

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği

2007 Yılı Faaliyet Raporu

TSPAKB

2

Denetleme Kurulumuz

4

Yönetim Kurulumuz

6

7

Disiplin Komitemiz

2007'ye Bakış

8

Çalışanlarımız

10

Neler Yaptık?

12

Birlik Organizasyonu

15

40

Denetleme Kurulu Raporu

Mali Tablolar

42

54

Üyelerimiz

İÇİNDEKİLER

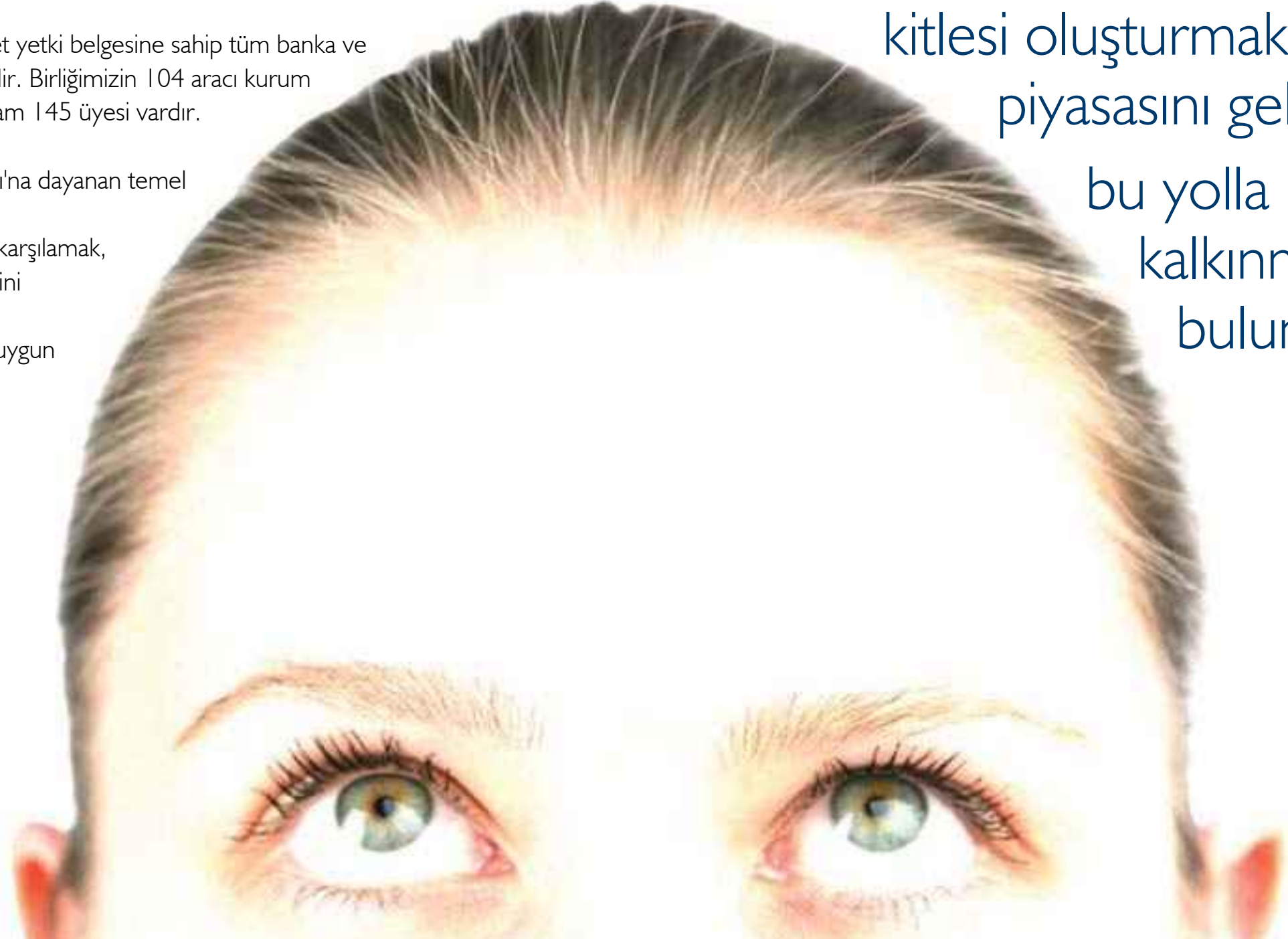
Kamu kurumu niteliğinde, özdüzenleyici bir meslek kuruluşu olan Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği, Sermaye Piyasası Kanunu ile kurulmuş ve Nisan 2001 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Sermaye piyasası aracılık faaliyet yetki belgesine sahip tüm banka ve aracı kurumlar Birliğimiz üyesidir. Birliğimizin 104 aracı kurum ve 41 banka olmak üzere toplam 145 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 saygınlığa önem veren bir meslek mensupları kitlesi oluşturmak; sermaye piyasasını geliştirmek ve bu yolla ülkenin kalkınmasına katkıda bulunmaktır.



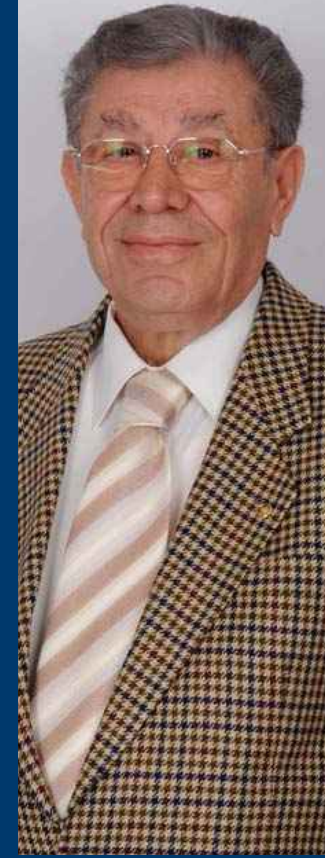
YÖNETİM KURULUMUZ



Nevzat Öztangut
Yönetim Kurulu Başkanı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler
A.Ş. İcra Kurulu ve
Yönetim Kurulu Üyesi



Ceyhan Bektaş
Yönetim Kurulu Üyesi
Deha Menkul Kıymetler A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı



Av. Bedii Ensari
Yönetim Kurulu Üyesi
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyesi



Pamir Sezener
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Evgin Yatırım Menkul Değerler
Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı



Cafer Bakırhan
Yönetim Kurulu Üyesi
Deniztürev Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı



İlhami Koç
Yönetim Kurulu Üyesi
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Genel Müdürü



Cem Özşen
Yönetim Kurulu Üyesi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Genel Müdür Yardımcısı



Bülent Altınal
Denetleme Kurulu Üyesi
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Genel Müdürü

DENETLEME KURULUMUZ



Adnan Bahar
Disiplin Komitesi Üyesi
Bahar Menkul Değerler
Yönetim Kurulu Başkanı

DİSİPLİN KOMİTEMİZ



Dr. Ahmet D. Erelçin
Denetleme Kurulu Üyesi
HSBC Yatırım Menkul Değerler
A.Ş. Murahhas Azası



Selim Ünver
Denetleme Kurulu Üyesi
Censa Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı



Dr. Berra Kılıç
Disiplin Komitesi Üyesi
Turkish Yatırım ve Menkul
Değerler Yönetim Kurulu Üyesi
ve Genel Müdürü



Ufuk Ümit Onbaşı
Disiplin Komitesi Üyesi
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Genel Müdür Yardımcısı

2007'YE BAKIŞ

Gerek ülkemiz gerekse uluslararası piyasalarda çok önemli gelişmelerin olduğu 2007 yılı, hem üyelerimiz hem de Birliğimiz açısından hareketli ve yoğun bir yıl olarak akıllarda kalacaktır.

Sizlere Birliğimizin 2007 yılı Faaliyet Raporunu takdim ederken geçtiğimiz yıl yürüttüğümüz faaliyetler hakkında kısa bilgiler vermek, projelerimizi ve geleceğe bakışımızı da özetlemek istiyorum.

2007 Yılı Faaliyetlerimiz

Birliğimiz Yönetim Kurulu olarak, öncelikle üyelerimizin sorunlarının tespiti, bu sorunlara dair çözüm önerileri ve piyasanızın geliştirilmesi üzerinde yoğunlaştık.

Bu nedenle, üyelerimizle sürekli etkileşim içinde olduk. Üyelerimizi dinlemek ve görüşlerimizi paylaşmak üzere 2007 yılında düzenlediğimiz toplantılarda çok sayıda konuyu hep birlikte irdeledik, beyin fırtınası yaptık. Toplantılarda ifade edilen görüş ve önerileri kalıcı hale getirerek katılımcılara gönderdik. Burada oluşan görüşler ve sorunların çözümü için getirilen önerilerden hareketle, ilgili merciler nezdinde gerekli girişimlerde bulunduk. Faaliyet Raporumuzda ayrıntılarıyla görülebileceği üzere, girişimlerimiz sonucu üyelerimizin bazı sorunlarının çözülmesini sağladık. Bazı konularda çalışmalarımız halen sürüyor.

Birliğimiz ve sektörümüz çalışanlarının yoğun katkılarıyla 2007 yılında gerçekleştirdiğimiz bazı çalışmalara kısaca değinmek istiyorum.

Üzerinde yoğunlaştığımız öncelikli konularımızdan biri, piyasanızdaki ürün ve hizmet çeşitliliğinin artırılması oldu. Üyelerimizle yaptığımız toplantılarda, yeni ürün ve araçların geliştirilmesi konusunda fikirler ürettik. Sermaye Piyasası Kurulu ile yeni ürün ve araçların geliştirilmesi konusundaki diyalogumuzu da geliştirerek sürdürdük. Aracı kurumlarımız için

yeni ürünler ve yeni faaliyet alanları konularında faaliyetlerimizi önümüzdeki dönemde daha da yoğunlaştırmayı planlamaktayız.

Mali suçlarla mücadele mevzuatı kapsamında kamu otoritelerince üyelerimizden istenen bazı belgelerde yaşanan sorunları, hem Sermaye Piyasası Kurulu'na, hem de Mali Suçları Araştırma Kurulu'na ilettik. Konu ile ilgili, İstanbul ve Ankara'da toplantılar düzenledik. Toplantılarda, Mali Suçları Araştırma Kurulu ve Sermaye Piyasası Kurulu yetkililerine görüş ve önerilerimizi aktardık. Mali Suçları Araştırma Kurulu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya olumlu yaklaşımı sayesinde, görüşlerimiz doğrultusunda olumlu adımlar atıldı, düzenlemelerde değişiklikler yapıldı.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Avrupa Birliği mevzuatına uyum için yürüttüğü çalışmaları yakından izledik. Bu çerçevede, Almanya menkul kıymetler düzenleyici otoritesi BaFIN ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ortaklaşa yürüttüğü eşleştirme projesinin ikinci tanıtım toplantısına evsahipliği yaptık. Avrupa Birliği mevzuatına uyum sağlamak için yürütülen çalışmaları ve düzenleme taslaklarını yakından takip etmekteyiz. Önümüzdeki dönemde de şimdiye dek olduğu gibi, bu çalışmalar hakkında araştırmalar yayınlamaya ve üyelerimizi aydınlatmaya devam edeceğiz.

Finansal aracılık maliyetlerinin azaltılmasına, para ve sermaye piyasası araçları ile sermaye piyasası kurumlarının vergilendirilmesine yönelik görüş ve öneriler ile uygulamada tereddüt edilen konuları, Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na sunduk.

Yurtiçinde yerleşik yatırımcılar için de tevkifat oranının %0'a düşürülmesi, bu suretle dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için mukimlik belgesi ibrazı zorunluluğunun kaldırılması gerektiği yönündeki görüşlerimizi, Gelir İdaresi Başkanlığı'na sunduk. Bu girişimimizi takiben, Gelir İdaresi Başkanlığı'nca dar mükellef kurumlar açısından %0 oranında tevkifat uygulanabilmesi için mukimlik belgesi ibrazı zorunluluğu kaldırılarak, dar mükellef kurumların kuruluş belgesi ile işlem yapabilmesine imkân sağlandı.

Yine Birliğimiz görüş ve önerileri çerçevesinde, "Gelir Vergisi Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 10'uncu maddesiyle yapılan değişiklikle, Türkiye'de kurulu vadeli işlem ve opsiyon borsalarında elde edilen kazançlar için %0 olarak belirlenen tevkifat oranı, 31 Aralık 2008 tarihine kadar uzatıldı.

Aracılık maliyetlerinin azaltılması yönündeki Birliğimiz görüş ve önerileri çerçevesinde, "Konut Finansmanı Sistemine İlişkin Çeşitli Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"la, tüm sermaye piyasası araçlarının ihracına damga vergisi istisnası getirilmiş; menkul kıymet kotasyon ve tescil ücretleri, kurtaj ücretlerinden borsa yönetimine ödenecek borsa payları ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan tescil ve kayıtlar nedeniyle alınan ücretler üzerinden ödenen finansal faaliyet harçları kaldırılmıştır.

Ayrıca, Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin uygulanmasında tereddüt edilen konularla ilgili olarak Birliğimizce yapılan başvurular neticesinde, konuya ilişkin Gelir İdaresi Başkanlığı'ndan alınan özelgeler üyelerimize duyuruldu.

2007 yılında, üzerinde durduğumuz konulardan biri de İMKB'de işlem süresinin uzatılmasıydı. Bu yöndeki çalışmalarımız sonuç verdi ve seans süreleri uzatıldı.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın işleyişi ve emir iletim sürecine dair görüşlerimizi, hem Sermaye Piyasası Kurulu'na, hem de İMKB'ye ilettik. Bu girişimlerimizi takiben İMKB, piyasanın işleyiş esaslarında ve otomatik alım satım sisteminde değişiklikler üzerinde çalışmalara başladığını duyurdu.

Üyelerimizin vadeli işlemler ile diğer işlemlerdeki ekstre gönderimine dair farklı yükümlülükler nedeniyle yaşadıkları sorunları Sermaye Piyasası Kurulu'na ilettik ve sorun, ilgili Tebliğin değiştirilmesi ile çözüldü.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, müşteri emirlerinin alınması ve izlenmesinde geçerli olacak yeni belge kayıt düzeni ve emirlerin tek bir kaynaktan İMKB'ye iletilmesi sistemi ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere, Birliğimiz nezdinde bir Belge Kayıt Düzeni Çalışma Grubu oluşturduk. Birliğimiz ve üyelerimizin temsilcileri, Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası yetkililerinin katılımıyla gerçekleştirdiğimiz toplantılar sonucunda elde edilen sonuçlar ve değerlendirmeler Çalışma Grubu tarafından bir rapor haline getirildi. İlgililerin yürütmesi gereken çalışmalar, alınması gereken önlemler ve konuya dair görüşlerimizi içeren raporumuz, Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na sunulmuştur.

İstanbul'un bölgesel bir finans merkezi olması konusunu sürekli gündemde tutarak, bu fikrin hayata geçirilmesi için görüşlerimizi ve yaptığımız

çalışmaları, başta hükümet olmak üzere tüm ilgililere aktarmak üzere girişimlerde bulunduk.

Önceki yılda olduğu gibi, 2007 yılında da IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Düzenleyicileri Örgütü) ve ICSA (Uluslararası Menkul Kıymet Birlikleri Konseyi) gibi kurumların çalışmalarında aktif yer alarak uluslararası alandaki gelişmeleri yakından takip ettik.

2007 yılında, lisanslama sınavları ve ilgili konularda Sermaye Piyasası Kurulu yetkilileri ile çok sayıda toplantı düzenledik. Geçiş sürecinin uzatılması ve sınav sistemi ile ilgili süreçlerin geliştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na ayrıntılı raporlar ve analizler sunduk. Bu girişimlerimiz ve görüşlerimiz sonucunda, geçiş sürecinin, sektörün ihtiyaçları doğrultusunda iki yıl daha uzatılması sağlandı. Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nin geliştirilmesine yönelik çalışmalarımıza hız verdik.

