

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği

2006 Yılı Faaliyet Raporu



İçindekiler

Biz Kimiz?	3
Yönetim Kurulumuz	4
Denetleme Kurulumuz	6
Disiplin Komitemiz	6
2006'ya Bakış	8
Çalışanlarımız	10
Organizasyonumuz	12
Neler Yaptık?	14
Denetleme Kurulu Raporu	40
Mali Tablolar	42
Üyelerimiz	54

Bilgiyi değere dönüştürme sürecinde
temel etmen yaratıcılıktır.

John Kao

BİZ KİMİZ?

Kamu kurumu niteliğinde, özdüzenleyici bir meslek kuruluşu olan Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği, Sermaye Piyasası Kanunu ile kurulmuş ve Nisan 2001 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Sermaye piyasası aracılık faaliyeti yetki belgesine sahip tüm banka ve aracı kurumlar Birliğimiz üyesidir. Birliğimizin 104 aracı kurum ve 40 banka olmak üzere toplam 144 üyesi vardır.

Türkiye Cumhuriyeti Anayasası'na dayanan temel işlevlerimiz:

- Üyelerinin ortak ihtiyaçlarını karşılamak
- Üyelerinin mesleki faaliyetlerini kolaylaştırmak
- Mesleğin genel menfaatlere uygun olarak gelişmesini sağlamak
- Meslek disiplinini ve ahlakını korumak

Misyonumuz

"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."

YÖNETİM KURULUMUZ

T. Metin Ayışık
Yönetim Kurulu Başkanı
Alternatif Yatırım A.Ş.



Halis Erenoğlu
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kamil Attila Köksal
Yönetim Kurulu Üyesi
Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.



Sarper Volkan Özten
Yönetim Kurulu Üyesi
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Bora Böcügöz
Yönetim Kurulu Üyesi
Denizbank A.Ş.



Dr. Yavuz Tezeller
Yönetim Kurulu Üyesi
Form Menkul Değerler A.Ş.



Alp Tekince
Yönetim Kurulu Üyesi
Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



DENETLEME KURULUMUZ

Oktay Aydın
Denetleme Kurulu Üyesi
Inter Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
(01.02.2007 tarihinde görevinden ayrılmıştır.)



Cem Özşen
Denetleme Kurulu Üyesi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.

Esra Akçalı
Denetleme Kurulu Üyesi
Tekstil Bankası A.Ş.



DİSİPLİN KOMİTEMİZ

Kaan Cesur
Disiplin Komitesi Üyesi
Fortis Bank A.Ş.



Adnan Bahar
Disiplin Komitesi Üyesi
Bahar Menkul Değerler A.Ş.

Erol Göker
Disiplin Komitesi Üyesi
Global Menkul Değerler A.Ş.



2006'YA BAKIŞ



Sermaye piyasamız açısından son derece hareketli bir yılı geride bıraktık. 2006 yılına damgasını vuran en önemli olay, kuşkusuz, Mayıs ayında uluslararası piyasalarda risk algılamalarındaki çalkantı oldu. Bu çalkantı, başta sermaye piyasalarımız olmak üzere, ülkemiz ekonomisini etkiledi.

Makroekonomik Gelişmeler

Makroekonomi alanında, 2006 yılındaki en olumlu gelişmeler, kamu maliyesi tarafında gerçekleşti. Konsolide bütçe açığının milli gelire oranı, 2006 sonunda %1'in altına indi. Faiz dışı fazla, hedefin %30 üzerinde, 42 milyar YTL seviyesinde gerçekleşirken, milli gelirin de %7'sine yükseldi.

2005 yılının genelinde %16 olan Hazine'nin ortalama borçlanma maliyeti, Mayıs ayında uluslararası piyasalarda meydana gelen risk algılamalarındaki değişiklik neticesinde, 2006 yılında %18'e çıktı. 2005 yılını %14'ün altında kapatan Hazine bonusu faizleri, 2006 sonunda %21 civarındaydı. Yine de kamu dengelerindeki iyileşmeyle beraber, kamu net borç stokunun milli gelire oranı, 2006 sonunda %45'e indi.

Uygulanan ekonomik programın bir diğer performans ölçütü olan enflasyon tarafında ise gelişmeler olumsuz oldu. TCMB'nin enflasyon hedeflemesine geçtiği ilk yılda enflasyon tek haneli rakamlarda kalmakla beraber, hem yıllık %5'lik hedefin, hem de 2005'teki seviyesinin üzerinde %9,6 seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası petrol ve altın fiyatlarındaki olumsuz seyir ve küresel risk algılarındaki bozulmayla beraber Mayıs ve Haziran aylarındaki döviz kuru hareketleri bu gelişmede etkili oldu. Merkez Bankası 2007 yılında TÜFE artış hedefini %4 olarak belirlemiş olmakla beraber, beklentiler enflasyonun daha yüksek seyredeceği yönünde.

2006'da Gayri Safi Milli Hasıla %6 oranında bir büyüme kaydetti. Yine de işsizlik oranı %10 civarında kalarak 2005 yılına kıyasla anlamlı bir iyileşme gösteremedi.

Öte yandan, sene başında 22 milyar ABD Doları seviyesinde olması programlanan cari açık beklenenin hayli üzerinde, 31 milyar ABD Doları seviyesinde gerçekleşti. Buna karşın, doğrudan yabancı yatırımlar ve özel sektörün sağladığı uzun vadeli krediler ile önemli ölçüde bir sermaye girişi sağlandı.

Yıl ortasında yaşanan çalkantının etkisiyle sermaye piyasamız 2006 yılını kayıpla kapadı. İMKB-100 endeksi %2'lik bir düşüşle 39.117 seviyesine indi. Yine de günlük ortalama hisse senedi işlem hacmi %16 artarak 919 milyon ABD Doları'na ulaştı. İMKB şirketlerinin piyasa değeri fazla değişmeyerek 164 milyar ABD Doları'nda kaldı. Öte yandan, 2006'da yabancı yatırımcıların işlem hacmindeki payı %6 artışla 88 milyar ABD Doları olurken, hisse senedi yatırımlarındaki saklama bakiyeleri 35 milyar ABD Doları'na çıktı.

Birliğimizin 2006 Yılı Faaliyetleri

Birlik olarak, hem üye, hem de bilgilendirme toplantılarında, sektörün sorunlarının ve ihtiyaçlarının doğru tespit edilmesi amacıyla her zaman üyelerimizin görüşlerini almaya özen gösterdik. Üyelerimizin katılımlarıyla bu toplantılarda gündeme alınan konuları değerlendirerek ilgili kurumlar nezdinde girişimlerde bulunduk.

Piyasa ekonomisinin doğal gereği olan ve gelişmiş sermaye piyasalarında uygulama alanı bulan serbest komisyon uygulamasına ilişkin Birliğimiz görüş ve önerileri, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) iletili. Birliğimiz önerisini değerlendiren SPK, 2006 yılından itibaren geçerli olmak üzere, aracı kurumların ikincil piyasada gerçekleştirecekleri hisse senedi alım satım işlemlerinde, müşterilerinden tahsil edecekleri aracılık komisyonu oranının, aracı kurum ve müşteri arasında serbest olarak belirlenebilmesine karar verdi.

SPK, 2006 yılında almış olduğu bir karar ile aracı kurumlarca düzenlenecek promosyon kampanyalarını inceleme yetkisini Birliğimize devretti.

2006 yılında yürüttüğümüz çalışmalar kapsamında, halka arz işlemlerinin geliştirilmesine yönelik önerilerimiz SPK'ya iletili. Bu girişimimiz sonucunda SPK, halka arz sürecinde kredi kullanılmasında haksız rekabetin engellenmesi için bazı çalışmalar yürüttü ve konuyu ilgili kamu kurumlarına iletti. Ayrıca, halka arzlarda talep toplama aşamasında Devlet İç Borçlanma Senetleri ve TCMB tarafından alım satımı yapılan dövizlerin de blokaja kabul edilmesi yönündeki talebimiz, SPK tarafından uygun görüldü.

Yatırımcıları Koruma Fonu için üyelerimizden toplanan yıllık ödentilerin azaltılması yönündeki görüşlerimiz, 2006 yılı içinde SPK'ya iletili. Bu başvurumuzu değerlendiren SPK, oranların %50 azaltılarak uygulanmasına karar verdi. Üyelerimizin sermaye piyasası işlemlerinde çok önemli bir aracılık maliyeti unsuru olan Yatırımcıları Koruma Fonu ödentilerinde girişimlerimiz sonucu sağlanan indirimden son derece memnunuz.

Hisse Senetleri Piyasamızda açılış seansı uygulanmasına yönelik görüşlerimizi İMKB'ye ilettik. Birlik olarak memnuniyetle karşıladığımız açılış seansı ile birlikte seans süresinin kısılması nedeniyle işlem hacminin düşebileceği üzerinde durduk. Bu doğrultuda İMKB Hisse Senetleri Piyasasında işlem saatlerinin uzatılabileceği, böylece kısalan seans süresinin telafi edilerek yatırımcılara daha uzun süreli işlem yapma olanağı sağlanabileceği yönündeki görüşlerimizi ilgililere ilettik. Bu çalışmalar ile seans saatlerinin uzaması sayesinde üyelerimizin kârlılığının artabileceğini göstermek istedik.

Üyelerimizin kârlılığını artıracak, aracılık faaliyetlerini çeşitlendirecek bir diğer faaliyet ise "sermaye piyasasında ödünç işlemleri". Ödünç işlemlerinin geliştirilmesi ve istediğimiz seviyeye gelmesi için, konunun ilgililerini bir araya getiren bir paneli Takasbank ile ortaklaşa düzenledik. Ödünç işlemlerinin önemi, ödünç piyasasının sorunları ve çözüm önerilerinin tartışıldığı panelimizi, bir kitap olarak yayınlamak kalıcı kıldık.

2006 yılında Birliğimiz, piyasamızın her yönüyle geliştirilmesi ve piyasanın tanıtılması için önemli projeler üzerinde çalışmaya başladı. Çalışmalarına 2006 yılının ikinci yarısında başladığımız "Sermaye Piyasası Paydaşlarının Eğitim ve Farkındalık Düzeylerinin Artırılması Projesi"ni 2007 yılı başlarında tamamlayarak İMKB'ye sunduk. Avrupa Birliği standartlarında hazırladığımız bu proje ile İMKB'den sağlanacak bir kaynağı, piyasamızın tanıtılması, eğitim kalitesinin yükseltilmesi ve teknolojik altyapısının güçlendirilmesi için harcamayı planlıyoruz.

2006'da, yabancı yatırımcıların vergilendirilmesinde de revizyona gidildi. Yabancılar sağlanan bu revizyonları olumlu karşılamakla beraber, mükellef grupları arasında yaratılan vergisel eşitsizliğin giderilmesinin ve yurtiçi yatırımcılarımıza yönelik uygulanan %10 tevkifat oranının %0'a düşürülmesinin gerekli olduğunu düşünüyoruz. Bu yöndeki görüş ve önerilerimizi Maliye Bakanlığı'na ilettik. Konuyla ilgili girişimlerimizi, Bakanlık nezdinde sürdürüyoruz.

Sermaye Piyasası Kanunu değişiklik çalışmaları kapsamında, aracı kurumların iradi tasfiyesi konusunun ele alınmasına ilişkin önerilerimiz, Elektronik İmza Kanununa uygun olarak hazırlanmış olan "Bilgi, Belge ve Açıklamaların Elektronik Ortamda İmzalanarak Gönderilmesine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ Taslağı" hakkındaki görüşlerimiz, 2006 yılı içinde SPK'ya iletilen çalışmalarımızdan belli başlıları.

Basel II konusunda sayısal etki analizi, borsaların şirketleşmesi, açılış seansı uygulamaları, ödünç menkul kıymet uygulamaları, aracı kurum çalışanlarının ve yatırımcıların performans analizi, mali suçlarla mücadelede aracı kurumların etkinliğinin artırılması, yatırımcı psikolojisi, sermaye piyasasını ilgilendiren AB direktifleri, Japonya, İsviçre, Avusturya ve Avustralya sermaye piyasaları, 2006 yılında irdelediğimiz ve tartıştığımız konulardan bazıları. Yurtdışında ülkemizi ve sektörümüzü etkileyecek gelişmeleri yakından takip etmek üzere yabancı sermaye piyasası kurum

ve kuruluşlarıyla olan ilişkilerimizi 2006 yılında da sürdürdük. Birliğimiz, uluslararası tanınırlığını artırmak ve uluslararası alanda tartışılan konulara yakınlık sağlamak üzere, International Council of Securities Associations'a (ICSA) üye oldu.

Birliğimiz, 2006 yılı Mayıs ayı içinde, sermaye piyasasını ve aracılık faaliyetlerini geliştirme amacı doğrultusunda, aracı kurumlarımızı kapsayan bir çalışma yaptı. Aracı kurumların faaliyetlerini sürdürürken yaşadıkları çeşitli sorunları ve buradan hareketle sektöre ilişkin çözüm önerilerini toplamayı amaçlayan çalışmamızda konular, başlıklar altında derlenerek bir kitapçık haline getirildi.

"Aracı Kurum Sektöründe Sorunlar ve Çözüm Önerileri" kitapçığında yer alan sorunlar ve çözüm önerileri, 19 Aralık 2006 tarihinde 15. Üye Toplantımızda da ele alındı ve burada belirtilen tüm hususlar, ilgili kurumlara yönlendirildi.

Birliğimizi davet eden Bilkent, Marmara, Yıldız Teknik, Trakya ve İstanbul Üniversiteleri'nde öğrencilere yönelik bilgilendirme toplantıları düzenlendi. Toplantılarda Birliğimizi, sermaye piyasasını ve lisanslama sınavlarını tanıtan sunumlar yapıldı. Birliğimizin sektör çalışanlarına yönelik seminerler düzenlendi. Bu seminerlere gösterilen yoğun ilgi sevindiriciydi.

Lisanslama faaliyetlerimiz kapsamında Birliğimize ulaşan 9.985 lisans başvurusundan 9.138'inin işlemleri sonuçlandırıldı. Ayrıca, 21.512 kişinin sicil bilgileri Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nde izleniyor.

2006 yılında, lisanslama sınavlarına hazırlık, lisans yenileme, mesleki gelişim ve VOB üye temsilcisi eğitimlerimizin yanı sıra kuruma özel kapalı eğitimler de Birliğimiz bünyesinde düzenlendi. Sektörümüzde en önemli unsur olan insan kaynağının gelişimine katkı sağladığını düşündüğümüz eğitimlerimize 3.000'e yakın kişi katıldı.

2006 yılı, sektörümüz ve Birliğimiz açısından son derece yoğun, bir o kadar da verimli çalışmalarla geçti. Birliğimizin bu önemli çalışmalarını gerçekleştiren çalışanlarımıza ve desteklerini esirgemeyen üyelerimize, şahsım ve Yönetim Kurulumuz adına teşekkürlerimi sunuyorum.

