

F A A L İ Y E T R A P O R U

2020  
4

# İçindekiler

## İçindekiler

Kısaca "Birliğimiz"	<b>2</b>
Yönetim Kurulu	<b>3</b>
Denetleme Kurulu	<b>4</b>
Disiplin Komitesi	<b>4</b>
2004'e Bakış	<b>6</b>
Birlik Organizasyonu	<b>12</b>
TSPAKB Çalışanları	<b>13</b>
Faaliyetlerimiz	<b>15</b>
Basında Görünüm	<b>31</b>
Denetleme Kurulu Raporu	<b>32</b>
Mali Tablolar	<b>33</b>
Üyelerimiz	<b>46</b>



# Birliğimiz

## Birliğimiz

### KISACA "BİRLİĞİMİZ"

Kamu kurumu niteliğinde, öz düzenleyici bir meslek kuruluğu olan "Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği", Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40/B maddesi gereğince kurulmuğu ve Nisan 2001 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Sermaye piyasası aracılık faaliyeti yetki belgesine sahip tüm banka ve aracı kurumlar Birliğimiz üyesidir.

Birliğimiz, diğer meslek kuruluşlarında olduğu gibi, esas dayanağını Anayasa'nın 135'inci maddesinden almakta, temel işlevleri en geniş anlamıyla bu maddede ifadesini bulmaktadır:

*"Meslek kuruluşları; belli bir mesleğe mensup olanların müşterek ihtiyaçlarını karşılamak, mesleki faaliyetlerini kolaylaştırmak, mesleğin genel menfaatlere uygun olarak gelişmesini*

*sağlamak, meslek mensuplarının birbirleri ile ve halk ile olan ilişkilerinde dürüstlüğu ve güveni hakim kılmak üzere meslek disiplini ve ahlakını korumak maksadı ile kanunla kurulan kamu tüzel kişileridir."*

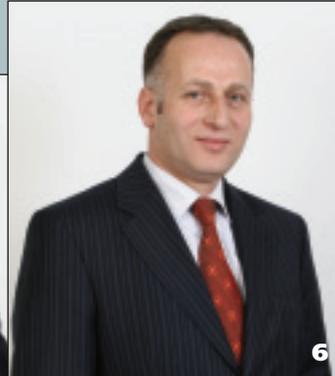
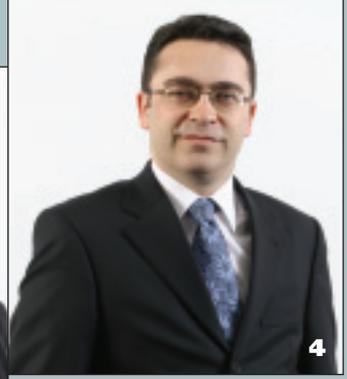
Birliğimiz, ilgili yasa ve statüsünde yer aldığı gibi, ülkemizde sermaye piyasasının ve aracılık faaliyetlerinin geliştirilmesi yönündeki faaliyetlerini bu inanç ve kararlılıkla aşığıdaki misyonu çerçevesinde sürdürmektedir.

*"Çalışanları en üst derecede mesleki bilgi ile donatılmış, etik değerlere bağlı, rekabeti yatırımcılara daha kaliteli ürün ve hizmet sunumu şeklinde algılayan ve saygınlığına önem veren bir meslek mensupları kitlesi oluşturmak; sermaye piyasasını geliştirmek ve bu yolla ülkenin kalkınmasına katkıda bulunmaktır"*.

# Yönetim Kurulu

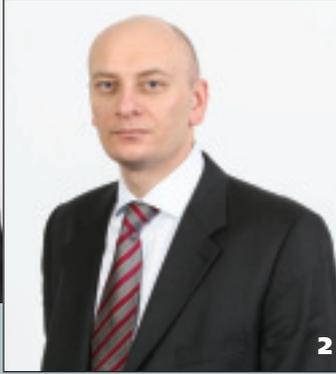
## Yönetim Kurulu

- 1 Müslüm Demirbilek / Başkan
- 2 Halis Erenoğlu / Başkan Vekili
- 3 Tefik Metin Ayışık / Üye
- 4 Bora Böcügöz / Üye
- 5 Kamil Attila Köksal / Üye
- 6 Sarper Volkan Özten / Üye
- 7 Alp Tekince / Üye



# Denetleme Kurulu

## Denetleme Kurulu



- 1 Oktay Aydın / Üye
- 2 Cem Özşen / Üye
- 3 Pamir Sezener / Üye

# Disiplin Komitesi



- 1 Kaan Cesur / Başkan
- 2 Adnan Bahar / Üye
- 3 Erol Göker / Üye

# Yönetim Kurulu

## Yönetim Kurulu



# 2004'e Bakış

## 2004'e Bakış

### *Değerli Üyelerimiz,*

Hemen hemen her alanda çok olumlu gelişmelerin yaşandığı bir yılı geride bıraktık. Ekonomik göstergelerdeki hızlı iyileşme sürerken, Avrupa Birliği üyeliğimiz konusunda da somut ilerlemeler ve sermaye piyasamızda da sevindirici gelişmeler yaşadık.

### **Makroekonomik Gelişmeler**

2004'ün makroekonomik açıdan oldukça parlak bir yıl olarak geçtiğini söyleyebiliriz. En önemli başarı ise enflasyon cephesinde elde edilmiştir. 2004 yıl sonu için TÜFE'de %12 olan hedefin dahi altında kalınmış ve yıllık fiyat artışı %9,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2001 yılındaki %10'a yakın GSMH daralmasının ardından son üç yılda üst üste yüksek büyüme hızları yakalanmıştır. Ekonomimiz 2002'de %8, 2003'te %6 büyürken; 2004'te büyüme %10 olmuştur.

Geçtiğimiz yıllarda ekonominin öncelikli sorunları olarak kamu borçlarının çevrilebilirliğinin ardından cari açıklar ve bunun finansmanı gelirken, son dönemde tartışılan sorunların önem sıralamasında işsizlik daha ön plana çıkmaya başlamıştır. Temel sorunlar birer birer çözümlenmektedir. Bununla beraber yüksek kapasite kullanım oranlarının girişimcileri bir süre sonra yeni yatırımlara yönlendireceğini ve işsizlik

sorununun bir ölçüde hafifleyeceğini öngörmekteyiz.

Kamu maliyesi tarafına baktığımızda ise Hazine'nin çok daha düşük maliyetlerle borçlanmaya başladığını görüyoruz. 2003 yılı genelinde %46 ortalama faiz oranıyla borçlanan Hazine'nin 2004 yılı ortalama borçlanma maliyeti %25'e gerilemiştir. Kamunun borç çevrilebilirliği konusundaki tartışmalar artık gündemden çıkmıştır.

Ekonomideki bu olumlu tablo Türk Lirasına olan güveni de arttırmıştır. Türk Lirası 2004 yılında da reel olarak değer kazanmaya devam etmiştir. Öte yandan, bu değerlenmenin dış dengelerde bir bozulma yarattığını unutmamamız gerekiyor. İhracatımız rekor üstüne rekor kırarken, ithalat da hızla artmıştır. 2004 yılında ihracatımız %33 artışla 47 milyar dolardan 63 milyar dolara ulaşmış bulunmaktadır. İthalatımız da %40 artışla 69 milyar dolardan 97 milyar dolara çıkmıştır.

Özelleştirme cephesinde de, bazı aksaklıklara rağmen, önceki yıllara kıyasla önemli bir başarı kazanıldığı söylenebilir. THY'nin başarılı halka arzı ile devlet 194 milyon dolarlık bir gelir elde etmiştir. Toplam özelleştirme gelirleri ise 874 milyon dolara ulaşmıştır.

AB üyeliği için müzakerelerin başlayacağı



# 2004'e Bakış

## 2004'e Bakış

2005 yılı için de ekonomik beklentiler olumludur. Mevcut veriler ışığında, 2005 yılında büyümenin süreceği, enflasyondaki ve faizlerdeki düşüşün devam edeceği öngörüsünde bulunmak mümkündür.

### **Sermaye Piyasamızda Gelişmeler**

2004 yılındaki olumlu gelişmeler, özellikle yılın ikinci yarısında sermaye piyasamıza da yansımıştır. Özellikle Avrupa Birliği üyeliğimize ilişkin beklentiler ve yaşanan süreç piyasalarda olumlu etkiler yaratmıştır.

İMKB-100 endeksi 2004 yılında %34 oranında yükselirken, hisse senetleri yılın en yüksek getiri sağlayan yatırım araçları arasında yer almıştır. İMKB'de işlem gören şirketlerin toplam piyasa değeri yılbaşındaki 69 milyar dolar seviyesinden 98 milyar dolara çıkarak %42 artış sağlamıştır. Fakat, (dolar bazında) halen daha 2000 yılında yaşadığımız zirvelerden uzak olduğumuzu da söylememiz gerekiyor.

Bununla beraber, işlem hacmi önemli ölçüde artmıştır. 2003 yılında 400 milyon dolar civarında olan günlük ortalama hisse senedi işlem hacmi, 2004 yılında %50'ye yakın bir oranda artarak 590 milyon dolara yükselmiştir. Umarız 2005 yılında da aynı trend devam eder.

İkincil piyasada yaşanan bu olumlu gelişmeler 2003'ün aksine birincil piyasaya da yansımıştır. 2003 yılında 11 milyon

dolarlık 2 birincil halka arzın ardından 2004 yılında 482 milyon dolar değerinde 12 birincil halka arz gerçekleşmiştir. İkincil halka arzlar da ise boyut 826 milyon dolara yükselmiştir. Piyasamızın derinleşmesine önemli ölçüde katkısı olan halka arzların 2005 yılında da benzer seyirde süreceğini düşünüyoruz.

Öte yandan, bireysel emeklilik sisteminde önemli gelişmeler olmaktadır. Sistemdeki katılımcı sayısı 370.000 kişiye ulaşmış bulunmaktadır. Toplam katkı payları, henüz çok küçük sayılabilecek 310 milyon dolar seviyesinde ise de, bu rakamın çığ gibi büyüyeceğini tahmin ediyoruz.

Kurumsal yatırımcı tarafında da sevindirici gelişmeler yaşanmıştır. Yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarının toplam büyüklüğü 2003 yılında 13 milyar dolar seviyesinde iken 2004 yılı 20 milyar dolarlık bir büyüklükle kapanmıştır. Kurumsal yatırımcılarımızın toplam büyüklüğü gelişmiş ülkelere kıyasla halen küçük sayılabilecek seviyelerde olmasına rağmen büyüme hızı umut vericidir.

Hemen hemen her alanda olumlu gelişmelerin yaşandığı 2004 yılında ne yazık ki aracı kurumlarımız aynı trend içerisinde görülmedi. Eylül 2004 itibarı ile sektörün toplam aktif büyüklüğü 1.167 milyon dolara, özsermayesi ise 805 milyon dolara yükselmesine rağmen net karda maalesef aynı artış henüz ortaya çıkmamıştır. 2003 yılını 92 milyon dolar net karla kapatan

sektörün ilk dokuz aylık karı 79 milyon dolar seviyesindedir.

İstihdam açısından da sektörümüzdeki daralma devam etmektedir. 2004 yılında 129 çalışan sektör dışında kalmış, aracı kurumlarımızda toplam çalışan sayısı 5.906'ya inmiştir.

#### ***Birliğimizin 2004 Yılı Faaliyetleri***

2004 yılında Birliğimiz sektör ve üye sorunları üzerinde yoğunlaşmıştır. Birliğimizin tüm faaliyetlerinde, üyelerimizin hak ve çıkarları ile sermaye piyasasının geliştirilmesi temel hedef olmuştur.

2004 yılı içerisinde gerçekleştirdiğimiz çok sayıda etkinlikle sektör temsilcilerimizle bir araya gelmeye özen gösterdik.

Düzenlediğimiz üye toplantıları, panel ve seminerler, çalışma grupları gibi etkinliklerle çalışmalarımızı paylaşmaya, sektör görüşlerini almaya, paylaşımcı ve katılımcı bir anlayışla Birliğimizin çalışmalarını etkin hale getirmeye özen gösterdik.

Birliğimiz, çeşitli etkinlik ve toplantılara katılmak suretiyle görüşlerini dile getirmiş, Hükümet ve yetkili kurumlar ile etkili diyalog sağlayarak önerilerini büyük ölçüde benimsetmiştir. Bunun yanı sıra Birliğimiz, IV. Türkiye İktisat Kongresi'nde sunulan Mali Piyasalar Çalışma Grubunun hem hazırlık, hem sunum aşamasında aktif olarak yer almıştır.

Özellikle sektörümüzle ilgili önemli değişiklikler içeren mevzuat düzenlemeleri aşamasında Sermaye Piyasası Kurulu ile sıkı bir işbirliği içinde, Birliğimiz görüşlerini açıklama olanağı bulmuştur. Birliğimiz Yönetim Kurulu ile Sermaye Piyasası Kurulu yetkililerinin yaptıkları ortak çalışmalar sonucunda üyelerimizin görüş ve önerileri çerçevesinde, çeşitli tebliğlerde yer alan düzenlemeler yeniden ele alınarak, uygulama sorunları ve çeşitli zorluklar yaratabilecek noktalar giderilmeye çalışılmıştır.

Birlik olarak, aracılık sektörüne yeni faaliyet alanları yaratma ve mevcut faaliyet alanlarını genişletme yönünde yürüttüğümüz çalışmalarımızda sektörümüzün dikkatine sunulmuştur. Kısaca Birliğimiz, yatırımcıların nakit varlıklarını daha verimli koşullarda değerlendirmelerine yönelik olarak döviz işlemleri, yatırım fonu katılma belgesi işlemleri, ödünç menkul kıymet işlemleri ve eurobond işlemlerine yönelik olarak ayrı organize piyasalar oluşturulması konusunda çalışmalar yürütmüştür.

Birliğimiz 2004 yılında bir hayli yoğun bir ajandaya sahipti. Sektörümüzün vergi sorunlarının ve çözüm önerilerinin daha yüksek sesle dile getirilmesi konusunda attığımız adımlar olmuştur. Birliğimiz, Vergi Konseyi nezdindeki Finansal İş ve İşlemlerin Vergilendirilmesi Alt Çalışma Komitesinin sekretaryasını yürütme sorumluluğunu almıştır. Üzerinde çok uzun bir süre çalışılan,

# 2004'e Bakış

## 2004'e Bakış

Vergi Konseyi'nin "Para ve Sermaye Piyasalarının Vergilendirilmesi" raporu Birliğimiz tarafından yayınlanmıştır. Bu rapordaki görüş ve öneriler, büyük bir titizlikle ve çok geniş bir kesimin katkıları ile, üzerinde finans piyasalarındaki her kesimin mutabık kaldığı şekilde oluşturulmuştur.

Söz konusu raporda yer alan görüş ve öneriler çerçevesinde para ve sermaye piyasalarının vergilendirilmesine ilişkin düzenlemeler içeren kanun yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. Raporda yer alan ilkelerle, yapılan düzenlemeler büyük ölçüde uyuşmakta ancak, uygulanacak olan stopaj oranının düşük tutulması yönündeki önerimiz maalesef kabul görmemiştir. Bu farklılığın giderilmesi için Birliğimiz etkin olarak çalışmaya devam etmektedir.

01 Ocak 2005 tarihinden itibaren, uzun bir aradan sonra tekrar kuruluşu hayata geçtik. Birliğimiz sektörde YTL'ye geçişle ilgili olarak yapılan tüm çalışmalarda aktif olarak yer almış ve aracı kuruluşlarımızın YTL'ye uyum çalışmaları konusunda koordinasyonu sağlamıştır. Sonuçta, hem bankalarımız hem de aracı kurumlarımız, yoğun bir hazırlık döneminin ardından YTL'ye sorunsuz bir şekilde geçiş sağlamıştır.