Ayrıca, Birliğimiz nezdindeki tüm süreçlerde etkinliği ve güvenliği artırmak, üstlendiğimiz lisanslama ve sicil süreçlerini daha etkili kılmak için çeşitli bilgi işlem ve otomasyon projeleri yürüttük. Birliğimizi sermaye piyasasının bilgi merkezi haline getirmeyi amaçlayan bu çalışmaları 2008 yılı içinde tamamlamayı planlıyoruz. Çalışmaların tamamlanması ile birlikte başta üyelerimiz olmak üzere tüm ilgililer, Birliğimizin görev alanına giren konularda, bilgi işlem teknolojilerinin sağladığı tüm kolaylıklardan etkili bir şekilde yararlanabilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu ile ortaklaşa yürüttüğümüz verimli çalışmalardan biri de bu yılın başında düzenlediğimiz "Türk Sermaye Piyasası ve Yatırım Hizmetlerinin Geleceği" konferansı oldu. 15 Şubat 2008 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu ile birlikte, İstanbul'da düzenlediğimiz konferansta, finans sektörü ile reel sektörün önde gelen yerli ve yabancı temsilcilerini bir araya getirmiş olduk. "Aracılık Sektörü ve Reel Kesimin Finansmanı" ve "Yatırım Hizmetlerinin Geliştirilmesinde Yeni Stratejiler" başlıkları altında son derece yaratıcı fikirleri değerlendirme ve paylaşma imkanı bulmuş olduk. Benzer etkinlikleri önümüzdeki dönemde de yapmayı planlıyoruz.

2007 yılında, eğitimlerimizin yanı sıra, sektörümüzdeki insan kaynağının geliştirilmesine yönelik çalışmalarda bulunduk. Bu çerçevede, Özgeçmiş Bankası adlı uygulamayı başlattık. Özgeçmiş Bankası ile, lisans sahibi olan, ancak herhangi bir kurumda çalışmayan nitelikli adaylar ile personel arayan sermaye piyasası kurumlarını buluşturmaya başladık. Yıl içinde sermaye piyasası kurumları tarafından açılan çeşitli iş

ilanlarına kayda değer sayıda iş başvurusu yapıldı. 2007 yılı içinde Özgeçmiş Bankası adlı uygulamamız ile çeşitli kişilerin iş bulmasını sağlamış olmaktan büyük memnuniyet duymaktayız. Özgeçmiş Bankası uygulamasını önümüzdeki dönemde daha da geliştirmeyi planlamaktayız.

2007 yılı içinde lisanslama sınavlarına hazırlık, lisans yenileme, mesleki gelişim ve VOB üye temsilcisi eğitimlerimizin yanı sıra kuruma özel kapalı eğitimlere de ağırlık verdik. Sektörümüzde en önemli unsurlardan biri olan insan kaynağının gelişimine katkı sağladığını düşündüğümüz eğitimlerimize 3.000'den fazla kişi katıldı. Birliğimizin 2007'de onayladığı lisans belgesi sayısı 2.000'i, sicil kayıtlarını izlediği kişi sayısı 26.000'i aştı.

Birliğimiz, kurulduğu günden itibaren, düzenleyici otoriteler, üyelerimiz, diğer sermaye piyasası kurumları, üniversiteler ve diğer ilgililer arasında bir köprü görevi görmek için her türlü çabayı gösteriyor. Bu anlayıştan hareketle yapmış olduğumuz çalışmalar boyunca üyelerimizden gördüğümüz ilgi ve destekten son derece memnunuz. Desteklerini ve ilgilerini esirgemeyen üyelerimiz ile özverili çalışmalarından dolayı Birliğimiz çalışanlarına teşekkür ederim.

Çalışmalarımızı ilgiyle izleyen ve görüşlerimizin aktarılması için verimli bir çalışma ortamı sağlayan düzenleyici otoritemiz Sermaye Piyasası Kurulu ile görüşlerimizi her fırsatta ilgiyle ve dikkatle değerlendiren Mali Suçları Araştırma Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası, Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun yönetici ve tüm çalışanlarına da Birliğimiz adına teşekkürlerimi sunarım.

Sizlere Birliğimizin 2007 Faaliyet Raporunu takdim ederken, önümüzdeki dönemde daha başarılı sonuçlara hep birlikte imza atacağımıza ve sektörümüzün gelişimine katkımızı artırarak sürdüreceğimize olan inancımı belirterek saygılar sunarım.

Nevzat ÖZTANGUT
BAŞKAN

ÇALIŞANLARIMIZ



İlky Arıkan
Genel Sekreter

ARAŞTIRMA VE İSTATİSTİK



Ekin Fıkrıkoca
Müdür Yardımcısı



Gökben Altaş
Uzman Yardımcısı



Özcan Çikot
Uzman Yardımcısı



Efsun Ayça Değertekin
Uzman Yardımcısı



Alparslan Budak
Genel Sekreter
Yardımcısı

BİLGİİŞLEM VE TEKNOLOJİ



Sezgin Lafcı
Müdür



Ali Vedat Ekiz
Uzman Yardımcısı



Fatih Keleş
Uzman Yardımcısı

EĞİTİM VE TANITIM

TSPAKB 2007 YILI FAALİYET RAPORU | I



Bekir Yener Yıldırım
Genel Sekreter
Yardımcısı



Banu Koçak
Müdür Yardımcısı



Tuğba Ogan
Kıdemli Uzman



Cennet Türker
Uzman



Aslı Hondu İmamoğlu
Uzman Yardımcısı

LİSANSLAMA VE SİCİL TUTMA



Gökhan Büyüksengür
Müdür



Doruk Karşı
Kıdemli Uzman



Fatma Seda Albayrak
Uzman Yardımcısı



Gizem Bucak
Uzman Yardımcısı



Halil Görgülü
Uzman Yardımcısı

İNCELEME VE HUKUK İŞLERİ



Osman İlker Savuran
Genel Sekreter
Yardımcısı



Aslı Melek Özkan
Müdür Yardımcısı



Esra Esin Savaşan
Müdür Yardımcısı



Süleyman Morbel
Müdür Yardımcısı

İDARI VE MALİ İŞLER



Engin Turan
Müdür Yardımcısı



Kerim Karakaya
Şef



Hülya Kandemir
Memur



Alev Kılıçoğlu
Yardımcı Memur



Adil Bekar
Şoför



Şadiye Selek
Hizmetli

BİRLİK ORGANİZASYONU

YÖNETİM
KURULU

BİRLİK
BAŞKANI

TSPAKB 2007 YILI FAALİYET RAPORU 13

GENEL
SEKRETER

GENEL SEKRETER
YARDIMCISI

İnceleme ve
Hukuk İşleri

İdari ve
Mali İşler

GENEL SEKRETER
YARDIMCISI

Araştırma ve
İstatistik

Bilgi İşlem ve
Teknoloji

GENEL SEKRETER
YARDIMCISI

Lisanslama ve
Sicil Tutma

Eğitim ve
Tanıtım

Kadromuzda yaş ortalaması 32, ortalama iş tecrübesi 9 yıldır. Çalışanlarımızdan biri doktora, 3'ü yüksek lisans, 21'i lisans, 1'i de ön lisans derecesine sahiptir. Toplam çalışan sayımız 29'dur.

2007 Yılında Görev Yapan Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler

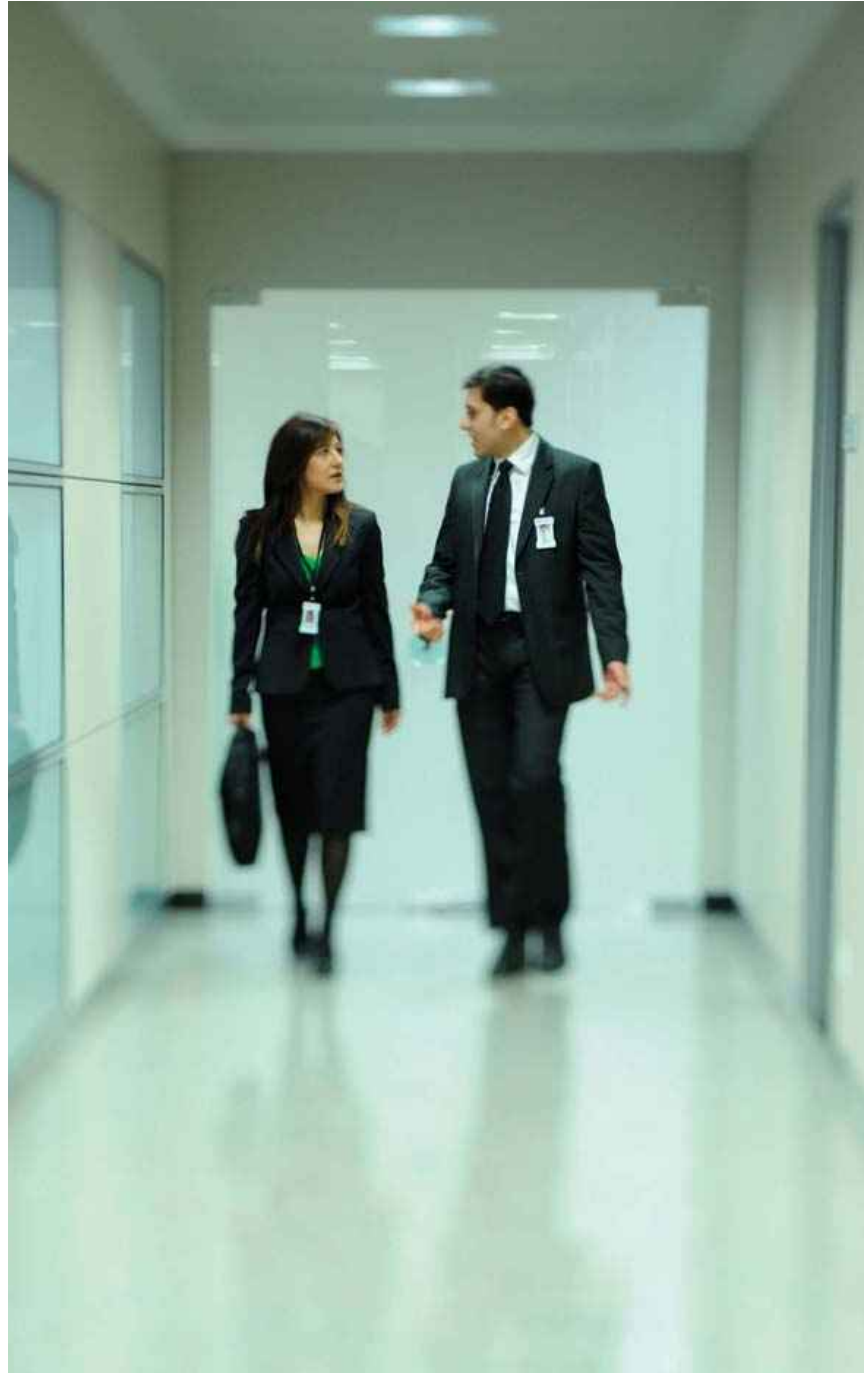
Adı ve Soyadı	Görev	Göreve Başlama Tarihi	Temsil Ettiği Kurum
Nevzat ÖZTANGUT	Yönetim Kurulu Başkanı	10 Mayıs 2007	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Pamir SEZENER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	10 Mayıs 2007	Evgin Yatırım Menkul Değerler Ticaret A.Ş.
İlhami KOÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	10 Mayıs 2007	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Cafer BAKIRHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	10 Mayıs 2007	Deniztürev Menkul Değerler A.Ş.
Bedii ENSARİ	Yönetim Kurulu Üyesi	10 Mayıs 2007	Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
Cem ÖZŞEN	Yönetim Kurulu Üyesi	10 Mayıs 2007	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Ceyhan BEKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	10 Mayıs 2007	Deha Menkul Kıymetler A.Ş.
Ahmet D. ERELÇİN	Denetleme Kurulu Üyesi	10 Mayıs 2007	HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bülent ALTINEL	Denetleme Kurulu Üyesi	10 Mayıs 2007	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Selim ÜNVER	Denetleme Kurulu Üyesi	10 Mayıs 2007	Censa Menkul Değerler A.Ş.



NELER YAPTIK?

Üyelerimizle görüş alışverişinde bulunmak üzere çeşitli toplantılar düzenledik.

TOPLANTILAR, SORUNLAR, ÇÖZÜM ÇALIŞMALARI



16. Üye Toplantısı

16. Üye Toplantımız, 27 Mart 2007 Salı günü yapılmıştır. Toplantıda, Birliğimiz çalışmalarını ve sermaye piyasasındaki son gelişmeler değerlendirilerek, İMKB Hisse Senetleri Piyasası seans saatlerinin piyasa tarafından arzulan en uygun şekilde yeniden düzenlenebilmesi için görüş alışverişinde bulunulmuştur.

MASAK Seminerleri

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ile Mali Suçları Araştırma Kurulu (MASAK) uzmanlarının katılımıyla, 30 Mayıs ve 5 Ekim 2007 tarihlerinde, üyelerimize yönelik "Mali Suçlarla Mücadelede Aracı Kurumların Etkinliğinin Artırılması" konulu ücretsiz seminerler düzenlenmiştir.

Mali suçlarla mücadele mevzuatında meydana gelen değişiklikler ile mali suçlarla mücadele yöntemlerinin ele alındığı seminerlerde, SPK ile MASAK'ın konuya yaklaşımları da anlatılmıştır.

Aracı Kurumlarla Fikir Alışverişi ve Sorunların Değerlendirilmesine Yönelik Toplantılar

Birliğimiz temsilcileri ile Birliğimiz üyesi yabancı ortaklı aracı kurum temsilcileri arasında, 27 Ağustos 2007 ve 14 Kasım 2007 tarihlerinde birer değerlendirme toplantısı yapılmıştır. Yapılan toplantılarda,

- Aracı kurumların tezgâhüstü vadeli işlemler ve diğer yapılandırılmış ürünler çıkarabilmesi için gerekli hususlar,
- Kredili hisse senedi işlemlerinde banka ve aracı kurumların farklı esaslara tabi olması,
- Takasbank ödünç piyasasının etkinliği,
- İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ex-API sisteminde yapılması istenen değişiklikler,
- Hakla açık şirketlerle ilgili sorunlar,

- Lisanslamaya yönelik sorunlar,
- Halka arzlarda ve kullanılan kredilerde uygulanan damga vergisinden kaynaklanan, aracı kurumlar ile bankalar arasındaki farklılık,
- Takasbank hisse senetlerinin, sermaye yeterliliği hesaplamalarında 2008 başından itibaren likit varlık olarak dikkate alınmama başlanması nedeniyle ortaya çıkacak sıkıntılar,
- Aracı kurumların, Menkul Kıymetler Tanzım Fonu (MKTFF) için alınan teminat mektupları nedeniyle katlandıkları maliyet,
- Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar'ın değişiklik yapılan maddelerinin uygulamada yarattığı tereddütler,
- Müşteri Emir Formları'nın elektronik ortamda saklanması imkân tanınması,
- İMKB Turpak ve TNet hatlarında yaşanan kesilmeler ve sıkıntılar,
- İMKB'ye saniyede emir iletim kapasitesi,
- İMKB'nin sunduğu/sunacağı hizmetlere ilişkin ücret tarifesinde indirim yapılması,
- VOB işlemleri, işlemlerden alınan borsa payı,

konuları ele alınmış, çözüm önerileri üzerinde fikir alışverişinde bulunulmuştur. Ulaşılan sonuçlar ve öneriler, ilgili kamu otoriteleri ile paylaşılmıştır.

Kredi Kayıt Bürosu A.Ş. Üyelerimize Tanıtıldı

Kredi Kayıt Bürosu A.Ş. (KKB), kredi kuruluşları ile finansal kuruluşlar arasında, bu kuruluşların müşterilerinin risk durumlarının izlenmesi, değerlendirilmesi, kontrolü ve müşteri hizmetlerinin yerine getirilmesi nedeniyle yapılacak bilgi ve belge alışverişini sağlamak üzere kurulmuş bir şirkettir. Şirketin üyelerimize tanıtımı amacıyla, 12 Eylül 2007 tarihinde, Birlik merkezinde, KKB yetkililerinin sunum yaptığı bir toplantı düzenlenmiştir.



Merkezi Kayıt Kuruluşu Yetkilileri İle Toplantı Yapıldı

Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) yetkilileri ile üyelerimizi buluşturan toplantı, 31 Ekim 2007 tarihinde Birlik merkezinde yapılmıştır. MKK yetkililerinin katıldıkları toplantıda, üyelerimiz tarafından aktarılan uygulama sorunları görüşülmüştür.