T. Metin AYIŞIK
BAŞKAN

ÇALIŞANLARIMIZ



Süleyman Morbel
İnceleme ve Hukuk İşleri

Şadiye Selek
İdari ve Mali İşler

Ayşen Evlense
Bilgişlem ve Teknoloji

Esra Esin Savaşan
İnceleme ve Hukuk İşleri

Ekin Fıkrıkoca
Araştırma ve İstatistik

Cennet Türker
Eğitim ve Tanıtım

Aslı Özkan
İnceleme ve Hukuk İşleri

Hülya Kandemir
İdari ve Mali İşler

Alev Kılıçoğlu
İdari ve Mali İşler

Kerim Karakaya
İdari ve Mali İşler

Dilek Öztürk
Lisansla ma ve Sicil Tutma

Yener Yıldırım
Genel Sekreter Yardımcısı

Adil Bekar
İdari ve Mali İşler

Doruk Karşı
Lisanslama ve Sicil Tutma

Engin Turan
İdari ve Mali İşler

Alparslan Budak
Genel Sekreter Yardımcısı

Zeynep Emre
Araştırma ve İstatistik

Sezgin Lafçı
Bilgişlem ve Teknoloji

T. Metin Ayışık
Başkan

İlkay Arıkan
Genel Sekreter

Tuğba Oğan
Eğitim ve Tanıtım

Fatma Seda Albayrak
Lisanslama ve Sicil Tutma

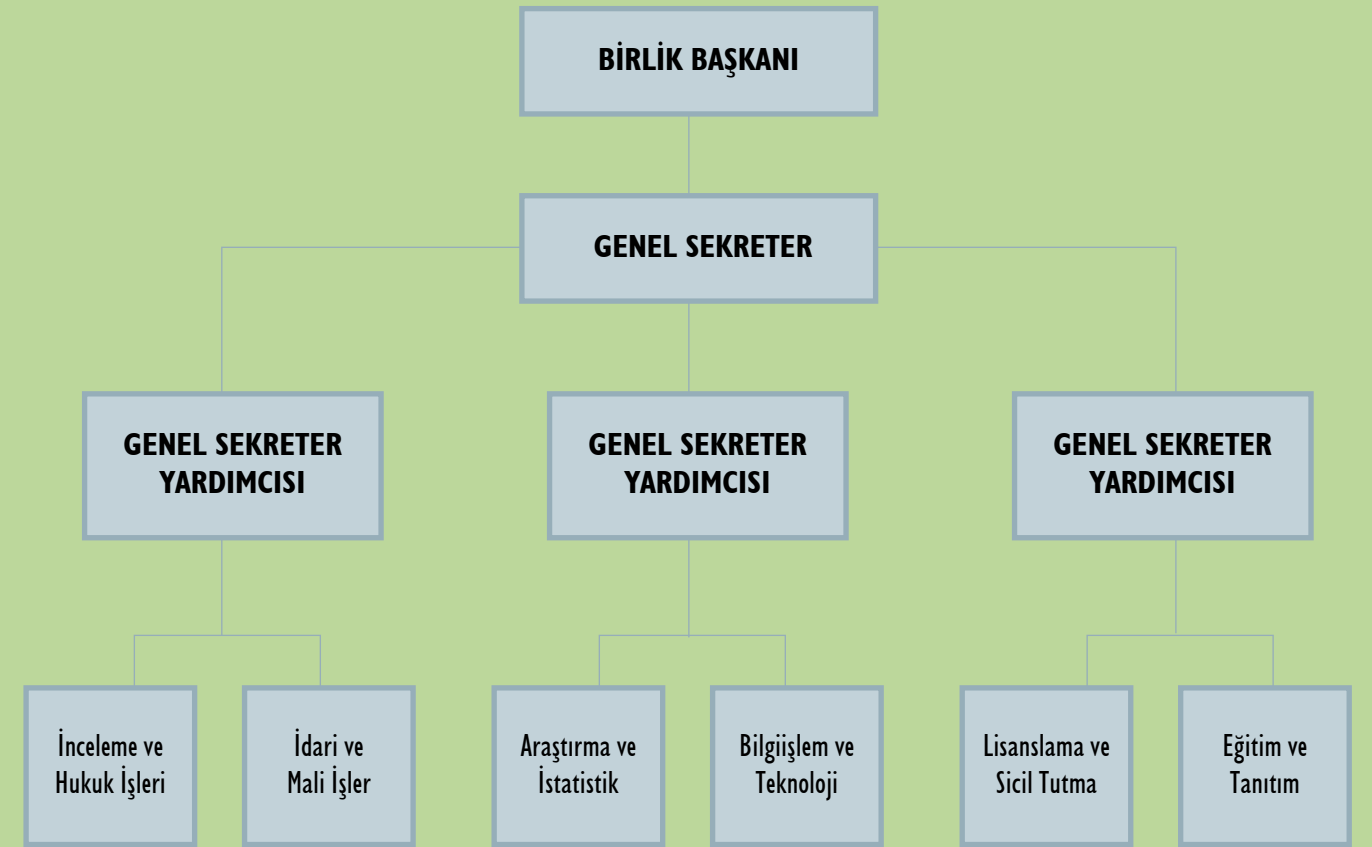
Gökhan Büyüksengür
Lisanslama ve Sicil Tutma

Gizem Bucak
Lisanslama ve Sicil Tutma

İlker Savuran
Genel Sekreter Yardımcısı

Banu Koçak
Eğitim ve Tanıtım

ORGANİZASYONUMUZ



Kadromuzda yaş ortalaması 32, ortalama iş tecrübesi 9 yıldır. Çalışanlarımızdan 1'i doktora, 4'ü yüksek lisans, 15'i de lisans derecesine sahiptir. Çalışan sayımız toplam 25'tir.

2006 Yılında Görev Yapan Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler

Adı ve Soyadı	Görev	Göreve Başlama Tarihi	Temsil Ettiği Kurum
T. Metin AYIŞIK	Yönetim Kurulu Başkanı	31.03.2006	Alternatif Yatırım
T. Metin AYIŞIK	Yönetim Kurulu Üyesi	29.04.2005	Alternatif Yatırım
Halis ERENOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	29.04.2005	TEB Yatırım
Alp TEKİNCE	Yönetim Kurulu Üyesi	29.04.2005	Ekinciler Menkul
Bora BÖCÜGÖZ	Yönetim Kurulu Üyesi	07.04.2006	Denizbank
K. Attila Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi	29.04.2003	Dundas Ünlü Menkul
Sarper Volkan ÖZTEN	Yönetim Kurulu Üyesi	29.04.2005	Finans Yatırım
Yavuz TEZELLER	Yönetim Kurulu Üyesi	29.04.2005	Form Menkul
Cem ÖZŞEN	Denetleme Kurulu Üyesi	29.04.2005	Ziraat Bankası
Esra AKÇALI	Denetleme Kurulu Üyesi	11.04.2006	Tekstil Bankası
Oktay AYDIN	Denetleme Kurulu Üyesi	29.04.2005	Inter Yatırım

2006 Yılında Görevden Ayrılan Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler

Adı ve Soyadı	Ayrıldığı Görev	Görevden Ayrılma Tarihi	Temsil Ettiği Kurum
Müslüm DEMİRBİLEK	Yönetim Kurulu Başkanı	30.03.2006	Bumerang Menkul
Müslüm DEMİRBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2006	Bumerang Menkul
Bora BÖCÜGÖZ	Denetleme Kurulu Üyesi	07.04.2006	Denizbank

NELER YAPTIK?



TOPLANTILAR, SORUNLAR, ÇÖZÜM ÇALIŞMALARI

Yeni Vergileme Sistemi Değerlendirme Toplantısı
Katılanlar: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve aracı kuruluşlara yazılım hizmeti veren firmalar katılmıştır.

Gündem: Para ve sermaye piyasaları araçlarının vergilendirilmesi ile ilgili olarak 1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren yeni vergileme sisteminin uygulanması hakkında görüş paylaşımında bulunulmuştur.

Karar: Üye temsilcilerimizce dile getirilen sorunlar ve tereddüt edilen konular, T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na iletilmiştir.

National Association Securities Dealer (NASD) İle Toplantı

Katılanlar: NASD Avrupa Bölgesi Uluslararası İlişkiler ve Hizmetlerden Sorumlu Yöneticisi Scott McCleskey ve Yardımcısı Russell Clause'un katılımlarıyla gerçekleştirilmiştir.

Gündem: NASD ve University of Reading işbirliği ile çeşitli ülkelerde düzenlenen eğitimlerden yola çıkılarak, Birliğimiz ile NASD arasında ortak bir çalışma yapılması olanakları üzerinde görüşülmüştür.

Lisanslama Toplantıları

Katılanlar: Bankaların İnsan Kaynakları ve Eğitim yetkilileri (11 Nisan), Aracı Kurumların İnsan Kaynakları ve Eğitim yetkilileri (13 Nisan) katılmışlardır.

Gündem: Lisans yenileme eğitimleri ve Sicil Tutma Sistemi'ne ilişkin bilgilendirme, lisanslama sürecinde Sicil Tutma Sistemi'nde yaşanan sorunlar, çözüm önerileri, Sicil Tutma Sistemi'nin uygulamalı olarak tanıtılması, TSPAKB'nin kurumlardan beklentileri, lisans yenileme eğitimlerinin dayanağı, kimlerin katılması gerektiği, eğitimlerin hangi dönemlerde düzenleneceği, eğitimlere başvurunun nasıl yapılacağı ve süreleri hakkında katılımcılar bilgilendirilmiştir.

15. Üye Toplantısı

Katılanlar: Üyelerimizin katılımıyla gerçekleştirilmiştir.
Gündem: Piyasamızdaki sorunlarla ilgili olarak, Mayıs ayında üyelerimizle yüz yüze yaptığımız görüşmelerde öne çıkan konular bir sunumla paylaşılmıştır.

Karar: Üyelerimizin de öneri ve eleştirilerini bildirdikleri toplantıda, bu uygulamaya devam edilmesi yönünde görüş birliğine varılmıştır.

SERMAYE PİYASASININ GELİŞTİRİLMESİNE YÖNELİK ÇALIŞMALAR

Serbest Komisyon Uygulaması

Birliğimiz, aracı kurumların müşterilerinden tahsil edecekleri aracılık komisyonunun taraflar arasında serbestçe belirlenmesi yönündeki kararını Sermaye Piyasası Kurulu'na sunmuştur.

Piyasa ekonomisinin doğal gereği olan ve gelişmiş sermaye piyasalarında uygulama alanı bulan serbest komisyon uygulamasına ilişkin Birliğimiz önerisini değerlendiren SPK, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren, asgari komisyon uygulamasına son vererek, aracı kurumların ikincil piyasada gerçekleştirecekleri hisse senedi alım satım işlemlerinde müşterilerinden tahsil edecekleri aracılık komisyonu oranının, aracı kurum ve müşteri arasında serbest olarak belirlenebilmesine karar vermiştir.

Serbest komisyon uygulaması konusundaki gelişmeleri ve bu uygulamanın aracı kurumların gelir yapıları ve sektör üzerindeki genel etkilerini izlemek amacıyla, komisyon gelirlerine ilişkin verilerin üyelerimizden toplanması uygulamasına 2006 yılında da devam edilmiştir. Bu veriler, üçer aylık dönemler itibarıyla, değerlendirme ve önerilerimizi de içeren bir rapor halinde SPK'ya iletilmiştir.



Aracı Kurumların Promosyon Kampanyaları

Sermaye Piyasası Kurulu, 20 Ekim 2006 tarihli ve 46 sayılı toplantısında aldığı karar ile, aracı kurumlarca düzenlenecek promosyon kampanyalarını inceleme yetkisini Birliğimize devretmiştir. Buna göre aracı kurumlar, promosyona başlamadan önce kampanya detaylarını Birliğimize yazılı olarak bildirmektedir. Promosyon kampanyası detayları, Birliğimizce Meslek Kuralları düzenlemesi çerçevesinde incelenmektedir. Aracı kurumlar tarafından düzenlenen promosyon uygulamalarının, yatırımcıların hak ve yararlarını zedeleyici, iyi niyet kurallarına aykırı, abartılmış, gerçeğe uymayan, müşterilerini veya kamuoyunu yanıltıcı bilgileri içermediği kanaatine varılması halinde, üyelerimize kampanya düzenleme izni verilmektedir.

Üyelerimiz tarafından, promosyon kampanyasına ilişkin olarak, 2006 yılı Kasım ve Aralık dönemi içinde, Birliğimize 5 başvuruda bulunulmuştur. Bu başvurular değerlendirilerek, sonuçlar ilgililere bildirilmiştir.

Sermaye Piyasası Araçlarının ve Kurumlarının Vergi Sorunları

Finansal aracılık maliyetlerinin azaltılması, para ve sermaye piyasaları araçları ile sermaye piyasası kurumlarının vergilendirilmesine yönelik görüş ve öneriler ile birlikte uygulamada tereddüt edilen konular, T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na sunulmuştur.

Para ve Sermaye Piyasaları Araçlarının Vergilendirilmesinde Yeni Sistem

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren, para ve sermaye piyasaları araçlarının vergilendirilmesi ile ilgili olarak çok önemli değişiklikler yapılmış ve yeni vergileme sistemi uygulanmaya başlanmıştır. Yapılan değişiklikle, vergileme sistemi basitleştirilmiş, yıllık beyanname yerine tevkifata dayalı beyanname sistemine geçilmiş, yatırım araçlarında vergisel bazda eşitlik sağlanmıştır. Yatırım araçları ve mükellef grupları arasında farklılıkların kaldırılması amaçlanmıştır.

Sermaye piyasalarının tevkifat yoluyla vergilendirilmesinde bir üst oranın belirlenmesi ve tüm yatırım araçlarının tek bir oran ile vergilenmesi, vergilerin eşitliği ve adilliği anlamında da ülkemizde önemli bir eksikliğin giderilmesini sağlamıştır.

Diğer taraftan, bu yararları ve katkıları yanında, belirlenen %15 tevkifat oranının sermaye piyasalarımızda yaratabileceği olumsuzluklar, yasalaşma süreci içinde Birliğimizce dile getirilmeye çalışılmıştır.

Tevkifat oranının %15 olarak uygulandığı yılın ilk yarısında, yüksek oranlı bir vergileme, tasarrufların yurtdışına çıkmasına ve ülkemiz piyasalarının rekabet gücünün azalmasına sebebiyet vermeye başlamıştır.

Birliğimiz, %15 oranındaki tevkifatın sermaye piyasalarımızda yarattığı olumsuzluklar nedeniyle Maliye Bakanlığı nezdinde girişimlerde bulunmuş; Gelir İdaresi Başkanlığı yetkilileri ile, 21 Haziran 2006 tarihinde verimli bir toplantı gerçekleştirilmiştir.

Söz konusu toplantının hemen akabinde, 22 Haziran 2006 tarihinde, vergileme sisteminde çok olumlu değişikliklerin yapılacağı kamuoyuna açıklanmıştır. 7 Temmuz 2006 tarihinde yayımlanan yasa değişikliği ile, yabancı yatırımcılar açısından tevkifat oranı %0'a indirilmiş; yatırım fonları ve ortaklıklarının vergilemesinde değişiklik yapılmış; yerli yatırımcıların tevkifat oranının indirilmesine ilişkin Bakanlar Kurulu'na yetki verilmiştir. Bakanlar Kurulu, yetkisini kullanarak, yerli yatırımcılar için tevkifat oranını %10'a indirmiştir.

Yabancı yatırımcıların vergilendirilmesinde sağlanan revizyonları olumlu karşılamakla beraber, mükellef grupları arasında yaratılan vergisel eşitsizliğin giderilmesini teminen, yurtiçi yatırımcılarımıza yönelik uygulanan %10 tevkifat oranının %0'a düşürülmesinin gerekli olduğu görüş ve önerisi ile, Maliye Bakanlığı nezdinde girişimlerimiz sürdürülmektedir.