Birliğimizin üzerinde durduğu bir diğer konu da Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsamızın kuruluş çalışmaları olmuştur. Hem hazırlık çalışmalarında, hem de eğitim ve tanıtım

faaliyetlerimizle destek verdiğimiz VOB Şubat 2005'te faaliyete geçmiştir.

Sermaye piyasasında alternatif bir yatırım aracı olan ve IMKB'de alım satımının yapılacağı Borsa Yatırım Fonlarının bir an önce hayata geçirilmesi yönünde etkin çalışmalarımız olmuştur. Üyelerimiz tarafından kurulacak olan Borsa Yatırım Fonunun piyasamıza yapacağı önemli katkılar göz önünde bulundurularak, kuruluş öncesindeki tüm hazırlıklar Birliğimizce titizlikle yürütülmüş, konuya ilişkin tanıtım ve bilgilendirme toplantıları düzenlenmiştir.

Kuruluş işlemlerini ilişkin yasal sürecin tamamlanmasının ardından 2005 yılında vadeli işlemlerin yanı sıra piyasamız yeni bir ürün daha kazanacaktır.

Son zamanlarda üzerinde durduğumuz önemli konulardan bir tanesi de Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından hazırlanan ve hükümete sunulan "Finansal Hizmetler Kanunu Tasarısı Taslağı" dır.

Söz konusu taslak, bankacılık ve sermaye piyasası faaliyetleri ile bu faaliyetleri gerçekleştiren kuruluşlara ilişkin olarak mali sistemde değişikliğe ve sistemin yeniden yapılandırılmasına yol açacak hükümleri içermektedir.

Tasarı taslağının hazırlanması aşamasında Birliğimizden resmi olarak görüş talep

edilmemiş olmakla beraber, bir kaç kez BDDK'nın internet sitesinde kamuoyunun görüşüne sunulan taslağın, sermaye piyasasını doğrudan ilgilendiren düzenlemeler içermesi ve sermaye piyasasında aracılık yetki belgesine sahip tüm bankaların da aynı zamanda Birliğimiz üyesi olması sebebiyle, tarafımızca da incelemeye alınmış ve Taslağın, sermaye piyasası faaliyetleri ve kurumları açısından incelenmesi neticesinde tespit edilen hususlar BDDK, SPK ve Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı'na iletilmiştir. Ayrıca, konuya ilişkin sermaye piyasası kurumları ile istişare içinde hazırlanan bir rapor da Sayın Bakan'a sunulmuştur.

Birliğimiz ayrıca, araştırma faaliyetlerimizle sektörde yol gösterici bir rol üstlenmiştir. Sermaye piyasamızın uluslararası karşılaştırmalar ışığında konumunu irdelediğimiz, sorunlarını ve çözüm önerilerini işlediğimiz yayınlarımızdan bir tanesinde, Avrupa Birliği yolunda sektörümüzde karşılaştığımız konuları ele aldık. Gelecekte piyasalarımızda ne tür değişikliklerin ve gelişmelerin olacağını görebilmek amacıyla hazırladığımız raporumuzun ilgili kesimlere çok yararlı bir kaynakça oluşturacağını düşünüyoruz.

Kısaca hatırlarsak son bir yılda Birliğimiz;

- Özellikle küçük ölçekli yatırımcıların sermaye piyasası hakkında temel düzeyde bilgi sahibi olmasını amaçlayan "Yatırım

Yaparken - Sorularla Türkiye Sermaye Piyasası",

- Ekonomik gelişimiyle beraber sermaye piyasasının gelişimini de başarılı bir şekilde gerçekleştiren Güney Kore'nin tecrübelerinin ülkemizde de yürütülen çalışmalara ışık tutmasını sağlamak amacıyla "Güney Kore ve Türkiye Sermaye Piyasaları"
- Ülkemiz sermaye piyasasının mevcut durumunu uluslararası karşılaştırmalar çerçevesinde ortaya koymayı, sorunları ve eksiklikleri tespit edip çözüm önerileri geliştirmeyi amaçlayan "Türkiye Sermaye Piyasası: Gelişme, Strateji, Hedefler",
- Ülkemizdeki makroekonomik gelişmelerin, sermaye piyasalarımıza ve yatırım araçlarının gelişimi hakkında yansımalarını öngöründe bulunabilmek amacıyla "Makroekonomik İstikrar Programlarının Sermaye Piyasasına Etkileri",
- Sermaye piyasamızın finansal sistem içindeki yeri, büyüklüğü, bu faaliyeti yürüten kurumlarımızın mali, örgütsel ve insan gücü kaynakları, yatırımcı profili ve coğrafi dağılımı gibi temel bilgilere yer verilen "Türkiye Sermaye Piyasası 2003",
- Para ve sermaye piyasalarının vergisel sorunlarını ele alan ve bu piyasaların geliştirilmesi yönünde önerilen geliştirilen "Para ve Sermaye Piyasalarının Vergilendirilmesi",
- Avrupa Birliği'ne katılımın sürecinde AB müktesebatına uyum amacıyla yapılacak değişiklikler ve sermaye piyasalarına

etkilerini detaylı bir şekilde ele alan "AB Yolunda Türkiye Sermaye Piyasası - AB Müktesebatının Üstlenilmesinin Sermaye Piyasasına Etkileri"

adlı raporları yayınlamıştır.

### **2005 Gündemi ve Beklentileri**

2005 yılının sektörümüz açısından çok önemli gelişmelerin yaşanacağı bir yıl olacağını öngörüyoruz. Birkaç başlıkla toplamak gerekirse;

1. YTL'ye geçiş sorunsuz bir şekilde sağlanmış olup, faydaları hissedilmeye başlanacaktır.
2. VOB faaliyete geçmiş olup, spot piyasalara olumlu etkileri görülecektir.
3. Merkezi Kayıt Kuruluşu faaliyete geçecektir.
4. Takasbank bünyesinde Ödünç Piyasası faaliyete geçecektir.
5. İlk defa Borsa Yatırım Fonları hayata geçmiştir.
6. KOBİ'lerin de dahil olacağı borsa dışı teşkilatlanmış bir piyasanın kurulma çalışmaları başlatılmıştır.
7. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları sektörümüzde tam olarak uygulanır hale gelecektir.
8. 2006'dan itibaren finansal araçlarda vergileme sistemi değişecektir.
9. Avrupa Birliği müktesebatına uyum çerçevesinde mevzuatta değişiklikler

gündeme gelecektir.

Bütün bu başlıkların her biri, üzerinde uzun uzun tartışılan ve çalışılan konulardır. Birliğimiz de her konuda sektöre çok önemli katkılarda bulunmaya devam etmektedir.

### **Sayın Üyelerimiz,**

2004 yılına ait çalışmalarımızın detaylarını ve Birliğimizin mali tablolarını faaliyet raporumuzun ileriki sayfalarında inceleme olanağı bulacaksınız.

Birliğimiz şimdiye kadar olduğu gibi 2005 yılında da sermaye piyasalarımızın geleceğini şekillendirmeye yönelik çalışmalarını devam ettirecektir. Çalışmalarımızda değerli üyelerimizin yoğun katılımını ve desteğini görmek bizleri daha da güçlendiriyor.

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği adına, saygılarımı sunuyorum.



**Müslüm DEMİRBİLEK**  
**BAŞKAN**

# Birlik Organizasyonu

## Birlik Organizasyonu

**Birlik Başkanı**

**Genel Sekreter**

Araştırma ve İstatistik

Bilgi İşlem ve Teknoloji

Eğitim ve Tanıtım

İdari ve Mali İşler

İnceleme ve Hukuk İşleri

Lisanslama ve Sicil Tutma

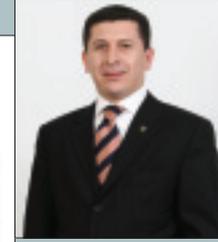
Birlik'te 2004 yılında görev yapan personelin bölümlere göre dağılımı şöyledir:

	<b>Bölüm Personel Sayısı</b>
Genel Sekreter	1
Araştırma ve İstatistik	3
Bilgi İşlem ve Teknoloji	2
Eğitim ve Tanıtım	2
İdari ve Mali İşler	6
İnceleme ve Hukuk İşleri	3
Lisanslama ve Sicil Tutma	3
<b>Toplam</b>	<b>20</b>

Birlik kadrosunun yaş ortalaması 32, iş tecrübesi ise 9 yıldır. Uzman kadroda görev yapan 1 kişi doktora, 4 kişi yüksek lisans, 10 kişi de lisans derecesine sahiptir.

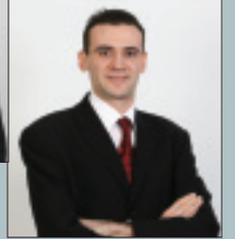
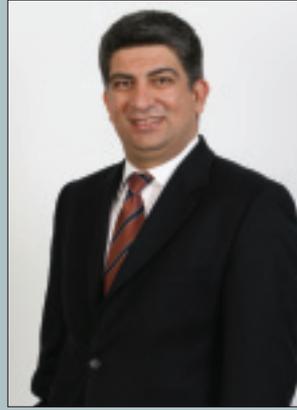
# TSPAKB Çalışanları

## TSPAKB Çalışanları



Araştırma ve İstatistik

İnceleme ve Hukuk İşleri



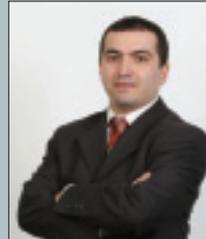
Eğitim ve Tanıtım

Genel Sekreter

Bilgi İşlem ve Teknoloji



Lisanslama ve Sicil Tutma



İdari ve Mali İşler



# Faaliyetlerimiz

## F a a l i y e t l e r i m i z

### ÜYE TOPLANTILARI VE ÜYE SORUNLARININ TESPİT VE ÇÖZÜMÜNE YÖNELİK ÇALIŞMALAR

#### ÜYE TOPLANTILARI

Birliğimiz, sermaye piyasasının sorunlarının belirlenmesi için üyeleriyle yakın işbirliği ve sürekli diyalog içerisinde bulunma prensibinden hareketle, 2004 yılında üç üye toplantısı düzenlemiştir.

#### **10. Üye Toplantısı – 24 Mart 2004**

Birliğimiz merkezinde gerçekleştirilen toplantıda, Yeni Türk Lirasının (YTL) sektörümüze etkileri; üyelerimizin müşterilerinin nakit varlıklarını kolaylıkla değerlendirmelerine ilişkin öneriler; borsa yatırım fonlarına yönelik olarak hazırlanan tebliğ taslağı ve borsa dışı teşkilatlanmış piyasalar ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki (VOB) gelişmeler konusunda görüş alışverişinde bulunulmuştur.

#### **11. Üye Toplantısı – 07 Eylül 2004**

YTL'ye geçiş aşamasında aracı kuruluşlar ve yazılım firmalarının hazırlıkları; borsa yatırım fonları ile ilgili çalışmalar; VOB'da gelinen aşama ve Birliğimizin VOB eğitimleri hakkında bilgi alışverişinde bulunulmuştur.

#### **12. Üye Toplantısı – 09 Kasım 2004**

Toplantıda, Avrupa Birliği'ne geçiş sürecinde sermaye piyasasında yaşanması muhtemel gelişmeler üzerinde durulmuş ve Birliğimizin

yayımladığı "AB Yolunda Türkiye Sermaye Piyasası" başlıklı rapor ve Birlik çalışmaları konusunda üyelerimiz bilgilendirilmiştir.

#### DİĞER TOPLANTILAR

#### **Kredili İşlemlere İlişkin Toplantılar**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No:65 "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ"le ilgili olarak üyelerimizin sorunlarının ele alındığı iki toplantı düzenlenmiştir. Kurul yetkililerinin katılımıyla 16 Mart 2004 ve 27 Eylül 2004 tarihlerinde yapılan toplantılar üyelerimizin geniş katılımıyla gerçekleştirilmiş ve uygulamada karşılaşılan sorunlar SPK temsilcilerine iletilmiştir.

#### **"Yeni Türk Lirası'na Geçiş Süreci" Toplantısı**

YTL'ye geçiş sürecinde sermaye piyasasında yaşanması muhtemel sorunların ele alınması amacıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yetkililerinin katılımıyla 14 Mayıs 2004 tarihinde bir toplantı düzenlenmiştir.

Toplantıda, YTL projesi kapsamında yapılan çalışmalar, TCMB bünyesinde oluşturulan çalışma grupları ve alınan kararlar hakkında TCMB yetkilileri tarafından bilgi verilerek üyelerimizin soruları cevaplandırılmıştır.

#### **Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Tanıtım Toplantısı**

VOB piyasa yapısı hakkında, VOB ve IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) yetkililerinin katılımıyla, 13 Mayıs 2004

tarihinde Birlik Merkezinde bir toplantı düzenlenmiştir.

Toplantıda üyelik ve işlem esasları, garanti fonu ve takas işlemleri konularında sunumlar yapılmıştır. Sunumların ardından üyelerimiz konuya ilişkin görüş ve önerilerini gündeme getirme olanağı bulmuşlardır.

### **Borsa Yatırım Fonları Tanıtım Toplantısı**

Sermaye piyasasında alternatif bir yatırım aracı olan ve alım satımının IMKB'de yapılacağı borsa yatırım fonlarına yönelik olarak 16 Haziran 2004 tarihinde bilgilendirme ve tanıtım toplantısı düzenlenmiştir. Söz konusu toplantıda, kollektif katılımlı bir borsa yatırım fonunun kurulmasına yönelik çalışmalara başlanmıştır. Fonun kuruluşunu gerçekleştirmek üzere fon kurucuları arasından seçilen icra kurulu çalışmalarını tamamlama aşamasına gelmiştir.

### **DİĞER FAALİYETLER**

Sektör sorunlarının belirlenmesi ve sorunların çözümüne yönelik girişimlerimiz toplantılarla sınırlı kalmamış, sorunların analizi ve sermaye piyasasının gelişiminin sağlanması yönündeki çalışmalarımız sermaye piyasası kurumları ile işbirliği içerisinde yıl içinde devam etmiştir. Bu çerçevede yapılanlar aşağıda özetlenmektedir.

### **Gelişen İşletmeler Piyasası**

Gelişme ve büyüme potansiyeline sahip işletmelerin sermaye piyasalarından fon sağlamak amacıyla ihraç edecekleri sermaye piyasası araçlarının aracı kuruluşlar vasıtasıyla alım ve satımının yapıldığı işlem platformunu

ve bunun gerektirdiği organizasyonu oluşturmak, işletmek ve geliştirmek amacıyla kurulacak borsaya yönelik düzenlemeler yürürlüğe girmiştir.

Anonim şirket olarak örgütlenmesi planlanan borsanın üyesi olacak aracı kuruluşların aynı zamanda borsaya kurucu ortak olarak katılıp katılmayacakları, katılacaklarsa sermayeye hangi oranda iştirak edeceklerini tespit etmek üzere Birliğimizce çalışmalara başlanmıştır. Üyelerimiz tarafından yapılan bildirimler neticesinde, söz konusu şirketin 10 milyon YTL sermaye ile üyelerimiz tarafından kurulabileceği anlaşılmış; kurulacak borsada reel sektörün temsili açısından TOBB'un, ortak olmayan aracı kuruluşların temsil edilmesinin sağlanması için de Birliğimizin ortak olması konusunda yapılan toplantılarda görüş birliğine varılmıştır. Ayrıca, şirketin kuruluş çalışmalarının yürütülmesi için kurucuların temsilcileri arasından on bir kişilik icra heyeti oluşturulmuştur.

### **Finansal Hizmetler Kanun Tasarısı Taslağı**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından hazırlanan Taslak, sermaye piyasasını doğrudan ilgilendiren yönleri itibariyle Birliğimizce incelenmiş ve Taslak hakkında Birlik Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan görüşümüz Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı Sn. Abdüllatif ŞENER ile BDDK ve SPK'ya iletilmiştir.