SERMAYE PİYASASININ GELİŞTİRİLMESİNE YÖNELİK ÇALIŞMALAR

Serbest Komisyon Uygulaması

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, 2007 yılında da devam edilmiştir. Bu veriler, üçer aylık dönemler itibarıyla, değerlendirme ve önerilerimizi de içeren bir rapor halinde SPK'ya iletilmektedir.

Aracı Kurumların Promosyon Kampanyaları

SPK, 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, müşterileri veya kamuoyunu yanıltıcı bilgiler içermediği kanaatine varılması halinde, üyelerimize kampanya düzenleme izni verilmektedir.

Promosyon kampanyalarına ilişkin olarak, 2007 yılı içinde, Birliğimizce, 15 üye başvurusu incelenmiş ve değerlendirme sonuçları ilgililere bildirilmiştir.

Sermaye Piyasası Araçlarının ve Kurumlarının Vergi Sorunları

Birliğimizin, finansal aracılık maliyetlerinin azaltılmasına, para ve sermaye piyasası araçları

ile sermaye piyasası kurumlarının vergilendirilmesine yönelik görüş ve önerileri ile birlikte uygulamada tereddüt edilen konular, Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na sunulmuştur.

Para ve Sermaye Piyasası Araçlarının Vergilendirilmesi

Yeni vergileme sisteminin oluşturduğu vergi adaletinin korunması ve mükellef grupları arasında yaratılan vergisel eşitsizliğin giderilmesini teminen hisse senedinden elde edilecek kazançların vergilendirilmesinde, yurtiçinde yerleşik yatırımcılar bakımından da tevkifat oranının %0'a düşürülmesi, bu suretle dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için mukimlik belgesi ibrazı zorunluluğunun kaldırılması gerektiği yönündeki görüşlerimiz, Gelir İdaresi Başkanlığı'na sunulmuştur.

Birliğimiz görüş ve önerileri çerçevesinde, Gelir İdaresi Başkanlığı'nın 263 seri no'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği ile, dar mükellef kurumlar açısından %0 oranında tevkifat uygulanabilmesi için mukimlik belgesi ibrazı zorunluluğu kaldırılmış; dar mükellef kurumların kuruluş belgesi ile işlem yapabilmesine imkan sağlanmıştır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsalarında Yapılan İşlemlerden Elde Edilen Kazançlar

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinin 14 numaralı fıkrasıyla, Türkiye'de kurulu vadeli işlem ve opsiyon borsalarında 2006 yılında yapılan işlemlerden elde edilen kazançlar için tevkifat oranı %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir. Söz konusu düzenleme ile, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin (VOB) faaliyete yeni geçmesi göz önünde bulundurularak,

bu piyasanın gelişmesine katkı sağlanması amaçlanmıştır.

Türkiye'de kurulu vadeli işlem ve opsiyon borsalarında yapılan işlemlerden elde edilen kazançlar için sağlanan vergi teşvikinin, bu piyasanın gelişimine katkı sağlanması amacıyla 2010 yılına kadar uzatılmasının gerekli olduğu konusundaki görüş ve önerilerimiz, Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na iletilmiştir.

Birliğimiz görüş ve önerileri çerçevesinde, 4 Nisan 2007 tarih ve 26483 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5615 sayılı "Gelir Vergisi Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 10'uncu maddesiyle yapılan değişiklikle, Türkiye'de kurulu vadeli işlem ve opsiyon borsalarında elde edilen kazançlar için %0 olarak belirlenen tevkifat oranı, 31 Aralık 2008 tarihine kadar uzatılmıştır.

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,
- İMKB'de yapılan iş ve işlemler nedeniyle alınan menkul kıymet kotasyon ve tescil ücretleri, kurtaj ücretlerinden borsa yönetimine ödenecek borsa payları ile SPK tarafından yapılan tescil ve kayıtlar



nedeniyle alınan ücretler üzerinden ödenen finansal faaliyet harçlarının kaldırılması yönündeki görüş ve önerilerimiz, Maliye Bakanlığı'na sunulmuştur.

"Konut Finansmanı Sistemine İlişkin Çeşitli Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"da, tüm sermaye piyasası araçlarının ihracına damga vergisi istisnası getirilmiş; menkul kıymet kotasyon ve tescil ücretleri, kurtaj ücretlerinden borsa yönetimine ödenecek borsa payları ve SPK tarafından yapılan tescil ve kayıtlar nedeniyle alınan ücretler üzerinden ödenen finansal faaliyet harçları 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 idaresiyle etkin bir diyalog içinde bulunmaktadır.

Takasbank Hisse Senetlerine Likidite Kazandırılması

SPK'nın, aracı kurumların, sahip oldukları Takasbank hisselerini mali durumlarındaki güçlük nedeniyle satmak istemeleri halinde, hisselerinin belli bir bölümünün İMKB tarafından satın alınmasına, sermaye yeterliliği



tabanı hesaplamalarında Takasbank hisse senetlerinin belirlenen üst sınıra kadar olan kısmının indirim kalemi olarak kabul edilmemesine ve likidite yükümlülüğünün hesaplanmasında likit varlıklara dahil edilmesine ilişkin SPK kararlarının 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla kaldırılması yönünde karar alması üzerine, Birliğimiz, Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde girişimlerde bulunmuştur.

Takasbank hisse senetlerinin üyelerimizin bilançosunda önemli bir aktif hesap olduğu, likit varlık olarak varsayılmamasının ciddi sermaye yeterliliği sorunlarına neden olabileceği belirtilerek, aracı kurumların karşı karşıya kalacağı olası olumsuz etkilerin bertaraf edilmesi amacıyla, Takasbank hisse senetlerine likidite kazandırılmasına yönelik düzenlemeler gerçekleştirilinceye kadar mevcut ilke kararlarının uygulanmaya devam edilmesi yönünde talebimiz SPK'ya iletilmiştir. Takasbank hisse senetlerine likidite kazandırılması yönündeki çalışmalarımız SPK, MKK ve Takasbank ile koordineli olarak devam ettirilmektedir.



32 Sayılı Karar

Bakanlar Kurulu'nun 30 Aralık 2006 tarih ve 26392 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/11472 sayılı kararı ile, "Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar" yürürlüğe konulmuştur. Karar'da gerçekleştirilen bazı düzenleme değişiklikleri, aracı kurumları yakından ilgilendirmektedir.

Aracı kurumlara yönelik yapılan söz konusu düzenleme değişiklikleri, uygulamada bazı tereddütlere neden olmuştur. Belirsizlik yarattığı düşünülen hususlara ilişkin olarak, Birliğimizce, ilgili kamu kurumları nezdinde girişimde bulunulmuştur.

Yatırımcıların Korunması ve Yeni Yatırımcıların Sermaye Piyasasına Kazandırılması

Bankacılık Kanunu uyarınca Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na (TMSF) devredilen

Üyelerimizin sorunlarının giderilmesine yönelik girişimlerde bulunduk.

Sabah Yayıncılık A.Ş., Medya Holding A.Ş. ve Sabah Pazarlama A.Ş. malvarlığının ticari ve iktisadi bütünlük yöntemiyle ihaleye çıkarılması, bu hisselerle yatırım yapan yaklaşık 40.000 yatırımcıyı yakından ilgilendirdiğinden, konu, sermaye piyasamızın gündeminin ön sıralarında yer almıştır.

Birliğimiz, bu şirketlerin hisselerine yatırım yapan yatırımcılar özelinden hareket ederek, sermaye piyasasına küskün yatırımcıların yanı sıra potansiyel yatırımcıların da piyasaya kazandırılması için konuya daha global bir çerçeveden bakmak gerektiği düşüncesiyle TMSF yetkilileri ile görüşmüştür.

Piyasa riski dışında, yatırımcıların öngöremeyecekleri risklere karşı sistematik bir çözüm üretilmesinin sermaye piyasasının gelişimi açısından önemi vurgulanarak, sadece hisse senedi yatırımcıları için değil, makro düzeyde de ekonomik ve hukuksal olumsuzlukların önüne geçebilmek amacıyla yapılacak çalışmalarda her türlü işbirliği ve katkıya Birliğimizin hazır olduğu, TMSF yetkililerine iletilmiştir.

Sermaye Piyasası Kanununda Değişiklik Teklifi

Bir grup milletvekili tarafından TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'na gönderilen kanun teklifinde, ortaklık ve yüksek getiri vaadi ve izinsiz halka arz yoluyla para toplayan şirketlere yatırım yapan kişilerin mağduriyetlerinin Yatırımcıları Koruma Fonu (YKF) tarafından yapılacak ödemelerle giderilmesi önerilmiştir.

Söz konusu kişilerin sorunlarına çözüm üretecek çalışmaların Birliğimizce de desteklendiği; ancak, YKF'nin, hakkında tedrici

tasfiye kararı verilen aracı kuruluşların hisse senedi yatırımcılarını korumaya yönelik olarak organize edildiği ve gelirlerinin de aracı kuruluşlarca yapılan ödentilerden oluştuğu dikkate alınarak, izinsiz olarak sermaye piyasası araçlarını halka satan yatırımcıların mağduriyetinin YKF'den karşılanmasının adaletli olmayacağına ilişkin görüşümüz, ilgili Devlet Bakanlığı, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu, SPK ve ilgili milletvekillerine iletilmiştir.

Ayrıca, Birliğimizin özdüzenleyici kuruluş kimliği gereği düzenleme, yürütme ve denetleme anlamında kamusal yetkilerinin bulunması ve tasfiyeye tabi olacak aracı kurumların Birliğimiz üyesi olmasının, YKF'nin tasfiyeye ilişkin yükümlülüklerinin Birliğimiz tarafından daha kolay yerine getirilmesine olanak sağladığı, bu çerçevede Sermaye Piyasası Kanunu değişiklik çalışmaları çerçevesinde konunun değerlendirmeye alınması talebimiz, SPK'ya sunulmuştur.

Yatırımcıları Koruma Fonu Ödentileri

Birliğimiz, SPK'ya yapmış olduğu başvurularda, tedrici tasfiye kapsamında bir aracı kuruluş bulunmaması ve olağanüstü durumlarda Kurul'un ödenti oranlarını artırma ve sonraki yıllara mahsuben geçici ödenti alabilme imkânları dikkate alınarak, Yatırımcıları Koruma Fonu'na (YKF) aracı kuruluşlar tarafından yapılan ödemelerin YKF varlığı ile ilişkilendirilmesi, üyelerimizden ihtiyaç oluşana kadar ödenti alınmaması yönündeki görüş ve önerisini iletmıştır.

SPK, YKF'ye yapılacak yıllık ödentilerin hesaplanmasında kullanılan oranların, 2007 yılından itibaren geçerli olmak üzere %50 oranında azaltılmasına karar vermiştir.

Üyelerimizin sermaye piyasası işlemlerinde önemli bir aracılık maliyeti olan YKF ödentilerinde sağlanan bu indirim, sektörde memnuniyetle karşılanmıştır.

Kredili İşlem ve Açığa Satışa Konu Olan Sermaye Piyasası Araçları

İMKB, kredili işlemlere ve açığa satışa konu olacak sermaye piyasası araçlarını, İMKB Ulusal, İkinci Ulusal ve Yeni Ekonomi pazarlarında işlem gören hisse senetleri ve borsa yatırım fonları olarak belirlemiştir.

Öte yandan SPK, bazı sermaye piyasası araçlarının listelerden çıkarılmasını İMKB'den isteme yetkisine sahiptir. Listedden çıkarılan sermaye piyasası araçlarını ise İMKB, üyelerine genel mektupla bildirmektedir. Ancak, söz konusu listelerde bulunan ve SPK tarafından listeden çıkarılmış olan sermaye piyasası araçlarının toplu olarak görülebileceği bir ortamın olmaması, uygulamada sıkıntı yaratmıştır. Bu nedenle, İMKB tarafından yapılan bildirimlerin yanı sıra listelerden çıkarılan sermaye piyasası araçlarının İMKB'nin internet sitesinde toplu olarak yayınlanmasına yönelik önerimiz, İMKB'ye iletilmiştir.

Talebimiz İMKB tarafından değerlendirmeye alınarak, listeden çıkarılan sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler, İMKB internet sitesinde yayınlanmaya başlamıştır.

Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik Taslağı

Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik Taslağına ilişkin Birliğimiz görüşleri Mali Suçları Araştırma Kurulu'na (MASAK) iletilmiştir. Ayrıca, konuya ilişkin olarak



MASAK yetkilileri ile de görüşülmüş; yabancı yatırımcıların işlemlerine ilişkin kimlik tespiti kapsamında alınması gereken bilgilerin halihazırda saklamacı kuruluşlar ve vergi dairelerince alındığı dikkate alınarak, işlem gerçekleştiren kuruluşlardan bu bilgilerin alınmasına gerek olmadığı hususu iletilmiştir.

Anılan Yönetmelik 09 Ocak 2008 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış olup; 01 Nisan 2008



tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. Taslağa ilişkin olarak bildirdiğimiz görüşlerin önemli bir kısmı Yönetmelikte yer almıştır.

Avrupa Birliği standartları ve diğer uluslararası düzenlemelere uyum çerçevesinde yeni yönetmelikle; ayrıntılı müşteri tanıma kuralları

getirilmiştir. Bu doğrultuda, üyelerimizin de içinde bulunduğu yükümlü gruplar, müşterilerinin kimlik tespiti uygulamalarını, 2008 yılı sonuna kadar Yönetmeliğe uygun hale getireceklerdir.

Yönetmelik sonrasında da konuya dair çalışmalarımız ve girişimlerimiz sürdürülmüş olup, uygulamaya dair görüşlerimiz MASAK'a iletilmiştir. Çalışmalarımız ve görüşlerimiz MASAK tarafından büyük ölçüde kabul görmüş ve konuya dair Tebliğ, MASAK tarafından yayımlanmıştır.

ÇALIŞMA GRUPLARI

Çalışma gruplarında, piyasada yaşanan sorunlara ilişkin değerlendirmeler yaptık, çözüm yöntemlerini tartıştık.

İMKB Tahvil Bono Piyasası Çalışma Grubu
İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda yoğun olarak işlem gerçekleştiren piyasa katılımcıları ile Birlik, İMKB ve SPK yetkililerinin katılımıyla gerçekleştirilen çalışmalarda, piyasada yaşanan sorunlara ilişkin genel çerçeve çizilmiş, çözüm yöntemleri tartışılmıştır.

Gerçekleştirilen toplantıların ardından, Çalışma Grubu'nun değerlendirmeleri, tespit ettiği sorunlar ve geliştirilen çözüm önerilerini içeren "İMKB Tahvil ve Bono Piyasasına İlişkin Çalışma Grubu Oluşturulması ve Çalışmaları Hakkında Rapor" hazırlanmıştır. Rapor, üyelerimiz nezdinde uygulamada yaşanan sorunların düzenleyici kurumların dikkatine sunulması açısından İMKB ve SPK'ya iletilmiştir.

İşbirliği içinde yürütülen çalışmaların akabinde, Çalışma Grubu'nun tespitleri de dikkate alınarak, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Otomatik Alım Satım (OTAS) sisteminde değişiklik yapılmıştır.

Piyasa Kurumları Çalışma Grubu

Aracılık faaliyetlerinin geliştirilmesi, yapılacak düzenleme çalışmalarında üyelerimizin aktif katılımının sağlanması ve üyelerimizin piyasa kurumlarıyla ilgili sorunlarının tespit edilerek çözümüne yardımcı olunması amacıyla, Birliğimiz koordinasyonunda, "Piyasa Kurumları Çalışma Grubu" kurulmuştur.

Çalışma Grubu'nun tespitleri çerçevesinde, SPK, İMKB ve MKK yetkilileri ile üyelerimizi buluşturan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Toplantılarda, üyelerimiz tarafından aktarılan uygulama sorunları görüşülmüş ve çözüm önerileri geliştirilmiştir.



Aracılık Maliyetleri ve Vergi Çalışma Grubu
Aracı kuruluşların aracılık maliyetlerinin en aza indirilmesi, sermaye piyasası araçlarının ve kurumlarının vergi sorunlarının ele alınması amacıyla, Birliğimiz bünyesinde "Aracılık Maliyetleri ve Vergi Çalışma Grubu" kurulmuştur.

Çalışma Grubu'nun tespit, görüş ve önerileri çerçevesinde, finansal aracılık maliyetlerinin azaltılmasına, para ve sermaye piyasası araçları ile sermaye piyasası kurumlarının vergilendirilmesine yönelik görüş ve öneriler, Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na iletilmiştir.