Menkul Kıymet Yatırım Fonları Katılma Belgeleri İle Yatırım Ortaklıkları Hisse Senetlerinden Elde Edilen Gelirlerin Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinde yapılan değişikliğin gerçek gelirin vergilendirilmesi ilkesine aykırılık oluşturduğu ve yatırımcı mağduriyetlerine sebebiyet verdiği konusundaki görüşlerimiz, Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na sunulmuştur.

Konuyla ilgili olarak, Birliğimiz tarafından, yatırım ortaklıkları hisse senetlerinin alım satımından ve fon katılma belgelerinden elde edilen gelirlerin vergilendirilmesinde, maliyetlendirme nedeniyle ortaya çıkabilecek olumsuzluklara çözüm getirebilecek bir düzenleme yapılması önerisinde bulunulmuştur.

Aracılık Maliyetlerinin Azaltılması

Aracılık maliyetlerinin azaltılması hedefi doğrultusunda,

- Sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satışı ve ödünç alma ve verme işlemleri ile ilgili olarak aracı kurum ile yatırımcı arasında düzenlenen sözleşmelerin damga vergisinden istisna edilmesi
- Özel sektör ve kamu borçlanma araçları arasındaki vergi eşitsizliğinin tamamen ortadan kaldırılmasına yönelik özel sektör borçlanma araçlarının ihracından alınan damga vergisinin kaldırılması

yönündeki görüş ve önerilerimiz, Maliye Bakanlığı'na sunulmuştur.



Birliğimiz görüş ve önerileri çerçevesinde, "Konut Finansmanı Sistemine İlişkin Çeşitli Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"da, tüm sermaye piyasası araçlarının ihracına damga vergisi istisnası getirilmesi benimsenmiş, böylece özel sektör ve kamu finansal araçları arasındaki vergi eşitsizliği tamamen ortadan kaldırılmıştır.

Aracı kurumlar ile yatırımcılar arasında kredili menkul kıymet işlemine yönelik olarak düzenlenecek sözleşmelerin damga vergisinden istisna edilmesine ilişkin talebimizin yapılacak kanun değişikliklerinde dikkate alınması amacıyla, Birliğimiz, Vergi İdaresi ile etkin bir diyalog içinde bulunmaktadır.

Gelir Vergisi Sisteminin Yeniden Oluşturulması

Gelir vergisi sisteminin yeniden oluşturulması ile ilgili olarak Vergi Konseyi bünyesinde yürütülen kapsamlı çalışmalar sonucunda hazırlanan rapor Birliğimizce incelenmiş olup, sermaye piyasası kurumları ve araçlarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlarda oluşturulan görüş ve önerilerimiz, yapılacak çalışmalarda değerlendirilmek üzere Vergi Konseyi'ne sunulmuştur.

Müşteri Emanetlerinde Zamanaşımı

Üyelerimizin uzun süredir ulaşamadığı müşterilerinin hesabında bulunan kıymetlerin yarattığı sorun dikkate alınarak, Bankacılık Kanunu'nda yer alan zamanaşımına ilişkin düzenlemelere paralel olarak sermaye piyasası mevzuatında da bu yönde hükümlerin bulunması konusundaki önerilerimiz SPK'ya iletilmiştir.

Aracı Kurumların İradi Tasfiyesi

Sermaye Piyasası Kanunu değişiklik çalışmaları kapsamında, aracı kurumların iradi tasfiyesi konusunun ele alınması yönündeki önerilerimiz SPK'ya iletilmiştir. Aracı kurumların kendi iradesiyle tasfiyeye gitmek istemesi halinde, ulaşamayan müşteriler, tasfiyenin tamamlanması önünde önemli bir engel oluşturmaktadır. Konuya dair, Sermaye Piyasası Kanunu Tasarısı Taslağı'na hüküm ilave edilmesinin, tasfiye sürecini kısaltacağı ve kolaylaştıracağı düşünülmektedir.

Çerçeve Sözleşmeler

Aracı kuruluşlar ile müşteriler arasında imzalanacak sözleşmelerde yer alması gereken asgari unsurların belirlenmesi görevinin, özdüzenleyici kuruluş kimliğimiz gereği Birliğimize devredilmesi yönündeki önerilerimiz SPK'ya iletilmiştir.

Statü Değişiklikleri

Birliğimiz Statüsünde yapılması öngörülen değişiklikler, 19 Aralık 2006 tarihli Birliğimiz Olağanüstü Genel Kurulu'nda karara bağlanmıştır. Bakanlar Kurulu kararı ile 2007'de yürürlüğe giren değişiklikler ile Statünün 16, 20 ve 23'üncü maddelerinin (a) ve (b) bentlerinde belirlenen üye gruplarında, 25 aracı kuruluştan az üyenin bulunmasının önlenerek, uygulamada yaşanan sorunların giderilmesi amaçlanmıştır.

Yatırımcıları Koruma Fonu Ödentileri

Yatırımcıları Koruma Fonu'na aracı kuruluşlar tarafından yapılacak ödemelerin Fon varlığı ile ilişkilendirilmesinin, sektör açısından yararlı olacağı, Avrupa Birliği müktesebatına aykırılık oluşturmayacağı ve gelişmiş sermaye piyasalarının tazmin sistemleri ile de paralellik sağlayacağı yönündeki önerilerimiz SPK'ya iletilmiştir.

Söz konusu önerimiz dikkate alınarak, Yatırımcıları Koruma Fonu Yönetmeliği'nde değişiklik yapılmıştır. 29 Aralık 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren değişiklik ile, Fona yapılacak ödentilerin Fon mevcudu ile ilişkilendirilmesinin hukuksal zemini oluşturulmuştur.

Bu değişiklik sonucu, üyelerimizin 2007 yılına ilişkin olarak Fona yapacakları ödentiler SPK tarafından %50 oranında azaltılmıştır.

Üyelerimizin sermaye piyasası işlemlerinde çok önemli bir aracılık maliyeti olan Yatırımcıları Koruma Fonu ödentilerinde sağlanan indirim, sektörde memnuniyetle karşılanmıştır. Ancak, halihazırdaki Fon mevcudu ve tedrici tasfiye kapsamında bir aracı kuruluşun bulunmaması ve olağanüstü durumlarda SPK'nın ödenti oranlarını artırma ve sonraki yıllara mahsuben geçici ödenti alabilme olanağı dikkate alınarak, ihtiyaç oluşana kadar üyelerimizden ödenti alınmaması yönündeki önerimiz SPK'ya iletilmiştir.

Açılış Seansı ve Seans Süresinin Uzatılması

Açılış seansı ile ilgili yürütülen çalışmalar hakkındaki görüşlerimiz İMKB'ye iletilmiştir. Üyelerimizce olumlu karşılanan yeni uygulamanın seans süresini kısaltması nedeniyle işlem hacmini düşürebileceğine dikkat çekilmiş ve sürekli müzayede seans süresinin 10.00-12.30 ve 13.30-16:30 (veya 14.00-17.00) saatleri arasında belirlenerek toplam bir saat uzatılması talep edilmiştir. Bu uygulamaya geçilmesi durumunda, hem kısalan seans süresi nedeniyle azalabilecek işlem hacminin telafisinin mümkün olabileceği, hem de yatırımcılara daha uzun süreli işlem yapma olanağı sağlanabileceği düşünülmektedir. Söz konusu talebimiz ile ilgili olarak Birliğimiz tarafından yapılan ve çeşitli borsalardaki seans sürelerini karşılaştırmalı bir şekilde ortaya koyan çalışma, İMKB yetkililerine sunulmuştur.

Kimlik Bilgileri Eksik Yatırımcı Hesapları

Geçmiş dönemlerde açılan, iletişim ve kimlik bilgilerinin yetersizliği nedeniyle kendilerine ulaşılamayan, bu nedenle vergi kimlik numarası ve T.C. kimlik numarası eksiklikleri giderilemeyen müşterilere ait hesaplardaki alacak bakiyesinin nemalandırılmasında üyelerimiz sorunlar yaşamaktadır.

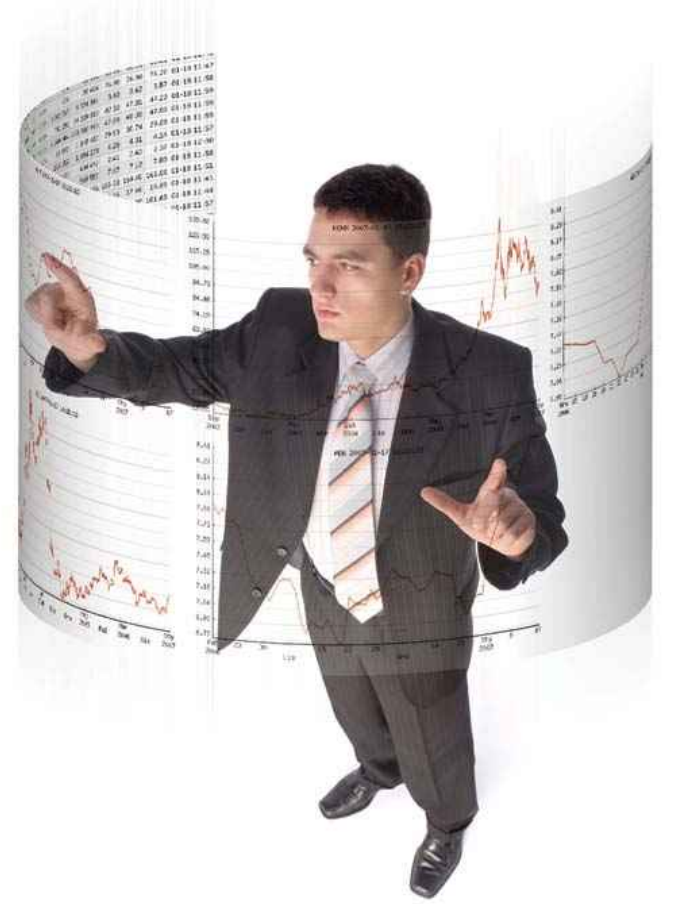
Söz konusu müşterilerin hesaplarındaki alacak bakiyeleri değerlendirilirken, vergi kimlik numaralarının eksikliği nedeniyle, stopaj kesintisine tabi nemalandırma araçları kullanılamamaktadır. Bu nitelikteki hesaplarda yer alan nakit alacak bakiyelerinin nemalandırılmasının sağlanması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

Takasbank Hisse Senetlerine Likidite Kazandırılması

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, aracı kurumların, sahip oldukları Takasbank hisselerine bazı kolaylıklar sağlanmasına yönelik kararların 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla kaldırılması yönünde karar alması üzerine, Birliğimiz, Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde girişimde bulunmuştur.

Aracı kurumların karşı karşıya kalacağı olumsuz etkilerin bertaraf edilmesi amacıyla Takasbank hisse senetlerine likidite kazandırılmasına yönelik düzenlemeler gerçekleştirilinceye kadar, mevcut ilke kararlarının uygulanmaya devam edilmesi SPK'dan talep edilmiştir.

Talebimiz, SPK'nın 9 Kasım 2006 tarihli toplantısında değerlendirmeye alınmış ve mevcut uygulamanın, Takasbank Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın gerçekleştirileceği 2007 yılı Mart ayı sonuna kadar yürürlükte kalmasına karar verilmiştir.



Aracı Kurumlarda Belge ve Kayıt Düzeni

Müşteri emirlerinin alınması ve izlenmesine yönelik olarak, aracı kurumların belge kayıt sisteminde, 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla başlaması planlanan uygulamaya göre, aracı kuruluşlar, merkez ve merkez dışı örgütlerinde aldıkları yazılı veya sözlü tüm müşteri emirlerini, bilgisayar ortamında düzenlenmiş olan "müşteri emir formu"na müteselsil sıra numaralarına göre kaydedeceklerdir. Seans öncesinde alınan tüm müşteri emirleri, bu formlar esas alınarak aracı kurum merkezinde bilgisayar ortamında düzenlenen "seans takip formu"na otomatik olarak kaydedilecektir. Seans sırasında alınan emirlerin aktarımının da aynı şekilde gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.

Konuya ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığımız başvuruda, bu düzenlemenin, çok hızlı işleyen ve saniyelerin önemli olduğu bir sistemde müşteri zararına yol açabileceği, aracı kurumlar ile müşterileri arasında uyumsuzluklara neden olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca, emirlerde zaman önceliği kuralının, emrin alındığı kaynağa göre belirlenmesinin ve seans takip formunun emrin kabul edildiği merkez, merkez dışı örgüt, elektronik ortam bazında ayrı tutulmaya devam edilmesinin faydalı olacağı yönündeki önerimiz de SPK'ya iletilmiştir.

Başvurumuz üzerine konuyu 28 Aralık 2006 tarihli ve 56 sayılı toplantısında yeniden değerlendiren SPK, geçiş sürecinin 29 Haziran 2007 tarihine kadar uzatılmasına karar vermiştir.

Özel Sektör Tahvillerinde Borsa Dışı İşlemler

SPK, 2006 yılının Ağustos ayında özel sektör tahvilleri için borsa dışında verilen alım satım fiyat teklifi bilgilerinin Birliğimiz tarafından belirlenecek bir veri yayın kuruluşu üzerinden yayınlanmasına karar vermiştir.

Birliğimiz tarafından tüm veri yayın kuruluşları ile görüşülmüş olup özel sektör tahvillerinin borsa dışı alım satım fiyat tekliflerinin yayınlanması yetkisi, iki yıl süreyle Foreks Bilgi İletişim Hizmetleri A.Ş.'ye verilmiştir.

Bir özel sektör tahvilinde borsa dışı alım satım işlemi yapmak isteyen banka veya aracı kurumlar, ilgili özel sektör tahvili, alış veya satış fiyat teklifi ile miktarı bilgilerini Foreks veri dağıtım programında bulunan Borsa Dışı Özel Sektör Tahvili Ekranı aracılığı ile duyurmaktadır.

Konu ile ilgili esaslar Birliğimizin 19 Aralık 2006 tarih ve 6 sayılı genelgesi ile düzenlenmiş olup söz konusu veriler üyelerimize ücretsiz olarak sunulmaktadır.

Sermaye Piyasasında Farkındalık Düzeyinin Artırılması Projesi

Birliğimiz, 2006 yılında, piyasamızın her yönüyle geliştirilmesi, yeterince tanıtılması ve teknolojik altyapısının güçlendirilmesi için önemli projeler üzerinde çalışmalarını sürdürmüştür.

Bu doğrultuda, çalışmalarına 2006 yılının ikinci yarısında başlanan "Sermaye Piyasası Paydaşlarının Eğitim ve Farkındalık Düzeylerinin Artırılması Projesi", 2007 yılı başlarında tamamlanarak İMKB'ye sunulmuştur.

Avrupa Birliği standartlarında hazırlanan bu proje ile, İMKB'den sağlanacak bir kaynağın, piyasamızın tanıtılması, eğitim kalitesinin yükseltilmesi ve teknolojik altyapısının güçlendirilmesi için harcanması hedeflenmektedir. Sermaye piyasamızın istenen seviyeye gelmesi ve kendi dinamiklerini yansıtabilmesi için, "eğitim", "tanıtım" ve "teknolojik altyapının geliştirilmesi" başlıkları altında çok sayıda faaliyet yapılması planlanmaktadır.