Tasarının, sermaye piyasası mevzuatıyla gelişen ve sektörde çift başlılığa neden olabilecek nitelikte düzenlemeler içerdiği

# Faaliyetlerimiz

## F a a l i y e t l e r i m i z

İlgililere bildirilmiştir. Sermaye piyasalarının sağlıklı biçimde gelişimini sağlayarak sermaye piyasası kurumları arasında haksız rekabete yol açabilecek uygulamaların önüne geçilmesi için, sermaye piyasasına ilişkin tüm düzenleme çalışmaları ile gözetim ve denetim faaliyetlerinin tek bir merkezden, uzman kurumlarca yapılmasının doğru bir yaklaşım olacağı vurgulanmıştır.

### ***Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar Hakkında Kanun Tasarısı***

Ekonomik ve kamusal alanlarda faaliyet gösteren ve düzenleyici, denetleyici, yönlendirici, yaptırım uygulayıcı işlevleri olan bağımsız idari otoritelerin kendilerinden beklenen görevleri etkili ve verimli bir biçimde yerine getirebilmelerini sağlamak ve kamu yönetimi sistemi içindeki dağınık yapıyı ortadan kaldırarak yeknesaklığı sağlamak üzere hazırlanan "Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar Hakkında Kanun Tasarısı" hakkındaki görüş ve önerilerimiz TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu, Adalet Komisyonu, Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı Sn. Abdüllatif ŞENER ve SPK'ya iletilmiştir.

### ***İpotekli Konut Finansman Sistemi***

SPK tarafından hazırlanan "Konut Finansman Sistemine İlişkin Çeşitli Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun Tasarısı Taslağı" sektörün görüşüne açılmıştır. Tasarruf sahipleri ile konut alıcılarını eşleştirerek köprü vazifesi görecek olan sistemin finansal piyasalar ile birlikte inşaat sektörünün de canlanmasını sağlayarak ekonomik kalkınmaya ciddi katkı sağlayacağı düşünülmektedir. Birliğimizce de incelenen Taslağa ilişkin oluşturulan görüş ve öneriler Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı

Abdüllatif ŞENER ve SPK'ya iletilmiştir.

### ***Birlik Hakem Listesi Oluşturulması***

Sermaye piyasası uyumsuzluklarının ayrı bir uzmanlık bilgisi gerektirmesi ve hızlı biçimde çözülmesinin önemi dikkate alınarak Birlik üyeleri arasında veya üyeler ile müşterileri arasında borsa işlemleri dışındaki işlemlerden doğan uyumsuzlukların çözümüne yardımcı olmak, tarafların uyumsuzluğun çözümünde tahkim yolunu seçmeleri ve Birlik Tahkim Kuralları'nı kabul etmeleri halinde ise hakem veya hakemleri atamak suretiyle tahkim hizmeti vermek görev ve yetkisi Birliğimize verilmiştir.

Birliğimize verilen bu yetki ve görev çerçevesinde TSPAKB Tahkim Kuralları 04 Aralık 2003 tarihli Genel Kurulumuzda kabul edilerek yürürlüğe girmiştir. Statü ve TSPAKB Tahkim Kuralları'nda yer alan esaslar çerçevesinde 2004 yılında Birliğimizce hakem listesi oluşturma çalışmalarına başlanmıştır. Birliğimiz Yönetim Kurulu, uyumsuzlukların çözümünün konunun gerçek uzmanlarınca gerçekleştirilmesinin önemini dikkate alarak, üniversitelerimizin ticaret hukuku kürsülerinde görev yapmakta olan akademisyenler ve piyasa uzmanlarından oluşan hakem listesini belirlemiştir.

## **SERMAYE PİYASASININ GELİŞTİRİLMESİNE YÖNELİK ÇALIŞMALAR**

### **ÇALIŞMA GRUPLARI**

Sermaye piyasasının ve aracılık faaliyetlerinin gelişimini sağlamak üzere yapılan çalışmalara üyelerimizin ve ilgili diğer kurumların aktif

katılımının sağlanmasına Birliğimiz özel önem vermektedir. Bu amaçla oluşturduğumuz çalışma gruplarında sermaye piyasamızın öncelikli sorunları ele alınmıştır. Karşılıklı fikir alışverişleri çerçevesinde gerçekleştirilen toplantılar sonucunda hazırlanan raporlar Birliğimiz Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilerek yetkili mercilere ve kamuoyuna iletilmiştir.

#### **YTL'ye Geçiş Çalışma Grubu**

YTL'ye geçiş aşamasında herhangi bir hukuksal boşluğun doğmaması, sektörde yaşanması muhtemel sorunların giderilmesi ve yapılacak düzenleme çalışmalarına aktif olarak katılımın sağlanması amacıyla "YTL'ye Geçiş Çalışma Grubu" oluşturulmuştur.

Üyelerimizin geniş katılımıyla oluşturulan çalışma grubunda, (1) Muhasebe - Operasyon, (2) Bilgi Teknolojileri ve (3) Yatırım Fonları konularında alt çalışma komiteleri oluşturulmuştur. Alt komiteler tarafından hazırlanan raporlar üyelerimize ve ilgili mercilere iletilmiştir.

Aracı kuruluşlarımızın YTL'ye sorunsuz geçişini sağlamak amacıyla, ilgili bakanlıklar nezdinde kurulan çalışma gruplarında da Birliğimiz aktif olarak yer almıştır. Yoğun bir hazırlık döneminin ardından hem bankalarımız hem de aracı kurumlarımız sorunsuz bir şekilde YTL'ye geçişi sağlamışlardır.

#### **Avrupa Birliği ve Sermaye Piyasamız Çalışma Grubu**

AB üyeliği hedefi doğrultusunda sermaye piyasamızda meydana gelecek yapısal

değişikliklerin tartışılması ve yaşanması muhtemel sorunların giderilmesi amacıyla Avrupa Birliği ve Sermaye Piyasamız Çalışma Grubu oluşturulmuştur. AB müktesebatına uyum çerçevesinde piyasada oluşacak yeni rekabet şartları ve Basel II çerçevesinde aracı kuruluşların yükümlülükleri çalışma grubunda geniş biçimde ele alınan konular olmuştur.

#### **Yeni Sermaye Piyasası Kanunu Çalışma Grubu**

24 Temmuz 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Avrupa Birliği Müktesebatının Üstlenilmesine İlişkin Türkiye Ulusal Programı" nda 2005 yılı sonuna kadar Sermaye Piyasası Kanununda yapılacak değişiklikler belirlenmiştir. Ulusal Programda yer alan taahhütler dikkate alınarak ve sermaye piyasamızın hukuksal altyapısının global gelişmelere uyumlu biçimde yeniden şekillendirilmesi amacıyla "Yeni Sermaye Piyasası Kanunu Çalışma Grubu" kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kanunu'nda yapılacak değişikliklere ilişkin çalışma grubu tarafından hazırlanan rapor SPK'ya iletilmiştir.

#### **Sermaye Piyasası Teşvikleri (Vergi ve Diğer) Çalışma Grubu**

Sermaye piyasası katılımcılarının mevcut sistemdeki aracılık maliyetlerinin incelenmesi ve piyasanın arz ve talep yönünün geliştirilmesi için dünya uygulamalarına da paralel olarak yapılması gereken değişikliklerin ele alınması amacıyla çalışmalar yürütülmektedir.

# Faaliyetlerimiz

## F a a l i y e t l e r i m i z

### **Vergi Konseyi - Finansal İş ve İşlemlerin Vergilendirilmesi Alt Çalışma Komitesi**

Üyesi olduğumuz Vergi Konseyi, finansal iş ve işlemlerle ilgili olarak vergilendirme sisteminde yaşanan aksaklıkların giderilmesine yönelik öneriler geliştirmek üzere Finansal İş ve İşlemlerin Vergilendirilmesi Alt Çalışma Komitesi'nin Birliğimiz sekreteryasında oluşturulmasını kararlaştırmıştır.

Komite, finans ve sermaye piyasalarının gelişmesi açısından sistemin önündeki engellerin aşılması amacıyla görüş ve öneriler geliştirmiştir. Komite'nin yoğun çalışmaları sonucunda, Vergi Konseyi'nin "Para ve Sermaye Piyasalarının Vergilendirilmesi" raporu Birliğimiz tarafından yayınlanmıştır.

Bu rapordaki görüş ve öneriler, büyük bir titizlikle ve çok geniş bir kesimin katkıları ile, finans piyasalarındaki her kesimin üzerinde mutabık kaldığı şekilde oluşturulmuştur. Raporda, para ve sermaye piyasalarının vergisel sorunları objektif bir yaklaşımla ele alınmış; bu piyasaların geliştirilmesi, böylece de ülke kalkınmasının hızlandırılması yönünde atılması gereken adımlara, gerekçeleriyle birlikte yer verilmeye çalışılmıştır.

Para ve sermaye piyasalarının özelliklerini ve yatırımcı tercihlerini dikkate alan, bu piyasaların gelişimine yönelik düzenlemeler içeren bir yapıyı öneren rapor, Vergi Konseyi görüşü olarak Maliye Bakanlığı'na ve ilgili çevrelere iletilmiştir.

Söz konusu raporda yer alan görüş ve öneriler çerçevesinde para ve sermaye

piyasalarının vergilendirilmesine ilişkin düzenlemeler içeren kanun yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. Raporda yer alan ilkelerle, yapılan düzenlemeler büyük ölçüde uyumludur. Ancak, uygulanacak olan stopaj oranının düşük tutulması yönündeki önerimiz kabul görmemiştir. Para ve sermaye piyasası araçlarının vergilendirilmesinde, stopaj oranının düşük tutulması, mali sistemdeki aracılık maliyetlerinin azaltılması yönündeki çalışmalarımız ve girişimlerimiz devam etmektedir.

### **IV. Türkiye İktisat Kongresi Mali Piyasalar Çalışma Grubu**

Birliğimiz, IV. Türkiye İktisat Kongresi hazırlıkları kapsamında Devlet Planlama Teşkilatı (DPT) tarafından oluşturulan Mali Piyasalar Çalışma Grubu'nun hem hazırlık, hem sunum aşamasında aktif olarak yer almıştır.

Birliğimizce; Türkiye İktisat Kongresi hazırlıkları kapsamında oluşturulan Mali Piyasalar Çalışma Grubu'nun nihai raporuna baz teşkil etmek üzere bir rapor hazırlamıştır.

DPT tarafından 05-09 Mayıs 2004 tarihlerinde İzmir'de gerçekleştirilen Türkiye İktisat Kongresi'nde sunulan "Türk Mali Sektörü Raporu" nun bir parçası olarak hazırlanan raporumuz, Türkiye sermaye piyasasının mevcut durumunu uluslararası karşılaştırmalar çerçevesinde ortaya koymayı, sorunları ve eksiklikleri tespit edip çözüm önerileri geliştirmeyi amaçlamaktadır.

## ARAŞTIRMA VE YAYIN FAALİYETLERİMİZ

### "Türkiye Sermaye Piyasası - 2003" Raporu

İlki 2002 yılında yayınlanan Türkiye Sermaye Piyasası raporunun üçüncüsü 2004 yılı Temmuz ayında yayınlanarak kamuoyunun dikkatine sunulmuştur.

Raporda sermaye piyasamızın finansal sistem ve uluslararası karşılaştırmalar çerçevesinde yeri, büyüklüğü, aracı kurumlarımızın mali, örgütsel ve insan gücü kaynakları ile ülkemizdeki yatırımcı profili gibi detaylı bilgilere yer verilmektedir.

Söz konusu rapor, internet sitemizin "Yayın ve Raporlar" bölümünde sektörün ve ilgililerin kullanımına sunulmuştur.

### Aylık Bülten

Eylül 2002 ayından itibaren "e-birlik" adıyla dağıtımı yapılan aylık bültenlerimiz 2004 yılında, "Sermaye Piyasasında Gündem" adı altında yayınlanmaya devam etmiştir.

Bültenlerimizde, Birliğimizin faaliyetleri ve sektördeki gelişmelerin yanı sıra her ay en az bir inceleme konusu yer almıştır. İnceleme konularından bazıları, "YTL Neler Getirecek?", "Borsa Yatırım Fonları", "Karapara Suçları" ve "Avrupa'da Teminat Koşulları"dır. Ayrıca, aracı kurumlarımızın üçer aylık dönemler itibariyle finansal ve faaliyet verileri ile ilgili analizler kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Aylık bültenlerimize internet sitemizdeki "Yayın ve Raporlar" kısmından ulaşılabilir.

### Kitaplar

• Özellikle küçük ölçekli yatırımcıların sermaye piyasası hakkında temel düzeyde bilgi sahibi olmasını amaçlayan "Yatırım Yaparken-Sorularla Türkiye Sermaye Piyasası" kitapçığımız Mart ayında yayınlanmıştır.

• İstikrarlı ekonomik büyümeyi sermaye piyasasının etkinleştirilmesine dönük adımlarla pekiştiren Güney Kore'nin tecrübelerinin ülkemizde yürütülen çalışmalara da ışık tutacağı düşüncesiyle hazırlanan "Güney Kore ve Türkiye Sermaye Piyasaları" çalışmamız Nisan ayında yayınlanarak, üyelerimize, basına, sermaye piyasası ile ilgili kurumlara ve halka açık şirketlere olmak üzere geniş bir kitleye gönderilmiştir.

• Ülkemizdekine benzer ekonomik krizlerin ardından uyguladıkları istikrar programları başarıya ulaşmış ülke örneklerini değerlendiren ve Türkiye için öneriler sunan "Makroekonomik İstikrar Programlarının Sermaye Piyasasına Etkileri-Türkiye İçin Öneriler" kitabımız Nisan ayında kamuoyu ile paylaşılmıştır.

• Türkiye sermaye piyasasının mevcut durumunu uluslararası karşılaştırmalar çerçevesinde ortaya koymayı, sorunları ve eksiklikleri tespit edip çözüm önerileri geliştirmeyi amaçlayan "Türkiye Sermaye Piyasası: Gelişme, Strateji, Hedefler" raporumuz Mayıs ayında yayınlanmıştır.



# Faaliyetlerimiz

## F a a l i y e t l e r i m i z

• 08 Haziran 2004 tarihinde Birliğimizce düzenlenen "*Makroekonomik İstikrar Programlarının Sermaye Piyasasına Yansımaları*" konulu panelde yapılan sunumlar kitap haline getirilmiştir.

• Vergi Konseyi'nin Finansal İş ve İşlemlerinin Vergilendirilmesi Alt Çalışma Komitesinin görüş ve önerileri çerçevesinde hazırlanan "*Para ve Sermaye Piyasalarının Vergilendirilmesi-Vergi Konseyi Finansal İş ve İşlemlerin Vergilendirilmesi Alt Çalışma Komitesi*" ve "*Para ve Sermaye Piyasalarının Vergilendirilmesi (Öneriler)-Vergi Konseyi Finansal İş ve İşlemlerin Vergilendirilmesi Alt Çalışma Komitesi*" raporları Ekim ayında yayınlanmıştır.

• Avrupa Birliği'ne üyelik sürecinde yapılacak yasal değişikliklerin sermaye piyasamıza olası etkilerini ele alan "*AB Yolunda Türkiye Sermaye Piyasası-AB Müktesebatının Üstlenilmesinin Sermaye Piyasasına Etkileri*" raporumuz Kasım ayında yayınlanmıştır.

• Birliğimizin katkılarıyla, 14-15 Eylül 2004'te STEAM tarafından düzenlenen II. Sermaye Piyasası Arenası'nda "*Avrupa Birliğine Doğru Türkiye Sermaye Piyasalarında Sorunlar ve Çözümler*" konulu sempozyumda yapılan konuşma ve değerlendirmeler Aralık ayında kitap halinde yayınlanmıştır.

Tüm yayınlarımız internet sitemizde yer almaktadır.