Müşteri Emirlerinin Alınması ve İzlenmesinde Geçerli Olacak Yeni Belge Kayıt Düzeni Çalışma Grubu

Seri: V, No: 6 sayılı Tebliğ ile elektronik belge ve kayıt düzenine ilişkin uygulamanın önemi ve konu hakkında aracı kurumların



bilgilendirilerek geçiş sürecinde etkin bir şekilde yönlendirilmeleri için, Birliğimiz nezdinde, üye temsilcileri ve İMKB yetkililerinin katılımıyla "Müşteri Emirlerinin Alınması ve İzlenmesinde Geçerli Olacak Yeni Belge Kayıt Düzeni Çalışma Grubu" oluşturulmuştur.

Çalışma Grubu ve ayrıntılı çalışma yapılmak üzere oluşturulan alt çalışma grubunun faaliyetleri sonucunda bir rapor hazırlanmıştır.



Yeni Ürünler Çalışma Grubu

Sermaye piyasamızda geliştirilebilecek yeni ürünleri belirlemek ve yeterince gelişmemiş mevcut ürünlerde piyasa oluşumunu etkileyen faktörleri belirleyerek çözüm üretmek amacıyla, Birliğimiz bünyesinde "Yeni Ürünler Çalışma Grubu" oluşturulmuştur.

Sektör temsilcilerinin katılımıyla oluşan Yeni Ürünler Çalışma Grubu'nun çeşitli toplantıların ardından ortaya çıkan değerlendirmelerini, tespit edilen sorunları ve geliştirilen çözüm önerilerini içeren

"Sermaye Piyasasında Yeni Ürünler" raporu, Mayıs ayında yayımlanmıştır. İnternet sitemizde yer alan rapor, ayrıca İMKB, Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı ve SPK'nın değerlendirmelerine de sunulmuştur.

Birlik Faaliyetleri, Lisanslama ve Eğitim Çalışma Grubu

Aracı kurumların Birliğimiz faaliyetlerine ilişkin karşılaştıkları sorunların tespit edilmesi ve söz konusu sorunların çözümünde yardımcı olacak fikir ve önerilerin geliştirildiği verimli bir platform oluşturulabilmesi amacıyla, Birliğimiz koordinasyonunda "Birlik Faaliyetleri, Lisanslama ve Eğitim Çalışma Grubu" kurulmuştur.

Uygulamada yaşanan sorunlara ilişkin genel çerçeve belirlenerek, öncelikli sorunlar tespit edilmiş ve çözüm önerileri geliştirilmiştir.

ARAŞTIRMA VE YAYIN FAALİYETLERİMİZ



"Türkiye Sermaye Piyasası - 2006" Raporu
İlki 2002 yılında yayımlanan Türkiye Sermaye Piyasası raporunun altıncısı, 2007 yılı Mayıs ayında yayımlanarak kamuoyuna sunulmuştur.

Rapor, aracı kurumların sermaye piyasası faaliyetleri ve mali tabloları, örgütsel ve insan gücü kaynakları ile Türkiye sermaye piyasalarında yatırımcı davranışları gibi sermaye piyasasına dair çok sayıda bilgi ve değerlendirmeyi içermektedir.

Sermaye piyasası hakkında Türkiye'deki en kapsamlı çalışma olma özelliğini taşıyan yıllık rapor, internet sitemizin Yayın ve Raporlar bölümünde kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

Aylık Bülten

2002 yılının Eylül ayından itibaren yayımlanan "Sermaye Piyasasında Gündem" isimli aylık bültenimizde, Birliğimizin faaliyetleri ve sektördeki gelişmelerin yanı sıra her ay en az bir inceleme konusuna yer verilmektedir.

2007 yılındaki inceleme konularımız, Avrupa Birliği direktifleri ile Türkiye sermaye piyasasındaki gelişmelere odaklanmıştır.

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



"Sermaye Piyasasında Gündem" raporlarına internet sitemizden ulaşılabilir.

Kitaplar

Birliğimiz, 2007 yılının son aylarında gündeme oturan, İstanbul'un finans merkezi olması konusunda, daha yılın başında bir rapor hazırlamıştır. Türkiye'nin uluslararası anlamda bir finans merkezi olma potansiyelini irdeleyen "Global Finans Merkezleri ve İstanbul" raporumuz, 2007 yılının Şubat ayında yayımlanmıştır.

Tüm kitaplarımız, internet sitemizde yer almaktadır.

Sektörel Veri Bankası

2007 yılında, aracı kurumlardan üçer aylık dönemler itibarıyla faaliyet verileri ve finansal

tabloları alınmaya devam edilmiştir. Elde edilen veriler, 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 kaynakça teşkil etmektedir.

ULUSLARARASI FAALİYETLERİMİZ

Birliğimiz, ülkemizi ve sektörümüzü etkileyebilecek uluslararası gelişmeleri yakından takip etmektedir. Bu amaçla, yabancı sermaye piyasası kurum ve kuruluşlarıyla olan ilişkilerimiz, 2007 yılında da yoğun bir şekilde sürdürülmüştür.



Üyesi olduğumuz Uluslararası Menkul Kıymet Birlikleri Konseyi'nin (ICSA) Mayıs ayında Toronto'da düzenlenen 20. Olağan Genel Kurulu'na, Birliğimiz temsilcisi de katılmıştır.

Birliğimiz, Uluslararası Menkul Kıymet Birlikleri Konseyi'nin Kasım ayında Tokyo'da yapılan üye toplantısına da katılmıştır. Ayrıca, üye toplantısına eşzamanlı olarak düzenlenen Uluslararası Sermaye Piyasaları Düzenleyicileri Örgütü Özdüzenleyici Kuruluşlar Danışma Komitesi (IOSCO-SROCC) toplantısında da görüşlerini paylaşmıştır.

Birliğimiz, uluslararası kurumlar nezdindeki çalışmalarda daha aktif hale gelmiş; Uluslararası Menkul Kıymet Birlikleri Konseyi bünyesindeki Bireysel Yatırımcılar Çalışma Grubu ve Piyasa Profesyonelleri Çalışma Grubu'nda yer alarak, uluslararası platformlara katkısını artırmıştır.

Öte yandan, Birliğimizin ve sermaye piyasamızın tanıtımı kapsamında, Ekim 2007'de, Özbekistan Menkul Kıymetler Borsası ve Devlet Mülk Komitesi yetkililerinden oluşan heyete, sermaye piyasamız ve üyelerimizin faaliyetlerini tanıtan kapsamlı bir sunum yapılmıştır.

DESTEK VERDİĞİMİZ FAALİYETLER

ÜNİVERSİTELERLE İLİŞKİLER



Sermaye Piyasası Kurulu Avrupa Birliği Eşleştirme Projesi II. Konferansı
Sermaye Piyasası Kurulu Avrupa Birliği Eşleştirme Projesi II. Konferansı, 7 Kasım 2007 tarihinde, Birliğimiz merkezinde düzenlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'na AB Sermaye Piyasası Standartlarına Tam Uyumda Yardım çerçevesinde düzenlenen konferansa, SPK, BaFIN ve Alman Federal Maliye Bakanlığı yetkilileri konuşmacı olarak katılmıştır.



Active Academy 5. Uluslararası Finans Zirvesi "Finans Merkezi: İstanbul"
Finans dünyasındaki bilgi alışverişine çok önemli katkılar sağlayan ve artık geleneksel hale gelen Active Academy Finans Zirvesi'nin beşincisi, 5-6 Aralık 2007 tarihlerinde yapılmıştır. "Finans Merkezi: İstanbul" ana temalı zirve kapsamında, Türkiye'den ve dünyadan birçok konuşmacı, İstanbul'un bölgesel bir finans merkezi haline gelebilmesi için neler yapılması gerektiğini tartışmıştır. Zirvede, Birlik Başkanımız Sayın Nevzat ÖZTANGUT da bir konuşma yapmıştır.



Vadeli İşlem Piyasalarına Global Bir Bakış Semineri
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. tarafından Birliğimiz merkezinde 3 Temmuz 2007 tarihinde "Vadeli İşlem Piyasalarına Global Bir Bakış" semineri düzenlenmiştir.

Üniversite öğrencilerine yönelik tanıtım faaliyetlerine büyük önem veren Birliğimiz, okulların ve kulüplerin talepleri doğrultusunda kariyer günleri, bilgilendirme toplantıları, ders, seminer ve konferans türü etkinliklere katılmakta; öğrencilerle bir araya gelerek, sermaye piyasası sektörü, kurumları, çalışanları, kariyer imkanları ve Birliğin faaliyetleri hakkında bilgi vermektedir.

Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Yüksekokulu tarafından geleneksel olarak düzenlenen Uluslararası Finans Sempozyumu'nda, "Finans Sektöründe Yabancı Sermaye" konusu ele alınmıştır. 14 Aralık 2007'de düzenlenen Sempozyum'a, Birliğimizi temsilen Birlik Başkanımız Sayın Nevzat ÖZTANGUT katılmıştır.

Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nin daveti üzerine, 5 Ocak 2007 tarihinde, "Vadeli İşlemler ve Risk Yönetimi" konulu sunum yapılmış; sektörde çalışma olanakları ve lisanslama sınavlarına katılım koşulları hakkında bilgi aktarılmıştır.

Marmara Üniversitesi Sermaye Piyasası ve Borsa Meslek Yüksekokulu'nun daveti üzerine, 22 Mart 2007 tarihinde, "Türkiye Sermaye Piyasası ve Lisanslama Sınavları" konulu sunum yapılmış; sektördeki staj ve çalışma olanakları hakkında bilgi verilmiştir.

Galatasaray Üniversitesi İşletme Kulübü tarafından düzenlenen Ekofinans Sertifika Programı'nda, 24 Mart ve 8 Aralık 2007 tarihlerinde "Finansal Piyasa Araçları", 16 Aralık 2007 tarihinde ise "Vadeli İşlemler ve Risk Yönetimi" konulu sunumlar, son derece yoğun katılımı gerçekleştirilmiştir.

Ticaret Üniversitesi Meslek Yüksekokulu'nun daveti üzerine, 8 Mayıs 2007 tarihinde, "Kurumsal Yönetim Derecelendirme ve Kredi Derecelendirme" kavramlarının anlatıldığı sunum yapılmış; lisanslama sınavlarına katılım koşulları ve sektörde iş bulma olanaklarına ilişkin bilgiler aktarılmıştır.

Yıldız Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nin daveti üzerine, 15 Mayıs 2007 tarihinde, "Finansal Piyasa Araçları ile Türkiye Sermaye Piyasası ve Lisanslama Sınavları" konulu sunumlar gerçekleştirilmiştir.

Malatya İnönü Üniversitesi Üniversite Sanayi İşbirliği Topluluğu tarafından, 25 Ekim 2007 tarihinde, sermaye piyasası sektörü ve Birliğimizin tanıtıldığı bir seminer düzenlenmiştir. Üniversitenin daveti üzerine seminere katılan Birliğimiz temsilcileri, sermaye piyasası, sektörün genel yapısı, piyasadaki iş olanakları, sektördeki görevler için hangi lisanslara sahip olunması gerektiği, Birliğimiz ve üyelerimiz gibi konularda bilgi vermiştir. Katılımın yüksek olduğu seminere öğrenciler yoğun ilgi göstermiştir.

Kapadokya Meslek Yüksekokulu, ilk öğrencilerini 2005-2006 akademik yılında kabul eden, yeni kurulmuş bir vakıf okuludur. Okul, Kapadokya bölgesinin mirasını sürdürülebilir kalkınmaya dönüştürmeyi, bölge halkının yaşam kalitesini ve iş olanaklarını artırarak sorunları eğitimle aşmayı hedeflemektedir. Okul yeni kurulduğu için, eğitim-öğretim araç ve gereçlerinde eksiklikler bulunmaktadır. Bilgisayar Teknolojisi ve Programlama bölümünün de açıldığı okula destek olmak amacıyla, Birliğimiz, yeni akademik yılda 14 bilgisayar başlığında bulunmuştur.

BASINLA İLİŞKİLER



Birliğimiz, sermaye piyasasındaki sorunlara, ihtiyaçlara ve gelişmelere yönelik görüşlerini, basın bülteni ve Birlik üst yönetimi tarafından basına verilen röportajlar kanalıyla açıklamaktadır.

Ayrıca, Birliğin yayınları, seminer ve toplantılarının tanıtımları için de basın bültenleri oluşturularak basına gönderilmektedir.



Basında yer alan haberler takip edilerek, elektronik ve basılı ortamda arşivlenmektedir. 2007 yılında, yayınlarımız, etkinliklerimiz ve sermaye piyasasındaki gelişmeleri konu alan 22 basın bülteni oluşturulmuş ve basına gönderilmiştir. Ayrıca, haber ajansı, televizyon ve gazetelere çeşitli konularda röportaj ve bilgi notları verilmiştir. Basın bülteni, söyleşi ve bilgi notları, gazete, dergi ve televizyonlarda yayınlanmıştır.

2007 yılında basına yapılan açıklamalarda, aracı kurum verileri, yabancı yatırımcılar ve İstanbul'un finans merkezi olması konuları ağırlıklı olarak yer almıştır. Ayrıca, Birliğimizin Avrupa Birliği müktesebatı, kara paranın aklanması, çeşitli ülkelerin sermaye piyasaları, uluslararası örgütler gibi konularda yaptığı araştırmalara; proje, etkinlik ve uygulamalarına yönelik açıklamalarda da bulunulmuştur. Birliğimizce yapılan basın açıklamalarına internet sitemizden ulaşılabilir.



EĞİTİM FAALİYETLERİMİZ

Birliğimiz, önceki yıllarda olduğu gibi, bu yıl da eğitim faaliyetlerini artırarak sürdürmüştür.

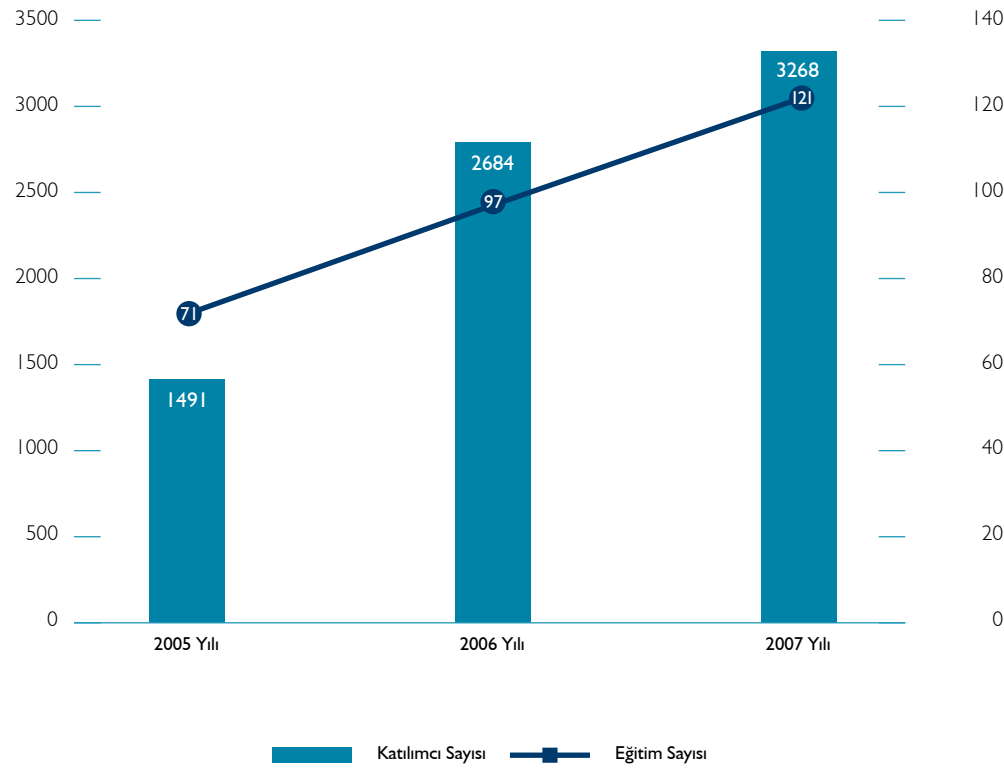


Birliğimiz, 2007 yılında da çok çeşitli konularda farklı eğitimler düzenlemiştir. Birliğimiz tarafından yürütülen eğitim faaliyetleri süresince, edinilen tecrübeler ve konuya dair yapılan çalışmalar çerçevesinde eğitim ihtiyaçlarının doğru tespit edilmesine çok önem verilmektedir. Bu hedeften hareketle, kurumların ihtiyaçlarına odaklı eğitimler belirlenmeye çalışılmış; sektörün ihtiyaç duyduğu insan kaynağının yetiştirilmesi için, sermaye piyasasına ilgi duyan kişilere eğitimler yoluyla destek olunmuştur.