Projede, "eğitim" ve "tanıtım" faaliyetleri açısından hedef kitle olarak, sermaye piyasasının mevcut ve potansiyel yatırımcıları, mevcut ve potansiyel çalışanları ile sermaye piyasası sektörünün doğrudan etkileyen diğer kişi ve kurumlar seçilmiştir.

Hazırladığımız projeyle, piyasanın getirdiği yeniliklerin, güvenlik mekanizmalarının, seçeneklerin, kurumların çokluğunun ve kalitesinin profesyonel bir destekle tanıtılması ile piyasaya olan ilginin artırılması da amaçlanmaktadır.

Projede belirtilen faaliyetler, önceki yıllarda İMKB Genel Kurulunda alınan bir karar doğrultusunda ayrılan bir kaynak ile gerçekleştirilecek olup, İMKB'nin projeye dair kararı beklenmektedir.



ARAŞTIRMALARIMIZ, YAYINLARIMIZ

"Türkiye Sermaye Piyasası - 2005" Raporu

İlki 2002 yılında yayımlanan Türkiye Sermaye Piyasası Raporu'nun beşincisi, 2006 yılı Mayıs ayında yayımlanarak kamuoyuna 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.

Sermaye Piyasasında Gündem

2002 Eylül ayından itibaren yayımlanmakta olan aylık bültenlerimiz, 2006 yılında da yayımlanmaya devam etmiştir.

Bültenimizde, Birliğimizin faaliyetleri ve sektördeki gelişmelerin yanı sıra her ay en az bir inceleme konusuna yer verilmiştir. 2006 yılındaki inceleme konularımız, yurtdışı sermaye piyasalarındaki uygulamalar ve bu piyasalarda yer alan alternatif finansal enstrümanların tanıtımına odaklanmıştır.

Ayrıca, aracı kurumlarımızın üçer aylık dönemler halindeki finansal ve faaliyet verileri ile ilgili analizler kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Aylık bültenlerimize, internet sitemizden ulaşılabilir.

Kitaplar

Dünya Uygulamaları Çerçevesinde KOBİ Borsaları Ocak ayında yayımlanan raporumuz, uluslararası örnekleri ele alarak, kuruluş çalışmaları tamamlanan Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'nin (GİP) en iyi şekilde yapılması ve verimli işlemesi için bir tartışma platformu oluşturmayı amaçlamaktadır.

Borsa Şirketleşmeleri ve İMKB Özelleşmesi

Şubat ayında yayımlanan raporumuz, dünya borsalarındaki şirketleşme örneklerini ve süreçlerini incelemekte ve aynı zamanda İMKB'nin özerkleşmesi ve şirketleşmesi için öneriler içermektedir.

Sermaye Piyasalarının Büyütülmesi ve Derinleştirilmesi Birliğimizin katkılarıyla, 29-30 Eylül 2005 tarihlerinde Stratejik Teknik Ekonomik Araştırmalar Merkezi (STEAM) tarafından

düzenlenen "Sermaye Piyasalarının Büyütülmesi ve Derinleştirilmesi" konulu IV. Sermaye Piyasası Arenası'nda yapılan konuşmalar, 2006 Mart ayında kitap haline getirilerek yayımlanmıştır.

Japonya Sermaye Piyasası

Eylül ayında yayımlanan ayrıntılı raporumuz, ülkemizde yeterince tanınmayan, fakat dünyadaki en önemli piyasalardan biri olan "Japonya Sermaye Piyasası" hakkındadır.

Sermaye Piyasasında Ödünç İşlemleri

Ekim ayında yayımlanan kitap, 23 Mayıs 2006 tarihinde Takasbank ile birlikte düzenlediğimiz "Sermaye Piyasasında Ödünç İşlemleri, Avantajları ve Takasbank Ödünç Pay Senedi Piyasasının Geliştirilmesi" konulu panelde dile getirilen görüş ve önerileri içermektedir.

Tüm kitaplarımız, internet sitemizde yer almaktadır.

Sektörel Veri Bankası

2006 yılında, aracı kurumlardan üçer aylık dönemler itibarıyla bilgi alınmaya devam edilmiştir. 2006 yılında ilk defa aracı kurumların Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası işlem hacimleri hakkında bilgiler de derlenmeye başlanmıştır.

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 olan 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 kaynak teşkil etmektedir.



ÇALIŞMA GRUPLARI

İMKB Tahvil Bono Piyasası Çalışma Grubu

Bilindiği üzere üyelerimiz, müşterilerinin sabit getirili menkul kıymetlere ilişkin emirlerini İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında gerçekleştirebilmektedir. Üyelerimizden son dönemde söz konusu piyasanın işleyiş esaslarından kaynaklanan sıkıntılar nedeniyle bazı mağduriyetlerin olduğu yönünde Birliğimize bildirimler yapılmıştır. Konuyu değerlendiren Birlik Yönetim Kurulu, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında karşılaşılan sorunların tespit edilmesi ve sorunlara ilişkin çözüm önerileri geliştirilmesi amacıyla, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında yoğun olarak işlem gerçekleştiren piyasa katılımcıları ile bir çalışma grubu kurulmasını kararlaştırmıştır.

Oluşturulan çalışma grubunda, piyasada yaşanan sorunlara ilişkin genel çerçeve çizilmiş, çözüm yöntemleri tartışılmaya başlanmıştır.

ULUSLARARASI FAALİYETLER

Yurtdışında ülkemizi ve sektörümüzü etkileyecek gelişmeleri yakından takip etmek üzere, Birliğimizin yabancı sermaye piyasası kurum ve kuruluşlarıyla olan ilişkileri, 2006 yılında da sürdürülmüştür.

Birliğimiz, uluslararası tanınırlığının artırılması ve uluslararası alanda tartışılan konulara yakınlık sağlanması açısından, International Council of Securities Associations'a (ICSA) üye olmuştur. Aracı kuruluş birliklerinin üye olduğu uluslararası bir birlik olan ICSA'nın üyeleri arasında, ulusal birliklerin yanı sıra uluslararası bir birlik de bulunmaktadır.

Üyelik hazırlıkları çerçevesinde, Ocak ayında ICSA'nın Londra'da yapılan üye toplantısına, bir genel sekreter yardımcısı gözlemci olarak katılmıştır. Birliğimiz, Mart ayında ICSA'e üyelik başvurusunda bulunmuş, başvuru Nisan ayı başında ICSA Danışma Komitesi tarafından kabul edildikten sonra, Mayıs ayında tüm üyeler tarafından oybirliğiyle kabul edilmiştir.

TSPAKB, yurtdışı muadil kurumlarla işbirliğine ayrı bir önem vermektedir. Uluslararası Sermaye Piyasaları Düzenleyicileri Örgütü (International Organization of Securities Commission-IOSCO) üyeliğimiz çerçevesinde, Haziran ayında Hong Kong'da düzenlenen 31. yıllık konferansa, Birliğimizi temsilen üç genel sekreter yardımcısı katılmıştır.

Ayrıca, Birliğimizin ve sermaye piyasamızın tanıtımı kapsamında, Ağustos ayında Lahor (Pakistan), Ekim ayında ise Saraybosna (Bosna Hersek) borsalarından gelen temsilcilere, sermaye piyasamızı ve üyelerimizin faaliyetlerini tanıtan kapsamlı sunumlar yapılmıştır.



SEMINERLERİMİZ

Finansal Uygulamalarda Veri Madenciliği Semineri (24 Ocak 2006)

Birlik merkezimizde düzenlenen seminer, İstanbul Teknik Üniversitesi Bilişim Enstitüsü İleri Teknolojiler Programı'nda doktora düzeyinde ve InforSense Türkiye'de veri madenciliği uzmanı olarak çalışmalarını sürdürmekte olan Ali ALKAN tarafından verilmiştir.

Sermaye Piyasasında Ödünç İşlemleri, Avantajları ve "Takasbank Ödünç Pay Senedi Piyasası"nın Geliştirilmesi Paneli (23 Mayıs 2006)

Birliğimizin Takasbank ile ortaklaşa düzenlediği panelin açılışı, TSPAKB Başkanı T. Metin AYIŞIK ve Takasbank Genel Müdürü Emin ÇATANA tarafından yapılmıştır. Yoğun katılımın olduğu panelde, ödünç işlemlerinin önemi, Türkiye'de organize bir ödünç piyasasının yerleşmemiş olmasının nedenleri, sonuçları ve çözüm önerileri ele alınmıştır. Panelde yapılan konuşmalar, daha sonra Birliğimiz tarafından kitaplaştırılarak yayımlanmıştır.

Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi ve Bilgi Teknolojileri Denetimi Semineri (22 Eylül 2006)

Sermaye Piyasası Kurulu Bilgi İşlem, İstatistik ve Enformasyon Dairesi'nin katkısıyla, üyelerimize yönelik olarak düzenlenen seminerde, Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi'nin (BGYS) hedefleri, ihtiyaçları, süreçleri ve standartları; kurum gereksinimlerini saptama yöntemleri ve güvenlik riskleri analizinin nasıl yapılacağı hakkında bilgi verilmiştir. Ayrıca, bilişim suçları, ilgili kanun maddeleri, elektronik imza ve emir iletimi konuları üzerinde durulmuştur.

AG/2006.235.pn

30 October 2006

Dear Mr. Ayışık,

On behalf of the OECD, I would like to express my gratitude to you and to the Association of Capital Market Intermediary Institutions of Turkey for hosting the press conference and seminar to launch the publication of the OECD Report, *Corporate Governance in Turkey: A Pilot Study*. Your staff did an excellent job in making arrangements at TSPAKB's offices, greeting invitees and assisting us with last minute preparations. We were made very welcome and we appreciated your hospitality.

I would also like to thank you for the support you expressed for the OECD's project on corporate governance in Turkey in your welcoming statement. I hope that you and your members find the OECD report useful in your activities and initiatives to strengthen Turkish capital markets and enhance investor confidence in Turkish companies and financial firms.

Yours sincerely,



Angel Gurría

Mr. Metin Ayışık
 Chair
 Association of Capital Market Intermediary Institutions of Turkey
 Büyükdere Caddesi No:173
 1.Levent Plaza A Blok Kat:4
 34394 Levent/İstanbul

Copies:
 Mr. Doğan Canıszlar
 Capital Markets Board

Ambassador Sencar Özsoy, Head of the Turkish Delegation to the OECD
 Mr. Selamet Yazıcı, Turkish Delegation to the OECD

Mali Suçlarla Mücadelede Aracı Kurumların Etkinliğinin Artırılması Semineri (13 Ekim 2006)

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ile Mali Suçları Araştırma Kurulu (MASAK) uzmanlarının katılımıyla, üyelerimize yönelik olarak düzenlenen seminerde MASAK'tan konuşmacı olarak katılan Mali Suçları Araştırma Uzmanı Erkan TUNÇDEMİR "Kara Para Aklama İle Mücadele" konusuna değinmiştir. SPK'dan konuşmacı olarak katılan Aracılık Faaliyetleri Dairesi Başkan Yardımcısı İbrahim PEKER ile Aracılık Faaliyetleri Dairesi Uzmanı Tefik KINIK da "Mali Suçlarla Mücadelede Aracı Kurumların Etkinliğinin Artırılması" konusunda ayrı ayrı bilgi vermişlerdir. Ayrıca, katılımcıların konu ile ilgili soruları cevaplandırılmıştır.

Basel II Sermaye Yeterliliği Uzlaşısı ve Avrupa Birliği'nin Yeni Sermaye Yeterliliği Direktifi Semineri (18 Aralık 2006)

Birlik eğitim merkezinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun desteği ile ücretsiz olarak düzenlenen ve iki bölümden oluşan seminerde, Basel II ile getirilen yenilikler hakkında bilgi

verilmiştir. İlk bölümde, esnek ve riske duyarlı sermaye yönetimi olan Basel II'nin, asgari sermaye yükümlülüğü, denetim otoritesinin incelenmesi ve piyasa disiplini olmak üzere üç ana yapıdan oluştuğu anlatılmıştır. İkinci bölümde ise risk karşılıkları ve pozisyon riski uygulamalarına değinilmiştir.

Üniversite Bilgilendirme Toplantıları

Davet üzerine, Bilkent, Marmara, Yıldız Teknik ve Trakya Üniversiteleri'nde, öğrencilere yönelik bilgilendirme toplantıları düzenlenmiştir. Bu toplantılarda, sermaye piyasası ve lisanslama sınavlarını tanıtan sunumlar yapılmıştır.

DESTEK VERDİĞİMİZ FAALİYETLER

OECD Toplantısı

17 Ekim 2006 tarihinde, OECD'nin "Türkiye'deki Kurumsal Yönetim: Pilot Çalışma" konulu raporu, OECD Genel Sekreteri Angel GURRIA, Sermaye Piyasası Kurulu Başkanı Doğan CANSIZLAR ve Türkiye'nin OECD nezdindeki daimi temsilcisi Büyükelçi Sencar ÖZSOY'un katılımlarıyla, Birlik merkezinde düzenlenen bir basın toplantısında kamuoyuna duyurulmuştur.



BASINLA İLİŞKİLER

Birliğimiz, sermaye piyasasındaki sorunlara, ihtiyaçlara ve gelişmelere yönelik görüşlerini, gerekli gördüğü durumlarda, basın bültenleri ve Birlik üst yönetimi tarafından basına verilen röportajlar kanalıyla açıklamaktadır. Ayrıca, Birliğin süreli ve süresiz yayınları; çalışma, rapor, seminer ve toplantılarının tanıtımları için de basın bültenleri oluşturularak basına gönderilmektedir. Basında yer alan haberler takip edilerek, elektronik ortamda yayınlananlar ve basılı olanlar, ayrı ayrı arşivlenmektedir. 2006 yılında, yayınlarımızı, etkinliklerimizi ve sermaye piyasasındaki çeşitli gelişmeleri konu alan 27 adet basın bülteni oluşturulmuş ve basına gönderilmiştir. Bültenler, çeşitli gazete, dergi ve televizyon kanallarında yayınlanmıştır. Birliğimizce yapılan basın açıklamaları, internet sitemizde yer almaktadır.

EĞİTİM FAALİYETLERİMİZ

Sermaye piyasaları, finansal piyasalar içinde dinamik yönü en kuvvetli ve yeniliğe en açık piyasadır. Bu özelliğinden dolayı, sermaye piyasalarında yenilik ve gelişim sürekli gündemde olmalıdır. Sermaye piyasalarının dinamizmini yakalayabilmek için eğitim vazgeçilmez bir unsurdur. Bu noktadan hareketle, sermaye piyasamızın geliştirilmesi hedefi doğrultusunda, tüm çalışanları en üst derecede mesleki bilgi ile donatılmış, etik değerlere bağlı, rekabeti yatırımcılara daha kaliteli ürün ve hizmet sunumu şeklinde algılayan, saygın bir meslek mensupları kitlesi oluşturmak ilkesinden yola çıkılarak, 2006 yılında da güncel ve nitelikli eğitimler düzenlenmiştir.



2006 Yılında Birlik Merkezinde Gerçekleşen Eğitimler

Lisanslama Sınavına Hazırlık Eğitimleri

Lisanslama sınavına hazırlık eğitimleri, Ocak-Mayıs ve Eylül aylarında gerçekleşen sınavlar öncesinde, sınavlara hazırlanan sektör çalışanlarına ve diğer ilgililere yönelik olarak gerçekleştirilmeye devam etmiştir.