### **Sektörel Veri Bankası**

2004 yılında aracı kurumlardan üçer aylık dönemler itibarıyla bilgi alınmaya devam edilmiştir. Toplanan mali veriler, yeni

muhasebe uygulamaları dolayısıyla, enflasyon muhasebesi, konsolide enflasyon muhasebesi, UFRS ve konsolide UFRS formatlarını içerecek şekilde değiştirilmiştir.

Elde edilen faaliyet verileri ve finansal tablolar Araştırma ve İstatistik bölümü tarafından hazırlanan yıllık raporda, aylık bültenlerde, çeşitli sunumlarda ve internet sitemizin "Veri Bankası" bölümünde yayınlanmıştır.

Sektörün önemli bir bilgi kaynağı haline gelen internet sitemizin "Veri Bankası" bölümünde, sermaye piyasası özet verileri, aracı kurumların konsolide mali tabloları ve faaliyet verileri, karşılaştırmalı aracı kurum verileri ile yatırımcı profili gibi bilgilerin yanı sıra her aracı kurumla ilgili özet raporlar da yer almaktadır.

Bu bilgiler Türkiye'de sermaye piyasası konusunda araştırma yapan kişiler için önemli bir kaynakça oluşturmaktadır. Çalışmalarımız, basında ve çeşitli yayınlarda giderek daha yoğun bir şekilde referans olarak alınmaktadır.

## **ULUSLARARASI FAALİYETLER**

Birliğimizin yabancı sermaye piyasası kurum ve kuruluşlarıyla olan ilişkileri 2004 yılında da sürdürülmüştür. Ekim 2003'te üyeliğimizin onaylandığı Uluslararası Sermaye Piyasaları Düzenleyicileri Örgütü'nün (International Organization of Securities Commission-IOSCO) Mayıs ayında Amman'da (Ürdün) düzenlenen 29. Yıllık Konferansı'nda Birliğimiz Başkan ve Genel Sekreterimiz tarafından temsil edilmiştir.

Üyesi olduğumuz İktisadi Kalkınma Vakfı'nın

Avrupa Birliği'nin 17 Aralık 2004 zirvesi öncesinde, 10 Aralık tarihinde Brüksel'de düzenlediği "Türkiye Platformu" toplantısında, Birliğimizi Başkan Müslüm Demirbilek temsil etmiştir.

Yurtdışında ikamet eden ve tasarruflarını menkul kıymetlere yatırım yaparak değerlendirmek isteyen vatandaşlarımızın mağdur olmalarının önüne geçmek ve Türkiye sermaye piyasasını tanıtmak için SPK tarafından 04-05 Nisan 2004 tarihlerinde İsviçre'nin Zürih ve İsveç'in Stockholm kentlerinde düzenlenen toplantılara Başkan Müslüm Demirbilek ile Genel Sekreter İlky Arıkan iştirak etmiştir.

Birliğimiz, Finansal Hizmetler Düzenleyicileri Dünya Rehberi'nin (Global Directory of Financial Services Regulators) 2004 yılı katalogunda da yer almıştır. Birliğimize ayrılan bölümde, yönetim kurulu üyeleri, organizasyon yapımız, hukuki dayanak, tarihçe, gelişmeler, düzenleme konusundaki amaçlarımız ve bu doğrultuda gerçekleşen faaliyetlerimiz, disiplin uygulamaları, diğer sermaye piyasası kurumları ile olan ilişkiler ve yayınlarımız yer almıştır. Finansal sektörü de düzenleme yetkisine sahip 700'ün üzerinde kuruluşun yer aldığı bu rehberden, finansal kurumların inceleme ve hukuk departmanları, meslek kuruluşları, finans sektörüne hizmet veren hukuk firmaları, düzenleyici kurumlar, ulusal ve uluslararası finans sektöründeki düzenlemelerle ilgilenen araştırmacılar yararlanmaktadır.

Benzeri yurtdışı kurumlarla işbirliğinde bulunmak, Statü ile Birliğimize verilmiş görevler arasında yer almaktadır. Bu kapsamda, Mart ayında Azerbaycan/Bakü,

Mayıs ayında Arnavutluk/Tiran, Kazakistan ve İran/Tahran, Haziran ayında Hindistan/Karaçi, Temmuz ayında Yemen/Muscat ve Ağustos ayında Umman borsalarından gelen temsilcilere faaliyetlerimiz, sermaye piyasamız ve üyelerimizin faaliyetlerini tanıtan kapsamlı sunumlar yapılmıştır.

## PANELLERİMİZ

Birliğimiz, sermaye piyasası katılımcı ve uygulamacılarının ekonomi ve sermaye piyasası ile ilgili güncel konularda daha etkin bilgilendirilmesi ve sorunlara çözüm önerileri getirilmesi amacıyla konularında uzman konuşmacıların katıldığı paneller düzenlemektedir.

08 Haziran 2004 tarihinde IMKB Konferans Salonunda "Makroekonomik İstikrar Programlarının Sermaye Piyasasına Yansımaları" paneli sermaye piyasası ile ilgili kamu ve özel sektör kurum ve kuruluş



# Faaliyetlerimiz

## F a a l i y e t l e r i m i z

yetkilileri, akademisyenler, yatırımcılar ve ekonomi basını mensuplarının katılımıyla gerçekleştirilmiştir.

Bu panel ile, düşük enflasyon seviyelerinin sermaye piyasalarında yaratabileceği fırsatlar ve oluşturabileceği sorunlar tartışılmıştır. Söz konusu sorunların çözümü için sermaye piyasalarının sağlayabileceği olanaklar ve atılması gereken adımlar ortaya konmuştur.

### DESTEK VERDİĞİMİZ FAALİYETLER

14-15 Eylül 2004 tarihlerinde, Birliğimizin katkılarıyla Stratejik Teknik Ekonomik Araştırmalar Merkezi (STEAM) tarafından "II. Sermaye Piyasası Arenası" düzenlenmiştir.

Etkinlikte, AB Yolundaki Türk Sermaye Piyasalarında Tehditler ve Fırsatlar, Sermaye Piyasalarının Gelişiminde Bilgi Teknolojileri, Sermaye Piyasalarının Reel Sektöre Kaynak Yaratmadaki Önemi, Sermaye Piyasalarında Güncel Sorunlara Hukuki Çözüm Önerileri, Sermaye Piyasalarının Gelişiminde Vergi Politikaları, Özelleştirme Uygulamalarında Sermaye Piyasalarının Önemi ve Sorun ve Çözüm Platformu başlıklı oturumlar yer almıştır.

01-03 Ekim 2004 tarihlerinde Hilton Convention and Exhibition Center'da düzenlenen "Yatırım Araçları ve Borsa Günleri 2004" etkinliğine Birliğimiz destek olmuştur. 34 firmanın katıldığı etkinlikte, 20 seminer ve 2 panel düzenlenmiş, 28 konuşmacı sunum yapmıştır. Düzenlenen etkinliklerle katılımcılar; borsa, yatırım fonları, bireysel emeklilik fonları gibi yatırım

alternatifleri konusunda bilgilendirilmiş, borsaya kote şirketler ile yatırım ürün ve hizmetleri sunan kuruluşlar çalışmalarını tanıtma imkanı bulmuşlardır.

05 Kasım 2004 tarihinde Yatırım Profesyonelleri Derneği ve Birliğimizin katkılarıyla "Yatırım Yönetiminde Sınırlar: Davranışsal Finans ve Küresel Demografi" konulu panel IMKB Konferans Salonunda düzenlenmiştir. Panelde, "Davranışsal Finans: Nedir? Nasıl Kullanılır?", "Dünya Nüfusundaki Gelişmeler, Ekonomik ve Yatırım Yansımaları", "Yatırım Komitesi Kararları: Rasyonel Hareketler ve Refleks Tepkiler?" konuları katılımcılara aktarılmıştır.

### BASINLA İLİŞKİLER

Birliğimiz, sermaye piyasasının kamuya tanıtılması amacıyla, sermaye piyasalarının sorunları, çözüm önerileri ve güncel konuları basın bültenleriyle medyaya paylaşmaktadır.

Aynı zamanda medyayı aydınlatmak amacıyla, basın mensupları, düzenlediğimiz çeşitli eğitimlere, konferans ve panellere davet edilmektedir.

### EĞİTİM FAALİYETLERİMİZ

Birliğimiz, 2004 yılında da Sermaye Piyasası Faaliyetleri Lisanslama Sınavlarına yönelik hazırlık eğitimleri düzenlemiştir.

2004 yılında 3 farklı sınav döneminde 9 modülde düzenlenen Temel Düzey Lisanslama eğitimlerine 197 kişi, 8 modülde düzenlenen İleri Düzey eğitimlerine 453 kişi ve 4 modülde düzenlenen Türev Araçlar

Lisanslama eğitimlerine 106 kişi olmak üzere toplamda 756 kişi katılmıştır.

Sermaye Piyasası Faaliyetleri Lisanslama eğitimlerimiz; Merkez Bankası, Hazine Müsteşarlığı, Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ve Takasbank'tan uzman eğitimcilerinin desteğiyle; üniversite öğretim görevlileri ve piyasa uzmanları tarafından verilmektedir.

04 Şubat 2005 tarihinde faaliyete geçen Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na yönelik düzenlemekte olup; üyelerimizden eğitimler çeşitli uzmanlık alanlarında eğitimlere gelen yoğun ilgi doğrultusunda gerçekleştirilmeye devam etmektedir.

VOB Üye Temsilcisi eğitimleri çerçevesinde, vadeli işlem sözleşmeleriyle ilgili olarak VOB üyesi olacak aracı kuruluşlarda üye



temsilcisi olarak çalışmak isteyenlerin ihtiyaç duyacağı nitelik ve yeterlilikte bilgi, gerek teorik gerekse pratik olarak katılımcılara verilmektedir. Üye temsilcisi eğitimlerinin yanında, muhasebe ve takas uzmanlarına yönelik eğitimler ile yöneticilere yönelik kısa süreli eğitimler de düzenlenmektedir. Gerçekleştirilen bu eğitimler VOB Uzmanları, Takasbank ve ilgili diğer uzman akademisyen ve uygulamacılar tarafından katılımcılara aktarılmaktadır.

### Lisanslama Eğitimleri

### Katılımcı Sayısı

Temel Düzey	197
İleri Düzey	453
Türev Araçlar	106
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>756</b>

### Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Eğitimleri (Temmuz - Aralık 2004)

Eğitim Adı	Eğitim Sayısı	Katılımcı Sayısı
VOB Üye Temsilcisi	8	158
VOB Uygulama	5	88
VOB Muhasebe Uzmanı	3	78
VOB Takas Uzmanı	2	69
VOB İleri Düzey	1	21
VOB Yönetici	1	16
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>20</b>	<b>430</b>

# Faaliyetlerimiz

## Faaliyetlerimiz

### Mesleki Gelişim Eğitimleri (Şubat - Aralık 2004)

Eğitim Adı	Eğitim Sayısı	Katılımcı Sayısı
SPK Mevzuatına Göre Finansal Tabloların Konsolidasyonu	1	16
Şirket Değerleme	1	31
Enflasyon Muhasebesi	2	59
Uluslararası Muhasebe Standartları ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yeni Düzenlemeleri	4	101
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>8</b>	<b>207</b>

Temmuz-Aralık 2004 döneminde 6 farklı konuda düzenlenen VOB eğitimlerine toplam 430 kişi katılmıştır.

2004 yılında sermaye piyasası çalışanları ve bireysel katılımcıların mesleki gelişimlerine destek vermek üzere 4 farklı konuda eğitim düzenlenmiştir.

Üyelerimizden gelen talep doğrultusunda Ekim 2004 döneminden itibaren Birliğimizin altyapı imkanları dahilinde asgari 20 kişi ve üzeri gruplar halinde kuruma özel eğitim programları verilmeye başlanmıştır.

## LİSANSLAMA VE SİCİL TUTMA FAALİYETLERİMİZ

### Lisanslama Sınavları

2004 yılı içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Ocak, Mayıs ve Eylül aylarında düzenlenen lisanslama sınavlarına 37.934 başvuru gerçekleşmiştir. Sınavlara katılanlardan 4.839'u başarılı olmuş ve lisans belgesi almaya hak kazanmıştır. 2002 ve

2003 yılı içinde düzenlenen sınavlarda lisans almaya hak kazananlarla birlikte toplam sayı 8.602'ye ulaşmıştır.

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nde kayıtlı kişilerin sahip olduğu toplam lisans sayısı, muaflar ile birlikte, 9.385'e ulaşmıştır.

### Sicil Tutma ve Sistem Geliştirme

Birlik Sicil Tutma Sistemi'nde, sermaye piyasası kurumlarındaki kişilerin kimlik, adres, eğitim, yabancı dil, iş tecrübesi, sicil, lisans, lisans yenileme, ödeme ve belgelerine ilişkin bilgileri izlenmektedir.

2004 yılı içerisinde Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nde iyileştirme ve geliştirme çalışmaları yapılmıştır. Önceki sistemde yer almayan, özellikle Birliğimiz, Sermaye Piyasası Kurulu ve üyelerimiz tarafından sorgulama (lisans, kişi, cinsiyet, yaş, görev, kurum vb.) ve raporlama yapılmasına uygun bir yapı oluşturulmuştur. Bu çalışmalar kapsamında, lisans başvurusu işlemleri ve bildirimlere ilişkin süreçler basitleştirilmiş ve yapı daha işlevsel hale getirilmiştir.

Birlik Sicil Tutma Sistemini iyileştirme ve geliştirme çalışmaları 31.12.2004 tarihi itibarıyla tamamlanarak sektörün kullanımına sunulmuştur. Sistemin oluşan ihtiyaçlar doğrultusunda gelişmeye açık bir yapısı vardır.

### ***Lisanslama ve Sicil Tutmaya Yönelik Düzenlemeler***

Lisanslama sınavlarına yönelik sektörün ihtiyaçları doğrultusunda, üyelerimizden ve adaylardan gelen talepler göz önünde bulundurularak Birliğimizin görüş ve önerileri Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmiş ve yapılan ortak çalışmalar sonucunda ilgili kararların alınmasına katkı sağlanmıştır.

### ***Lisanslama Kılavuzlarının Güncellenmesi***

2004 yılı içinde düzenlenen 3 lisanslama sınavı döneminde de Merkez Bankası, Hazine Müsteşarlığı, Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası, Takasbank ile yapılan ortak çalışmalar neticesinde güncellenen Sermaye Piyasası Faaliyetleri Temel Düzey, İleri Düzey ve Türev Araçlar Kılavuzları Birliğimiz internet sitesinde sinava girecek adaylara ve sektörün kullanımına sunulmuştur. Kılavuzların güncellenmesinde üniversite öğretim üyelerinden de destek alınmıştır.

### ***Üniversiteler ile İşbirliği (Kariyer Günleri- Staj İmkanları)***

Birliğimiz 2004 yılı içinde Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Yüksekokulu ile Kocaeli Üniversitesi Gebze

Meslek Yüksekokulu öğrencilerine yönelik staj taleplerini üyelerimize ileterek yaklaşık 50 öğrenciye staj imkanı yaratmıştır.

2004 yılı içinde Marmara Üniversitesi Ekonomi Kulübü'nce kariyer günleri çerçevesinde düzenlenen "Finans Sektöründe Kariyer" ve "Lisanslama Sınavları ve Aracı Kuruluşlarda İş Olanakları" konularında bilgi aktarılmıştır. Yıldız Teknik Üniversitesi ve Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Kulüpleri tarafından düzenlenen kariyer günleri çerçevesinde ise, "Aracı Kuruluşlarda İş Olanakları"na yönelik bilgiler ve sektör verileri paylaşılmıştır.

## **DENETİM FAALİYETLERİ**

Bilindiği üzere Birliğimiz, mevzuatla kendisine bırakılan veya SPK tarafından belirlenen konularda düzenleme yapma, yürütme ve denetleme yetki ve sorumluluğunu taşımaktadır.

