşit olmalıdır.
- C) Nominal değerinden en az %20 fazlası olmalıdır.
- D) İhraç değerinden yüksek olmalıdır.
- E) Halka arz fiyatının %25'inden fazlası olmalıdır.

Çözüm: İzahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca payların borsa fiyatı halka arz fiyatının %25 fazlasından daha fazla yükselmediği sürece satışa hazır bekletilen payların satışına başlanamaz.

Cevap: E

35. Aşağıdaki bilgilerden hangisi fiyat istikrarı hakkında yanlıştır?

- A) Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde alım emri verilebilir.
- B) Aracı kurum tarafından kendi hesabına veya ortaklık hesabına fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde bulunabilir.
- C) Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler, ilgili payların borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren en çok 30 süreyle gerçekleştirilebilir.
- D) Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin süresinden önce kim tarafından durdurulabileceği taraflar arasında yapılan sözleşme ile belirlenir.
- E) Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fon ortaklık dışındaki kişiler tarafından sağlanırsa fon tutarı konusunda herhangi bir sınırlama yoktur.

Çözüm: Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde alım emri verilemez.

Cevap: A

- I. İzahnamede belirtilen esaslara uygun olarak satılmasından aracı kurum sorumludur.
- II. Payların satışına başladığı gün ortaklık, KAP'ta özel durum açıklaması yapar.
- III. Payların 1 yıllık satış süresinin sona ermesiyle 3 iş günü içerisinde, bütün satış sonuçlarını aracı kurum KAP'ta kamuya açıklar.

36. Satış hazır paylar için aracı kurum hakkında aşağıdakilerden hangisi yanlıştır?

- A) Yalnız I B) Yalnız II C) I ve III
D) I ve II E) I, II ve III

Çözüm: Satışa hazır bekletilen payların satışına başladığı gün Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde ortaklık tarafından değil *aracı kurum* tarafından KAP'ta özel durum açıklaması yapılır.

Cevap: B

37. Ortaklık adına yapılan fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerde kullanılan fon aşağıdakilerden hangisinden karşılanabilir?

- A) Ortaklığın pay gelirinden
B) Aracı kurumun gelir payından
C) Ortaklığın elde edeceği brüt halka arz gelirinden
D) Ortakların şahsi gelirlerinden
E) Ortaklığın elde edeceği net halka arz gelirinden

Çözüm: İzahnamede gerekli açıklamaların yapılmış olması kaydıyla, ortaklık hesabına fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde bulunulması durumunda kullanılacak fon, ortaklığın elde edeceği brüt halka arz gelirinden karşılanabilir.

Cevap: C

38. Aşağıdaki verilenlerden hangisi şarta bağlı sermaye artırımları hakkında söylenemez?

- A) Ortaklık halka açık ve kayıtlı sermaye sisteminde olmalı
B) Ortaklıktan alacaklı olanlara, ortaklık varantı sahiplerine ya da pay edindirme programları çerçevesinde pay edinme hakkı elde eden çalışanlarına yönelik olarak dönüştürme, kullanım veya alım haklarının kullanılması suretiyle gerçekleştirilebilir.
C) Şarta bağlı sermaye artırımını ile kayıtlı sermaye tavanı aşamaz.
D) Şarta bağlı sermaye artırımının yapılabilmesi için yeni pay alma haklarının kısıtlanmaz.
E) İhraç edilecek paylara ilişkin dönüştürme, kullanım veya alım hakkı süresi 10 iş gününü geçemez.

Çözüm: Şarta bağlı sermaye artırımının yapılabilmesi için yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması gerekir.

Cevap: D

39. Paylarını ilk kez halka arz edecek olan ortaklığın, ek satış hariç payların halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanmış piyasa değeri 68.000.000TL, satılmayan paylar 39.000.000TL ise aracı kurumun ortaklığa karşı payları alacağına dair yapacağı yüklenim tutarı kaç TL'dir?

- A) 18.000.000
B) 26.000.000
C) 37.000.000
D) 39.000.000
E) Yüklenim zorunluluğu yoktur.

Çözüm: Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklığın, ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak (2020 yılına göre)piyasa değerinin;

a) 35.000.000 TL'nin altında olması durumunda satılmayan payların tamamı için,

b) 35.000.000 TL ile 70.000.000 TL arasında olması durumunda ise, satılmayan payların 35.000.000 TL kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için, halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşların halka arz fiyatı üzerinden bu payları satın alacağına ilişkin olarak ortaklığa karşı yüklenimde bulunması zorunludur.