2007 YILI EĞİTİMLERİMİZ

DÜZENLENEN EĞİTİM SAYISI



Lisanslama Sınavına Hazırlık Eğitimleri

Lisanslama sınavlarına hazırlık eğitimleri, 2007 yılının Ocak, Mayıs ve Eylül dönemlerinde gerçekleştirilen sınavlar öncesinde düzenlenmeye devam etmiştir. Sektör çalışanları, üniversite öğrencileri ve konuya ilgi duyanların katıldığı lisanslama sınavlarına hazırlık eğitimleri, akademisyenler ve sermaye piyasası kurumlarının uzman eğitmenleri tarafından verilmektedir. Eğitimler, sınava odaklı olup örnek soru uygulamaları ile de desteklenmektedir.

Birliğimiz, 2002 yılından itibaren lisanslama sınavlarına hazırlık kapsamında, Temel Düzey, İleri Düzey ve Türev Araçlar

lisanslama sınavlarına hazırlık eğitim programları düzenlemektedir. 2007 yılında, Birliğimizce, ilk kez, Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı ve Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Lisanslama sınavlarına hazırlık eğitimleri de gerçekleştirilmiştir.

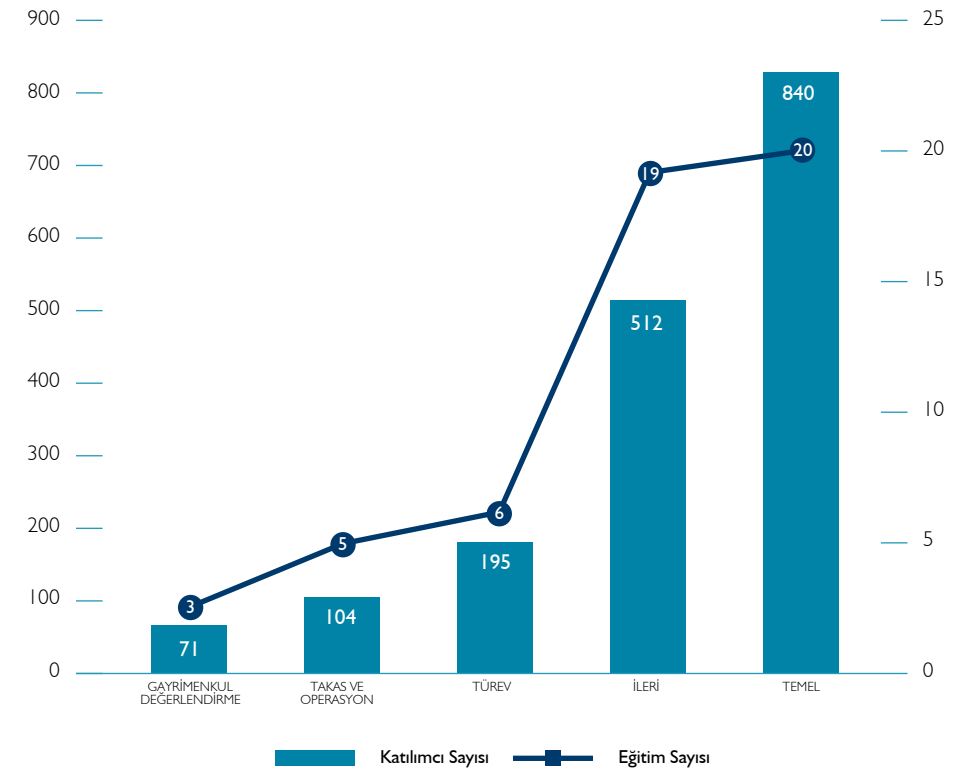
Lisans Yenileme Eğitimleri

Lisanslama sınavlarında başarılı olan adayların, sektörde ihtisas personeli olarak çalışıp çalışmama veya sektör dışında çalışma durumlarına göre, 2 veya 4 yıllık sürelerde lisans yenileme eğitimlerine katılmaları gerekmektedir. Lisans yenileme eğitimlerine zamanında katılmayanların Birliğimiz Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'ndeki lisans

statüsü "geçici iptale" dönüştürülmektedir. Lisans belgeleri "geçici iptale" dönüşen kişilerin, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca lisansa tabi görevlerde bulunmamaları gerekmektedir. Bu doğrultuda, lisans belgeleri "geçici iptale" dönüşen kişilerin, yapılacak ilk lisans yenileme eğitimine katılarak lisanslarını geçerli hale getirmeleri büyük önem taşımaktadır.

Birliğimiz tarafından 2006 yılının Ocak ayından beri düzenlenmekte olan lisans yenileme eğitimlerine 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 3.127 kişi katılmıştır.

2007 LİSANS YENİLEME EĞİTİMLERİ



Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Üye Temsilcisi Eğitimleri

VOB üye temsilcisi eğitimi, 5 günü teorik, 1 günü bilgisayarlı uygulama olmak üzere, 6 gün sürmektedir. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. adına düzenlenen üye temsilcisi eğitimleri, aracı kurum çalışanları başta olmak üzere, bu alanda kariyer hedefleyen, 4 yıllık üniversite mezunu herkesin katılımına açıktır. 2007 yılında, eğitim içeriği, üyelerimizle bire bir yapılan görüşmeler ve gelen öneriler doğrultusunda revize edilerek geliştirilmiştir.

VOB bilgisayarlı uygulama eğitimi, 1 gün sürmekte ve ekran başında uygulamalı olarak gerçekleştirilmektedir. Bu eğitime, Türev

Araçlar Lisansı'na sahip veya İMKB tarafından daha önce gerçekleştirilen vadeli işlemler piyasası üye temsilciliği eğitimlerine katılmış ve VOB'da işlem yetkisine sahip olmak isteyen kişiler katılabilmektedir.

Haziran 2004'ten bu yana verilen eğitimlere yaklaşık 1.500 kişi katılmıştır.

Mesleki Gelişim Eğitimleri

Birliğimiz, üye çalışanlarına mesleki katkıda bulunmak amacıyla, 2007 yılında da mesleki gelişim eğitimlerine önem vermiştir. Birliğimiz tarafından 2007 yılında düzenlenen mesleki gelişim eğitimlerine 115 kişi katılmıştır.

Kuruma Özel Eğitimler

Üyelerimizin ihtiyaçlarına yönelik kuruma özel eğitimler, 2007 yılında da yoğun olarak düzenlenmiştir. İleri Düzey Lisanslama Sınav'ına hazırlık eğitimleri, VOB üye temsilcisi ve mesleki gelişim eğitimleri kapsamında kurumlara özel olarak düzenlenen 20 farklı eğitime toplam 400 kişi katılmıştır.

TSPAKB ÖZGEÇMİŞ BANKASI

Sermaye piyasası sektörünün nitelikli insan gücüne en hızlı ve maliyetsiz bir yöntemle ulaşabilmesine katkı sağlamak amacıyla, Birliğimiz, Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi üzerinde Özgeçmiş Bankası uygulamasını, 2007 yılının Nisan ayında kullanıma açmıştır.



TSPAKB Özgeçmiş Bankası'ndan, lisans belgesi olup çalışmayanlar ile Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi üzerinde kayıtlı kurumların insan kaynakları yetkilileri faydalanmaktadır. Kurumlar, personel ihtiyaçları doğrultusunda iş ilanı yaratabilmekte, ilana başvuran adayları listelemekte, mülakat önerisi içeren mesaj göndermekte, istedikleri kriterlere göre sistemde özgeçmişlerini yaratmış çalışmayan kişiler arasından sorgu yapabilmektedir. Sorgu sonucunda uygun buldukları adayları seçebilmekte, elektronik posta mesajı göndererek bu mesajlara olumlu yanıt veren adaylarla iletişime geçebilmekte ve işe alım sürecini gerçekleştirebilmektedir.

Özgeçmiş Bankası uygulaması, üyelerimizin insan kaynakları yetkililerine, Birliğimiz merkezinde 30 Nisan 2007 tarihinde yapılan bir toplantıyla tanıtılmıştır.



Özgeçmiş Bankası'ndan ilk işe alım Eylül 2007'de, ikinci işe alım ise Aralık 2007'de gerçekleşmiştir.

Özgeçmiş Bankası'nda 2007 yılında 25 kurum tarafından 19 farklı iş pozisyonu için 37 iş ilanı açılmıştır.

Bu ilanlara, 204 kişi tarafından 720 iş başvurusu yapılmıştır. Kurumlara yapılan başvurular arasından 37 kişiye mülakat önerisinde bulunmuştur. En fazla başvuru alınan pozisyonlar, 176 kişi ile "Hisse Senedi Müşteri Temsilcisi", 107 kişi ile "Müfettiş" ve 99 kişi ile "Portföy Yöneticisi" olmuştur.

LİSANSLAMA VE SİCİL TUTMA FAALİYETLERİ

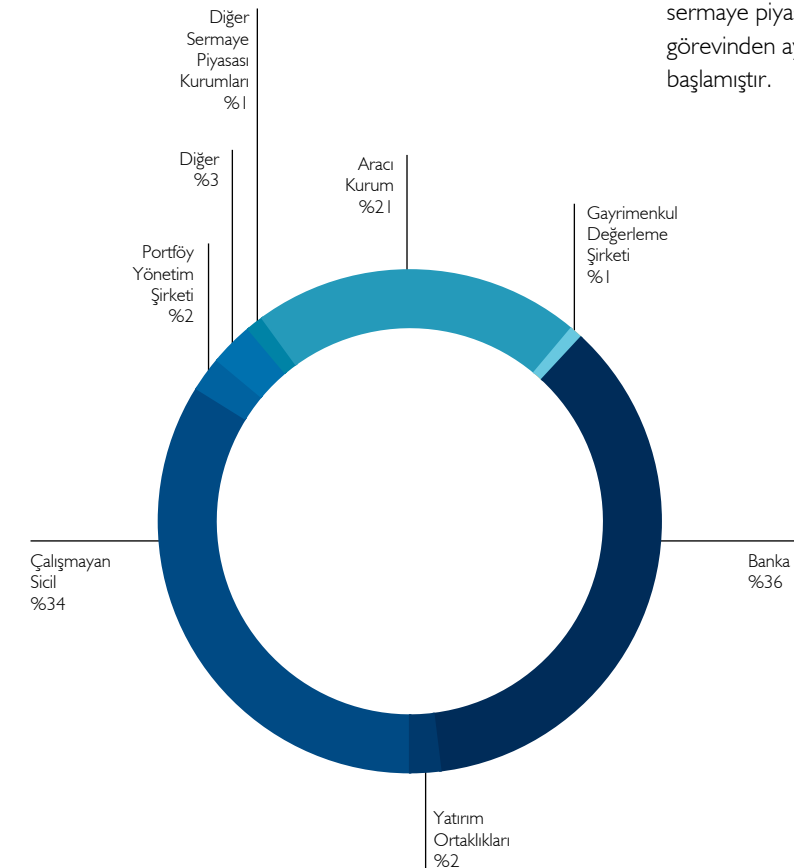
Birliğimiz, mevzuatla kendisine verilen görevler çerçevesinde, ilgililere ihtisas alanları itibarıyla mesleki yeterliliklerini gösterir lisans belgesi düzenlemekte, sermaye piyasası alanında çalışanların kayıtlarını (sicil bilgilerini) tutmaktadır.

Sicil tutma, sermaye piyasası kurumlarında çalışan, yardımcı hizmet kadrolarında görev yapan idari personel hariç tüm personele ait bilgilerin veritabanına alınması ve ilgili kurum ve kuruluşlar ile kamuya açıklanması, çalışanların görev aldıkları kurumlardaki çalışma sürecinde sicillerinin izlenmesi ve güncelleştirilmesi faaliyetlerini ifade etmektedir.

Birliğin sicil tutma faaliyetlerine ilişkin görev alanı, üyelerinin yanı sıra yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, gayrimenkul değerlendirme şirketleri, portföy yönetim şirketleri ve emeklilik şirketlerinin yönetici, ihtisas personeli ve denetçilerini de kapsamaktadır.

Bu kapsamda, sicil bilgilerinin elektronik ortamda izlendiği Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nde, 2006 yılı sonu itibarıyla 21.512 kişinin sicil bilgileri izlenmekte iken, bu sayı, 2007 yılı içinde %20 artarak (4.459 kişi) 25.971 kişiye ulaşmıştır. 2007 yılında, sermaye piyasası alanında, 2.316 kişi görevinden ayrılırken, 2.058 kişi göreve başlamıştır.

ÇALIŞANLARIN KURUM TİPİNE GÖRE DAĞILIMI, 2007



DENETİM VE İNCELEME FAALİYETLERİMİZ

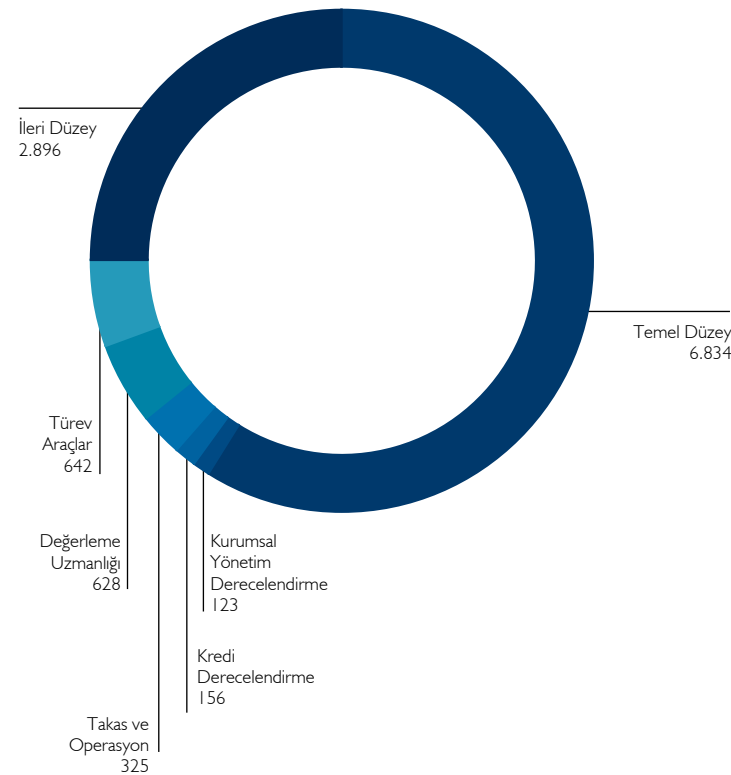
İNTERNET SAYFAMIZ

Lisans Türü	Başvurulan Lisans		Onaylanan Lisans		Sonuçlanan Başvuru (%)	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Temel Düzey	6.062	7.586	5.569	6.834	92	90
İleri Düzey	2.490	3.111	2.263	2.896	91	93
Türev Araçlar	538	859	517	642	96	75
Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı	466	719	434	628	93	87
Takas ve Operasyon	281	353	252	325	90	92
Kredi Derecelendirme Uzmanlığı	76	208	51	156	67	75
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı	72	170	52	123	72	72
Toplam	9.985	13.006	9.138	11.604	92	89

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'ndeki toplam lisans sayısı 24 bini aşmıştır.

2007 sonu itibarıyla, lisanslama sınavlarında başarılı olan 24.920 adaydan 13.006'sı, Birliğimize lisans başvurusunda bulunmuştur. Başvuruların 11.604 adedi sonuçlandırılmış ve lisans belgeleri teslim edilmiştir.

ONAYLANAN LİSANS DAĞILIMI, 2003-2007



Birliğimiz, mevzuatla kendisine bırakılan veya SPK tarafından belirlenen konularda düzenleme yapma, yürütme ve 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.

Yatırımcı Başvuruları

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.



Birliğimizin internet sitesine, 2002 yılının Mart ayından itibaren, www.tspakb.org.tr adresinden erişilebilmektedir.