Lisanslama eğitimlerimiz, akademisyenler ile İMKB, SPK, Takasbank, MKK çalışanları gibi konusunda uzman kişiler tarafından verilmektedir.

Lisans Yenileme Eğitimleri

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, lisans belgesi almaya hak kazananların lisansları belirli aralıklarla yenilenmektedir.

Lisans yenileme eğitimleri düzenleme yetkisi Birliğimize verilmiş olup Ocak 2006 döneminden itibaren Birliğimiz tarafından bu eğitimlere başlanmıştır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca,

- Herhangi bir sermaye piyasası kurumunda lisansa tabi bir görevde çalışan adayların her 4 yılda bir,
 - Son iki yıl içinde sermaye piyasası kurumlarında lisansa tabi bir görevde çalışmayanların ise 2 yılda bir,
- lisans belgelerinin geçerliliğinin devamı için, Birliğimiz

tarafından düzenlenen "Lisans Yenileme Eğitimleri"ne katılması gerekmektedir.

Bu doğrultuda, 2006 yılında Temel Düzey'de 1.433, İleri Düzey'de 485, Türev Araçlar'da 50, Değerleme Uzmanlığı'nda 32, Takas ve Operasyon'da 190 olmak üzere toplam 2.190 lisans sahibi kişi yenileme eğitimlerine katılmıştır.

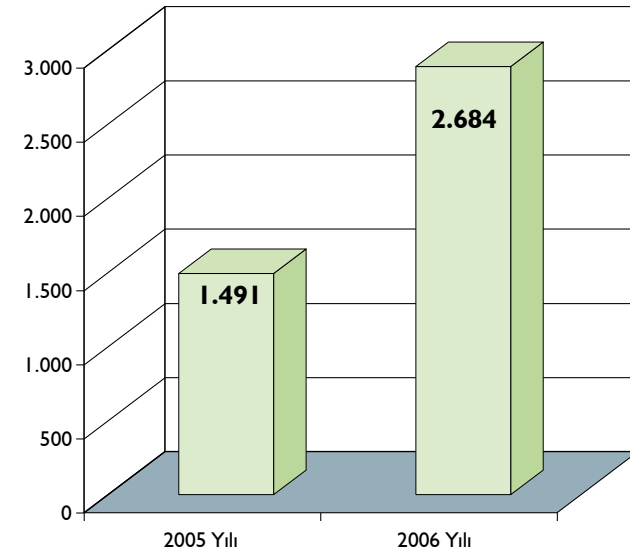
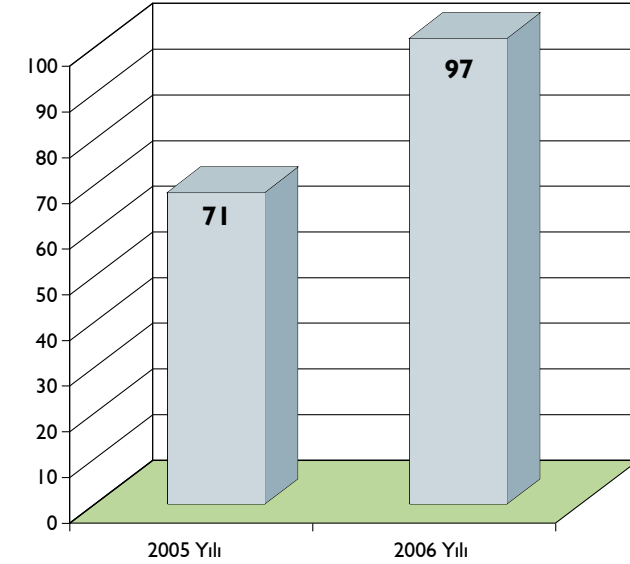
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Eğitimleri

Toplam 6 gün süren Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Üye Temsilcisi Eğitimi, 4 kez düzenlenmiş ve 103 kişi katılmıştır. 1 günlük uygulama eğitimi, iki kez düzenlenerek 21 kişi katılmıştır.

Mesleki Gelişim Eğitimleri

2006 yılında, üç farklı mesleki gelişim eğitimi ilk kez düzenlenmiştir.

Bunlardan ilki olan Aracı Kurumlarda İç Denetim İç Kontrol Eğitimi'nde, belge kayıt düzeni, risk yönetimi, muhasebe sistemi ve vadeli işlemler açısından iç kontrol ve denetim süreçleri ele alınmış; uluslararası gelişmeler, güncel olaylar ve örnek vakalarla desteklenmiştir.

Eğitimlerimize Katılan Kişi Sayısı**Düzenlenen Eğitim Sayısı**

Birliğimizce ilk kez, halka açık şirketlerden gelen talep doğrultusunda bir eğitim planlanmıştır. Halka Açık Şirketlerde Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Yatırımcı ile İlişkiler Eğitimi, İMKB-100 endeksinde işlem gören belirli halka açık şirketlerin yoğun ilgisini çekmiş ve iki kez düzenlenmiştir.

Yatırımcı Psikolojisi Eğitimi'nde ise yatırımcı profilinin bilimsel araştırmalarla analiz edildiği bir zeminde, yatırımcı ile iletişim kurma yöntemlerinin yanı sıra yatırım getirilerinin nasıl artırılacağı yönünde bilgi verilmesi hedeflenmiştir.

Kuruma Özel Eğitimler

Üyelerimizin ihtiyaçlarına göre tasarlanan "Kuruma Özel Eğitimler"de, 11 farklı eğitim düzenlenmiş olup bu eğitimlere toplam 135 kişi katılmıştır.

TSPAKB EĞİTİMLERİ 2006**VADELİ İŞLEM VE OPSİYON BORSASI EĞİTİMLERİ**

Eğitim Adı	Düzenlenen Eğitim Sayısı	Katılımcı Sayısı
Üye Temsilcisi	4	103
Uygulama	2	21
TOPLAM	6	124

LİSANSLAMA EĞİTİMLERİ

Eğitim Adı	Düzenlenen Eğitim Sayısı	Katılımcı Sayısı
Temel Düzey	10	178
İleri Düzey	23	656
Türev Araçlar	3	68
TOPLAM	36	902

MESLEKİ GELİŞİM EĞİTİMLERİ

Eğitim Adı	Düzenlene Eğitim Sayısı	Katılımcı Sayısı
Aracı Kurumlarda İç Denetim İç Kontrol	1	39
Halka Açık Şirketlerde Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Yatırımcı ile İlişkiler	2	65
Yatırımcı Psikolojisi	1	26
TOPLAM	4	130

KURUMA ÖZEL EĞİTİMLER

Eğitim Adı	Düzenlenen Eğitim Sayısı	Katılımcı Sayısı
Sermaye Piyasası Mevzuatı ve İlgili Mevzuat	4	63
Finansal Yönetim	1	9
Analiz Yöntemleri	1	8
Muhasebe, Denetim ve Etik Kurallar	2	19
Ulusal ve Uluslararası Piyasalar Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasalarının İşleyişi, Türev Araçlar,		
Türev Araçlarla Arbitraj ve Korunma	1	12
Muhasebe, Takas ve Operasyon İşlemleri	1	12
TOPLAM	10	123

LİSANS YENİLEME EĞİTİMLERİ

Eğitim Adı	Düzenlenen Eğitim Sayısı	Katılımcı Sayısı
Temel Düzey	22	970
İleri Düzey	12	307
Türev Araçlar	2	27
Takas ve Operasyon İşlemleri	2	56
Değerleme Uzmanlığı	3	45
TOPLAM	41	1405

2006 yılında eğitim alan toplam kişi sayısı 2.684'tür.

LİSANSLAMA VE SİCİL TUTMA FAALİYETLERİ

Sermaye piyasalarında ihtisas personeli olarak çalışanların mevzuat uyarınca sahip olmaları gereken lisans belgeleri Birliğimiz tarafından verilmektedir. Ayrıca, sermaye piyasası sektöründe çalışanların kayıtları Birliğimiz tarafından izlenmektedir.

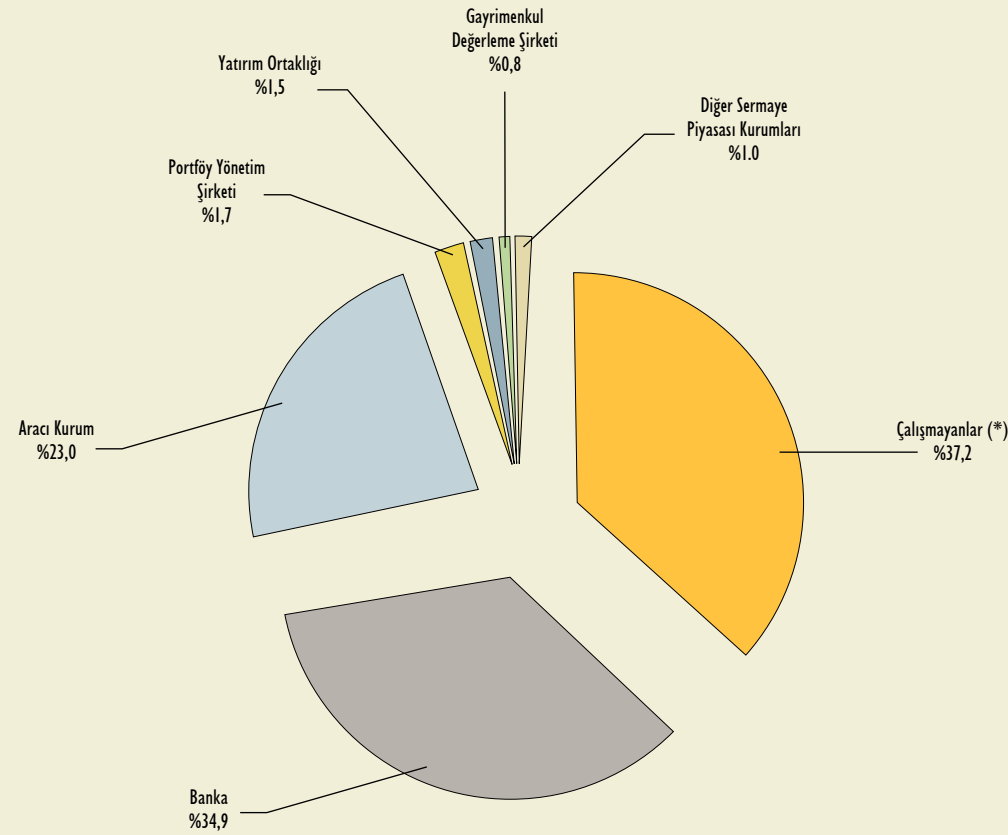
Bu doğrultuda Birliğimiz, Türkiye sermaye piyasalarında faaliyet gösteren kuruluşların personel yapısı ve herhangi bir sermaye piyasası kurumunda çalışmamakla birlikte lisans belgesine sahip olanların bilgilerinin yer aldığı "merkezi bilgi" kaynağıdır.

Söz konusu bilgiler "Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi" adı verilen ve internet ortamından erişilebilen elektronik bilgi platformunda izlenmektedir.

Mevzuat uyarınca, bankalar, aracı kurumlar, her tür yatırım fonu ve yatırım ortaklıkları, portföy yönetim şirketleri, bireysel emeklilik şirketleri, gayrimenkul değerlendirme şirketlerinin personel ve organizasyon yapısı, bu sistem üzerinde izlenmektedir.

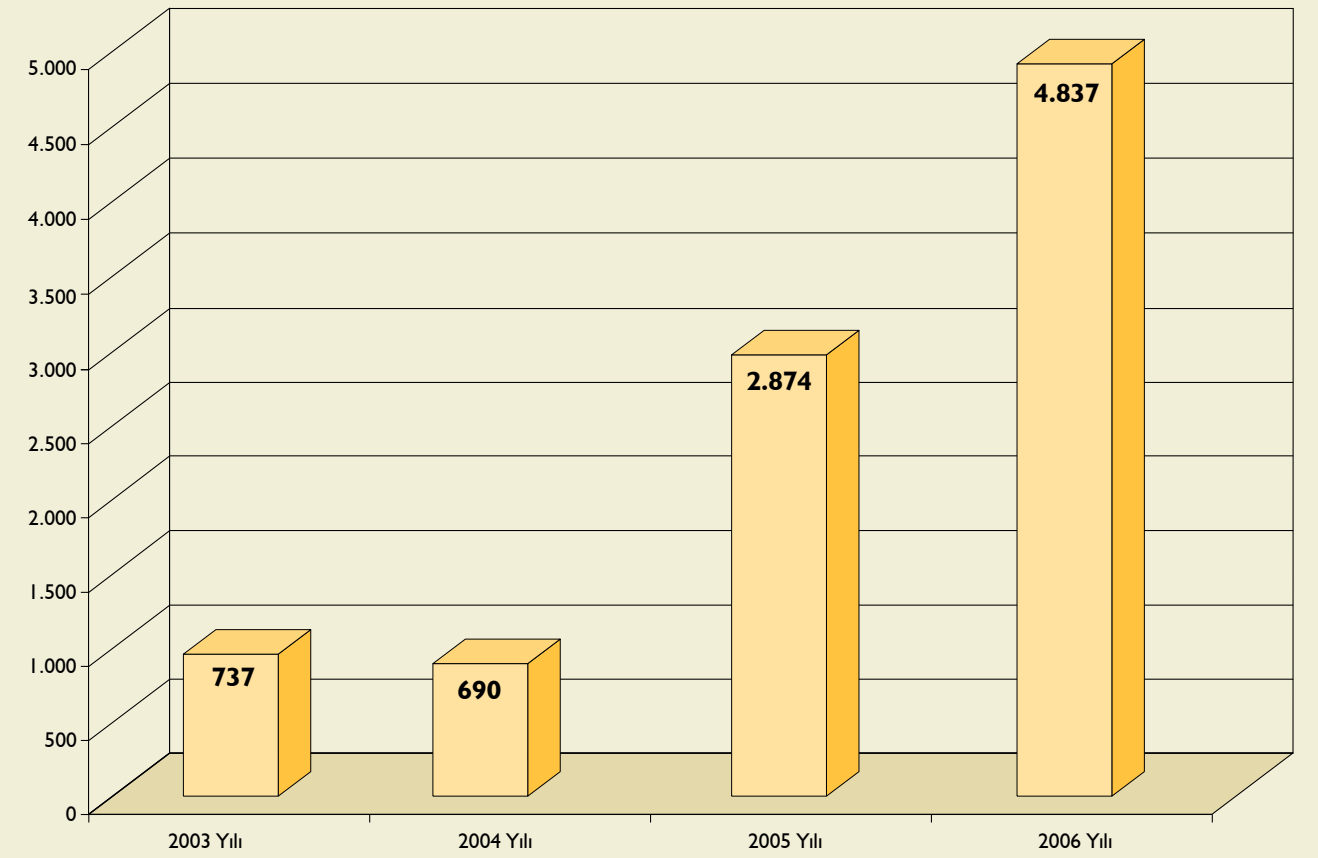
2006 yılı sonu itibarıyla, lisans belgesine sahip oldukları ve/veya bir sermaye piyasası kurumunda çalıştıkları için Birliğimiz Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nde kaydı bulunan kişi sayısı 21.512'ye ulaşmıştır.