Bu bilgilere göre; toplam pay tutarı 68.000.000TL olduğu için b şikkındaki durum uygulanacaktır.

Satılmayan 39.000.000TL'nin

*35.000.000TL'lik kısmın tamamına

*Kalan 4.000.000TL'nin yarısına, yani 2.000.000TL ve

Aracı kurum toplamda, 35.000.000 +2.000.000 = 37.000.000 TL'lik yüklenimde bulunmalıdır.

Cevap: C

40. Satışa hazır bekletilen payların kurul ücreti halka arz fiyatının % kaç fazlasından hesaplanmaktadır?

- A) 10
B) 15
C) 20
D) 25
E) 30

Çözüm: Satışa hazır bekletilen paylara ilişkin Kurul ücreti, halka arz fiyatının % 25 fazlası üzerinden hesaplanır. Ayrıca satış süresi içerisinde satılmayan paylara ilişkin olarak Kurulca tahsil edilen ücret ortaklığın talebi üzerine iade edilir.

Cevap: D

- I. İç kaynaklardan sermaye artırımları
II. Şarta bağlı sermaye artırımları
III. Ortaklığa göre sermaye artırımları

41. Yukarıdakilerden hangisi ya da hangileri sermaye artırım yöntemlerinden biridir?

- A) Yalnız II B) I ve III C) Yalnız III
D) I, II ve III E) I ve II

Çözüm: Sermaye artırımları:

- 1)Bedelli sermaye artırımları
2)Bedelsiz sermaye artırımları
a)İç kaynaklardan sermaye artırım
b) Kar payından sermaye artırım
3)Şarta bağlı sermaye artırımları
4)Nominal değer altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımları

Cevap: E

42. Nominal değer altında pay ihracı için payları borsada işlem gören ortaklıkların kaç gün içinde borsadaki ağırlıklı ortalama fiyatlarını ortalaması alınmalıdır?

- A)10 B)15 C)20 D) 30 E) 60

Çözüm: Payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar, sermaye artırım kararının kamuya açıklanma tarihinden önceki 30 gün içinde paylarının borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlarının ortalamasının nominal değerinin altında olması durumunda, yapacakları sermaye artırımında paylarını nominal değerinin altında bir fiyattan ihraç edebilir. Bu durumda ortaklığın tescil edilen sermayesi, nominal değer üzerinden tespit olunur.

Cevap: D

43. Esas sermaye sisteminde sermaye artırımında halka arzdan sonra satılmayan payların olması halinde ortaklar, payların satış süresinin bitiş tarihi itibarıyla kaç gün içinde alım taahhüdünü yerine getirmelidir?

- A) 1 B) 2 C)3 D)4 E) 5

Çözüm: Esas sermaye sisteminde bulunan ortaklıkların, Kurula yapacakları bu başvuruda, artırılan sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlara ilişkin satın alma taahhütnamesinin de sunulması gerekmektedir. Bu taahhütnamede, artırılan sermayeyi temsil eden paylardan yeni pay alma haklarının kullanılması ve halka arzdan sonra satılmayan payların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç işgünü içerisinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam ve nakden ödenmesi suretiyle satın alınacağı ortaklığa taahhüt edilir.

Cevap: C

44. Payları borsada işlem gören ortaklıklar için yeni pay alma hakları aşağıdaki hangi süreler dahilinde belirlenmelidir?

- A) 10 günden az 90 günden fazla olmamak üzere
 B) 15 günden az 60 günden fazla olmamak üzere
 C) 10 günden az 60 günden fazla olmamak üzere
 D) 15 günden az 120 günden fazla olmamak üzere
 E) 5 günden az 90 günden fazla olmamak üzere

Çözüm: Yeni pay alma hakları,

*Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar için: 15 günden az 120 günden fazla olmamak üzere,

* Yeni pay alma kuponları karşılığında ve payları borsada işlem gören ortaklıklar için ise 15 günden az 60 günden fazla olmamak üzere izahnamede belirlenen süre ve esaslar dahilinde kullanılır.