İnternet sitemizde Birliğimizin faaliyetleri, Birliğimizce düzenlenen eğitimlerle ilgili programlar, dokümanlar, Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi ile ilgili bilgiler, eğitim kılavuzları, sermaye piyasası ile ilgili dönemsel veriler, Birliğimizce hazırlanan yayınlar ve raporlar, sektörel haberler, genel mektuplar, duyurular, çalışma grubu raporları, mevzuat, panel ve seminerlere ait dokümanlar, genel mektup ve genelgeler gibi çok çeşitli bilgi kaynağı ile birlikte, Kamuyu Aydınlatma Formları ve Üye Bilgileri Mali Tablo Yükleme uygulamaları yer almaktadır.

İnternet sitemizle ilgili istatistiksel veriler, ilk olarak 16 Eylül 2002 tarihinde toplanmaya başlamıştır. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla sitemizin toplam ziyaretçi sayısı 604.062'dir.

2007 yılı içinde günlük ortalama ziyaretçi sayısı 1.650'dir. Günlük ortalama görüntülenen sayfa sayısı 24.406, ziyaretçi başına ortalama görüntülenen sayfa sayısı 18'dir.

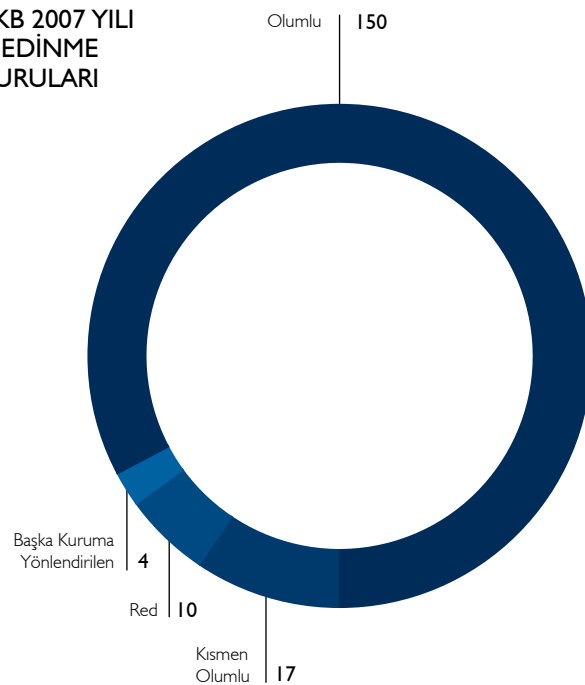
Toplam görüntüleme bazındaki sayfa istatistiklerine göre ilk sırayı %14 oranla Eğitim sayfaları, ikinci sırayı %10 oranla Lisanslama sayfaları, üçüncü sırayı ise %4 oranla Üyeler sayfaları almaktadır.

BİLGİ EDİNME BAŞVURULARI

Kamu kurumu niteliğinde meslek kuruluşu olması nedeniyle, 4982 sayılı Bilgi Edinme Hakkı Kanunu kapsamında olan Birliğimize, 2007 yılında toplam 181 bilgi edinme başvurusu yapılmıştır. Bunlardan 150 başvuru olumlu yanıtlanarak, başvuru sahiplerinin bilgi ve belgelere erişimleri sağlanmıştır. 17 başvuru, kısmen olumlu cevaplanarak bilgi ve belge erişimi sağlanmıştır. 10 başvuru reddedilmiş, 4 başvuru başka kurum ve kuruluşlara yönlendirilmiştir.



TSPAKB 2007 YILI
BİLGİ EDİNME
BAŞVURULARI



BİLGİİŞLEM VE TEKNOLOJİ ÇALIŞMALARIMIZ

Önceki yıllarda lisanslama ve sicil tutma faaliyetlerimize yönelik özel raporlama gereksinimlerine yanıt vermek üzere Birliğimiz tarafından oluşturulmuş olan raporlama yazılımına, yeni gereksinimler doğrultusunda farklı raporlar eklenmiştir. Benzer şekilde, Birliğimiz içinde geliştirilmiş olan diğer uygulamalar için de yeni geliştirme ve iyileştirmeler yapılmıştır.



2007 yılında yapılan lisanslama sınav sonuçlarına ait veriler, Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi (LSTS) veritabanına transfer edilmiştir. LSTS için yazılım desteği sağlayan firma ile, bu transferlerle ilgili kullanıcı arayüzleri oluşturulmuştur.

2006 yılında, öncelikle Birliğe gelen evrakların takibi için bir yazılım geliştirilmiş ve pilot uygulamaya açılmıştı. Ardından, Birlikten giden evrakların takibi için ek bir modül tasarlanmış ve yazılım geliştirme çalışmalarına başlanmıştır. 2007 yılında, bu çalışmalar planlanan şekilde sonlandırılmış ve Birlik çalışanlarının kullanımına sunulmuştur. Bunlara ek olarak, mevcut iş takip yazılımı yeni



gereksinimlere yanıt verecek şekilde yeniden yapılandırılmış ve bu iki uygulama ile entegre edilmiştir.

LSTS uygulamasının daha güvenilir ve sağlam bir altyapıya kavuşturulması amacıyla bu uygulamanın üzerinde koştuğu platformun işletim sistemi olarak Oracle Linux, uygulama platformu olarak Oracle E-İş Yönetim Sistemi

SERMAYE PİYASASI KURUMLARINA YATIRIMLARIMIZ



Sürüm 12 ve veritabanı olarak Oracle 10G'ye yükseltilmesi ile ilgili olarak, LSTS Yazılım Geliştirme Ortağı ve Oracle firması ile detaylı bir ön analiz ve çalışma programı oluşturulmuş, Ekim 2007'de LSTS uygulamasının bütünüyle yeni yapıya taşınması çalışması başlatılmıştır. Aralık 2007 sonunda taşınma işlemi yapılmış; taşınma çerçevesinde tüm eski veriler, konfigürasyonlar, kullanıcı tanımlı API'lar, veritabanı içerikleri yeni yapıya aktarılmış; mevcut veriler üzerinde veri temizliği yapılmıştır. Ardından, sistem testlerine başlanmıştır. LSTS, Ocak 2008 içinde, yeni altyapı üzerinden hizmet vermeye başlamıştır.

2007 yılının Haziran ayında, Sermaye Piyasası Kurulu yetkilileri tarafından Birliğimizde beş günlük bir bilgi teknolojileri denetimi gerçekleştirilmiştir. Bu çerçevede, bir sonuç raporu, 2007 yılının Eylül ayı içinde Birliğimize sunulan sonuç raporu tespitleri incelenerek, konu ile ilgili bir değerlendirme ve eylem planı hazırlanmıştır.

SPK'nın raporu çerçevesinde bilgi güvenliği denetimi çalışması planlanmıştır. Konu ile ilgili detaylı bir şartname hazırlanarak, bilgi güvenliği firmaları ile görüşülmüş; koşulları sağlayan bir firmadan bu hizmetin alınması kararlaştırılmıştır.

Birlik tarafından geliştirilmiş, ancak farklı sunucular üzerinde hizmet veren Birlik yazılım uygulamaları, tek bir sunucu üzerinde



konsolide edilmiş ve merkezileştirilmiştir. Bu çerçevede, uygulamaların üzerinde çalıştığı sunucuların sürümleri güncellenmiş ve yükseltilmiştir.

2007 yılının Haziran ayından itibaren, Birliğin donanım ve yazılım altyapısının iyileştirilmesi; doküman yönetimi sistemi, internet içerik yönetimi sistemi, üye bilgileri yönetim sistemi gibi yeni uygulamaların geliştirilmesi konularında bir çalışma başlatılmıştır. 2007 yılının Eylül ayı içinde, bu çalışma, "Birlik Otomasyon Sistemi" adı altında entegre bir altyapı projesine dönüştürülmüştür. Bu çerçevede altyapı bağlamında öncelikle sunucu ve veri depolama sistemleri konsolidasyonunun gerçekleştirilmesi ve doküman yönetimi sistemi kurulması çalışmalarına başlanmış, gerekli şartname oluşturularak ilgili firmalar ile görüşmeler başlatılmıştır. Projenin 2008 yılı içinde sonuçlandırılması hedeflenmiştir.

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'ni Geliştirme Çalışmaları

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'ni geliştirme çalışmalarımız kapsamında, Oracle, R12'yi Türkiye'de ilk defa Birliğimizde uygulamıştır. 2007 yılı içinde Oracle danışmanları ile yapılan çalışmalar sonucunda, strateji olarak R12 sürümünün avantajlarından faydalanmak üzere teknoloji yenileme kararı alınmıştır.

Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nde gerçekleştirilen sürekli bakım ve geliştirme çalışmaları kapsamında, 21 Ocak 2008 tarihi itibarıyla, Oracle 8i üzerinde çalışmakta olan E-Business Suite 11.5 veritabanı, Oracle E-Business Suite R12 ile 10G'ye yükseltilmiştir.

Böylelikle, sistemin güvenlik seviyesi yükseltilmiş, hızı artırılmış ve 400 eşzamanlı kullanıcının işlem yapabilmesine olanak sağlanmıştır.

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.

Şirket'in 9.000.000 YTL tutarındaki sermayesinde Birliğimizin 540.000 YTL tutarında iştirak payı bulunmaktadır. Birlik, 2007 yılında da Şirket'in Yönetim Kurulunda iki üye ile temsil edilmeye devam etmiştir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

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

Şirket'in 6.000.000 YTL tutarındaki sermayesinde Birliğimizin 300.000 YTL tutarında iştirak payı bulunmaktadır. Birlik, 2007 yılında da Şirket'in 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, Şirket'in banka hesabına yatırılmıştır. Birlik, 2007 yılında da Şirket'in Yönetim Kurulunda iki üye ile temsil edilmiştir.



DENETLEME KURULU RAPORU

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ GENEL KURULU'NA

DENETÇİ RAPORU

3 NİSAN 2008

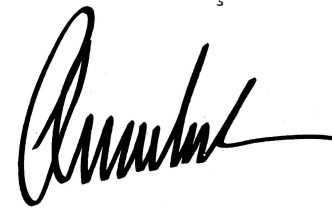
Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Statüsü'nün 20'inci maddesi uyarınca Birliğin hesap ve işlemleri aylık olarak incelenmiştir.

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

31.12.2007 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

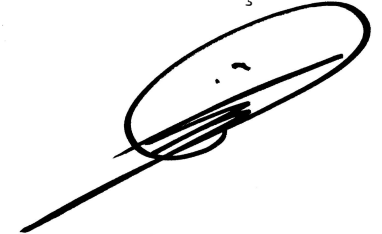
Dr. Ahmet D. ERELÇİN
DENETÇİ



Bülent ALTINEL
DENETÇİ



Selim ÜNVER
DENETÇİ



MALİ TABLOLAR

BİLANÇO

TSPAKB 2007 YILI FAALİYET RAPORU 43

	31.12.2007	31.12.2006
		(YTL)
AKTİF (VARLIKLAR)		
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	2.039.264	1.609.917
HAZIR DEĞERLER	1.819.122	1.206.652
MENKUL KIYMETLER	40.000	82.000
FAALİYET İLE İLGİLİ ALACAKLAR	111.720	114.785
İŞTİRAKLERDEN ALACAKLAR	0	0
GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI	68.222	206.479
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	200	0
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	3.581.523	3.585.099
MALİ DURAN VARLIKLAR	1.090.000	1.090.000
MADDİ DURAN VARLIKLAR	3.165.053	3.162.298
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	144.773	72.272
BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	822.541	743.710
DİĞER DURAN VARLIKLAR	4.238	4.238
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	5.620.787	5.195.016
PASİF (KAYNAKLAR)		
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	257.039	182.271
TİCARİ BORÇLAR	58.343	9.810
DİĞER BORÇLAR	6.724	3.809
ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	65.423	53.867
GELECEK AYLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI	126.550	114.785
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	192.723	140.399
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	192.723	140.399
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	5.171.025	4.872.345
FONLAR	3.577.284	3.580.861
CARİ DÖNEM GELİR-GİDER FARKI	1.593.741	1.291.484
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	5.620.787	5.195.016

GELİR-GİDER TABLOSU

	(YTL)		
GELİRLER	31.12.2007	31.12.2006	DEĞİŞİM
GİRİŞ ÜCRETİ	30.000	0	
GİDER PAYI	1.505.623	1.402.105	%7
YILLIK AİDAT	498.250	445.725	%12
GEÇİKME FAİZİ - YILLIK AİDAT VE GİDER PAYI	1.417	14	%9758
DEVREDEN GELİR FAZLASI	1.291.484	1.233.757	%5
BAĞIŞLAR	0	0	
YAYIN GELİRLERİ	0	0	
EĞİTİM, KURS VE SEMİNER GELİRLERİ	659.580	415.740	%59
SAİR GELİRLER	639.809	543.778	%18
GELİRLER TOPLAMI	4.626.163	4.041.119	%14
GİDERLER			
PERSONEL GİDERLERİ	2.073.598	1.733.192	%20
DANIŞMANLIK GİDERLERİ	44.669	40.448	%10
KİRA VE BÜRO GİDERLERİ	268.475	247.926	%8
TANITIM VE TOPLANTI GİDERLERİ	9.306	11.632	-%20
ARAŞTIRMA VE YAYIN GİDERLERİ	81.857	89.540	-%9
BİLGİİŞLEM VE TEKNOLOJİ GİDERLERİ	170.455	99.989	%70
EĞİTİM, KURS VE SEMİNER GİDERLERİ	258.324	165.350	%56
SEYAHAT VE KONAKLAMA GİDERLERİ	42.874	32.697	%31
SABİT KIYMET VE DEMİRBAŞ ALIM GİDERLERİ	19.838	20.055	-%1
İŞTİRAKLER	0	250.000	-%100
SAİR GİDERLER	63.027	58.805	%7
GİDERLER TOPLAMI	3.032.422	2.749.634	%10
GELİR-GİDER FARKI	1.593.741	1.291.484	%23

KESİN HESAP DURUMU

	(YTL)					
GELİR-GİDER TÜRÜ	BÜTÇE 2007	DÜŞÜLEN	EKLENEN	BÜTÇE 2007 SON DURUM	FİİLİ (FİİLİ-BÜTÇE)	FARK
GELİRLER						
GİRİŞ ÜCRETİ	0	0	0	0	30.000	30.000
GİDER PAYI	1.500.750	0	0	1.500.750	1.505.623	4.873
YILLIK AİDAT	500.250	0	0	500.250	498.250	-2.000
GEÇİKME FAİZİ - YILLIK AİDAT VE GİDER PAYI	0	0	0	0	1.417	1.417
DEVREDEN GELİR FAZLASI	749.200	0	0	749.200	1.291.484	542.284
BAĞIŞLAR	0	0	0	0	0	0
YAYIN GELİRLERİ	0	0	0	0	0	0
EĞİTİM, KURS VE SEMİNER GELİRLERİ	275.000	0	0	275.000	659.580	384.580
SAİR GELİRLER	274.800	0	0	274.800	639.809	365.009
GELİRLER TOPLAMI	3.300.000	0	0	3.300.000	4.626.163	1.326.163
GİDERLER						
PERSONEL GİDERLERİ	2.056.974	0	23.000	2.079.974	2.073.598	-6.376
DANIŞMANLIK GİDERLERİ	48.300	0	0	48.300	44.669	-3.631
BÜRO GİDERLERİ	282.820	0	0	282.820	268.475	-14.345
TANITIM VE TOPLANTI GİDERLERİ	30.000	0	0	30.000	9.306	-20.694
ARAŞTIRMA VE YAYIN GİDERLERİ	120.000	0	0	120.000	81.857	-38.143
BİLGİİŞLEM VE TEKNOLOJİ GİDERLERİ	117.220	0	62.000	179.220	170.455	-8.765
EĞİTİM, KURS VE SEMİNER GİDERLERİ	205.000	0	55.000	260.000	258.324	-1.676
SEYAHAT VE KONAKLAMA GİDERLERİ	75.686	0	0	75.686	42.874	-32.812
SABİT KIYMET VE DEMİRBAŞ ALIM GİDERLERİ	20.000	0	0	20.000	19.838	-162
İŞTİRAKLER	250.000	140.000	0	110.000	0	-110.000
SAİR GİDERLER	94.000	0	0	94.000	63.027	-30.973
GİDERLER TOPLAMI	3.300.000	140.000	140.000	3.300.000	3.032.422	-267.578
GELİR-GİDER FARKI	0			0	1.593.741	

**01.01.2007-31.12.2007 FAALİYET DÖNEMİNE AİT
BİLANÇO AÇIKLAMALARI****AKTİF (VARLIKLAR)****DÖNEN VARLIKLAR****HAZIR DEĞERLER**

1. Kasa
Dönem sonu itibariyle kasa mevcudu 688 Yeni Türk Lirası'dır.

2. Bankalar
Dönem sonunda, Bankalardaki 1.818.434 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 40.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, T. Garanti Bankası A.Ş. 1. Levent Ticari Şubesi'nde repo olarak değerlendirilen tutarı ifade etmektedir.