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'ne Kayıtlı Kişilerin Çalıştıkları Kurumlara Göre Dağılımı



* Herhangi bir sermaye piyasası kurumunda çalışmayıp lisans belgesi sahibi kişileri ifade etmektedir.

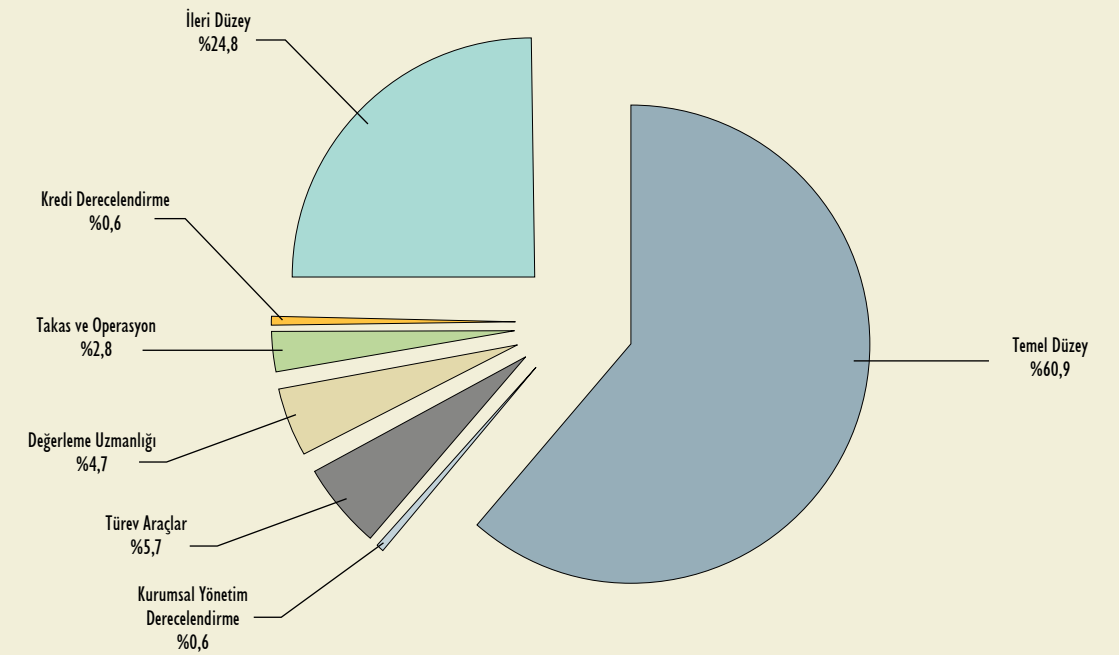
TSPAKB Tarafından Verilen Toplam Lisans Belgeleri



Birliğimiz Tarafından Verilen Lisans Belgelerinin Yıllara ve Türlerine Göre Dağılımı

Lisans Belgesi Türü	2003	2004	2005	2006	TOPLAM
Temel Düzey	145	272	1.835	3.317	5.569
İleri Düzey	292	263	679	1.029	2.263
Türev Araçlar	114	54	162	187	517
Değerleme Uzmanlığı	146	44	82	162	434
Takas ve Operasyon İşlemleri	40	57	106	49	252
Kredi Derecelendirme Uzmanlığı	0	0	5	46	51
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı	0	0	5	47	52
TOPLAM	737	690	2.874	4.837	9.138

Lisans Belgelerinin Türlerine Göre Dağılımı*



* 31.12.2006 itibarıyla verilen tüm lisans belgelerini kapsamaktadır.

DENETİM FAALİYETLERİ

Bilindiği üzere Birliğimiz, mevzuatla kendisine bırakılan veya SPK tarafından belirlenen konularda düzenleme yapma, yürütme, denetleme konusunda yetkili ve görevlidir. Bu çerçevede Birliğimiz İnceleme ve Hukuk İşleri Müdürlüğü yetkili uzmanlarınca, gereken durumlarda çeşitli denetleme faaliyetlerinde bulunulmuş, düzenlemelere aykırı işlemler hakkında mevzuat hükümleri uygulanmıştır.

YATIRIMCI BAŞVURULARI

Yatırımcıların aracı kuruluşlarla ilgili başvuruları, Birliğimizin, "üyeleri arasında veya üyeleri 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 intikal etmeksizin çözümü için çaba harcanmıştır.

BİLGİ EDİNME BAŞVURULARI

Kamu kurumu niteliğinde meslek kuruluşu olması nedeniyle, 4982 sayılı Bilgi Edinme Hakkı Kanunu kapsamında olan Birliğimize, 2006 yılında toplam 175 bilgi edinme başvurusu yapılmıştır. Söz konusu başvurular, ayrıntılı olarak cevaplanmıştır.

SERMAYE PİYASASI MEVZUATINA YÖNELİK GÖRÜŞ OLUŞTURMA ÇALIŞMALARI

Sermaye piyasası ve ilgili mevzuatta yapılması planlanan değişikliklere ilişkin Birliğimiz görüş ve önerileri, üyelerimizin ilettikleri hususlar da dikkate alınarak belirlenmekte ve düzenlemelerin, önerilerimiz doğrultusunda yürürlüğe girmesi yönünde çaba harcanmaktadır.

2006 yılında, bu faaliyetlerimize ilişkin konu başlıkları aşağıda sunulmuştur.

- 258 Sayılı Gelir Vergisi Genel Tebliğ Taslağı
- Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı
- Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı

- Aracılık Faaliyetinde Belge ve Kayıt Düzeni Tebliği
- Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı
- Bilgi, Belge ve Açıklamaların Elektronik Ortamda İmzalanarak Gönderilmesine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ Taslağı
- Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı
- Vadeli İşlemler Aracılık Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ Taslağı
- Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Taslağı

İNTERNET SİTEMİZLE İLGİLİ İSTATİSTİKSEL VERİLER

(16 Eylül 2002 - 31 Aralık 2006)

Toplam ziyaretçi sayısı: 817.880

Günlük ortalama ziyaret sayısı: 1.448

Günlük ortalama görüntülenen sayfa sayısı: 9.194

Ziyaretçi başına ortalama görüntülenen sayfa sayısı: 6,35

Toplam görüntüleme bazında sıralama:

- Eğitim sayfaları (%20)
- Lisanslama sayfaları (%9)
- Araştırma sayfaları (%3)

BİLGİ İŞLEM VE TEKNOLOJİ ÇALIŞMALARIMIZ

Önceki yıllarda Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nin özel gereksinimlerine yanıt vermek üzere Birliğimiz tarafından oluşturulmuş olan raporlama yazılımına yeni araçlar eklenmiştir.

2006 yılının Ocak, Mayıs ve Eylül dönemlerinde yapılan sınav sonuçlarına ait verilerin Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi veritabanına transferi yapılmıştır.

Birliğimiz tarafından, lisans düzenleme ve teslim sürecinin daha kolay yönetilebilmesi ve raporlanabilmesi için özel bir yazılım geliştirilmiştir. Uygulama, Birlik yerel ağı üzerinden Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nin kullanımına sunulmuştur. Sistemde yer alan lisansların çoğu bu uygulama üzerinden takip edilmektedir.

2006 yılında yapılan bir çalışma ile, Birliğimize gelen ve Birliğimizce gönderilen evrakların elektronik ortamda yönetilmesi, Birlik içi iş akış süreci içinde ilgili kişilere yönlendirilmesi ve evrakla ilgili gerçekleştirilen işlemlerin takip edilebilmesi için, Birlik Gelen/Giden Evrak Takip Sistemi'nin oluşturulması çalışmasına başlanmıştır. Bu çalışma kapsamında öncelikle Gelen Evrakların takibi için bir yazılım geliştirilmiş ve 2006 yılı sonlarına doğru pilot uygulamaya açılmıştır. Ardından, Giden Evrakların takibi için ek bir modülün tasarımı yapılmış ve yazılımın geliştirme çalışmalarına başlanmıştır. 2007 yılı başlarında sonlandırılacak olan bu çalışma sonrasında, Giden Evrak modülünün de önce pilot uygulamaya açılması, ardından tüm Birlik çalışanları tarafından kullanılmak üzere yaygınlaştırılması planlanmaktadır.

Birlikte kullanılmakta olan ve Birliğimiz bünyesinde geliştirilmiş olan yazılımlarla ilgili olarak gerekli iyileştirme ve geliştirme çalışmaları yapılmıştır. Gereksinimler doğrultusunda yazılımlara yeni modüller eklenmiş, performans iyileştirmeleri yapılmıştır.

2006 yılı sonlarında, Birliğimiz çalışanları tarafından kullanılmakta olan bilgisayarlar teknoloji olarak geride kalmış bir bölümünün yenilenmesi için bir çalışma yapılmıştır. Bu çerçevede, ilgili donanım seçimi yapılarak, toplam 18 adet kullanıcı bilgisayarı, yeni teknoloji bilgisayarlarla değiştirilmiştir.



SERMAVE 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.

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.'de %6 oranında paya sahiptir.

Şirketin 9.000.000 YTL tutarındaki sermayesinde Birliğimizin 540.000 YTL tutarında iştirak payı bulunmaktadır. Birlik, 2006 yılında da Şirketin Yönetim Kurulunda iki üye ile temsil edilmeye devam etmiştir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Birliğimiz, sermaye piyasası araçları ve bunlara ilişkin hakları kayden izleyen ve Yatırımcıları Koruma Fonu'nu idare ve temsil eden Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de %5 oranında paya sahiptir.

Şirketin 6.000.000 YTL tutarındaki sermayesinde Birliğimizin 300.000 YTL tutarında iştirak payı bulunmaktadır. Birlik, 2006 yılında da Şirketin Yönetim Kurulunda bir üye ile temsil edilmeye devam etmiştir.

Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.

Birliğimiz, başta küçük ve orta büyüklükteki işletmeler olmak üzere, gelişme ve büyüme potansiyeline sahip işletmelerin sermaye piyasalarından fon sağlamalarına imkân tanımak üzere sermaye piyasası araçlarının alım ve satımının yapılacağı işlem platformunu oluşturmak, işletmek ve geliştirmek üzere kurulan Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'nin 10.000.000 YTL tutarındaki sermayesine %5 pay karşılığı 500.000 YTL tutarında payla iştirak etmiştir.

Sermayedeki payımızın 125.000 YTL tutarındaki birinci apel ödemesi 1 Mart 2006 tarihinde, 125.000 YTL tutarındaki ikinci apel ödemesi 17 Temmuz 2006 tarihinde Şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Birlik, 2006 yılında da Şirketin Yönetim Kurulunda iki üye ile temsil edilmektedir.

Borsanın, tüm çalışmalarını yakın bir gelecekte tamamlayarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

DENETLEME KURULU RAPORU

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Genel Kurulu'na

DENETÇİ RAPORU

22 OCAK 2007

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Statüsü'nün 20'nci 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.

31.12.2006 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 AYDIN
DENETÇİ



Cem ÖZŞEN
DENETÇİ



Esra AKÇALI
DENETÇİ

BİLANÇO

		(YTL)
AKTİF (VARLIKLAR)	31.12.2006	31.12.2005
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	1.609.917	1.478.257
Hazır Değerler	1.206.652	1.357.945
Menkul Kıymetler	82.000	0
Faaliyet İle İlgili Alacaklar	114.785	91.952
İştiraklerden Alacaklar	0	10.098
Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	206.479	18.262
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	3.585.099	3.412.365
Mali Duran Varlıklar	1.090.000	840.000
Maddi Duran Varlıklar	3.162.298	3.101.784
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	72.272	64.163
Birikmiş Amortismanlar (-)	743.710	597.721
Diğer Duran Varlıklar	4.238	4.138
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	5.195.016	4.890.622
PASİF (KAYNAKLAR)		
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	182.271	148.122
Ticari Borçlar	9.810	14.142
Diğer Borçlar	3.809	1.997
Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	53.867	40.031
Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	114.785	91.952
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	140.399	100.516
Borç ve Gider Karşılıkları	140.399	100.516
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	4.872.345	4.641.983
Fonlar	3.580.861	3.408.226
Cari Dönem Gelir Gider Farkı	1.291.484	1.233.757
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	5.195.016	4.890.622

GELİR GİDER TABLOSU

(YTL)			
GELİRLER	31.12.2006	31.12.2005	DEĞİŞİM (%)
Giriş Ücreti	0	0	0
Gider Payı	1.402.105	1.378.085	%2
Yıllık Aidat	445.725	431.000	%3
Gecikme Faizi - Yıllık Aidat ve Gider Payı	14	12	%18
Devreden Gelir Fazlası	1.233.757	572.651	%115
Bağışlar	0	0	%0
Yayın Gelirleri	0	0	%0
Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri	415.740	295.260	%41
Sair Gelirler	543.778	612.430	%-11
GELİRLER TOPLAMI	4.041.119	3.289.438	%23
GİDERLER			
Personel Giderleri	1.733.192	1.251.783	%38
Danışmanlık Giderleri	40.448	36.566	%11
Kira ve Büro Giderleri	247.926	227.536	%9
Tanıtım ve Toplantı Giderleri	11.632	16.814	%-31
Araştırma ve Yayın Giderleri	89.540	67.959	%32
Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri	99.989	56.111	%78
Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri	165.350	127.607	%30
Seyahat ve Konaklama Giderleri	32.697	49.450	%-34
Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri	20.055	13.330	%50
İştirakler	250.000	180.000	%39
Sair Giderler	58.805	28.526	%106
GİDERLER TOPLAMI	2.749.634	2.055.682	%34
GELİR GİDER FARKI	1.291.484	1.233.757	%5

KESİN HESAP DURUMU

(YTL)						
GELİR GİDER TÜRÜ	BÜTÇE 2006	DÜŞÜLEN	EKLENEN	BÜTÇE 2006 SON DURUM	FİİLİ	FARK (FİİLİ-BÜTÇE)
GELİRLER						
Giriş Ücreti	0	0	0	0	0	0
Gider Payı	1.417.500	0	0	1.417.500	1.402.105	-15.395
Yıllık Aidat	472.500	0	0	472.500	445.725	-26.775
Gecikme Faizi - Yıllık Aidat ve Gider Payı	0	0	0	0	14	14
Devreden Gelir Fazlası	760.000	0	0	760.000	1.233.757	473.757
Bağışlar	0	0	0	0	0	0
Yayın Gelirleri	0	0	0	0	0	0
Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri	200.000	0	0	200.000	415.740	215.740
Sair Gelirler	220.000	0	0	220.000	543.778	323.778
GELİRLER TOPLAMI	3.070.000	0	0	3.070.000	4.041.119	971.119
GİDERLER						
Personel Giderleri	1.634.000	0	116.000	1.750.000	1.733.192	-16.808
Danışmanlık Giderleri	50.000	0	0	50.000	40.448	-9.552
Büro Giderleri	320.000	0	0	320.000	247.926	-72.074
Tanıtım ve Toplantı Giderleri	35.000	0	0	35.000	11.632	-23.368
Araştırma ve Yayın Giderleri	100.000	0	0	100.000	89.540	-10.460
Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri	100.000	0	0	100.000	99.989	-11
Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri	130.000	0	40.000	170.000	165.350	-4.650
Seyahat ve Konaklama Giderleri	100.000	40.000	0	60.000	32.697	-27.303
Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri	50.000	0	0	50.000	20.055	-29.945
İştirakler	500.000	130.000	0	370.000	250.000	-120.000
Sair Giderler	51.000	0	14.000	65.000	58.805	-6.195
GİDERLER TOPLAMI	3.070.000	170.000	170.000	3.070.000	2.749.634	-320.366
GELİR GİDER FARKI	0			0	1.291.484	

MALİ TABLO AÇIKLAMALARI

01.01.2006 - 31.12.2006 FAALİYET DÖNEMİNE AİT BİLANÇO AÇIKLAMALARI

AKTİF (VARLIKLAR)

DÖNEN VARLIKLAR

HAZIR DEĞERLER

1. Kasa

Dönem sonu itibarı ile kasa mevcudu 464 Yeni Türk Lirası'dır.