Bu çerçevede, Birliğimiz İnceleme ve Hukuk İşleri Müdürlüğü yetkili uzmanlarınca, gereken durumlarda üyelerimiz nezdinde çeşitli denetleme faaliyetlerinde bulunmuş, düzenlemelerimize aykırı işlemler hakkında mevzuat hükümlerimiz uygulanmıştır.

## **YATIRIMCI BAŞVURULARI**

Yatırımcıların aracı kuruluşlar aleyhine iddialarına ilişkin başvuruları, Birliğimizin, "üyerleri arasında veya üyerleri ile müşterileri arasında borsa işlemleri dışındaki işlemlerden doğan uyuşmazlıkların çözümüne yardımcı olmak" görev ve yetkisi çerçevesinde incelemeye alınmış ve üyelerimiz ile müşterileri arasındaki ihtilafların yargıya

# Faaliyetlerimiz

## Faaliyetlerimiz

intikal etmeksizin çözümünü için çaba harcanmıştır.

2004 yılında toplam 14 yatırımcı Birliğimize başvurmuş; Statü'de yer alan görev ve yetkimiz çerçevesinde başvuruların tümü sonuçlandırılmıştır.

### BİLGİ EDİNME BAŞVURULARI

Kamu kurumu niteliğinde meslek kuruluşu olması nedeniyle, 4982 sayılı Bilgi Edinme Hakkı Kanunu kapsamında olan Birliğimize, 2004 yılında toplam 20 başvuru yapılmış; bu başvurulardan 15'i olumlu cevaplandırılarak bilgi ve belgelere ulaşım sağlanmış, 3'ü başka kurum ve kuruluşlara yönlendirilmiş, 2'si ise başvuru şartlarını taşımadığından reddedilmiştir.

### KAMUYU AYDINLATMA FORMLARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No:77 sayılı "Aracı Kuruluşların Kamuyu Aydınlatma Esaslarına İlişkin Tebliğ" 30.01.2004 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Söz konusu tebliğ hükümleri çerçevesinde üyelerimizce hazırlanmakta olan Kamuyu Aydınlatma Formları, Birliğimiz internet sitesinde yayınlanmaya başlanılmıştır.

Kamuyu Aydınlatma Formu ile yatırımcıların, aracı kuruluşların hukuki ve mali durumları hakkında bilgilendirilmesi amaçlanmıştır.

Banka ve aracı kurumlar tarafından hazırlanarak Birliğimize iletilen Kamuyu Aydınlatma Formları [www.tspakb.org.tr](http://www.tspakb.org.tr) adresindeki internet sitemizde yayınlanmaktadır. Formlar, Birliğimiz internet sitesinden veya aracı kuruluşlardan ücretsiz

olarak temin edilebilmektedir.

### SERMAYE PİYASASI MEVZUATINA YÖNELİK GÖRÜŞ OLUŞTURMA ÇALIŞMALARI

Sektörümüzü ilgilendiren mevzuatta yapılması planlanan ilave ve değişikliklere ilişkin Birliğimiz görüş ve önerileri, üyelerimizin ilettikleri hususlar da göz önünde tutularak belirlenmekte ve düzenlemelerin önerilerimiz doğrultusunda yürürlüğe girmesi yönünde çaba harcanmaktadır.

2004 yılında bu faaliyetlerimize ilişkin konu başlıkları aşağıda sunulmuştur.

- Finansal Hizmetler Kanun Tasarısı Taslağı
- Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar Hakkında Kanun Tasarısı
- İpotekli Konut Finansman Sistemine İlişkin Çeşitli Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun Tasarısı Taslağı
- Yolsuzlukla Mücadele Kanunu Tasarısı
- Ticari Sırlar Kanunu Tasarısı
- Bilgi Edinme Hakkı Kanununun Uygulanmasına İlişkin Esas ve Usuller Hakkında Yönetmelik
- Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ Taslağı
- Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun Türkiye Muhasebe Standartları Taslakları

- Aracılık Faaliyetinde Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliği
- Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ Taslağı
- Borsa Yatırım Fonları İçtüzük Taslağı

## İNTERNET SİTEMİZ

Birliğimizin; üyelerimiz, kamuoyu ve diğer sosyal paydaşlarıyla olan iletişimde önemli rol oynadığını düşündüğümüz internet sitemiz, 2002 yılının Mart ayında www.tspakb.org.tr adresinde düzenli yayına başlamıştır.

İçeriği giderek zenginleştirilen internet sitemizde, Birliğimizce düzenlenen eğitimlerle ilgili programlar ve belgeler; Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi ile ilgili bilgiler ve eğitim kılavuzları, sermaye piyasası ile ilgili dönemsel konsolide veriler, Birliğimizce hazırlanan yayın ve raporlar, duyurular, üyelerimizi ilgilendiren mevzuat, genel mektup ve genelgeler gibi çok çeşitli bilgiler yer almaktadır.

İlk olarak 16 Eylül 2002 tarihinde toplanmaya başlayan verilere göre, 01 Mart 2005 tarihi itibarıyla sitemizde gerçekleşen toplam ziyaret sayısı 394.621, günlük ortalama ziyaret sayısı ise 708'dir. Günlük ortalama görüntülenen sayfa sayısı 4.943, ziyaretçi başına ortalama görüntülenen sayfa sayısı 7 olmuştur.

Toplam sayfa görüntüleme sıralamasında %53,6 oranla eğitim sayfaları ilk sırayı almıştır. %4,2 oranla lisanslama sayfaları ikinci sırayı alırken, %2,32 oranla genel mektuplar sayfaları üçüncü sırada yer almıştır.

## BİLGİ İŞLEM VE TEKNOLOJİ ÇALIŞMALARIMIZ

Bilgi işlem ve teknoloji kullanımının, teknoloji yoğun bir yapısı olan sektörümüz için çok önemli olduğunun bilincinde olan Birliğimiz, 2002 yıl sonunda yaptığı yatırımlarla temel bilgi işlem ve teknoloji altyapısını tamamlamıştır. Süreç içerisinde gelişen gereksinimlerle teknoloji geliştirmeleri ve güncelleştirmeleri de yapılmaktadır.

### Lisanslama ve Sicil Tutma

Bilindiği üzere lisanslama ve sicil tutma faaliyetlerinin tamamen elektronik ortamda takip edilebilmesi amacıyla hazırlanan Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nin donanım ve yazılım altyapısı, geliştirme ve yerleştirme çalışmaları Ocak 2003'te tamamlanmış, sistem sermaye piyasası kurumlarının insan kaynakları yöneticilerine yönelik tanıtım ve bilgilendirme toplantılarını takiben Şubat 2003 sonu itibarıyla internet üzerinden kullanıma açılmıştı.

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nin kullanıcı ara yüzünde ve son kullanıcı etkileşiminde yaşanan sıkıntılar, performans ve sistemdeki yeni gereksinimlere yanıt vermek amacıyla, 2004 yılı içerisinde Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi yazılım altyapısında değişiklik yapılarak yeni bir uygulama altyapısına geçilmiştir. Bu

# Faaliyetlerimiz

## F a a l i y e t l e r i m i z

çerçevede, altı ay süren bir tasarımlama ve yazılım geliştirme çabasıyla, uygulamanın çeşitli bölümleri yeniden tasarlanmış, uygulama ara yüzü daha esnek ve performanslı bir yapıya kavuşturulmuştur. Bu çalışmalar kapsamında; lisans başvurusu işlemleri ve bildirimlere ilişkin süreçler eski yapıya göre daha kolay ve işlevsel hale getirilmiştir.

Birlik Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi iyileştirme ve geliştirme çalışmaları 31.12.2004 tarihi itibarıyla tamamlanmış ve sistem sektörün kullanımına sunulmuştur. Sürekli gelişen gereksinimlere yanıt verebilmesi için dinamik bir yapıda kurgulanan sistemin devamlı geliştirilmesi gerekmektedir.

Birliğimizin Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nin tutulan veriler üzerinden çeşitli raporlama gereksinimlerini karşılamak amacıyla Birliğimiz yerel ağında kullanılmak üzere bir raporlama portalı oluşturulmuş ve kurum içi kullanıma açılmıştır. Aynı çerçevede söz konusu veriler üzerinden esnek raporlama olanakları sağlayacak bir raporlama aracına yönelik tasarım çalışmaları yapılmıştır. Bu aracın yazılım olarak geliştirilmesi ve hizmete sunulması 2005 yılında gerçekleşecektir.

### **Kamuyu Aydınlatma Formları**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No:77 sayılı "Aracı Kuruluşların Kamuyu Aydınlatma Esaslarına İlişkin Tebliğ" kapsamında dolduracakları Kamuyu Aydınlatma Formlarını Birliğimiz internet sitesinden kendi ortamlarına indirmeleri ve doldurduktan sonra internet sitemiz üzerinden

yükleyebilmeleri, yüklenen formların Birliğimiz internet sitesi üzerinden kamuya açıklanması ve bu sürecin elektronik ortamda takip edilebilmesi amacıyla, Birliğimiz bünyesinde özel bir uygulama geliştirilmiş ve 2004 yılı Şubat ayı içerisinde hayata geçirilerek hizmete sunulmuştur.

### **Aracı Kurum Verilerinin Toplanması**

Birliğimiz, aracı kurumlarımızın finansal ve operasyonel faaliyetleri hakkındaki verileri düzenli aralıklarla konsolide edip sonuçlarını raporlamakta ve sektörle paylaşmaktadır.

Faaliyet verileri ve yıllık finansal tablolar bu amaçla hazırlanmış olan Aracı Kuruluşlar Bilgi Bankası Formları aracılığıyla toplanmakta ve konsolide edilmektedir. Daha önce excel tabloları ve e-posta ile toplanan verilerin internet üzerinden alınmasına yönelik yeni bir sistem Birliğimizce geliştirilmiş olup, 2004 yılı Mayıs ayı itibarıyla uygulamaya konulmuştur.

Elektronik olarak toplanan bu formlar, daha sonra, Birliğimiz tarafından geliştirilmiş olan özel bir yazılım ile sektörel veri veritabanına aktararak konsolide edilmekte ve raporlarda kullanılmaktadır.

### **Kurum İçi Yazılımlar**

2004 yılı içinde, kurum içi iş süreçlerinin ve yapılan çalışmaların takip edilebilmesi için Birliğimizce bir iş takip yazılımı hazırlanarak kurum içi kullanıma sunulmuştur. Bu sistem üzerinde bölümler ve kişiler üzerindeki kritik işlemlerle ilgili yapılan çalışmalar ve gelişmeler elektronik ortamda takip edilebilir ve raporlanabilir hale gelmiştir.

Birliğimiz tarafından geliştirilen bir yazılım ile gündem, faaliyet raporu, kitap ve yayın gönderiminde kullanılan kurum yetkilileri veri bankası tamamen elektronik ortamda takip edilebilir ve raporlanabilir hale getirilerek kurum içi kullanıma açılmıştır.

## **SERMAYE PİYASASI KURUMLARINA YATIRIMLARIMIZ**

Birliğimiz, sermaye piyasasının geliştirilmesi temel hedefine dönük olarak, anonim şirket statüsünde faaliyete geçmekte olan sermaye piyasası kurumlarına mali gücü ölçüsünde ortak olmakta ve yönetimlerinde yer almaktadır.

Bu çerçevede iki ayrı şirkete önceki dönemlerde ortak olunmuştur.

### **Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.**

Birliğimiz, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile her türlü türev araçtan oluşan sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü, merkezi İzmir'de olan Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin 6.000.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki sermayesine kurucu ortak sıfatıyla, %6 pay karşılığı 360.000 YTL payla iştirak etmiştir.

Sermayenin 90.000 YTL tutarındaki bölümü 2002 yılında, kalan 270.000 YTL ise 31 Ocak 2003 tarihinde ödenmiştir. Birliğimizce yapılan girişimler sonucunda, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin 31 Mart 2004 tarihli Genel Kurul Toplantısında yönetim kurulundaki temsilci sayımızın ikiye çıkarılması karara bağlanmıştır.

### **Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.**

Birliğimiz, sermaye piyasası araçları ve bunlara ilişkin hakları kayden izlemek ve tedricen tasfiyesine karar verilen aracı kurumların tasfiye işlemlerini yürütmekle yetkili Yatırımcıları Koruma Fonu'nu idare ve temsil etmekle görevli Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de %5 oranında paya sahiptir.

Şirket 2004 yılında, öngörülen faaliyetlerini gereği gibi yerine getirebilmek için 3.000.000 YTL tutarındaki sermayesini 6.000.000 YTL'ye yükseltmiş olup, Birliğimiz bu sermaye artışına, payı oranında, 150.000 YTL ile iştirak etmeyi taahhüt etmiştir. Birlik, 2004 yılında da şirketin Yönetim Kurulunda bir üye ile temsil edilmeye devam etmiştir.

# Basında Görünüm

## Basında Görünüm

**Aracı kurumlar AB'ye hazır**  
TSPAKB Başkanı M.Özalp Demirbük, Avrupa Birliği üyeliği aşamasında Türkiye'deki aracı kurumların, rekabette herhangi bir zorlukla karşılaşmayacaklarına ilişkin çıktı.

**Bir lot endeks lütfen!**  
Aracılar, borsada işlem görecek yatırım fonu kurmak için kolları sıvadı. Bu fonla yatırımcı IMKB 30 hisselerini tek bir işlemle alıp satabilecek.

**Fon, İstanbul Borsası'na talebi artıracak**  
Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) onayladığı yatırım fonu, borsadaki işlem görecek yatırım fonu kurmak için kolları sıvadı. Bu fonla yatırımcı IMKB 30 hisselerini tek bir işlemle alıp satabilecek.

**Aracı kuruluşlar çiftbaşlılık istemiyor**  
Kredi kurumları Yasa Tasarısı ile ilgili bir rapor hazırlayarak, istisnaları dile getiren aracı kuruluşlar, denetimin BDDK tarafından yapılacak olması konusunda çiftbaşlılık istemiyor.

**Aracı Kuruluşlar Birliği çalışmalarını hızlandırdı**  
Birlik, bir yıl içerisindeki çalışmalarını hızlandırdı. Birlik, bir yıl içerisindeki çalışmalarını hızlandırdı.

**Aracı Kuruluşlar Birliği'nden panel**  
Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) düzenlediği Aracı Kuruluşlar Birliği Paneli, İstanbul'da yapıldı. Panelde, aracı kurumların AB üyeliği sürecindeki durumları ve rekabetteki konumları konuşuldu.

**Yastık altı tarih olacak**  
AB süreciyle birlikte yastık altına, döviz, kurumların emanelerine, madenlere ya da yabancı finans kaynaklarına, ancak böyle bir ortamda ekonomimizin hizmetine sunulabilecek.

# Denetleme Kurulu Raporu

24 Mart 2005

## Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği Genel Kurulu'na

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Statüsü'nün 20'inci maddesi uyarınca Birliğin hesap ve işlemleri aylık olarak incelenmiştir.

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği'nin kayıtlarının ilgili düzenlemelere ve muhasebe kurallarına uygun tutulduğu ve belgelerin gerçek durumu yansıttığı tespit edilmiştir.

31.12.2004 tarihinde sonra eren döneme ait bilanço, gelir tablosu ve kesin hesap cetveli ile denetim raporunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını takdirlerinize arz ederiz.