FAALİYETLE İLGİLİ ALACAKLAR

4. Üyelerden Aidat ve Gider Payı Alacakları
Hesabın 110.740 Yeni Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, bazı üyelerin faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından geçici olarak durdurulmasına bağlı olarak, Birlik Statüsü'nün 26'ncı maddesi gereğince, henüz tahsil edilmemiş ve ancak yeniden faaliyete geçtiğinde tahsil edilebilecek, aidat ve gider payı borçlarını ifade etmektedir.

5. Düzenlenen Eğitimlerden Alacaklar
Hesabın 980 Yeni Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, Birliğimiz tarafından düzenlenen eğitimlere katılan katılımcıların henüz ödemedikleri tutarı ifade etmektedir.

GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI

6. Gelecek Aylara Ait Gelirler
Hesabın yıl sonu bakiyesi, T. Vakıflar Bankası T.A.O. Levent Şubesi'nde bir aylık vadeli mevduatta değerlendirilen tutara ait faiz gelirinin dönemsellik ilkesi gereği ilgili döneme yansıtılması gereken tutarı ifade etmektedir.

7. Gelecek Aylara Ait Giderler
Hesabın yıl sonu bakiyesi, dönemsellik ilkesi gereği gelecek aylarda gider hesaplarına aktarılacak sigorta, abonelik ve eğitim giderlerini ifade etmektedir.

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

8. İş Avansları
Birlik ihtiyaçlarının temini için verilen iş ile ilgili avans tutarının yıl sonu bakiyesi 200 Yeni Türk Lirası'dır.

DURAN VARLIKLAR**MALİ DURAN VARLIKLAR**

9. İştirakler
İştirakler hesabının 1.340.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki yıl sonu bakiyesinin 300.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin, 540.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin, kalan 500.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü ise Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'nin sermayelerine iştirak ettiğimiz tutarları ifade etmektedir.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle İştirakler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2007			
İştirakin Unvanı	İtibariyle 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

10. İştiraklere Sermaye Taahhütleri
İştiraklere 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

11. Binalar
Hesabın dönem sonu bakiyesi önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup 2007 yılında alım yapılmamıştır.

12. Taşıtlar
Hesabın dönem sonu bakiyesi önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup 2007 yılında taşıt alımı yapılmamıştır.

13. Demirbaşlar
Önceki dönemden devreden 397.302 Yeni Türk Lirası tutarındaki demirbaşlara ilave olarak, 2007 yılında yapılan 19.838 Yeni Türk Lirası tutarındaki Mobilya, Mefruşat, Büro Makine ve Cihaz harcamaları ile birlikte hesabın dönem sonu bakiyesi 400.057 Yeni Türk Lirası'na ulaşmıştır. Cari yılda, Kapadokya Meslek Yüksekokulu'na Birliğimizde kullanılmayan bilgisayarlar bağışlanmıştır. Geçen yıl devir bakiyesi ile cari yıl harcamalarının toplamı arasındaki fark, bilgisayarların demirbaş kayıtlarımızdan çıkarılmasından kaynaklanmaktadır.

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

14. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Önceki dönemden devreden 72.272 Yeni Türk Lirası tutarındaki Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklara, 2007 yılında, yeni personel alınması ve personel bilgisayarlarının yenilenmesi, doküman yönetimi sistemi programı alınması ve bilgisayar programlarına ait lisansların güncellenmesi için toplamda 72.501 Yeni Türk Lirası tutarındaki harcamalar da eklenince, hesabın dönem sonu bakiyesi 144.773 Yeni Türk Lirası'na ulaşmıştır.

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR

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

DİĞER DURAN VARLIKLAR

16. Verilen Depozito ve Teminatlar

Hesabın dönem sonu bakiyesi önceki yıldan devreden tutardan ibaret olup elektrik güvence bedeli, su ve araç yakıt sistemine ilişkin verilen depozito ve teminatlar tutarı 4.238 Yeni Türk Lirası'dır.

PASİF (KAYNAKLAR)

KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

TİCARİ BORÇLAR

1. Satıcılar

Dönem sonunda, satıcılara olan toplam 58.343 Yeni Türk Lirası tutarındaki borç, cari giderlerinin 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

Birliğimiz tarafından düzenlenen eğitimlere ait katılım ücretleri, ilgili banka hesaplarımıza yatırılmaktadır. 1.446 Yeni Türk Lirası tutarındaki borç, eğitime katılan kişilerin gönderdikleri ücretleri ifade etmektedir. Katılımcıların eğitime katılmamasından dolayı alacakları olup ilgili tutarlar katılımcılara daha sonra iade edilmektedir.

Hesabın 4.960 Yeni Türk Lirası tutarındaki bakiyesi ise Birliğimizde düzenlenen eğitimlere katılan eğitim görevlilerine ödenecek olan ücret ve masrafları 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 Statüsü'nün 26'ncı maddesi gereğince, henüz tahsil edilmemiş aidat ve gider payları 110.740 Yeni Türk Lirası'dır.

7. Gelecek Aylara Ait Eğitim Gelirleri

Hesabın dönem sonundaki 15.810 Yeni Türk Lirası tutarındaki bakiyesi, daha sonraki aylarda Birliğimizde düzenlenecek eğitimlere katılmak üzere ödenen ücretleri ifade etmektedir.

UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

8. Kıdem Tazminatı Karşılıkları

İşe başlangıç tarihleri dikkate alınarak, çalışma süresi bir tam yılı dolan tüm personel için 31.12.2007 tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı toplamı 192.723 Yeni Türk Lirası'dır.

ÖZKAYNAKLAR

FONLAR

9. Duran Varlık Fonu

Birlik, hukuki yapısı ve faaliyet konusu itibarıyla 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 satınalma değeri ile kaydedilmektedir.

DÖNEM GELİR-GİDER FARKI

10. Gelir-Gider Farkı

2007 yılında gerçekleşen gelirlerin giderler karşılandıktan sonra kalan ve gelecek yıla devreden gelir fazlası 1.593.741 Yeni Türk Lirası'dır.

**01.01.2007-31.12.2007 FAALİYET DÖNEMİNE AİT
GELİR-GİDER TABLOSU AÇIKLAMALARI****GELİRLER****1. Giriş Ücreti**

2007 yılında Merrill Lynch Yatırım Bankası A.Ş. Birliğimize üye olmak için başvuruda bulunmuştur. Yapılan değerlendirmeler sonucunda Birlik Yönetim Kurulu üyelik başvurusunu kabul etmiştir. Merrill Lynch Yatırım Bankası A.Ş.'den üyelik giriş ücreti olarak 30.000 Yeni Türk Lirası tahsil edilmiştir.

2. Gider Payı

2007 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, 2007 hesap döneminde üyelerden Gider Payı olarak 1.505.623 Yeni Türk Lirası tahsil edilmiştir.

3. Yıllık Aidat

2007 yılı hesap döneminde, üyelerden tahsil edilen Yıllık Aidat tutarı toplam 498.250 Yeni Türk Lirası'dır.

4. Gecikme Faizi Yıllık Aidat ve Gider Payı

Gecikme Faizi, faaliyette bulunan üyelerimiz için, Yönetim Kurulumuzun 24.03.2004 tarihli toplantısında almış olduğu karara istinaden, yıllık aidat ve gider paylarını geç ödeyen üyelerin borç tutarları dikkate alınarak, ödemesi gereken tarihten, ödeme yaptıkları tarihe kadar geçen süre için, Borçlar Kanunu'nda belirtilen temerrüt faiz oranı uygulanarak hesap edilmektedir.

Ayrıca Gecikme Faizi, faaliyetleri geçici olarak durdurulan üyelerimiz için, 27.02.2007 tarih ve 26447 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2007/11713 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nda kabul edilen yöntemle göre tahsil edilmektedir.

2007 yılında üyelerimizden 1.417 Yeni Türk Lirası Gecikme Faizi tahsil edilmiştir.

5. Devreden Gelir Fazlası

2006 yılı bütçesinden, gerek öngörülenden daha az tutarda gerçekleşen giderler, gerekse tahmin edilenden daha yüksek tutarda ortaya çıkan gelirlerden dolayı, 2007 yılına 1.291.484 Yeni Türk Lirası tutarında Gelir Fazlası devretmiştir.

6. Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri

Birliğin, temel görevlerinden olan, sermaye piyasası çalışanlarına yönelik olarak verdiği eğitimlerden elde ettiği gelir tutarı 659.580 Yeni Türk Lirası'dır.

7. Sair Gelirler

Toplam tutarı 639.809 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşen Sair Gelirlerin, 273.101 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Birlik nakdi değerlerinin nemalandırılmasından, 242.600 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Lisans Belgeleri verilmesi karşılığı elde edilen gelirlerden, 277 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü kambiyo kârlarından, 67.486 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Birliğin İştiraklerinin Yönetim Kurulunda temsil edilmesi karşılığında elde edilen huzur haklarından ve kalan 56.344 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü diğer gelirlerden oluşmaktadır.

GİDERLER**1. Personel Giderleri**

2007 yılı faaliyet dönemi sonunda mevcut 29 personelin, ücret, ikramiye, sigorta ve yemek giderlerinden oluşan Personel Giderlerinin toplam tutarı 2.073.598 Yeni Türk Lirası'dır.

2. Danışmanlık Gideri

Bu kalemdeki harcamalar, Hukuk Danışmanlığı ve diğer danışmanlık hizmet bedeli olup, toplam tutarı 44.669 Yeni Türk Lirası'dır.

3. Büro Giderleri

Yıl sonunda toplam 268.475 Yeni Türk Lirası tutarında gerçekleşen Büro Giderlerinin, başta 71.704 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü her ay değişen tutarlarda olmak üzere Bina Giderlerine Katılım Payından, kalan 196.771 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

2007 faaliyet dönemi sonunda oluşan 9.306 Yeni Türk Lirası tutarındaki Tanıtım ve Toplantı Giderlerinin, 2.461 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü iki defa gerçekleştirilen Genel Kurul Toplantıları, 143 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Üye Toplantı Giderleri ve kalan 6.702 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 2007 yılında da büyük ölçüde ağırlık verilerek sürdürülen Araştırma ve Yayın Faaliyetleri ile ilgili 81.857 Yeni Türk Lirası tutarında gerçekleşen toplam giderin, 72.524 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, başta "Türkiye Sermaye Piyasası - 2006" raporunun basımı olmak üzere, "Sermaye Piyasasında Gündem" yayınları, Birlik 2006 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 9.333 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü ise Gazete, Dergi, Kitap Alımı, Mevzuat Abonelikleri ve diğer araştırma giderlerinden oluşmaktadır.

6. Bilgişlem ve Teknoloji Giderleri

Yıl sonunda 170.455 Yeni Türk Lirası tutarında gerçekleşen Bilgişlem ve Teknoloji Giderleri, başta bilgi işlem donanım, yazılım ve destek harcamaları olmak üzere, Lisanslama ve Sicil Tutma Sistemi'nin geliştirilmesi ve bunların kullanımı ile ilgili yazılımlar, internet erişim bedeli ve diğer bilgi işlem malzemesi harcamalarından oluşmaktadır.

7. Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri

2007 faaliyet döneminde, Birliğin temel görevlerinden olan eğitim faaliyetlerine ait harcamaların toplamı 258.324 Yeni Türk Lirası olmuştur.

8. Seyahat ve Konaklama Giderleri

2007 faaliyet döneminde, IOSCO ve ICSA'nın yıllık toplantılarında Birliğin temsil edilmesi, Sermaye Piyasası Kurulu yetkilileri ve sektör temsilcileri ile yapılan düzenli toplantılar ile diğer şehiriçi ve şehirdışı seyahatler ile ilgili olmak üzere, toplam 42.874 Yeni Türk Lirası tutarında Seyahat ve Konaklama Gideri gerçekleşmiştir.

9. Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri

Yıl sonundaki toplam tutarı 19.838 Yeni Türk Lirası olan bu giderin, 3.766 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü, Mobilya ve Mefruşat ile ilgili olup kalan 16.072 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü de Büro Makine ve Cihazları ve diğer sabit kıymet alımları ile ilgilidir.

10. İştirakler

Birlik, İştiraklerine 2007 yılı içinde ödeme yapmamıştır.

11. Sair Giderler

63.027 Yeni Türk Lirası tutarındaki Sair Giderler, Birliğin üyesi olduğu Uluslararası Sermaye Piyasası Düzenleyicileri Örgütü'ne (IOSCO) yaptığı 18.764 Yeni Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, ICSA'ya yaptığı 16.980 Yeni Türk Lirası tutarındaki üyelik aidatı ödemesi, Lisanslamaya ilişkin harcamalar, Emlak Vergisi, Damga Vergisi, Motorlu Taşıt Vergisi ve diğer vergi ve harçlardan oluşmaktadır.

01.01.2007-31.12.2007 FAALİYET DÖNEMİNE AİT KESİN HESAP DURUMU AÇIKLAMALARI GELİRLER

1. Giriş Ücreti

2007 yılında Merrill Lynch Yatırım Bankası A.Ş., Birliğimize üye olmak için başvuruda bulunmuştur. Yapılan değerlendirmeler sonucunda Birlik Yönetim Kurulu Merrill Lynch Yatırım Bankası A.Ş.'nin üyelik başvurusunu kabul etmiştir. 30.000 Yeni Türk Lirası tutarında üyelik giriş ücreti tahsilatı gerçekleşmiştir.

2. Gider Payı

Bütçede, 1.500.750 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Gider Payı ile ilgili gelirler, 1.505.623 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşmenin bütçelenenden fazla olmasının nedeni, geçmiş dönemlerde faaliyetleri geçici olarak durdurulan bazı üyelerimizin önceki yıllara ait gider payı ödemelerini cari yılda yapmalarıdır.

3. Yıllık Aidat

Bütçede 500.250 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Yıllık Aidat tutarı, 498.250 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

4. Gecikme Faizi Yıllık Aidat ve Gider Payı

Gecikme Faizi, faaliyette bulunan üyelerimiz için, Yönetim Kurulumuzun 24.03.2004 tarihli toplantısında almış olduğu karara istinaden, yıllık aidat ve gider paylarını geç ödeyen üyelerin borç tutarları dikkate alınarak, ödemesi gereken tarihten, ödeme yaptıkları tarihe kadar geçen süre için, Borçlar Kanunu'nda belirtilen temerrüt faiz oranı uygulanarak hesap edilmektedir.

Ayrıca Gecikme Faizi, faaliyetleri geçici olarak durdurulan üyelerimiz için, 27.02.2007 tarih ve 26447 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2007/11713 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nda kabul edilen yöntemle göre tahsil edilmektedir.

Cari yılda 1.417 Yeni Türk Lirası tutarında Gecikme Faizi tahsilatı gerçekleşmiştir.

5. Devreden Gelir Fazlası

2006 yılı bütçesinden 2007 yılına 749.200 Yeni Türk Lirası olarak devretmesi öngörülen Gelir Fazlası, 1.291.484 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

6. Eğitim, Kurs ve Seminer Gelirleri

Bütçede 275.000 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 tarafından düzenlenmesi, Lisanslama sınavlarına hazırlık eğitimlerinin düzenlenmesi ve Birlik üyelerinin kurum özel eğitim talepleri doğrultusunda düzenlenen eğitimler nedeniyle 659.580 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

7. Sair Gelirler

274.800 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Sair Gelirler, 639.809 Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Bu gerçekleşen toplam tutarın içinde, Birlik nakdi değerlerinin bir aylık ve günlük mevduat olarak değerlendirilmesinden 273.101 Yeni Türk Lirası tutarında faiz geliri, Lisans bedelleri ile ilgili olarak yapılan 242.600 Yeni Türk Lirası tutarındaki tahsilat, Birliğin İştiraklerinin Yönetim Kurulunda temsil edilmesi karşılığı 67.486 Yeni Türk Lirası tutarında huzur hakkı geliri, 277 Yeni Türk Lirası tutarında kambiyo kân ve 67.486 Yeni Türk Lirası tutarındaki Sair Gelirler yer almaktadır.