Cevap: B

45. Payların ilk halka arzında payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az kaç kez değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur?

- A) 1 B) 2 C)3 D) 4 E) 5

Çözüm: Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az 2 değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. Ayrıca iki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İki'den fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlenmesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak 3 ay bulunması zorunludur.

Cevap: B

46. Ön talep toplama hakkında verilen aşağıdaki bilgilerden hangisi yanlıştır?

- A) Ön talep toplanmasına başlamadan en az 1 iş günü önce ön talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri yetkili kuruluş Kurula bildirir.
- B) Ön talep toplama süresi 10 iş gününden fazla olamaz.
- C) Ön talep toplama, duyuru ilanı ile veya ilansız olarak yapılabilir.
- D) Ön talep toplama işlemi izahnamenin Kurulca onaylanmasından önce başlar.
- E) Ön talep toplama sonuçları ön talep toplama süresinin bitimini takip eden 2 iş günü içerisinde yetkili kuruluş Kurula iletir.

Çözüm: Ön talep toplama, Kurulca ön talep toplamaya izin verilmesinden sonra başlar.

Cevap: D

47. Ortaklığın Kurul düzenlemelerine göre hazırlanmış, bağımsız denetimden geçirilmiş ve genel kurulca onaylanmış son yıllık finansal tablolarındaki geçmiş yıl zararları ile dönem zararlarının toplamını neyi ifade eder?

- A) Bütçe eksiği
- B) Net zarar toplamı
- C) Bilanço açığı
- D) Net bilanço zararı
- E) Bilanço zararı

Çözüm: Verilen tanım "Bilanço açığı" kavramına aittir.

Cevap: C

48. Aşağıdaki bilgilerden hangisi nominal değer altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımını hakkında söylenemez?

- A) Artırılan sermayeyi temsil eden payları satın alacak yatırımcıların talebinin alınmasından önce, risk bildirim formunun yatırımcılarca imzalanması zorunludur.
- B) Nominal değerinin altında pay ihracı, sadece payların halka arz edilerek satılması suretiyle gerçekleştirilebilir.
- C) Ortaklıkta belirli pay gruplarına veya belirli bir grup oluşturan pay sahiplerine imtiyaz tanınmış olması durumunda, imtiyazlara son verilmesi şarttır.
- D) Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar nominal değer altında pay ihraç edemezler.
- E) Halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek ihraçlarda yetkili organ kararı ile yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması gerekir.

Çözüm: Nominal değerinin altında pay ihracı, payların halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin satılması suretiyle gerçekleştirilebilir .

Cevap: B

49. Sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren kaç yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımlarında, yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları zorunludur?

- A) 1
- B) 2
- C) 3
- D) 4
- E) 5

Çözüm: Sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren 2 yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımlarında, yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları zorunludur. Ayrıca bu suretle elde edecekleri payları, ihraç edilen payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle borsada satamazlar.

Cevap: B

50. Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar, halka açık ortaklık statüsünü kazandıktan sonra en geç kaç yıl içinde paylarının işlem görmesi için borsaya başvurmak zorundadır?

- A)1 B) 2 C)3 D) 4 E) 5

Çözüm: Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar, halka açık ortaklık statüsünü kazandıktan sonra en geç 2 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: B

51. Kayıtlı sermaye sisteminde kar payı ve iç kaynaklardan yapılan sermaye artırımında pay senetleri kaç gün içinde teslim edilmelidir?

- A) 3 B) 5 C)10 D) 15 E) 20

Çözüm: Pay senetleri, kaydi sistem esasları saklı kalmak şartıyla, ortaklara ait mevcut pay senetlerinin halka arzı ve kayıtlı sermayeli ortaklıkların bedelli sermaye artırımlarında satış anında, kar payı ve iç kaynaklardan yapılan sermaye artırımında ise Kurulca onaylanmış ihraç belgesinin ortaklığa verildiği tarihten itibaren 15 gün içinde teslim edilir.

Esas sermayeli ortaklıklarda ise sermaye artırımının ticaret siciline tescilinden itibaren, hamiline yazılı pay senetleri 30 gün, nama yazılı pay senetleri ise 90 gün içinde teslim edilir.