## Denetleme Kurulu



Oktay Aydın  
Denetçi



Cem Özşen  
Denetçi



Pamir Sezener  
Denetçi

# Mali Tablolar

## Bilanço

(YTL)

<b>AKTİF ( VARLIKLAR )</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>739.474</b>	<b>932.604</b>
HAZIR DEĞERLER	644.810	861.117
FAALİYET İLE İLGİLİ ALACAKLAR	63.375	41.972
GELECEK AYLARA AIT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI	31.289	29.515
<b>DURAN VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>3.362.601</b>	<b>3.304.802</b>
MALİ DURAN VARLIKLAR	660.000	510.000
MADDİ DURAN VARLIKLAR	3.089.873	3.052.023
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	60.568	59.318
BİRİKMIŞ AMORTİSMANLAR (-)	451.978	320.677
DİĞER DURAN VARLIKLAR	4.138	4.138
<b>AKTİF ( VARLIKLAR ) TOPLAMI</b>	<b>4.102.075</b>	<b>4.237.406</b>
<b>PASİF ( KAYNAKLAR )</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI</b>	<b>107.501</b>	<b>102.097</b>
TİCARİ BORÇLAR	6.435	19.097
DİĞER BORÇLAR	1.858	3.803
ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	35.833	37.227
GELECEK AYLARA AIT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI	63.375	41.972
<b>UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI</b>	<b>63.460</b>	<b>42.059</b>
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	63.460	42.059
<b>ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI</b>	<b>3.931.114</b>	<b>4.093.250</b>
FONLAR	3.358.463	3.300.664
CARİ DÖNEM GELİR GİDER FARKI	572.651	792.586
<b>PASİF ( KAYNAKLAR ) TOPLAMI</b>	<b>4.102.075</b>	<b>4.237.406</b>

# Gelir - Gider Tablosu

## Gelir - Gider Tablosu

(YTL)

<b>GELİRLER</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
GİRİŞ ÜCRETİ	0	0
GİDER PAYI	960.461	827.209
YILLIK AİDAT	304.000	270.000
GEÇİKME FAİZİ - YILLIK AİDAT VE GİDER PAYI	7.017	0
DEVREDEN GELİR FAZLASI	792.586	1.177.640
BAĞIŞLAR	0	0
YAYIN GELİRLERİ	0	38.112
EĞİTİM, KURS VE SEMİNER GELİRLERİ	227.410	85.170
SAİR GELİRLER	315.594	489.696
<b>GELİRLER TOPLAMI</b>	<b>2.607.068</b>	<b>2.887.827</b>
<b>GİDERLER</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
PERSONEL GİDERLERİ	1.213.075	1.162.864
DANIŞMANLIK GİDERLERİ	25.415	25.334
KİRA VE BÜRO GİDERLERİ	258.879	208.120
TANITIM VE TOPLANTI GİDERLERİ	28.286	12.767
ARAŞTIRMA VE YAYIN GİDERLERİ	73.737	95.500
BİLGİ İŞLEM VE TEKNOLOJİ GİDERLERİ	29.401	73.566
EĞİTİM, KURS VE SEMİNER GİDERLERİ	116.553	72.963
SEYAHAT VE KONAKLAMA GİDERLERİ	45.773	40.510
SABİT KIYMET VE DEMİRBAŞ ALIM GİDERLERİ	68.165	16.507
İŞTİRAKLER	150.000	370.000
SAİR GİDERLER	25.132	17.112
<b>GİDERLER TOPLAMI</b>	<b>2.034.416</b>	<b>2.095.241</b>
<b>GELİR-GİDER FARKI</b>	<b>572.651</b>	<b>792.586</b>

# Kesin Hesap Durumu

## Kesin Hesap Durumu

(YTL)

GELİR - GİDER TÜRÜ	(*) BÜTÇE 2004	DÜŞÜLEN	EKLENEN	BÜTÇE 2004 SON DURUM	FİİLİ (FİİLİ-BÜTÇE)	FARK
<b>GELİRLER</b>						
GİRİŞ ÜCRETİ	0	0	0	0	0	0
GİDER PAYI	976.000	0	0	976.000	960.461	-15.539
YILLIK AİDAT	324.000	0	0	324.000	304.000	-20.000
GEÇİKME FAİZİ - YILLIK AİDAT VE GİDER PAYI	0	0	0	0	7.017	7.017
DEVREDEN GELİR FAZLASI	792.586	0	0	792.586	792.586	0
BAĞIŞLAR	0	0	0	0	0	0
YAYIN GELİRLERİ	0	0	0	0	0	0
EĞİTİM, KURS VE SEMİNER GELİRLERİ	30.000	0	0	30.000	227.410	197.410
SAİR GELİRLER	270.000	0	0	270.000	315.594	45.594
<b>GELİRLER TOPLAMI</b>	<b>2.392.586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.392.586</b>	<b>2.607.068</b>	<b>214.482</b>
<b>GİDERLER</b>						
PERSONEL GİDERLERİ	1.287.586	0	0	1.287.586	1.213.075	-74.511
DANIŞMANLIK GİDERLERİ	55.000	0	0	55.000	25.415	-29.585
BÜRO GİDERLERİ	290.000	0	0	290.000	258.879	-31.121
TANITIM VE TOPLANTI GİDERLERİ	40.000	0	0	40.000	28.286	-11.714
ARAŞTIRMA VE YAYIN GİDERLERİ	65.000	0	9.000	74.000	73.737	-263
BİLGİ İŞLEM VE TEKNOLOJİ GİDERLERİ	95.000	35.000	0	60.000	29.401	-30.599
EĞİTİM, KURS VE SEMİNER GİDERLERİ	50.000	0	67.000	117.000	116.553	-447
SEYAHAT VE KONAKLAMA GİDERLERİ	125.000	0	0	125.000	45.773	-79.227
SABİT KIYMET VE DEMİRBAŞ ALIM GİDERLERİ	10.000	0	59.000	69.000	68.165	-835
İŞTİRAKLER	340.000	100.000	0	240.000	150.000	-90.000
SAİR GİDERLER	35.000	0	0	35.000	25.132	-9.868
<b>GİDERLER TOPLAMI</b>	<b>2.392.586</b>	<b>135.000</b>	<b>135.000</b>	<b>2.392.586</b>	<b>2.034.416</b>	<b>-358.170</b>
<b>GELİR - GİDER FARKI</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>572.651</b>	

(\*) Birliğin, 05 Aralık 2003 tarihinde Olağanüstü Genel Kurulda kabul edilen bütçesi, 28 Nisan 2004 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında revize edilmiştir.

# TSPAKB

## 01.01.2004 – 31.12.2004 Faaliyet Dönemine Ait Bilanço Açıklamaları

### **AKTİF (VARLIKLAR)**

#### **DÖNEN VARLIKLAR**

#### **HAZIR DEĞERLER**

##### **1.Kasa**

Dönem sonu itibarı ile Kasa mevcudu 85 Yeni Türk Lirasıdır.

##### **2. Bankalar**

Dönem sonunda, Bankalardaki 644.725 Yeni Türk Liralık toplam mevcut günün koşullarına göre gecelik repo veya kısa vadeli mevduatta değerlendirilmiştir.

#### **FAALİYETLE İLGİLİ ALACAKLAR**

##### **3. Üyelerden Aidat ve Gider Payı Alacakları**

Hesabın dönem sonundaki 63.375 Yeni Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, bazı üyelerin faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından geçici olarak durdurulmasına bağlı olarak, Birlik Statüsü'nün 26'ncı maddesi gereğince, henüz tahsil edilmemiş ve ancak yeniden faaliyete geçtiğinde tahsil edilebilecek, Aidat ve Gider Payı Alacaklarını ifade etmektedir.

#### **GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI**

##### **4. Gelecek Aylara Ait Giderler**

Hesabın yıl sonu bakiyesi, dönemsel ilkesi gereği gelecek aylarda gider hesaplarına aktarılacak, Sigorta ve Abonelik Giderlerini ifade etmektedir.

#### **DURAN VARLIKLAR**

#### **MALİ DURAN VARLIKLAR**

##### **5. İştirakler**

İştirakler hesabının 660.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki yıl sonu bakiyesinin, 510.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü önceki yıldan devreden tutarı ifade etmekte olup, Birlik 2004 yılında, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin %100 oranındaki bedelli sermaye artışına, payı oranında (%5) 150.000 Yeni Türk Lirası tutarında iştirak etmiş ve tamamını ödemiştir.

## 01.01.2004 – 31.12.2004 Faaliyet Dönemine Ait Bilanço Açıklamaları

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla iştirakler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

<b>İştirakin Ünvanı</b>	<b>31.12.2004 İtibarıyla Toplam Sermayesi (YTL)</b>	<b>Birlik İştirak Oranı</b>	<b>Birlik İştirak Tutarı (YTL)</b>	<b>Yönetim Kurulundaki Birlik Temsilci Sayısı</b>
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.	6.000.000	%6	360.000	2
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.	6.000.000	%5	300.000	1

### MADDİ DURAN VARLIKLAR

#### 6. Binalar

Hesabın önceki dönemden devreden tutarına, cari yılda yapılan 448 Yeni Türk Lirası tutarındaki klima cihaz kumandası da eklenince, yıl sonu bakiyesi 2.708.478 Yeni Türk Lirası'na ulaşmıştır.

#### 7. Taşıtlar

Cari yılda, 2001 model Ford Mondeo marka eski araç 25.000 Yeni Türk Lirasına satılmış olup, yerine 56.518 Yeni Türk Lirası tutarında 2005 model Ford Mondeo marka yeni araç alınmıştır.

#### 8. Demirbaşlar

Önceki dönemden devreden 312.993 Yeni Türk Lirası tutarındaki Demirbaşlara ilave olarak, 2004 yılında yapılan, 5.317 Yeni Türk Lirası tutarındaki Büro Makine ve Cihaz harcamaları ve 6.567 Yeni Türk Lirası tutarındaki Diğer Demirbaş harcamaları ile birlikte hesabın dönem sonu bakiyesi 324.877 Yeni Türk Lirasına ulaşmıştır.

### MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

#### 9. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Önceki dönemden devreden 59.318 Yeni Türk Lirası tutarındaki Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklara, 2004 yılında Muhasebe-Bordro-Sabit Kıymetler Modülü programları için yapılan toplam 1.250 Yeni Türk Lirası tutarındaki harcamalar da eklenince, hesabın dönem sonu bakiyesi 60.568 Yeni Türk Lirasına ulaşmıştır.

## 01.01.2004 – 31.12.2004 Faaliyet Dönemine Ait Bilanço Açıklamaları

### **BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR**

#### **10. Birikmiş Amortismanlar**

Birliğin aktifindeki Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları ile ilgili normal amortisman yöntemine göre hesaplanan amortisman karşılıklarıdır.

### **DİĞER DURAN VARLIKLAR**

#### **11. Verilen Depozito ve Teminatlar**

Hesabın dönem sonu bakiyesi önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup, Elektrik Güvence Bedeli, su ve araç yakıt sistemine ilişkin Verilen Depozito ve Teminatlar tutarı 4.138 Yeni Türk Lirasıdır.

### **PASİF (KAYNAKLAR)**

#### **KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR**

#### **TİCARİ BORÇLAR**

##### **1. Satıcılar**

Dönem sonunda, satıcılara olan toplam 6.435 Yeni Türk Lirası tutarındaki borç, cari giderlerin satıcılara henüz ödenmemiş bölümlerini ifade etmektedir.

#### **DİĞER BORÇLAR**

##### **2. Personele Borçlar**

Birlik adına yapılan harcamalar nedeniyle, personele ödenmesi gereken tutarı ifade etmektedir.

##### **3. Diğer Çeşitli Borçlar**

Lisanslama sınavlarına yönelik olarak verilen eğitimlere ait ücretler ilgili banka hesaplarımıza yatırılmaktadır. 1.750 Yeni Türk Lirası tutarındaki borç, üyelerimizin eğitime gönderdikleri çalışanlarının eğitime katılmamasından dolayı alacakları olup, daha sonraki eğitimlerden mahsup edecekleri tutarı ifade etmektedir.

### **ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

#### **4. Ödenecek Vergi ve Fonlar**

Personelden ve serbest meslek erbabından kesilen vergi ve fonlardan ibarettir.

#### **5. Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri**

Sosyal Sigortalar Kurumu'na ödenecek işçi ve işveren sigorta primlerinden ibarettir.

## 01.01.2004 – 31.12.2004 Faaliyet Dönemine Ait Bilanço Açıklamaları

### GELECEK AYLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI

#### 6. Gelecek Aylarda Tahsil Edilecek Aidat ve Gider Payı

Üyelerin tahakkuk etmiş, ancak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından faaliyetlerine geçici olarak ara verilmesi nedeniyle, Birlik Statüsü'nün 26'ncı maddesi gereğince, henüz tahsil edilmemiş aidat ve gider paylarından ibarettir.

### UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

#### BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

#### 7. Kıdem Tazminatı Karşılıkları

İşe başlangıç tarihleri dikkate alınarak, çalışma süresi bir tam yılı dolan tüm personel için 31.12.2004 tarihi itibarı ile ayrılan kıdem tazminatı karşılığı toplamı 63.460 Yeni Türk Lirasıdır.

### ÖZ KAYNAKLAR

#### FONLAR

#### 8. Duran Varlık Fonu

Birlik hukuki yapısı ve faaliyet konusu itibarı ile yaptığı bütün harcamaları gider hesapları ile ilişkilendirmektedir. Bu itibarla, yapılan Duran Varlık harcamaları da gider hesaplarına kaydedilmektedir. Ancak, bu Duran Varlık harcamalarının bilanço hesaplarında görünmesi için bu hesap karşılığı ilgili harcamalar aktife satın alma değeri ile kaydedilmektedir.

### DÖNEM GELİR GİDER FARKI

#### 9. Gelir – Gider Farkı

2004 yılında gerçekleşen gelirlerin giderler karşılandıktan sonra kalan ve gelecek yıla devreden gelir fazlası 572.651 Yeni Türk Lirasıdır.

## 01.01.2004 – 31.12.2004 Faaliyet Dönemine Ait Gelir - Gider Tablosu Açıklamaları

### **GELİRLER**

#### **1. Gider Payı**

2004 yılı bütçesinde öngörülen Gider Payı, Yönetim Kurulu'nun Genel Kurul'dan aldığı yetkiye istinaden, 10 Ocak 2002 tarih ve 29 sayılı toplantısında aldığı karara uygun olarak üyelere dağıtılmıştır. Buna göre, 2004 hesap döneminde üyelere Gider Payı olarak 960.461 Yeni Türk Lirası tahsil edilmiştir.

#### **2. Yıllık Aidat**

2004 yılı hesap döneminde, üyelere tahsil edilen Yıllık Aidat tutarı toplam 304.000 Yeni Türk Lirasıdır.

#### **3. Gecikme Faizi Yıllık Aidat ve Gider Payı**

Yönetim Kurulumuzun 24.03.2004 tarihli toplantısında almış olduğu karara istinaden 2001 yılından itibaren, yıllık aidat ve gider paylarını geç ödeyen üyelerin borç tutarları dikkate alınarak, ödemesi gereken tarihten ödeme yaptıkları tarihe kadar geçen süre için, Borçlar Kanunu'nda belirtilen temerrüt faiz oranı uygulanarak 7.017 Yeni Türk Lirası tahsil edilmiştir.

#### **4. Devreden Gelir Fazlası**

2003 yılı bütçesinde, gerek öngörülenden daha az tutarda gerçekleşen giderler ve gerekse tahmin edilenden daha yüksek tutarda ortaya çıkan gelirlerden dolayı, 2004 yılına 792.586 Yeni Türk Lirası tutarında Gelir Fazlası devretmiştir.

#### **5. Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri**

Birliğin, sermaye piyasası çalışanlarına yönelik olarak verdiği eğitimlerden elde ettiği gelir tutarı 227.410 Yeni Türk Lirasıdır.

#### **6. Sair Gelirler**

Toplam tutarı 315.594 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşen Sair Gelirlerin, 178.154 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Birlik nakdi değerlerinin nemalandırılmasından, 84.040 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Lisans Belgeleri verilmesi karşılığı elde edilen gelirlerden, 1.638 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü kambiyo karlarından, 23.693 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Birliğin iştiraklerinin Yönetim Kurulunda temsil edilmesi karşılığında elde edilen huzur haklarından ve kalan 28.068 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü ise 2001 model Ford Mondeo marka eski aracın satışından ve sigorta hasar tazminatları olmak üzere diğer gelirlerden oluşmaktadır.