GİDERLER

1. Personel Giderleri

Bütçede 2.056.974 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Personel Giderleri, 23.000 Yeni Türk Lirası İştirakler kaleminden yapılan aktarımla 2.079.974 Yeni Türk Lirası'na ulaşmış olup fiili gerçekleşme, 2.073.598 Yeni Türk Lirası seviyesinde olmuştur.

2. Danışmanlık Giderleri

Bütçede 48.300 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Danışmanlık Giderleri, 44.669 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %7 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

3. Büro Giderleri

Bütçede 282.820 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Büro Giderleri, 268.475 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %5 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

4. Tanıtım ve Toplantı Giderleri

Bütçede 30.000 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, 9.306 Yeni Türk Lirası seviyesinde, öngörülenden %69 daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

5. Araştırma ve Yayın Giderleri

Bütçede 120.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Araştırma ve Yayın Giderleri, 81.857 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %32 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

6. Bilgiişlem ve Teknoloji Giderleri

Bütçede 117.220 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Bilgiişlem ve Teknoloji Giderleri, 62.000 Yeni Türk Lirası İştirakler kaleminden yapılan aktarımla 179.220 Yeni Türk Lirası'na ulaşmış olup, fiili gerçekleşme, 170.455 Yeni Türk Lirası seviyesinde olmuştur.

7. Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri

Bütçede 205.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri, 55.000 Yeni Türk Lirası tutarında, Lisanslama, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası, Üye Temsilciliği, Takas Uzmanları, Muhasebe Uzmanları ve Uygulama eğitimlerinde kullanılmak amacıyla, İştirakler kaleminden yapılan aktarımla 260.000 Yeni Türk Lirası'na ulaşmış olup, fiili gerçekleşme, 258.324 Yeni Türk Lirası seviyesinde olmuştur.

8. Seyahat ve Konaklama Giderleri

Bütçede 75.686 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Seyahat ve Konaklama Giderleri, 42.874 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %43 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

9. Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri

Bütçede 20.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Sabit Kıymet ve Demirbaş Alım Giderleri, 19.838 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %1 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

10. İştirakler

Bütçede 250.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen İştirak Giderlerinin 23.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Personel Giderlerine, 62.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Bilgi İşlem ve Teknoloji Giderlerine, 55.000 Yeni Türk Lirası tutarındaki bölümü Eğitim, Kurs ve Seminer Giderleri kalemine aktarılmıştır. Aktarım sonrası 110.000 Yeni Türk Lirası'na düşen bütçe tahmininde harcama olmaması nedeniyle gider gerçekleşmemiştir.

11. Sair Giderler

Bütçede 94.000 Yeni Türk Lirası olarak öngörülen Sair Giderler, 63.027 Yeni Türk Lirası olarak, öngörülenden yaklaşık %33 oranında daha az bir tutarda gerçekleşmiştir.

ÜYE	TELEFON	FAKS	İNTERNET
ABN AMRO BANK N.V. MERKEZİ AMSTERDAM İSTANBUL ŞUBESİ	212-359 40 40	212-359 50 50	www.abnamro.com.tr
ACAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-216 26 61	212-288 92 46	www.acar.com.tr
ADA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-213 25 70	212-288 57 96	
ADABANK A.Ş.	212-272 64 20	212-272 64 38	www.adabank.com.tr
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-334 94 94	212-249 12 87	www.akyatirim.com.tr
AKBANK T.A.Ş.	212-270 26 66	212-269 77 87	www.akbank.com.tr
AKDENİZ MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.	212-233 11 02	212-234 41 01	www.akdenizmenkul.com.tr
ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 68 69	212-236 72 93	www.alanyatirim.com.tr
ALFA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-352 60 60	212-352 56 12	www.alfa.com.tr
ALTAY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-229 59 80	212-225 01 35	
ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.	212-315 58 00	212-231 38 42	www.ayatirim.com.tr
ALTERNATİFBANK A.Ş.	212-232 44 00	212-234 50 55	www.abank.com.tr
ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-368 77 00	212-233 33 18	www.anadoluyatirim.com.tr
ANADOLUBANK A.Ş.	212-296 98 11	212-296 57 15	www.anadolubank.com.tr
ARAP TÜRK BANKASI A.Ş.	212-225 05 00	212-225 05 26	www.arabturkbank.com
ARTI MENKUL KIYMETLER A.Ş.	216-517 72 45	216-517 72 46	
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-310 62 00	212-310 62 10	www.atayatirim.com.tr
ATAONLINE MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-310 60 60	212-212 98 68	www.ataonline.com.tr
AYBORSA MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-220 09 30	212-220 38 51	www.ayborso.com.tr
B.A.B. MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-234 44 28	212-296 28 34	www.babmenkul.com.tr
BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.	216-336 29 53	216-347 89 80	www.baharmenkul.com.tr
BANKPOZİTİF KREDİ VE KALKINMA BANKASI A.Ş.	216-538 25 25	216-680 38 44	www.bankpozitif.com.tr
BAŞKENT MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-233 59 00	212-224 07 00	www.baskentyatirim.com.tr
BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-339 42 00	212-353 13 01	tr.bgcpartners.com
BİRLEŞİK FON BANKASI A.Ş.	212-340 10 00	212-347 32 17	www.fonbank.com.tr
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	216-452 90 90	216-452 90 93	www.bmd.com.tr
CALYON YATIRIM BANKASI TÜRK A.Ş.	212-279 73 11	212-282 63 01	www.calyon.com.tr
CAMİŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-350 30 02	212-350 51 50	www.camismenkul.com.tr
CENSA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-346 03 00	212-346 03 33	www.censamenkul.com.tr
CITIBANK A.Ş.	212-288 77 00	212-288 77 60	www.citibank.com.tr
CREDIT AGRICOLE CHEUVREUX MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-371 19 00	212-371 19 01	www.cheuvreux.com
CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-349 04 00	212-349 04 41	www.credit-suisse.com/lb/en/turkey
ÇAĞDAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 45 10	212-236 45 20	
ÇALIK YATIRIM BANKASI A.Ş.	212- 539 01 01	212-502 39 43	www.calikbank.com.tr
DARUMA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-370 60 60	212-370 60 00	www.daruma.com.tr
DEĞER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-286 48 00	212-286 48 18	www.degermenkul.com.tr
DEHA MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-252 71 90	212-252 71 98	www.dehamenkul.com
DELTA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-310 08 00	212-236 65 67	www.deltamenkul.com.tr
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-336 40 00	212-212 54 12	www.denizyatirim.com
DENİZBANK A.Ş.	212-355 08 00	212-274 79 93	www.denizbank.com.tr
DENİZTÜREV MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-336 42 96	212-211 83 16	www.tarismenkul.com.tr
DEUTSCHE BANK A.Ş.	212-317 01 00	212-317 01 05	www.deutschebank.com.tr
DEUTSCHE SECURITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-252 20 00	212-293 34 90	www.deutschesecurities.com.tr
DİLER YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-253 66 30	212-253 94 54	www.dilerbank.com.tr
DÜNYA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-512 84 34	212-527 23 37	www.dunyamenkul.com.tr
ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 59 99	212-319 57 90	www.emdas.com
EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-317 27 27	212-317 27 26	www.efgistanbulsec.com
EGEMEN MENKUL KIYMETLER A.Ş.	232-489 46 30	232-489 61 30	www.egemen.com
EKİNCİLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-266 27 66	212-266 16 07	www.ekinvest.com

ÜYE	TELEFON	FAKS	İNTERNET
EKSPRES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-336 51 00	212-336 51 01	www.ekspresinvest.com.tr
ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	216-348 24 42	216-348 15 02	www.entezmenkul.com.tr
ETİ MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-321 38 38	212-294 93 93	www.etimenkul.com.tr
EURO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-354 07 00	212-356 20 76	www.euroyatirim.com.tr
EUROBANK TEKFEN A.Ş.	212-357 07 07	212-357 08 08	www.euroyatirim.com.tr
EVGİN YATIRIM MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.	212-270 10 46	212-282 88 20	www.evgin.com.tr
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-336 70 00	212-282 51 50	www.finansinvest.com
FİNANSBANK A.Ş.	212-318 50 00	212-318 56 68	www.finansbank.com.tr
FORTIS BANK A.Ş.	212-274 42 80	212-272 52 78	www.disbank.com.tr
FORTIS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-358 07 70	212-358 07 78	www.fortisyatirim.com.tr
GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-393 39 00	212-293 10 10	www.galatamenkul.com
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-318 28 38	212-217 84 70	www.garantiyatirim.com.tr
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	216-453 00 00	216-453 01 01	www.gedik.com
GFC GENERAL FİNANS MENKUL DEĞERLER YATIRIM A.Ş.	212-233 10 10	212-296 85 85	www.gfc.com.tr
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-244 55 66	212-244 55 67	www.global.com.tr
GSD YATIRIM BANKASI A.Ş.	216-489 97 50	216-489 97 81	www.gsdbank.com.tr
GÜNEY MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.	212-441 33 00	212-441 33 88	www.guneymenkul.com.tr
GÜVEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-212 32 70	212-288 50 38	www.guvenmenkul.com
HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-296 84 84	212-233 69 29	www.hakmenkul.com.tr
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-393 03 03	212-292 99 46	www.halkyatirim.com.tr
HEDEF MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-310 27 00	212-227 83 33	www.hedefmenkul.com
HSBC BANK A.Ş.	212-376 40 00	212-376 49 12	www.hsbc.com.tr
HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-376 46 00	212-336 24 72	www.hsbc.com.tr/HSBCYatirim
İFO YATIRIM A.Ş.	212-319 26 00	212-324 84 26	www.infoyatirim.com
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-350 20 00	212-350 20 01	www.isyatirim.com.tr
JP MORGAN CHASE BANK N.A. MERKEZİ COLUMBUS OHIO İST. ŞUBESİ	212-319 85 00	212-319 86 64	www.jpmorganchase.com
K MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-275 60 60	212-274 09 91	www.kmenkul.com
KALKINMA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-211 97 97	212-211 97 98	www.kymd.com.tr
KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-330 03 33	212-330 03 69	www.kapitalyatirim.com.tr
LEHMAN BROTHERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-385 97 00	212-385 97 85	www.mngyatirim.com.tr
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-286 30 00	212-286 30 50	www.marbasmenkul.com.tr
MED MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-274 54 44	212-274 46 56	
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-385 09 00	212-344 11 21	www.meksa.com
MERKEZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	312-311 66 65	312-311 33 97	www.merkezmenkul.com.tr
MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 95 10	212-249 46 85	www.ml.com.tr
MERRILL LYNCH YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-319 95 10	212-319 95 11	www.ml.com.tr
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-344 09 00	212-319 95 11	www.metroyatirim.com.tr
MILLENNIUM BANK A.Ş.	212- 231 40 10	212-233 10 96	www.bankeuropa.com
MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-339 00 00	212-339 00 43	www.morganstanley.com.tr
NUROL MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-286 80 00	212-286 80 01	www.nurolonline.com
NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-286 81 00	212-286 80 01	www.nurolbank.com.tr
OPUS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-385 01 01	212-385 01 99	www.opusmenkul.com
ORION INVESTMENT MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 98 00	212-344 15 77	www.orioninvestment.com.tr
OYAK BANK A.Ş.	212-335 10 00	212-286 61 00	www.oyakbank.com.tr
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 12 00	212-351 05 99	www.oyakyatirim.com.tr
ÖNCÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-251 83 80	212-251 90 12	www.oncumenkul.com.tr
ÖNER MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-234 40 62	212-225 98 92	www.onermenkul.com
PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-275 17 08	212-275 01 85	www.paymenkul.com.tr
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-293 95 00	212-293 95 60	www.piramit.com

ÜYELERİMİZ

ÜYE	TELEFON	FAKS	İNTERNET
POLEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-252 55 00	212-252 20 05	www.polen.com.tr
POZİTİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.	216-681 30 30	216-681 30 01	www.pozitifmenkul.com.tr
PRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-283 88 88	212-283 88 90	www.prim.com.tr
RAYMOND JAMES YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-349 20 00	212-349 20 01	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	www.sankomenkul.com
SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-328 37 50	212-328 37 55	www.sardismenkul.com
SAYILGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-520 42 42	212-513 52 09	www.sayilganmenkul.com.tr
SOCIETE GENERALE (SA)	212-282 19 42	212-282 18 48	www.sgcib.com
SOYMEN MENKUL KIYMETLER A.Ş.	312-468 87 50	312-468 81 02	www.soymen.com.tr
STANDARD ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-330 02 02	212-265 06 38	www.standardunlu.com.tr
STANDARD YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	212-284 41 88	212-324 05 39	
STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-288 55 21	212-288 48 11	www.strateji.com.tr
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-334 33 33	212-334 33 34	www.sekeryatirim.com.tr
ŞEKERBANK T.A.Ş.	212-319 70 00	212-319 72 29	www.sekerbank.com.tr
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	312-584 31 57	312-584 31 40	www.ziraat.com.tr
TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-355 46 46	212-282 09 97	www.tacirler.com.tr
TAİB YATIRIM BANKASI A.Ş.	212-225 70 90	212-231 95 99	www.yatirimbank.com.tr
TAİB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-225 70 90	212-231 95 99	www.yatirimbank.com.tr
TAKSİM YATIRIM A.Ş.	212-251 71 16	212-249 74 83	www.taksimyatirim.com.tr
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-345 11 11	212-345 07 14	www.tebyatirim.com.tr
TEKSTİL BANKASI A.Ş.	212-335 53 35	212- 328 13 28	www.tekstilbank.com.tr
TEKSTİL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-276 27 27	212-276 29 00	www.tekstilmenkul.com
TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-365 10 00	212-290 69 95	www.teramenkul.com
TİCARET YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-251 51 21	212-251 49 21	www.ticaretmenkul.com.tr
TOROS MENKUL KIYMETLER TİCARET A.Ş.	212-231 52 52	212-231 38 49	www.torosonline.com
TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	212-251 21 21	212-249 65 68	www.teb.com.tr
TURKISH BANK A.Ş.	212-225 03 30	212-225 03 53	www.turkishbank.com
TURKISH YATIRIM A.Ş.	212-315 10 00	212-315 10 01	www.turkishyatirim.com
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	212-318 18 18	212-318 18 88	www.garanti.com.tr
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	312-289 20 00	312-229 58 57	www.halkbank.com.tr
TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş. (TÜRK EXIMBANK)	312-417 13 00	312-425 78 96	www.eximbank.gov.tr
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	212-316 00 00	212-316 09 00	www.isbank.com.tr
TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş.	312-417 92 00	312-418 39 67	www.tkb.com.tr
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	212-334 50 50	212-243 29 75	www.tskb.com.tr
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	312-455 75 75	312-468 45 41	www.vakifbank.com.tr
TURKLAND BANK A.Ş.	212-368 34 34	212-368 35 35	www.tbank.com.tr
UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-319 20 00	212-319 20 15	www.ubs.com
ULUS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-257 32 32	212-257 11 93	www.ulusmenkul.com
UNICORN CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-236 41 41	212-236 39 18	www.interyatirim.com.tr
ÜNİVERSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-351 61 00	212-351 61 91	www.universalmenkul.com.tr
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-352 35 77	212-352 36 20	www.vakifyatirim.com.tr
WESTLB AG MERKEZİ DÜSSELDORF İSTANBUL MERKEZ ŞUBESİ	212-339 25 00	212-352 22 58	www.westlb.com
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-280 10 30	212-325 22 45	www.yapikrediyatirim.com
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	212-339 70 00	212-339 60 00	www.ykb.com.tr
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-282 13 40	212-282 15 50	www.yfas.com.tr
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	212-285 11 50	212-366 98 98	www.ziraatyatirim.com.tr

TSPAKB TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI
ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

Büyükdere Caddesi No: 173
İ. Levent Plaza A Blok Kat: 4
34394 İ. Levent - İstanbul
Tel: 212 280 85 67
Faks: 212 280 85 89
www.tspakb.org.tr