

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ
6 ARALIK 2010 TARİHLİ XI. OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL
TOPLANTI TUTANAĞI

1. Birlik Genel Kurulu 6 Aralık 2010 Pazartesi günü saat 14:00'da Birlik Merkezinin bulunduğu Büyükdere Cad. 1. Levent Plaza, A Blok No:173 1. Levent – İSTANBUL adresinde toplandı.
2. Toplantıya, ekli hazırlan cetvelinde yazılı 145 üyeden 74'ünün katıldığı tespit edildi. (Ek:1) Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Statüsü'nde öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine Birlik Başkanı Sn. E. Nevzat ÖZTANGUT tarafından toplantı açıldı ve Divan Heyetinin seçimine geçildi.
3. Sermaye Piyasası Kurulunu temsilen Sn. Hakan BEYAZOĞLU toplantıya katıldı.
4. Divan Heyetinin açık oyla seçilmesi ve Divan Başkanlığı'na Sn. Bedii ENSARİ, katip üyeliklere Sn. Aslı ÖZKAN ile Sn. İbrahim HASELÇİN'i aday gösterir önerge okundu. (Ek:2)
5. Divan Heyeti'nin açık oylamayla seçilmesi oybirliğiyle kabul edildi.
6. Divan Heyeti'nin seçimine geçildi. Divan Başkanlığı'na Marbaş Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Bedii ENSARİ'nin, kâtip üyeliklere ise TSPAKB İnceleme ve Hukuk İşleri Bölümü Müdür Yardımcısı Av. Aslı ÖZKAN ve TSPAKB Hukuk Danışmanı Av. İbrahim HASELÇİN'in seçilmelerine oybirliğiyle karar verildi.
7. Divan Başkanı Sn. Bedii ENSARİ tarafından tüm üyeler Atatürk ve silah arkadaşları için bir dakikalık saygı duruşuna davet edildi.
8. Saygı duruşunu müteakip, toplantı gündeminin görüşülmesine geçildi.
9. Gündem gereğince Divan Heyeti'ne genel kurul tutanaklarını imzalama yetkisi verilmesine oybirliğiyle karar verildi.
10. Gündeme madde ilave edilmesine ilişkin önerge okundu. (Ek-3) Birlik Statüsünün 14'üncü maddesi uyarınca toplantıda hazır bulunan üyelerin en az onda biri tarafından görüşülmesi istenen maddelerin gündeme konulması zorunlu olduğundan, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. temsilcisi Celal REYHAN'ın Yönetim Kurulu Üyeliğinin onaylanması 9'uncu madde olarak gündeme alındı.
11. Divan Başkanı, toplantıya katılımlarından dolayı İMKB Başkanı Sn. Hüseyin ERKAN, SPK Başkan Yardımcısı Sn. Emin ÖZER, Takasbank A.Ş. Genel Müdürü Sn. Emin ÇATANA, MKK A.Ş. Genel Müdürü Sn. Yakup ERGİNCAN, İMKB Başkan Yardımcısı Sn. İbrahim KURBAN ve Takasbank A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı Sn. Sezai BEKGÖZ'e teşekkür etti ve İMKB Başkanı Sn. Hüseyin ERKAN'ı kürsüye davet etti. İMKB Başkanı konuşmasında, sermaye piyasasının arz tarafını güçlendirmeye



yönelik yapılan çalışmalar hakkında bilgi verdikten sonra, talep tarafında yapılması gerekenlere dikkat çekti. Bunu müteakip Birlik Başkanı Sn. E. Nevzat ÖZTANGUT Birliğin bir yıllık faaliyetlerini özetleyen sunumunu yaptı ve Birlik üyelerine teşekkür etti.