## 01.01.2004 – 31.12.2004 Faaliyet Dönemine Ait Gelir - Gider Tablosu Açıklamaları

### **GİDERLER**

#### **1. Personel Giderleri**

2004 yılı faaliyet dönemi sonunda mevcut 20 personelin, ücret, ikramiye, sigorta ve yemek giderlerinden oluşan Personel Giderlerinin toplam tutarı 1.213.075 Yeni Türk Lirasıdır.

#### **2. Danışmanlık Gideri**

Bu kalemdaki harcamalar, Hukuk Danışmanlığı hizmeti bedeli olup, Danışmanlık Sözleşmesi Mayıs ayında başladığı için yılın sekiz aylık dönemine ilişkindir.

#### **3. Büro Giderleri**

Yıl sonunda toplam 258.879 Yeni Türk Lirası tutarında gerçekleşen Büro Giderlerinin, başta 82.409 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü her ay değişen tutarlarda olmak üzere Bina Giderlerine Katılım Payından, kalan 176.470 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü de Elektrik, Su, Telefon, Sigorta, Temizlik, Bakım ve Onarım Giderleri ile diğer büro giderlerinden oluşmaktadır.

#### **4. Tanıtım ve Toplantı Giderleri**

2004 faaliyet dönemi sonunda oluşan 28.286 Yeni Türk Lirası tutarındaki Tanıtım ve Toplantı Giderlerinin, 5.469 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü üç defa gerçekleştirilen Üye Bilgilendirme Toplantıları, 3.988 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü iki defa gerçekleştirilen Genel Kurul Toplantıları, 3.013 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü İlan Giderleri ve kalan 15.817 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü de başta Çalışma Grubu Toplantıları olmak üzere Diğer Tanıtım ve Toplantı giderlerinden oluşmaktadır.

#### **5. Araştırma ve Yayın Giderleri**

Geçmiş dönemlerde olduğu gibi 2004 yılında da büyük ölçüde ağırlık verilerek sürdürülen Araştırma ve Yayın faaliyetleri ile ilgili 73.737 Yeni Türk Lirası tutarındaki gerçekleşen toplam giderin, 68.498 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü başta, Türkiye Sermaye Piyasası-2003 raporunun basımı olmak üzere, Sermaye Piyasasında Gündem yayınları, Birlik 2003 Yılı Faaliyet Raporu, çeşitli araştırma raporları, Birlik tarafından düzenlenen seminer konuşmalarının kitap haline getirilmesi ve yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla hazırlanan bilgilendirme kitapçıklarının basım harcamalarından oluşmaktadır. Kalan 5.239 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü ise Gazete, Dergi, Kitap alımı, Mevzuat Abonelikleri ve Diğer Araştırma giderlerinden oluşmaktadır.

#### **6. Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri**

Yıl sonunda 29.401 Yeni Türk Lirası tutarında gerçekleşen Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri, başta donanım, yazılım ve destek harcamaları olmak üzere, Lisanslama ve Sicil Tutma programının geliştirilmesi, Muhasebe-Bordro-Sabit Kıymet program bedeli ve bunların kullanımı ile ilgili yazılımlar, internet erişim bedeli ve diğer bilgi işlem malzemesi harcamalarından oluşmaktadır.

## 01.01.2004 – 31.12.2004 Faaliyet Dönemine Ait Gelir - Gider Tablosu Açıklamaları

### **7. Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri**

2004 faaliyet döneminde eğitim faaliyetlerine ait harcamaların toplamı 116.553 Yeni Türk Lirası olmuştur.

### **8. Seyahat ve Konaklama Giderleri**

2004 faaliyet döneminde, yapılan düzenli toplantılar ile diğer şehir içi ve şehir dışı seyahatler ile ilgili olmak üzere, toplam 45.773 Yeni Türk Lirası tutarında Seyahat ve Konaklama Gideri gerçekleşmiştir.

### **9. Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri**

Yıl sonundaki toplam tutarı 68.165 Yeni Türk Lirası olan bu giderin, 56.518 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, 2005 model Ford Mondeo marka yeni araç alımı ile ilgili olup, kalan 11.647 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü de Büro Makine ve Cihazları, Mobilya- Mefruşat ve Diğer Sabit Kıymet alımları ile ilgilidir.

### **10. İştirakler**

Birlik, iştiraki olan Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin 2004 yılındaki %100 oranında bedelli sermaye artırımına payı oranında (%5) iştirak etmiş ve 150.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki taahhüdünün tamamını bu hesap döneminde ödemiştir.

### **11. Sair Giderler**

25.132 Yeni Türk Lirası tutarındaki Sair Giderler, Uluslararası Sermaye Piyasası Düzenleyicileri Örgütü'ne (IOSCO) yapılan 14.193 Yeni Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, gözlemci üyesi olduğu İktisadi Kalkınma Vakfı'na yapılan 3.500 Yeni Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, lisanslamaya ilişkin harcamalar, Emlak Vergisi, Damga Vergisi, Motorlu Taşıtlar Vergisi ve diğer Vergi ve Harçlardan oluşmaktadır.

## 01.01.2004 – 31.12.2004 Faaliyet Dönemine Ait Kesin Hesap Durumu Açıklamaları

### **GELİRLER**

#### **1. Gider Payı**

Bütçede, 976.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Gider Payı ile ilgili gelirler, 960.461 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

#### **2. Yıllık Aidat**

Bütçede, 324.000 Türk Lirası olarak öngörülen Yıllık Aidat tutarı, 304.000 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

#### **3. Gecikme Faizi Yıllık Aidat ve Gider Payı**

Yönetim Kurulumuzun 24.03.2004 tarihli toplantısında almış olduğu karara istinaden, 2001 yılından itibaren, yıllık aidat ve gider paylarını geç ödeyen üyelerin borç tutarları dikkate alınarak, ödenmesi gereken tarihten, ödeme yapılan tarihe kadar geçen süre için, Borçlar Kanunu'nda belirtilen temerrüt faiz oranı uygulanarak 7.017 Yeni Türk Lirası tutarında gecikme faizi tahsilatı gerçekleşmiştir.

#### **4. Devreden Gelir Fazlası**

2003 yılı bütçesinden 2004 yılına 792.586 Yeni Türk Lirası olarak devretmesi öngörülen Gelir Fazlası, 792.586 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

#### **5. Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri**

Bütçede, 30.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Eğitim, Kurs ve Seminer Geliri, eğitim faaliyetlerine öngörülenden daha fazla katılımcının iştirak etmesi ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası eğitimlerinin Birliğimiz tarafında düzenlenmesi nedeniyle 227.410 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

#### **6. Sair Gelirler**

270.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Sair Gelirler, 315.594 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Bu gerçekleşen toplam tutarın içinde, Birlik nakdi değerlerinin günlük repo olarak değerlendirilmesinden 178.154 Yeni Türk Lirası tutarında faiz geliri, lisans bedelleri ile ilgili olarak yapılan 84.040 Yeni Türk Lirası tutarındaki tahsilat, Birliğin iştiraklerinin yönetim kurulunda temsil edilmesi karşılığı 23.693 Yeni Türk Lirası tutarında Huzur Hakkı Geliri, 1.638 Yeni Türk Lirası tutarında kambiyo karı ve 28.068 Yeni Türk Lirası tutarındaki Sair Gelirler yer almaktadır.

### GİDERLER

#### 1. Personel ve Danışmanlık Giderleri

Bütçede, 1.287.586 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Personel Giderleri, 1.213.075 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %6 oranında daha az bir tutarla gerçekleşmiştir.

#### 2. Danışmanlık Giderleri

Bütçede, 55.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Danışmanlık Giderleri, 25.415 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %54 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

#### 3. Kira ve Büro Giderleri

Bütçede, 290.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Büro Giderleri, 258.879 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %11 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

#### 4. Tanıtım ve Toplantı Giderleri

Bütçede, 40.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Tanıtım ve Toplantı Giderlerinin, toplantılarda Birlik konferans salonunun ağırlıklı olarak kullanılmasına bağlı olarak ortaya çıkan tasarrufun da etkisiyle, 28.286 Yeni Türk Lirası seviyesinde, öngörülenden %29 daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

#### 5. Araştırma ve Yayın Giderleri

Bütçede, 65.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Araştırma Yayın Giderleri, 9.000 Yeni Türk Lirası üyelerimizi ve yatırımcıları bilgilendirmek üzere hazırlanan kitapçıkların basımında kullanılmak amacıyla, İştirakler kaleminden yapılan aktarımla 74.000 Yeni Türk Lirasına ulaşmış olup, fiili gerçekleşme bütçe tahmininin daha altında 73.737 Yeni Türk Lirası seviyesinde olmuştur.

#### 6. Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri

2004 yılı bütçesinde 95.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderlerinin, 35.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, yeni araç alınmak üzere Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderlerine aktarılmıştır. Aktarım sonrası 60.000 Yeni Türk Lirasına düşen bütçe tahmini 29.401 Yeni Türk Lirası seviyesinde, öngörülenden yaklaşık %51 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

## 01.01.2004 – 31.12.2004 Faaliyet Dönemine Ait Kesin Hesap Durumu Açıklamaları

### **7. Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri**

Bütçede, 50.000 Yeni Türk lirası olarak öngörülen Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri Lisanslama, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası, (Üye Temsilciliği, Takas Uzmanları, Muhasebe Uzmanları ve Uygulama) eğitimlerinde kullanılmak amacıyla, İştirakler kaleminden yapılan 67.000 Yeni Türk Lirası aktarımla 117.000 Yeni Türk Lirasına ulaşılmış olup, fiili gerçekleşme bütçe tahmininin altında, 116.553 Yeni Türk Lirası seviyesinde olmuştur.

### **8. Seyahat ve Konaklama Giderleri**

Bütçede, 125.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Seyahat ve Konaklama Giderleri, 45.773 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %63 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

### **9. Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri**

Bütçede, 10.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri, 35.000 Yeni Türk Lirası Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderlerinden, 24.000 Yeni Türk Lirası İştirakler kaleminden yapılan aktarımlarla 69.000 Yeni Türk Lirasına ulaşılmış olup, fiili gerçekleşme bütçe tahmininin altında 68.165 Yeni Türk Lirası seviyesinde olmuştur.

### **10. İştirakler**

2004 yılı bütçesinde 340.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen İştirak Giderlerinin, 9.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, üyelerimizi ve yatırımcıları bilgilendirmek üzere hazırlanan kitapçıkların basımı için Araştırma ve Yayın Giderlerine, 67.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, Lisanslama, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası eğitimlerine öngörülenden fazla ilgi olmasından dolayı Eğitim, Kurs ve Seminer Giderlerine, 24.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü ise, yeni araç alınmak üzere Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderlerine aktarılmıştır. Aktarım sonrası 240.000 Yeni Türk Lirasına düşen bütçe tahmini, 150.000 Yeni Türk Lirası seviyesinde, öngörülenden yaklaşık %37 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

### **11. Sair Giderler**

Bütçede 35.000 Yeni Türk Lirası olarak belirlenen Sair Giderler, 25.132 Yeni Türk Lirası tutarında kalarak, öngörülenden %29 daha düşük gerçekleşmiştir.

# ÜYELERİMİZ

## Aracı Kuruluşlar

ÜYE	Telefon	Faks	İnternet
1 ABN AMRO BANK N.V. MERK.AMSTERDAM İSTANBUL ŞB.	212-359 40 40	212-359 50 50	<a href="http://www.abnamro.com">www.abnamro.com</a>
2 ABN AMRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-311 10 00	212-311 10 01	
3 ACAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-216 26 61	212-288 92 46	<a href="http://www.acar.com.tr">www.acar.com.tr</a>
4 ADA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-213 25 70	212-288 57 96	
5 ADABANK A.Ş.	212-272 64 20	212-272 64 38	<a href="http://www.adabank.com.tr">www.adabank.com.tr</a>
6 AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-334 94 94	212-249 12 87	<a href="http://www.akyatirim.com.tr">www.akyatirim.com.tr</a>
7 AKBANK T.A.Ş.	212-270 26 66	212-269 77 87	<a href="http://www.akbank.com.tr">www.akbank.com.tr</a>
8 AKDENİZ MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.	212-233 11 02	212-234 41 01	
9 ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 68 69	212-236 72 93	<a href="http://www.alanyatirim.com.tr">www.alanyatirim.com.tr</a>
10 ALFA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-352 60 60	212- 352 54 93	<a href="http://www.alfa.com.tr">www.alfa.com.tr</a>
11 ALTAY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-229 59 80	212-225 01 35	
12 ALTERNATİF BANK A.Ş.	212-232 44 00	212-234 50 55	<a href="http://www.abank.com.tr">www.abank.com.tr</a>
13 ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.	212-315 58 00	212-231 38 42	<a href="http://www.ayatirim.com.tr">www.ayatirim.com.tr</a>
14 ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-233 33 22	212-233 33 18	<a href="http://www.anadoluyatirim.com.tr">www.anadoluyatirim.com.tr</a>
15 ANADOLUBANK A.Ş.	212-296 98 11	212-296 57 15	<a href="http://www.anadolubank.com.tr">www.anadolubank.com.tr</a>
16 ARAP TÜRK BANKASI A.Ş.	212-225 05 00	212-225 05 26	<a href="http://www.arabturkbank.com">www.arabturkbank.com</a>
17 ARI MENKUL KIYMETLER A.Ş.	216-369 05 90	216-369 15 09	<a href="http://www.arimenkul.com.tr">www.arimenkul.com.tr</a>
18 ARIGİL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-252 45 25	212-252 06 61	<a href="http://www.arigil.com">www.arigil.com</a>
19 ARTI MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-234 96 67	212-234 96 68	<a href="http://www.dominet.com.tr">www.dominet.com.tr</a>
20 AS MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-234 07 10	212-232 90 45	
21 ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-310 62 00	212-310 62 10	<a href="http://www.atayatirim.com.tr">www.atayatirim.com.tr</a>
22 ATAONLINE MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-310 60 60	212-259 07 64	<a href="http://www.ataonline.com.tr">www.ataonline.com.tr</a>
23 AYBORSA MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-220 09 30	212-220 38 51	<a href="http://www.ayborsa.com.tr">www.ayborsa.com.tr</a>
24 B.A.B. MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-234 44 28	212-296 28 34	
25 BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.	216-336 29 53	216-347 89 80	<a href="http://www.baharmenkul.com.tr">www.baharmenkul.com.tr</a>
26 BANKEUROPA BANKASI A.Ş.	212-315 35 35	212-233 19 68	<a href="http://www.bankeuropa.com">www.bankeuropa.com</a>
27 BARAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	216- 445 03 64	216- 373 55 20	
28 BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-233 59 00	212-224 07 00	<a href="http://www.baskentyatirim.com.tr">www.baskentyatirim.com.tr</a>
29 BAYINDIRBANK A.Ş.	212- 340 10 00	212-347 32 17	<a href="http://www.bayindirbank.com.tr">www.bayindirbank.com.tr</a>
30 BENDER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-252 20 00	212-293 34 90	<a href="http://www.bendersecurities.com">www.bendersecurities.com</a>
31 BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	216-360 47 60	0216-360 13 55	<a href="http://www.bmd.com.tr">www.bmd.com.tr</a>
32 BNP-AK DRESNDR BANK A.Ş.	212-339 57 00	212-339 57 05	<a href="http://www.bnp-ak-dresdner.com.tr">www.bnp-ak-dresdner.com.tr</a>