2. Bankalar

Dönem sonunda, Bankalardaki 1.206.188 Yeni Türk Lirası toplam mevcut günün koşullarına göre gecelik repo, bir aylık vadeli mevduat ve kısa vadeli mevduatta değerlendirilmiştir.

MENKUL KIYMETLER

3. Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları

Hesabın dönem sonundaki 82.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, T. İş Bankası Merkez Şubesinde repo olarak değerlendirilen tutarı ifade etmekte olup, TRT 170210T15 tanımlı %12,90 faiz oranlı devlet tahvili alımını ifade etmektedir.

FAALİYETLE İLGİLİ ALACAKLAR

4. Üyelerden Aidat ve Gider Payı Alacakları

Hesabın dönem sonundaki 114.785 Yeni Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, bazı üyelerin faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından geçici olarak durdurulmasına bağlı olarak, Birlik Statüsünün 26'ncı maddesi gereğince, henüz tahsil edilmemiş ve ancak yeniden faaliyete geçtiğinde tahsil edilebilecek, aidat ve gider payı borçlarını ifade etmektedir.

GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI

5. Gelecek Aylara Ait Gelirler

Hesabın yıl sonu bakiyesi, T. İş Bankası A.Ş.'de bir aylık vadeli mevduatta değerlendirilen tutara ait faiz gelirinin dönemsellik ilkesi gereği ilgili döneme yansıtılması gereken tutarı ifade etmektedir.

6. Gelecek Aylara Ait Giderler

Hesabın yıl sonu bakiyesi, dönemsellik ilkesi gereği gelecek aylarda gider hesaplarına aktarılacak, sigorta, abonelik ve personel giderlerini ifade etmektedir.

DURAN VARLIKLAR

MALİ DURAN VARLIKLAR

7. İştirakler

İştirakler hesabının 1.340.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki yıl sonu bakiyesinin, 840.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü önceki yıldan devreden tutarı ifade etmekte olup, kalan 500.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, Birliğimizin Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'nin sermayesine iştirak ettiği tutarı ifade etmektedir. Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'ye olan sermaye taahhüdünün 250.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü 2006 yılında nakten ödenmiştir.

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla İştirakler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakin Unvanı	31.12.2006 İtibarıyla Toplam Sermayesi (YTL)	Birlik İştirak Oranı	Birlik İştirak Tutarı (YTL)	Yönetim Kurulundaki Birlik Temsilci Sayısı
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.	9.000.000	%6	540.000	2
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.	6.000.000	%5	300.000	1
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	10.000.000	%5	500.000	2

8. İştirakler Sermaye Taahhütleri

İştirakler Sermaye Taahhütleri hesabının 250.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki yıl sonu bakiyesi, Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'ye olan sermaye taahhüdünün henüz ödenmemiş bölümünü ifade etmektedir.

MADDİ DURAN VARLIKLAR

9. Binalar

Hesabın dönem sonu bakiyesi önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup, 2006 yılında alım yapılmamıştır.

10. Taşıtlar

Hesabın dönem sonu bakiyesi önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup, 2006 yılında taşıt alımı yapılmamıştır.

11. Demirbaşlar

Önceki dönemden devreden 336.788 Yeni Türk Lirası tutarındaki demirbaşlara ilave olarak, 2006 yılında yapılan 4.056 Yeni Türk Lirası tutarındaki Mobilya ve Mefruşat harcamaları, 56.458 Yeni Türk Lirası tutarındaki Bilgisayar Donanım, Büro Makine ve Cihaz harcamaları ile birlikte hesabın dönem sonu bakiyesi 397.302 Yeni Türk Lirası'na ulaşmıştır.

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

12. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Önceki dönemden devreden 64.163 Yeni Türk Lirası tutarındaki Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklara, 2006 yılında, yeni personel alınması ve personel bilgisayarlarının yenilenmesi sonucu, bilgisayar programlarına ait kullanım lisansları için yapılan toplam 8.109 Yeni Türk Lirası tutarındaki harcamalar da eklenince, hesabın dönem sonu bakiyesi 72.272 Yeni Türk Lirası'na ulaşmıştır.

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR

13. Birikmiş Amortismanlar

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

DİĞER DURAN VARLIKLAR

14. Verilen Depozito ve Teminatlar

Verilen Depozito ve Teminatlar hesabının 4.138 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup, 2006 yılında yapılan 100 Yeni Türk Lirası Elektrik Güvence Bedeli ödemesi ile hesabın dönem sonu bakiyesi 4.238 Yeni Türk Lirası'na ulaşmıştır.

PASİF (KAYNAKLAR)

KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

TİCARİ BORÇLAR

1. Satıcılar

Dönem sonunda, satıcılara olan toplam 9.810 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. 3.657 Yeni Türk Lirası tutarındaki borç, Üyelerimizin eğitime gönderdikleri personellerinin 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.

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 Statüsünün 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 31.12.2006 tarihi itibarı ile ayrılan kıdem tazminatı karşılığı toplamı 140.399 Yeni Türk Lirası'dır.

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 harcamaları aynı zamanda bilanço hesaplarına kaydedilmesi gereken harcamalar olduğu için, bu hesap karşılığı aktife satılma değeri ile kaydedilmektedir.

DÖNEM GELİR GİDER FARKI

9. Gelir Gider Farkı

2006 yılında gerçekleşen gelirlerin giderler karşılandıktan sonra kalan ve gelecek yıla devreden gelir fazlası 1.291.484 Yeni Türk Lirası'dır.

01.01.2006 - 31.12.2006 FAALİYET DÖNEMİNE AİT GELİR GİDER TABLOSU AÇIKLAMALARI

GELİRLER

1. Gider Payı

2006 yılı bütçesinde öngörülen Gider Payı, Yönetim Kurulunun Genel Kuruldan aldığı yetkiye istinaden, 10 Ocak 2002 tarih ve 29 sayılı toplantısında aldığı karara uygun olarak üyelere dağıtılmıştır. Buna göre, 2006 hesap döneminde üyelere Gider Payı olarak 1.402.105 Yeni Türk Lirası tahsil edilmiştir.

2. Yıllık Aidat

2006 yılı hesap döneminde, üyelere tahsil edilen Yıllık Aidat tutarı toplam 445.725 Yeni Türk Lirası'dır.

3. Gecikme Faizi Yıllık Aidat ve Gider Payı

Yönetim Kurulumuzun 24.03.2004 tarihli toplantısında almış olduğu karara istinaden, 2006 yılında, yıllık aidat ve gider paylarını geç ödeyen üyelerin borç tutarlarına Borçlar Kanunu'nda belirtilen temerrüt faiz oranı uygulanarak 14 Yeni Türk Lirası tahsil edilmiştir.

4. Devreden Gelir Fazlası

2005 yılı bütçesinden, gerek öngörülenden daha az tutarda gerçekleşen giderler, gerekse tahmin edilenden daha yüksek tutarda ortaya çıkan gelirlerden dolayı, 2006 yılına 1.233.757 Yeni Türk Lirası tutarında Gelir Fazlası devretmiştir.

5. Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri

Birliğin, temel görevlerinden olan ve sermaye piyasası çalışanlarına yönelik olarak verdiği eğitimlerden elde ettiği gelir tutarı, 415.740 Yeni Türk Lirası'dır.

6. Sair Gelirler

Toplam tutarı 543.778 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşen Sair Gelirlerin 232.490 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Birlik nakdi değerlerinin nemalandırılmasından, 261.375 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Lisans Belgeleri verilmesi karşılığı elde edilen gelirlerden, 35 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü kambiyo kârlarından, 41.809 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Birliğin iştiraklerinin Yönetim Kurulunda temsil edilmesi karşılığında elde edilen huzur haklarından ve kalan 8.069 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü diğer gelirlerden oluşmaktadır.

GİDERLER

1. Personel Giderleri

2006 yılı faaliyet dönemi sonunda mevcut 25 personelin, ücret, ikramiye, sigorta ve yemek giderlerinden oluşan Personel Giderlerinin toplam tutarı 1.733.192 Yeni Türk Lirası'dır.

2. Danışmanlık Gideri

Bu kalemdeki harcamalar, Hukuk Danışmanlığı hizmeti bedeli olup, toplam tutarı 40.448 Yeni Türk Lirası'dır.

3. Büro Giderleri

Yıl sonunda toplam 247.926 Yeni Türk Lirası tutarında gerçekleşen Büro Giderlerinin, başta 63.961 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü her ay değişen tutarlarda olmak üzere Bina Giderlerine Katılım Payından,

kalan 183.965 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü de Elektrik, Su, Telefon, Sigorta, Temizlik, Bakım ve Onarım Giderleri ve diğer büro giderlerinden oluşmaktadır.

4. Tanıtım ve Toplantı Giderleri

2006 faaliyet dönemi sonunda oluşan 1.632 Yeni Türk Lirası tutarındaki Tanıtım ve Toplantı Giderlerinin 1.489 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü iki defa gerçekleştirilen Genel Kurul Toplantıları, 2.027 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Üye Toplantı Giderleri ve kalan 8.117 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü de Çalışma Grubu Toplantıları olmak üzere Diğer Tanıtım ve Toplantı Giderlerinden oluşmaktadır.

5. Araştırma ve Yayın Giderleri

Geçmiş dönemlerde olduğu gibi 2006 yılında da büyük ölçüde ağırlık verilerek sürdürülen Araştırma ve Yayın Faaliyetleri ile ilgili 89.540 Yeni Türk Lirası tutarında gerçekleşen toplam giderin 78.782 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, "Türkiye Sermaye Piyasası-2005" raporunun basımı olmak üzere, "Sermaye Piyasasında Gündem" yayınları, Birlik 2005 Yılı Faaliyet Raporu, sektör sorunlarının tartışılarak çözümüne ilişkin eylem planlarının kararlaştırıldığı Çalışma Grubu Toplantıları notları, Birlik tarafından düzenlenen seminer konuşmalarının kitap haline getirilmesi ve yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla hazırlanan bilgilendirme kitapçıklarının basım harcamalarından oluşmaktadır. Kalan 10.758 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 99.989 Yeni Türk Lirası tutarında gerçekleşen Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri, Bilgi İşlem donanım, yazılım ve destek harcamaları olmak üzere, Lisanslama ve Sicil Tutma programının geliştirilmesi ve bunların kullanımı ile ilgili yazılımlar, internet erişim bedeli ve diğer bilgi işlem malzemesi harcamalarından oluşmaktadır.

7. Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri

2006 faaliyet döneminde, Birliğin temel görevlerinden olan eğitim faaliyetlerine ait harcamaların toplamı 165.350 Yeni Türk Lirası olmuştur.

8. Seyahat ve Konaklama Giderleri

2006 faaliyet döneminde, IOSCO'nun Hong Kong'daki yıllık toplantısında Birliğin temsil edilmesi, Sermaye Piyasası Kurulu yetkilileri ve sektör temsilcileri ile yapılan düzenli toplantılar ile diğer şehirci ve şehirdışı seyahatler ile ilgili olmak üzere, toplam 32.697 Yeni Türk Lirası tutarında Seyahat ve Konaklama Gideri gerçekleşmiştir.

9. Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri

Yıl sonundaki toplam tutarı 20.055 Yeni Türk Lirası olan bu giderin, 4.057 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Mobilya ve Mefruşat ile ilgili olup kalan 15.998 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü de Büro Makine ve Cihazları ve Diğer Sabit Kıymet Alımları ile ilgilidir.

10. İştirakler

Birlik, Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'nin 10.000.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki sermayesine %5 pay karşılığı 500.000 Yeni Türk Lirası tutarında payla iştirak etmiş ve 500.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki taahhüdünün 250.000 Yeni Türk Lirası'nı bu hesap döneminde ödemiştir.

11. Sair Giderler

58.805 Yeni Türk Lirası tutarındaki Sair Giderler, Birliğin üyesi olduğu Uluslararası Sermaye Piyasası Düzenleyicileri Örgütü'ne (IOSCO) yaptığı 16.342 Yeni Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, ICSA'ya yaptığı 18.384 Yeni Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, lisanslamaya ilişkin harcamalar, Emlak Vergisi, Damga Vergisi, Motorlu Taşıt Vergisi ve diğer vergi ve harçlardan oluşmaktadır.

01.01.2006 - 31.12.2006 FAALİYET DÖNEMİNE AİT KESİN HESAP DURUMU AÇIKLAMALARI

GELİRLER

1. Gider Payı

Bütçede, 1.417.500 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Gider Payı ile ilgili gelirler, 1.402.105 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

2. Yıllık Aidat

Bütçede, 472.500 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Yıllık Aidat tutarı, 445.725 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

3. Gecikme Faizi Yıllık Aidat ve Gider Payı

Yönetim Kurulumuzun 24.03.2004 tarihli toplantısında almış olduğu karara istinaden, 2006 yılında, 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 14 Yeni Türk Lirası tutarında gecikme faizi tahsilatı gerçekleşmiştir.

4. Devreden Gelir Fazlası

2005 yılı bütçesinden 2006 yılına 760.000 Yeni Türk Lirası olarak devretmesi öngörülen Gelir Fazlası, 1.233.757 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

5. Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri

Bütçede, 200.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Eğitim, Kurs ve Seminer Geliri, eğitim faaliyetlerine öngörülenden daha fazla katılımcının iştirak etmesi, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası eğitimlerinin Birliğimiz tarafında düzenlenmesi nedeniyle 415.740 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

6. Sair Gelirler

220.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Sair Gelirler, 543.778 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Bu gerçekleşen toplam tutarın içinde, Birlik nakdi değerlerinin bir aylık ve günlük mevduat olarak değerlendirilmesinden 232.490 Yeni Türk Lirası tutarında faiz geliri, Lisans bedelleri ile ilgili olarak yapılan 261.375 Yeni Türk Lirası tutarındaki tahsilat, Birliğin, İştiraklerinin Yönetim Kurulunda temsil edilmesi karşılığı 41.809 Yeni Türk Lirası tutarında Huzur Hakkı Geliri, 35 Yeni Türk Lirası tutarında kambiyo kârı ve 8.069 Yeni Türk Lirası tutarındaki Sair Gelirler yer almaktadır.

GİDERLER

1. Personel Giderleri

Bütçede, 1.634.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Personel Giderleri, 116.000 Yeni Türk Lirası İştirakler kaleminden yapılan aktarımla 1.750.000 Yeni Türk Lirası'na ulaşmış olup, fiili gerçekleşme bütçe tahmininin altında 1.733.192 Yeni Türk Lirası seviyesinde olmuştur.