12. 2010 yılı bütçe uygulaması ile ilgili olarak zaman içinde gelişen şartlara göre bazı gelir ve gider kalemlerinde değişiklik yapılması gereği ortaya çıktığından Birlik üyeleri açısından yeni bir mali yükümlülük getirmeyen, Birliğin mevcut imkânlarıyla karşılanması öngörülen 2010 yılı bütçe değişikliği tasarısının görüşülmesine geçildi. Konuya ilişkin olarak Birlik Genel Sekreteri Sn. İlkey ARIKAN bilgi verdi. Devreden gelir fazlasının 1.600.000 TL.den 1.829.080 TL.ye, sair gelirlerinin 674.107.-TL.den 6.065.027.-TL.ye, personel giderlerinin 2.873.168.-TL.den 3.093.168.-TL.ye, tanıtım ve toplantı giderlerinin 400.000.-TL.den 920.000.-TL.ye, bilgi işlem ve teknoloji giderlerinin 317.117.-TL.den 400.893.-TL.ye, seyahat ve konaklama giderlerinin 115.776.-TL.den 200.000.-TL.ye, sair giderlerin 158.917.-TL.den 4.870.917.-TL.ye yükseltilmesine oybirliğiyle karar verildi.
13. 2011 yılında mevcut Birlik üyelerinin birleşmesi, devralınması ve bölünmesi dışında Birliğe yeni kaydolacak kuruluşlardan 30.000 TL giriş ücreti alınmasının Sermaye Piyasası Kurulunun onayına sunulması oybirliğiyle kabul edildi.
14. Gündem gereğince 2011 yılı üye aidatının belirlenmesi için görüşmelere geçildi. Divan Başkanı bu konuda söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Söz alan olmadı. Birlik 2011 yılı aidatının üye başına 3.638.-TL. olarak belirlenmesi oybirliğiyle kabul edildi.
15. Gündem gereği 2011 yılı gider paylarının belirlenmesine geçildi. Divan Başkanı söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Herhangi bir temsilci söz almadı. Birlik üyelerinden 2011 yılı için toplam 1.582.530.-TL gider payı tahsil edilmesi ve bu meblağın üyeler arasında dağıtımının Birlik Yönetim Kurulu'nun 10 Ocak 2002 tarih ve 29 sayılı toplantısında aldığı 2 sayılı kararda belirtilen ve bütçe tasarısında açıklanan çerçevede Yönetim Kurulu tarafından yapılması oybirliğiyle kabul edildi. Söz konusu Yönetim Kurulu kararına göre, 1.582.530.-TL tutarındaki gider payının 1/3'ünün (527.510.-TL.lik bölümü) Birlik Statüsünün 16'ncı maddesi uyarınca oluşturulmuş üye gruplarının Yönetim Kurulu üye sayılarına uygun şekilde, 2/7'sinin (A), 2/7'sinin (B) ve 3/7'sinin de (C) grubuna paylaştırılması, diğer 1/3'ünün (527.510.- TL) üyelerin hisse senedi piyasasında gerçekleştirdiği işlem hacminin toplam işlem hacmindeki payına göre, kalan 1/3'ünün de (527.510.- TL) üyelerin sabit getirili menkul kıymetler piyasasında gerçekleştirdiği işlem hacminin toplam işlem hacmindeki payına göre dağıtılması öngörülmüştür.
16. 2011 yılı bütçesinin görüşülmesine geçildi. Divan Başkanı söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Herhangi bir temsilci söz almadı. 2011 yılı bütçe tasarısı yasal süresi içinde üyelere gönderildiğinden sadece gelir-gider kalemlerinin okunarak bütçenin tümünün oylanması oybirliğiyle kabul edildi. Bütçe tasarısının gelir kalemleri okundu ve oybirliğiyle kabul edildi. Gider



kalemleri okundu ve oybirliğiyle kabul edildi. 5.834.247.-TL.(beş milyon sekiz yüz otuz dört bin iki yüz kırk yedi Türk Lirası) tutarındaki 2011 yılı bütçesi oybirliğiyle kabul edildi.

17. Yönetim Kuruluna bütçe kalemleri arasında aktarma yetkisi verilmesi oybirliği ile kabul edildi.

18. Yönetim Kuruluna bütçe giderlerinin %20'sini aşmamak kaydıyla kısa vadeli borç alabilme yetkisi verilmesi oybirliği ile kabul edildi.

19. Yönetim Kuruluna, Birliğe çeşitli kuruluşlardan alınabilecek bağışlar nispetinde bütçeye bağlı kalmaksızın harcama yapabilme yetkisi verilmesi oybirliği ile kabul edildi.

20. Birlik Disiplin Yönetmeliği değişiklik tasarısının görüşülmesine geçildi. Yapılması öngörülen değişiklikler Birlik Genel Sekreteri Sn. İlkay ARIKAN tarafından özetlendi. Görüşmeler sonucunda,

- **Yönetmeliğin 8'inci maddesinin ilk cümlesinin,**
Üyelerin, kararın tebliğ tarihinden itibaren 30 gün içinde ödemeleri gereken meblağdır.
olarak değiştirilmesi,
- **Aynı maddeye sonuna aşağıdaki üç fıkranın eklenmesi,**
Para cezası gerektiren aynı fiilin birden fazla işlenmesi halinde, her biri için ayrı ayrı para cezası verilir.