# ÜYELERİMİZ

## Aracı Kuruluşlar

ÜYE	Telefon	Faks	İnternet
33 BUMERANG MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-323 17 18	212-323 17 28	
34 C KREDİ VE KALKINMA BANKASI A.Ş.	212-290 32 32	212- 290 32 12	<a href="http://www.cbank.com.tr">www.cbank.com.tr</a>
35 C MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-290 32 32	212-290 26 90	
36 CALYON BANK TÜRK A.Ş.	212-339 37 00	212-282 63 01	<a href="http://www.creditagricole.com">www.creditagricole.com</a>
37 CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-350 30 02	212-350 51 50	
38 CENSA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-346 03 00	212-346 03 33	<a href="http://www.censamenkul.com.tr">www.censamenkul.com.tr</a>
39 CITIBANK A.Ş.	212-288 77 00	212-288 77 60	<a href="http://www.citibank.com.tr">www.citibank.com.tr</a>
40 ÇAĞDAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 45 10	212-236 45 20	<a href="http://www.netone.com.tr">www.netone.com.tr</a>
41 ÇALIK YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-339 14 14	212-339 14 44	<a href="http://www.calikbank.com.tr">www.calikbank.com.tr</a>
42 DEĞER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-286 48 00	212-286 48 18	
43 DEHA MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-252 71 90	212-252 71 98	<a href="http://www.dehamenkul.com">www.dehamenkul.com</a>
44 DELTA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 42 74	212-236 65 67	<a href="http://www.deltamenkul.com.tr">www.deltamenkul.com.tr</a>
45 DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-336 40 00	212-212 54 12	
46 DENİZBANK A.Ş.	212-355 08 00	212-274 79 93	<a href="http://www.denizbank.com.tr">www.denizbank.com.tr</a>
47 DEUTSCHE BANK A.Ş.	212-317 01 00	212-317 01 05	<a href="http://www.db.com">www.db.com</a>
48 DIŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-358 07 70	212-358 07 78	<a href="http://www.disyatirim.com.tr">www.disyatirim.com.tr</a>
49 DİLER YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-253 66 30	212-253 94 54	<a href="http://www.dilerbank.com.tr">www.dilerbank.com.tr</a>
50 DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-330 02 02	212-265 06 38	<a href="http://www.dundasunlu.com">www.dundasunlu.com</a>
51 DÜNYA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-512 84 34	212-527 23 37	<a href="http://www.dunyamenkul.com.tr">www.dunyamenkul.com.tr</a>
52 ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 59 99	212-319 57 90	<a href="http://www.emdas.com">www.emdas.com</a>
53 EGEMEN MENKUL KIYMETLER A.Ş.	232-489 46 30	232-489 61 30	<a href="http://www.egemen.com">www.egemen.com</a>
54 EKİNCİLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-266-27-66	212-266-16-07	<a href="http://www.ekinest.com">www.ekinest.com</a>
55 EKOL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-511 99 22	212-513 71 25	<a href="http://www.ekolmenkul.com.tr">www.ekolmenkul.com.tr</a>
56 EKSPRES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-336 51 00	212-336 51 01	
57 ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	216-348 24 42	216-348 15 02	<a href="http://www.entezmenkul.com.tr">www.entezmenkul.com.tr</a>
58 ERCİYES MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-292 06 06	212-292 06 88	<a href="http://www.erciyesmenkul.com.tr">www.erciyesmenkul.com.tr</a>
59 ES MENKUL DEĞERLER YATIRIM A.Ş.	216-554 04 04	216-554 04 05	<a href="http://www.esyatirim.com.tr">www.esyatirim.com.tr</a>
60 ETİ MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-347 81 81	212-347 76 35	<a href="http://www.etimenkul.com.tr">www.etimenkul.com.tr</a>
61 EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-354 07 00	212-356 20 76	<a href="http://www.euroyatirim.com.tr">www.euroyatirim.com.tr</a>
62 EVGİN YATIRIM MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.	212-270 10 46	212-282 88 20	<a href="http://www.evgin.com.tr">www.evgin.com.tr</a>
63 FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-336 70 00	212-282 22 50	<a href="http://www.finansinvest.com">www.finansinvest.com</a>

# ÜYELERİMİZ

## Aracı Kuruluşlar

ÜYE	Telefon	Faks	İnternet
64 FINANSBANK A.Ş.	212-216 70 70	212-318 50 49	<a href="http://www.finansbank.com.tr">www.finansbank.com.tr</a>
65 FORM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-284 84 95	212-284 84 92	<a href="http://www.formmenkul.com.tr">www.formmenkul.com.tr</a>
66 GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-318 28 38	212-217 84 70	<a href="http://www.garantiyatirim.com.tr">www.garantiyatirim.com.tr</a>
67 GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	216-453 00 00	216-453 01 01	<a href="http://www.gedik.com">www.gedik.com</a>
68 GFC GENERAL FINANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-233 10 10	212-296 85 85	<a href="http://www.gfc.com.tr">www.gfc.com.tr</a>
69 GISAD MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-358 40 30	212-358 46 04	
70 GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-244 55 66	212- 244 55 67	<a href="http://www.global.com.tr">www.global.com.tr</a>
71 GSD YATIRIM BANKASI A.Ş.	216- 489 97 50	216-489 97 81	<a href="http://www.gsdbank.com.tr">www.gsdbank.com.tr</a>
72 GÜNEY MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-212 63 00	212-216 00 49	<a href="http://www.guneymenkul.com.tr">www.guneymenkul.com.tr</a>
73 GÜVEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-212 32 70	212-288 50 38	
74 HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-296 84 84	212-233 69 29	<a href="http://www.hakmenkul.com.tr">www.hakmenkul.com.tr</a>
75 HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-393 03 03	212-292 99 46	<a href="http://www.halkyatirim.com.tr">www.halkyatirim.com.tr</a>
76 HC İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-317 27 27	212-317 27 26	<a href="http://www.hcistanbul.com">www.hcistanbul.com</a>
77 HEDEF MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-310 27 00	212-227 83 33	<a href="http://www.hedefmenkul.com">www.hedefmenkul.com</a>
78 HSBC BANK A.Ş.	212-366 30 00	212-336 20 86	<a href="http://www.hsbc.com.tr">www.hsbc.com.tr</a>
79 HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-366 16 00	212-336 24 72	<a href="http://www.hsbc.com.tr">www.hsbc.com.tr</a>
80 İKTİSAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-267-56-10	212-267-56-27	<a href="http://www.borsadirekt.com">www.borsadirekt.com</a>
81 INFO MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 26 00	212-324 84 26	<a href="http://www.infomenkul.com.tr">www.infomenkul.com.tr</a>
82 INTER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 41 41	212-236 39 18	<a href="http://www.interyatirim.com.tr">www.interyatirim.com.tr</a>
83 İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-350 20 00	212-350 20 01	<a href="http://www.isyatirim.com.tr">www.isyatirim.com.tr</a>
84 JP MORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION MERKEZİ COLUMBUS OHIO İSTANBUL TÜRKİYE ŞUBESİ	212-326 83 00	212-326 83	<a href="http://www.jporganchase.com">www.jporganchase.com</a>
85 K MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-275 60 60	212-274 09 91	
86 KALKINMA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-211 97 97	212-211 97 98	<a href="http://www.kymd.com.tr">www.kymd.com.tr</a>
87 KENT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-274 54 44	212- 274 50 82	<a href="http://www.kentyatirim.com.tr">www.kentyatirim.com.tr</a>
88 KOÇ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-217 47 77	212-212 53 34	<a href="http://www.kocyatirim.com.tr">www.kocyatirim.com.tr</a>
89 KOÇBANK A.Ş.	212-274 77 77	212-267 29 87	<a href="http://www.kocbank.com.tr">www.kocbank.com.tr</a>
90 MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-286 30 00	212-286 30 50	<a href="http://www.marbasmenkul.com.tr">www.marbasmenkul.com.tr</a>
91 MED MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-286 30 00	212-286 30 50	
92 MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-344 11 11	212-344 11 21	<a href="http://www.meksa.com">www.meksa.com</a>
93 MENKA MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	216-348 16 54	216-345 93 21	
94 MERKEZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	312-311 66 65	312-311 33 97	<a href="http://www.merkezmenkul.com.tr">www.merkezmenkul.com.tr</a>

# ÜYELERİMİZ

## Aracı Kuruluşlar

ÜYE	Telefon	Faks	İnternet
95 METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-344 09 00	212-344 08 99	
96 MNG BANK A.Ş.	212-368 34 34	212-368 35 35	<a href="http://www.mngbank.com.tr">www.mngbank.com.tr</a>
97 MNG MENKUL KIYMETLER YATIRIM A.Ş.	212-292 23 23	212-293 48 98	<a href="http://www.mngyatirim.com.tr">www.mngyatirim.com.tr</a>
98 NUROL MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-286 80 00	212-286 80 01	<a href="http://www.nurolonline.com">www.nurolonline.com</a>
99 NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-286 81 00	212-286 80 01	<a href="http://www.nurolbank.com.tr">www.nurolbank.com.tr</a>
100 OPUS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-385 01 01	212-385 01 99	
101 OYAK BANK A.Ş.	212-335 10 00	212-286 61 00	<a href="http://www.oyakbank.com.tr">www.oyakbank.com.tr</a>
102 OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 12 00	212-351 05 99	<a href="http://www.oyakyatirim.com.tr">www.oyakyatirim.com.tr</a>
103 ÖNCÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-251 83 80	212-251 90 12	<a href="http://www.oncumenkul.com">www.oncumenkul.com</a>
104 ÖNER MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-234 40 62	212-225 98 92	
105 PAMUK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-213 28 55	212-213 28 51	
106 PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-275 17 08	212-275 01 85	<a href="http://www.paymenkul.com.tr">www.paymenkul.com.tr</a>
107 PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-293 95 00	212-293 95 60	<a href="http://www.piramit.com">www.piramit.com</a>
108 POLEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-252 55 00	212-252 20 05	<a href="http://www.polen.com.tr">www.polen.com.tr</a>
109 PRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-283 88 88	212-283 88 90	<a href="http://www.prim.com.tr">www.prim.com.tr</a>
110 RAYMOND JAMES YATIRIM MEN. KIY. A.Ş.	212-287 40 04	212-287 59 10	<a href="http://www.prjs.com.tr">www.prjs.com.tr</a>
111 SAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-243 35 00	212-249 13 32	
112 SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-410 05 00	212-410 05 05	<a href="http://www.sankomenkul.com">www.sankomenkul.com</a>
113 SAYILGAN MENKUL DEĞ. TİC. A.Ş.	212-520 42 42	212-513 52 09	<a href="http://www.sayilganmenkul.com.tr">www.sayilganmenkul.com.tr</a>
114 SOCIETE GENERALE (SA)	212-282 19 42	212-282 18 48	<a href="http://www.socgen.com">www.socgen.com</a>
115 SOYMEN MENKUL KIYMETLER A.Ş.	312-468 87 50	312-468 81 02	<a href="http://www.soymen.com.tr">www.soymen.com.tr</a>
116 STANDARD YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-323 48 85	212-323 48 49	
117 STOK MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-274 19 88	212-274 29 54	<a href="http://www.stokmenkul.com.tr">www.stokmenkul.com.tr</a>
118 STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-288 55 21	212-288 48 11	<a href="http://www.strateji.com.tr">www.strateji.com.tr</a>
119 SÜMER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-290 68 80	212-290 68 84	<a href="http://www.sumeryatirim.com.tr">www.sumeryatirim.com.tr</a>
120 ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-213 43 70	212-213 43 90	<a href="http://www.sekeryatirim.com.tr">www.sekeryatirim.com.tr</a>
121 ŞEKERBANK T.A.Ş.	212-319 70 00	212-319 72 29	<a href="http://www.sekerbank.com.tr">www.sekerbank.com.tr</a>
122 T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.	312-310 37 50	312-310 11 34	<a href="http://www.ziraat.com.tr">www.ziraat.com.tr</a>
123 TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-355 46 46	212-282 09 97	<a href="http://www.tacirler.com.tr">www.tacirler.com.tr</a>
124 TAİB YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-347 54 54	212-347 01 11	
125 TAİB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-347 54 54	212-347 01 11	

# ÜYELERİMİZ

## Aracı Kuruluşlar

ÜYE	Telefon	Faks	İnternet
126 TAKSİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-251 71 16	212-249 74 83	
127 TARIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-336 42 96	212- 211 83 16	
128 TAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-293 17 00	212-249 46 85	
129 TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-345 11 11	212-345 07 14	<a href="http://www.tebyatirim.com.tr">www.tebyatirim.com.tr</a>
130 TEKFENBANK A.Ş.	212- 357 07 07	212-357 08 09	<a href="http://www.tekfenbank.com.tr">www.tekfenbank.com.tr</a>
131 TEKSTİL BANKASI A.Ş.	212-335 53 35	212- 328 13 28	<a href="http://www.tekstilbank.com.tr">www.tekstilbank.com.tr</a>
132 TEKSTİL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-276 27 27	212-276 29 00	<a href="http://www.tekstilenkul.com">www.tekstilenkul.com</a>
133 TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-514 58 41	212- 514 58 46	
134 TOROS MENKUL KIYMETLER TİCARET A.Ş.	212-231 52 52	212-231 38 49	<a href="http://www.torosonline.com">www.torosonline.com</a>
135 TSKB MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-334 50 30	212-292 80 12	<a href="http://www.tskbmenkul.com.tr">www.tskbmenkul.com.tr</a>
136 TURKISH BANK A.Ş.	212-225 03 30	212-225 03 53	<a href="http://www.turkishbank.com">www.turkishbank.com</a>
137 TURKISH YATIRIM A.Ş.	212-315 10 00	212-315 10 01	<a href="http://www.turkishyatirim.com">www.turkishyatirim.com</a>
138 TÜRK DIŞ TİCARET BANKASI A.Ş.	212-274 42 80	212-272 52 78	<a href="http://www.disbank.com.tr">www.disbank.com.tr</a>
139 TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	212-251 21 21	212-249 65 68	<a href="http://www.teb.com.tr">www.teb.com.tr</a>
140 TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	212-318 18 18	212-318 18 88	<a href="http://www.garanti.com.tr">www.garanti.com.tr</a>
141 TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	312-289 20 00	312-229 58 57	<a href="http://www.halkbank.com.tr">www.halkbank.com.tr</a>
142 TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş. (TÜRK EXIMBANK)	312-417 13 00	312-425 78 96	<a href="http://www.eximbank.gov.tr">www.eximbank.gov.tr</a>
143 TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	212-316 00 00	212-316 09 00	<a href="http://www.isbank.com.tr">www.isbank.com.tr</a>
144 TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş.	312-417 92 00	312-418 39 67	<a href="http://www.tkb.com.tr">www.tkb.com.tr</a>
145 TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	212-334 50 50	212-243 29 75	<a href="http://www.tskb.com.tr">www.tskb.com.tr</a>
146 TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	312-455 75 75	312-455 76 90	<a href="http://www.vakifbank.com.tr">www.vakifbank.com.tr</a>
147 ULUS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-257 32 32	212-257 11 93	
148 ÜNİVERSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-329 79 00	212-276 56 17	<a href="http://www.universalmenkul.com.tr">www.universalmenkul.com.tr</a>
149 VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-352 35 77	212-352 36 20	<a href="http://www.vakifyatirim.com.tr">www.vakifyatirim.com.tr</a>
150 WESTLB AG MERKEZİ DÜSSELDORF İST. MERKEZ ŞUBESİ	212-339 25 00	212-352 22 58	<a href="http://www.westlb.com">www.westlb.com</a>
151 YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-280 10 30	212-325 22 45	<a href="http://www.yapikrediyatirim.com">www.yapikrediyatirim.com</a>
152 YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	212-339 70 00	212-339 60 00	<a href="http://www.ykb.com.tr">www.ykb.com.tr</a>
153 YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-282 13 40	212-282 15 50	<a href="http://www.yfas.com.tr">www.yfas.com.tr</a>
154 ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-285 11 50	212-285 16 61	<a href="http://www.ziraatyatirim.com.tr">www.ziraatyatirim.com.tr</a>

**TSPAKB** TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI  
ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

Büyükdere Caddesi No: 173 1. Levent Plaza A Blok Kat: 4 34394 1. Levent, İstanbul  
Tel: 0212 280 85 67 Faks: 0212 280 85 89  
tspakb@tspakb.org.tr  
www.tspakb.org.tr