2. Danışmanlık Giderleri

Bütçede, 50.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Danışmanlık Giderleri, 40.448 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %19 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

3. Büro Giderleri

Bütçede, 320.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Büro Giderleri, 247.926 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %23 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

4. Tanıtım ve Toplantı Giderleri

Bütçede, 35.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Tanıtım ve Toplantı Giderlerinin, toplantılarda Birlik merkez ofisindeki konferans salonunun ağırlıklı olarak kullanılmasına bağlı olarak ortaya çıkan tasarrufun da etkisiyle, 11.632 Yeni Türk Lirası seviyesinde, öngörülenden %67 daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

5. Araştırma ve Yayın Giderleri

Bütçede, 100.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Araştırma ve Yayın Giderleri, 89.540 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %10 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

6. Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri

Bütçede, 100.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderleri, 99.989 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

7. Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri

Bütçede, 130.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri, 40.000 Yeni Türk Lirası tutarında, Lisanslama, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası, Üye Temsilciliği, Takas Uzmanları, Muhasebe Uzmanları ve Uygulama eğitimlerinde kullanılmak amacıyla, Seyahat ve Konaklama Giderleri kaleminden yapılan aktarımla 170.000 Yeni Türk Lirası'na ulaşmış olup, fiili gerçekleşme bütçe tahmininin altında 165.350 Yeni Türk Lirası seviyesinde olmuştur.

8. Seyahat ve Konaklama Giderleri

Bütçede, 100.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Seyahat ve Konaklama Giderlerinin 40.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, Eğitim, Kurs ve Seminer Giderlerine aktarılmıştır. Aktarım sonrası 60.000 Yeni Türk Lirası'na düşen bütçe tahmini 32.697 Yeni Türk Lirası seviyesinde, öngörülenden yaklaşık %46 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

9. Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri

Bütçede, 50.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri, 20.055 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %60 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

10. İştirakler

Bütçede, 500.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen İştirak Giderlerinin, 116.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, Personel Giderlerine, 14.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Sair Giderler kalemine aktarılmıştır. Aktarım sonrası 370.000 Yeni Türk Lirası'na düşen bütçe tahmini 250.000 Yeni Türk Lirası seviyesinde, öngörülenden yaklaşık %32 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

11. Sair Giderler

Bütçede 51.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Sair Giderler, 14.000 Yeni Türk Lirası İştirakler kaleminden yapılan aktarım sonrasında 65.000 Yeni Türk Lirası'na ulaşmış olup, fiili gerçekleşme bütçe tahmininin altında 58.805 Yeni Türk Lirası seviyesinde olmuştur.

ÜYELERİMİZ

Üye	Telefon	Faks	İnternet	Üye	Telefon	Faks	İnternet
ABN AMRO BANK N.V. MERKEZİ AMSTERDAM İSTANBUL ŞUBESİ	212-359 40 40	212-359 50 50		EKSPRES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-336 51 00	212-336 51 01	
ACAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-216 26 61	212-288 92 46	http://www.acar.com.tr	ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	216-348 24 42	216-348 15 02	http://www.entezmenkul.com.tr
ADA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-213 25 70	212-288 57 96		ETİ MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-347 81 81	212-347 76 35	http://www.etimenkul.com.tr
ADABANK A.Ş.	212-272 64 20	212-272 64 38	http://www.adabank.com.tr	EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-354 07 00	212-356 20 76	http://www.euroyatirim.com.tr
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-334 94 94	212-249 12 87	http://www.akyatirim.com.tr	EVGİN YATIRIM MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.	212-270 10 46	212-282 88 20	http://www.evgin.com.tr
AKBANK T.A.Ş.	212-270 26 66	212-269 77 87	http://www.akbank.com.tr	FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-336 70 00	212-282 51 50	http://www.finansinvest.com
AKDENİZ MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.	212-233 11 02	212-234 41 01	http://www.akdenizmenkul.com.tr	FİNANSBANK A.Ş.	212-216 70 70	212-216 12 18	http://www.finansbank.com.tr
ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 68 69	212-236 72 93	http://www.alanyatirim.com.tr	FORM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-284 84 95	212-284 84 92	http://www.formmenkul.com.tr
ALFA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-352 60 60	212-352 56 12	http://www.alfa.com.tr	FORTIS BANK A.Ş.	212-274 42 80	212-272 52 78	http://www.fortis.com.tr
ALTAY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-229 59 80	212-225 01 35		FORTIS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-358 07 70	212-358 07 78	http://www.fortisyatirim.com.tr
ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.	212-315 58 00	212-231 38 42	http://www.ayatirim.com.tr	GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-393 39 00	212-293 10 10	http://www.galatamenkul.com
ALTERNATİFBANK A.Ş.	212-232 44 00	212-234 50 55	http://www.abank.com.tr	GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-318 28 38	212-217 84 70	http://www.garantiyatirim.com.tr
ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-368 77 00	212-233 33 18	http://www.anadoluyatirim.com.tr	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	216-453 00 00	216-453 01 01	http://www.gedik.com
ANADOLUBANK A.Ş.	212-296 98 11	212-296 57 15	http://www.anadolubank.com.tr	GFC GENERAL FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-233 10 10	212-296 85 85	http://www.gfc.com.tr
ARAP TÜRK BANKASI A.Ş.	212-225 05 00	212-225 05 26	http://www.arabturkbank.com	GİSAD MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-358 40 30	212-358 46 04	http://www.gisadmenkul.com.tr
ARTI MENKUL KIYMETLER A.Ş.	216-517 72 45	216-517 72 46		GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-244 55 66	212- 244 55 67	http://www.global.com.tr
AS MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-234 07 10	212-232 90 45		GSD YATIRIM BANKASI A.Ş.	216- 489 97 50	216-489 97 81	http://www.gsdbank.com.tr
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-310 62 00	212-310 62 10	http://www.atayatirim.com.tr	GÜNEY MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-441 33 00	212-441 33 88	http://www.guneymenkul.com.tr
ATAONLINE MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-310 60 60	212-212 98 68	http://www.ataonline.com.tr	GÜVEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-212 32 70	212-288 50 38	
AYBorsa MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-220 09 30	212-220 38 51	http://www.ayborsa.com.tr	HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-296 84 84	212-233 69 29	http://www.hakmenkul.com.tr
B.A.B. MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-234 44 28	212-296 28 34		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-393 03 03	212-292 99 46	http://www.halkyatirim.com.tr
BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.	216-336 29 53	216-347 89 80	http://www.baharmenkul.com.tr	HEDEF MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-310 27 00	212-227 83 33	
BANKPOZİTİF KREDİ VE KALKINMA BANKASI A.Ş.	212-290 32 32	212- 290 32 12	http://www.bankpozitif.com.tr	HSBC BANK A.Ş.	212-336 36 36	212-267 47 94	http://www.hsbc.com.tr
BARAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	216- 445 03 64	216- 373 55 20		HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-366 16 00	212-336 24 72	http://www.hsbc.com.tr/HSBCYatirim
BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-233 59 00	212-224 07 00	http://www.baskentyatirim.com.tr	İKTİSAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 98 00	212-344 15 77	http://www.iktisatyatirim.com.tr
BİRLEŞİK FON BANKASI A.Ş.	212-340 10 00	212-347 32 17	http://www.fonbank.com.tr	İFO YATIRIM A.Ş.	212-231 31 80	212-296 90 60	http://www.infomenkul.com.tr
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	216-452 90 90	216-452 90 93	http://www.bmd.com.tr	İNTER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 41 41	212-236 39 18	http://www.interyatirim.com.tr
C MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-329 76 76	212-329 76 01	http://www.cmenkul.com.tr	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-350 20 00	212-350 20 01	http://www.isyatirim.com.tr
CALYON BANK TÜRK A.Ş.	212-279 73 11	212-282 63 01		JP MORGAN CHASE BANK N.A. MERKEZİ COLUMBUS OHIO İSTANBUL TÜRKİYE ŞUBESİ	212-326 83 00	212-326 83 84	http://www.jporganchase.com
CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-350 30 02	212-350 51 50	http://www.camismenkul.com.tr	K MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-275 60 60	212-274 09 91	
CENSA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-346 03 00	212-346 03 33	http://www.censamenkul.com.tr	KALKINMA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-211 97 97	212-211 97 98	http://www.kymd.com.tr
CİTİBANK A.Ş.	212-288 77 00	212-288 77 60	http://www.citibank.com.tr	KAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-330 03 33	212-330 03 69	
ÇAĞDAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 45 10	212-236 45 20		MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-286 30 00	212-286 30 50	http://www.marbasmenkul.com.tr
ÇALIK YATIRIM BANKASI A.Ş.	212- 539 01 01	212-502 39 43	http://www.calikbank.com.tr	MED MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-274 54 44	212-274 46 56	
DEĞER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-286 48 00	212-286 48 18		MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-344 11 11	212-344 11 21	http://www.meksa.com
DEHA MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-252 71 90	212-252 71 98	http://www.dehamenkul.com	MENKA MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-328 37 50	212-328 37 55	http://www.sardismenkul.com
DELTA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-310 08 00	212-236 65 67	http://www.deltamenkul.com.tr	MERKEZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	312-311 66 65	312-311 33 97	http://www.merkezmenkul.com.tr
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-336 40 00	212-212 54 12	http://www.denizyatirim.com	MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-293 17 00	212-249 46 85	
DENİZBANK A.Ş.	212-355 08 00	212-274 79 93	http://www.denizbank.com.tr	METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-344 09 00	212-344 09 13	http://www.metroyatirim.com.tr
DENİZTÜREV MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-336 42 96	212- 211 83 16	http://www.tarismenkul.com.tr	MILLENNIUM BANK A.Ş.	212- 231 40 10	212-233 10 96	http://www.millenniumbank.com.tr
DEUTSCHE BANK A.Ş.	212-317 01 00	212-317 01 05	http://www.deutschebank.com.tr	MNG BANK A.Ş.	212-368 34 34	212-368 35 35	http://www.mngbank.com.tr
DEUTSCHE SECURITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-252 20 00	212-293 34 90	http://www.bendersecurities.com	MNG MENKUL KIYMETLER YATIRIM A.Ş.	212-292 23 23	212-293 48 98	http://www.mngyatirim.com.tr
DİLER YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-253 66 30	212-253 94 54	http://www.dilerbank.com.tr	MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-339 00 00	212-339 00 43	
DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-330 02 02	212-265 06 38		NUROL MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-286 80 00	212-286 80 01	http://www.nurolonline.com
DÜNYA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-512 84 34	212-527 23 37	http://www.dunyamenkul.com.tr	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-286 81 00	212-286 80 01	http://www.nurolbank.com.tr
ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 59 99	212-319 57 90	http://www.emdas.com	OPUS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-385 01 01	212-385 01 99	http://www.opusmenkul.com
EFĞ İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-317 27 27	212-317 27 26	http://www.hcistanbul.com	OYAK BANK A.Ş.	212-335 10 00	212-286 61 00	http://www.oyakbank.com.tr
EGEMEN MENKUL KIYMETLER A.Ş.	232-489 46 30	232-489 61 30	http://www.egemen.com	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 12 00	212-351 05 99	http://www.oyakyatirim.com.tr
EKİNCİLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-266 27 66	212-266 16 07	http://www.ekinvest.com	ÖNCÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-251 83 80	212-251 90 12	http://www.oncumenkul.com.tr

Üye	Telefon	Faks	İnternet
ÖNER MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-234 40 62	212-225 98 92	
PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-275 17 08	212-275 01 85	http://www.paymenkul.com.tr
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-293 95 00	212-293 95 60	http://www.piramit.com
POLEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-252 55 00	212-252 20 05	http://www.polen.com.tr
PRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-283 88 88	212-283 88 90	http://www.prim.com.tr
RAYMOND JAMES SECURITIES YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-349 20 00	212- 349 20 01	http://www.prjs.com.tr
SAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-243 35 00	212-249 13 32	
SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-410 05 00	212-410 05 05	http://www.sankomenkul.com
SAYILGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-520 42 42	212-513 52 09	http://www.sayilganmenkul.com.tr
SOCIETE GENERALE (SA)	212-282 19 42	212-282 18 48	http://www.socgen.com
SOYMEN MENKUL KIYMETLER A.Ş.	312-468 87 50	312-468 81 02	http://www.soymen.com.tr
STANDARD YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-323 48 85	212-323 48 49	
STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-288 55 21	212-288 48 11	http://www.strateji.com.tr
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-213 43 70	212-273 24 57	http://www.sekeryatirim.com.tr
ŞEKERBANK T.A.Ş.	212-319 70 00	212-319 72 29	http://www.sekerbank.com.tr
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	312-584 31 57	312-584 31 40	http://www.ziraat.com.tr
TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-355 46 46	212-282 09 97	http://www.tacirler.com.tr
TAİB YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-225 70 90	212-231 95 99	
TAİB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-225 70 90	212-231 95 99	
TAKSİM YATIRIM A.Ş.	212-251 71 16	212-249 74 83	http://taksimyatirim.com.tr
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-345 11 11	212-345 07 14	http://www.tebyatirim.com.tr
TEKFENBANK A.Ş.	212-357 07 07	212-357 08 08	http://www.tekfenbank.com.tr
TEKSTİL BANKASI A.Ş.	212-335 53 35	212- 328 13 28	http://www.tekstilbank.com.tr
TEKSTİL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-276 27 27	212-276 29 00	http://www.tekstilmenkul.com
TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-365 10 00	212-290 69 95	
TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-263 73 73	212-263 73 63	http://www.ticaretmenkul.com.tr
TOROS MENKUL KIYMETLER TİCARET A.Ş.	212-231 52 52	212-231 38 49	http://www.torosonline.com
TÜRKİSH BANK A.Ş.	212-225 03 30	212-225 03 53	http://www.turkishbank.com
TÜRKİSH YATIRIM A.Ş.	212-315 10 00	212-315 10 01	http://www.turkishyatirim.com
TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	212-251 21 21	212-249 65 68	http://www.teb.com.tr
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	212-318 18 18	212-318 18 88	http://www.garanti.com.tr
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	312-289 20 00	312-229 58 57	http://www.halkbank.com.tr
TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş. (TÜRK EXIMBANK)	312-417 13 00	312-425 78 96	http://www.eximbank.gov.tr
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	212-316 00 00	212-316 09 00	http://www.isbank.com.tr
TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş.	312-417 92 00	312-418 39 67	http://www.tkb.com.tr
TÜRKİYE SİNÂİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	212-334 50 50	212-243 29 75	http://www.tskb.com.tr
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	312-455 75 75	312-468 45 41	http://www.vakifbank.com.tr
UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 20 00	212-319 20 15	
ULUS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-257 32 32	212-257 11 93	http://www.ulusmenkul.com
ÜNİVERSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-329 79 00	212-276 56 17	http://www.universalmenkul.com.tr
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-352 35 77	212-352 36 20	http://www.vakifyatirim.com.tr
WESTLB AG MERKEZİ DÜSSELDORF İSTANBUL MERKEZ ŞUBESİ	212-339 25 00	212-352 22 58	http://www.westlb.com
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-280 10 30	212-325 22 45	http://www.yapikrediyatirim.com
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	212-339 70 00	212-339 60 00	http://www.ykb.com.tr
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-282 13 40	212-282 15 50	http://www.yfas.com.tr
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-285 11 50	212-285 16 61	http://www.ziraatyatirim.com.tr

**Geleceği tahmin etmenin en iyi yolu
onu yaratmaktır.**

Peter Drucker

TSPAKB TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

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