Para cezaları, bu Yönetmeliğin 17'nci maddesi uyarınca kesinleşmeden önce ödenirse, Birliğin bildirdiği hesaba yatırılır. Kesinleşme sonrası ödemeler, ilgili vergi dairesinin hesabının bulunduğu bankalara veya vergi dairelerine yapılır.

Para cezasının kanun yoluna başvurmadan önce ödenmesi durumunda, bunun dörtte üçü tahsil edilir. Peşin ödeme, karara karşı kanun yoluna başvurma hakkını etkilemez.

- **11'inci maddenin 1'inci fıkrasının aşağıdaki şekilde değiştirilmesi,**
Bir fiil ile 5326 sayılı Kabahatler Kanunu bağlamında birden fazla kabahat işlenir ve bu kabahatlerin her biri ayrı para cezasını gerektirirse, en ağır para cezası uygulanır. Bu fillerle ilgili olarak para cezasından başka yaptırımlar da öngörülmüş ise, bu yaptırımların her birinin uygulanmasına karar verilir.
- **15'inci maddenin 3'üncü fıkrasının aşağıdaki şekilde değiştirilmesi,**
Tebliğat metninde bu karara karşı başvurulabilecek kanun yolu, mercii ve süresi açık bir şekilde belirtilir.
- **16'ncı maddeye aşağıdaki fıkranın 2'nci fıkra olarak ilave edilmesi,**



Ancak, idari para cezasına ilişkin kararlara karşı, kararın tebliği veya tefhimi tarihinden itibaren en geç onbeş gün içinde sulh ceza mahkemesine başvurulabilir. Mahkemenin verdiği karara karşı, yargı çevresinde yer alan ağır ceza mahkemesine itiraz edilebilir. Bu itiraz, kararın tebliği tarihinden itibaren en geç yedi gün içinde yapılır.

- **17'nci maddeye aşağıdaki fıkranın 2'inci fıkra olarak ilave edilmesi,**
Para cezasına ilişkin kararlar ise, kararın ilgiliye tebliğ tarihinden itibaren on beş gün içinde sulh ceza mahkemesine başvurulmadığı takdirde bu sürenin bitiminde; kanuni süresinde sulh ceza mahkemesine başvurulması halinde, sulh ceza mahkemesi kararına itiraz edilmemiş ise kararın taraflara tebliğini takip eden yedinci günün bitiminde; 2.000.- TL'ye kadar olan idari para cezalarında, sulh ceza mahkemesinin karar tarihinde; sulh ceza mahkemesinin kararına karşı ağır ceza mahkemesine itiraz edilmesi halinde, itiraz üzerine verilen karar tarihinde kesinleşir.
- **19'uncu maddeye aşağıdaki fıkranın 3'üncü fıkra olarak ilave edilmesi,**
Ancak, para cezası gerektiren disiplin suçlarında, 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 20'nci maddesinde düzenlenen soruşturma zamanaşımı süresi uygulanır.
- **22'nci maddenin aşağıdaki şekilde değiştirilmesi,**
Bu Yönetmelik SPK onayıyla yürürlüğe girer.

oybirliğiyle kabul edildi.

21. Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.yi temsilen Yönetim Kurulu tarafından Disiplin Komitesi üyeliğine atanan Sn. Haluk TÜRKÖLMEZ'in üyeliği oybirliğiyle onaylandı.

22. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. temsilcisi Celal REYHAN'ın yönetim kurulu üyeliği genel kurulun onayına sunuldu ve oybirliğiyle onaylandı.

23. Dilek ve temenniler bölümüne geçildi.

Üye temsilcilerimizden Sn. Erhan TOPAÇ söz alarak sermaye piyasasının gelişimi, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve sermaye piyasasının büyütülmesi için ciddi bir kaynak gerektiğini, bunun için aracı kuruluşlara önemli görevler düştüğünü, sermaye piyasasının tanıtımı ve yatırımcı eğitimi için Birliğe ilave kaynak aktarımına hazır olduklarını ifade etti. Sn. Berra KILIÇ söz alarak VOB'da gerçekleşen işlemlerden alınan borsa payında indirim olması gerektiğini, zira 2009 ve 2010 yılında elde edilen karlardan önemli bir kaynak biriktiğini, bu kaynağın yapılacak yatırımlar için yeterli olduğunu, sektörün bu talebinin VOB Yönetim Kurulunda yer alan Birliğin iki temsilcisi aracılığıyla iletilmesinin faydalı olacağını ifade etti. Sn. Metin AYIŞIK söz alarak halka arz seferberliği kapsamında yapılan çalışmalar için teşekkür etti. Halka arzlardaki fiyat marjlarının esnekliğinin sakıncalarına dikkat çekti. Sn. Avni AKKKAYA söz alarak İMKB'nin veri dağıtımına ilişkin yeni kurallarının aracı kurumlara olan etkisi üzerinde durdu. Sn. Adnan