Cevap: D

- I. Ek pay satışına konu toplam paylar, ek pay satışı öncesi halka arz edilen payların nominal değerinin %20 'sini aşamaz.
- II. GİP'te işlem görmek üzere payları halka arz edilecek ortaklıklarda ek pay satışı gerçekleştirilemez.
- III. Ek pay satışına konu payların halka arz edilecek paylar ile aynı hakları taşınması zorunlu değildir hatta bu paylara farklı imtiyazlar verilebilir.

52. Yukarıdaki bilgilerden hangisi ya da hangileri ek pay satışı hakkında doğrudur?

- A) Yalnız II B) I ve III C) Yalnız III
D) I, II ve III E) I ve II

Çözüm: Ek pay satışına konu payların halka arz edilecek paylar ile aynı hakları taşınması zorunludur.

Cevap: E

53. Halka arz edilecek payların satış fiyatının borsa fiyatından farklı veya nominal değerinden yüksek olması durumunda, söz konusu satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşça hazırlanan rapora ne ad verilir?

- A) İhraççı bilgi dokümanı
- B) Analist raporları
- C) Faaliyet raporu
- D) Fiyat tespit raporu
- E) Değerlendirme raporu

Çözüm: Verilen tanım, fiyat tespit raporuna aittir. Ayrıca bu rapor halka arzın başlayacağı tarihten en az 3 gün önce Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde KAP'ta ilan edilir.

Cevap: D

54. Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar, halka açık ortaklık statüsünü kazandıktan sonra en geç kaç yıl içinde paylarının işlem görmesi için borsaya başvurmak zorundadır?

- A) 1
- B) 2
- C) 3
- D) 4
- E) 5

Çözüm: Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar, halka açık ortaklık statüsünü kazandıktan sonra en geç 2 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: B

- I. Danışmanlık ücreti
- II. Bağımsız denetim maliyetleri
- III. Aracılık hizmetleri

55. Paylarını ilk defa halka arz edilmesinde, halka arzın sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesi durumunda yukarıda sayılan giderlerden hangisi/ hangileri ortaklık tarafından karşılanmaktadır?

- A) Yalnız II
- B) I ve III
- C) Yalnız III
- D) I, II ve III
- E) I ve II

Çözüm: Payların ilk defa halka arz edilmesinde, halka arzın sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesi durumunda aşağıda sayılan giderler ortaklığa aittir.

Danışmanlık, aracılık, bağımsız denetim, reklam, ödenmesi gereken yasal ücretler gibi gider kalemleridir.

Ayrıca payların ilk defa halka arz edilmesinde, halka arzın ortaklığın ortaklarının mevcut paylarının satışı suretiyle gerçekleştirilmesi durumunda ise; aracılık ve danışmanlık maliyetleri, borsa tarafından alınacak ilk kotasyon ücretleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti halka arz edenler tarafından karşılanır. Bu durumda, ortaklığın sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler ortaklığa aittir.

Cevap: D

56. Aşağıdaki bilgilerden hangisi Katılma İntifa Senetleri (KİS) hakkında yanlıştır?

- A) KİS'ler, esas sözleşmede hüküm bulunmak koşuluyla süresiz veya nominal değerinin üzerinde çıkarılabilir.
- B) KİS'ler, ihraç eden ortaklık tarafından geri satın alınıp yeniden satılamazlar.
- C) Halka açık ortaklıklar tarafından ihraç edilecek KİS'lere, ortaklık tarafından sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak yeni payları alma hakkı verilebilir.
- D) KİS'lerin halka arzının ve yatırımcılara yapılacak tüm ödemelerin yetkili kuruluşlar aracılığıyla yapılması zorunludur.
- E) Ortaklıklar, satışı yapılacak KİS'lerin nominal değerinden aşağı olmamak üzere, ihraç değerinin binde ikisi oranında kurul ücreti uygulanır.

Çözüm: Halka açık ortaklıklar tarafından ihraç edilecek KİS'lere ortaklık tarafından sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak yeni payları alma hakkı konusunda hak tanınmaz.

Halka açık olmayan ortaklıklarda ise, halka arz etmek suretiyle ihraç ettikleri KİS'leri elinde bulunduran yatırımcılara ortaklık tarafından sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak yeni payları alma hakkı tanınması için, esas sözleşmede konuya ilişkin hüküm bulunması zorunludur.

Cevap: C