BAHAR söz alarak, İMKB’de işlem gören hisselerin A-B-C grubu olarak ayrılmasının yarattığı sakıncaları belirtti ve C grubu hisseler için formül bulunmasını talep etti. Sn. Selim ÜNVER söz alarak İMKB’nin işlem teminatları ile ilgili bir çalışmasının olup olmadığını sordu. Sn. Bedii ENSARİ, aracı kurumlardan bu sene için İMKB’nin veri dağıtım ücreti almamasını talep etti.

Birlik Başkan Yardımcısı ve VOB Yönetim Kurulu üyesi Sn. Pamir SEZENER söz alarak VOB’da Birliği temsilen Sn. Cafer BAKIRHAN ile birlikte yönetim kurulu üyeliği görevleri sırasında borsa paylarının düşürülmesi konusunu gündeme getirdiklerini, geçen sene bu oranın yüzbinde 5’ten 4’e düşürülmesinin sağlandığını, ancak bu sene için tekrar bir indirimle gidilmesinin zor görüldüğünü ifade etti.

İMKB Başkanı Sn. Hüseyin ERKAN Birlik üye temsilcilerinin İMKB’yi ilgilendiren konulardaki sorularına yanıt verdi. Halka arzda fiyat marjlarına ilişkin konunun rekabetle ilgili olduğunu, liberal yaklaşımda ne düzenleyici otoritelerin ne de borsaların fiyat oluşumuna müdahale edemeyeceklerini, bu nedenle fiyat marjlarının esnek tutulduğunu, burada aracı kurumlara ve ihraççılara önemli görevler düştüğünü, hisseleri en yüksek noktadan değerlememelerini, gerektiğinde aracı kurumların ihraççılara “hayır” demelerini ve vazgeçmeyi ilkesel olarak göze almaları gerektiğini belirtti. Hisse senetlerinde fiyat oluşum yöntemlerine ilişkin yeni düzenlemenin getirdiği metodun doruluğu veya yanlışlığının her zaman tartışılabileceğini, hisselerin fiyatlarının belirlenmesine ilişkin A-B-C grubu olarak getirilen düzenlemenin amacının aslında hisselerin likidite kazandırmak olduğunu ama bunun ceza gibi algılandığını, bazı hisselerin sığılığı nedeniyle manipülatif işlemlere açık olduğunu ancak bunların toplam işlem hacmindeki payının %1.5’i geçmeyeceğini, konunun her zaman iyileştirmeye açık olduğunu ifade etti. Veri dağıtımına ilişkin olarak İMKB üyelerine yönelik bir bilgilendirme toplantısı yapılacağını, artık aracı kurumlara doğrudan data verilmesinin de mümkün olacağını, yeni uygulamanın amacının işlem yapandan ücret almak olduğunu ve izleyen ile işlem yapanın ayırt edilmesinin amaçlandığını belirtti. İMKB işlem teminatlarına yönelik çalışmaların ise devam ettiğini, çok yakın bir tarihte önemli tasarruf da sağlayacak yeni bir yöntemin yürürlüğe gireceğini ifade etti.

Birlik Başkanı Sn. E. Nevzat ÖZTANGUT söz alarak Sn. Erhan TOPAÇ’a sermaye piyasasının büyütülmesine yönelik yaklaşımından dolayı teşekkür etti. VOB’da Birliğimizi temsilen bulunun yönetim kurulu üyelerinin üyelerimizin taleplerini sürekli gündeme getirdiklerini ifade etti. A-B-C grubu hisse senetlerine ilişkin uygulamanın likiditeyi kısımdan yapılmasının önemine dikkat çekti. Tüm üyelere Birlik çalışmalarına sağladıkları katkı nedeniyle teşekkür etti.

Divan Başkanı Sn Bedii Ensari tarafından toplantı 16:00’da kapatıldı

Bedii ENSARİ
Başkan



Aslı ÖZKAN
Üye



İbrahim HASELÇİN
Üye

