

TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI BİRLİĞİ
04 ARALIK 2015 TARİHLİ XVII. OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL
TOPLANTI TUTANAĞI

Birlik Genel Kurulu 04 Aralık 2015 Cuma günü saat 14:30'da Birlik Merkezinin bulunduğu Büyükdere Cad. 1. Levent Plaza, A Blok No: 173 1. Levent – İSTANBUL adresinde toplandı.

Toplantıya, ekli hazırun cetvelinde yazılı 232 üyeden 120 sinin katıldığı tespit edildi (Ek: 1). Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Statüsü'nde öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Birlik Genel Sekreteri İlkey ARIKAN tarafından açıldı.

1. Divan Heyetinin açık oyla seçilmesi ve Divan Başkanlığı'na Tevfik Metin AYIŞIK, kâtip üyeliklere Sudi AYDEMİR ile Süleyman MORBEL'i aday gösterir önerge okundu (Ek: 2).

Divan Heyeti'nin açık oylamayla seçilmesi oybirliğiyle kabul edildi.

Divan Heyeti'nin seçimine geçildi. Divan Başkanlığı'na Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Tevfik Metin AYIŞIK'ın, kâtip üyeliklere ise Sudi AYDEMİR ve TSPB Genel Sekreter Yardımcısı Süleyman MORBEL'in seçilmelerine oybirliğiyle karar verildi.

2. Divan Başkanı tarafından tüm üyeler Atatürk ve silah arkadaşları ve sektörde kaybedilen meslektaşlar için bir dakikalık saygı duruşuna davet edildi.
3. Sermaye Piyasası Kurulu'nu temsilen toplantıya Ergun TÜREOĞLU katıldı.
4. Genel Kurul açılış konuşmasını yapmak üzere Birlik Başkanı İlhami KOÇ kürsüye davet edildi. İlhami KOÇ konuşmasında; 2015 yılına ilişkin genel bir değerlendirmede bulundu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yeni düzenlemeleri ile Birliğe yeni görevler geldiğini ve bunların 4 konuda toplanabileceğini belirtti; bunların birincisinin uyuşmazlıkların çözümü ile tahkim konusu olduğunu; ikincisinin kaldırıcı işlemler olduğunu ve tebliğ değişikliği taslağına göre Birliğe yeni görevler getirilmeye çalışıldığını ve bu görevler için ciddi bir bilgi işlem alt yapısı kurulması gerektiğini ancak bu duruma bütçede yer verilmediğini; üçüncü olarak Kurul'un değerlendirme konusunda Birliğe yeni bir görev verdiğini, şirket değerlemeleri ile ilgili olarak Kurul ihtiyaç duyduğu zamanlarda, sektör çalışanlarından oluşan değerlendirme komitesinden rapor oluşturularak görüş verilmesini isteyebileceğini vurguladı. Son olarak yatırım fonlarına ilişkin TEFAS'ın devreye girdiğini ve TEFAS sisteminin anlatılmasına ve tanıtılmasına yönelik reklam filminin çekilmesinde Birliğin finansal ve operasyonel olarak destek verdiğini belirtti.

Açılış konuşmasını müteakiben gündemin görüşülmesine geçildi.



5. İlân edilen gündem okundu, gündeme ilave edilmek istenen herhangi bir hususun olup olmadığı hazırına soruldu.

Gündem'e bir madde eklenmesine ilişkin önerge sunuldu.

Birlik Olağanüstü Genel Kurulunun Gündemine;

"Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nun (TEFAS) tanıtımı için Birliğimiz, Borsa İstanbul, Takasbank, MKK ve portföy yönetim şirketlerinin gider paylaşımı esasıyla hazırlatılan reklam filmine ve filmin TV kanallarında ve dijital mecralarda yayınlanması için gerçekleştirilecek harcamalara portföy yönetim şirketlerinin katılım esaslarının belirlenmesine yönelik gündeme madde ilave edilmesi"

hususunu içeren önerge okundu (Ek: 3).

Genel Kurul toplantısında hazır bulunan üyelerin onda birinin talebi halinde Gündeme ilave yapılabileceği hususundaki Birlik Statüsü'nün 13 üncü maddesine uygun olarak, önerenin toplantıda hazır bulunan üyelerin onda birinin imzasını taşıdığı tespit edildi.

Önerge doğrultusunda; TEFAS reklam filmi harcamalarına portföy yönetim şirketlerinin katılım esaslarının belirlenmesi hususunun gündeme ilave edilmesi Divan Heyeti'nce kabul edildi. Gündem sırası Divan Heyeti'nce yeniden belirlendi, ilave edilen gündem maddesi 8 inci sıraya alındı ve nihai gündem okundu (Ek: 4).

6. Gündem gereğince Divan Heyeti'ne genel kurul tutanaklarını imzalama yetkisi verilmesine oybirliğiyle karar verildi.
7. 2016 yılı bütçesinin görüşülmesine geçildi. 2016 Yılı Bütçesi'nin açıklanması için Birlik Genel Sekreteri İlky ARIKAN'a söz verildi. Birlik Genel Sekreteri İlky ARIKAN Birliğin 2016 yılı Bütçesine ilişkin açıklamalarda bulundu.

Divan Başkanı bütçe geneli hakkında söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Söz alan Bahar Menkul Değerler Ticaret A.Ş. temsilcisi Adnan BAHAR; aracı kurumların yeni mevzuat hükümleri çerçevesinde gruplandırıldığını ancak henüz tüm aracı kurumların gruplarının belli olmadığını belirterek emir iletimine aracılık faaliyetinde bulunacak aracı kurumlar için üyelik ödentilerinin %50 oranında azaltılmasını önerdi.

Söz alan Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Haydar ACUN; yeni kurulmuş bir şirketten Birlik giriş ücreti olarak 50.000.-TL ve gider payı olarak 4.000.-TL alındığını, söz konusu ödentinin yeni kurulan bir şirket için yüksek olduğunu belirtti.



2016 yılı bütçe tasarısı yasal süresi içinde üyelere gönderildiğinden; Genel Kurul'da tekrar okunmadan gelir – gider kalemlerinin ve tümünün oylanmasına geçildi. Yapılan oylama sonucunda, 2016 yılı Bütçe tasarısının;

- a) Gelir kalemleri oybirliğiyle,
- b) Gider kalemleri oybirliğiyle,
- c) Bütçenin tümü oybirliğiyle,

kabul edildi. Sonuç olarak, 9.700.000.-TL (dokuz milyon yedi yüz bin Türk Lirası) tutarındaki 2016 yılı bütçesi oybirliğiyle kabul edildi.

8. Yönetim Kuruluna bütçe kalemleri arasında aktarma yetkisi verilmesi oybirliği ile kabul edildi.
9. Yönetim Kuruluna bütçe giderlerinin %20'sini aşmamak kaydıyla kısa vadeli borç alabilme yetkisi verilmesi oybirliği ile kabul edildi.
10. Yönetim Kuruluna, Birliğe çeşitli kuruluşlardan alınabilecek bağışlar nispetinde bütçeye bağlı kalmaksızın harcama yapabilme yetkisi verilmesi oybirliği ile kabul edildi.
11. 2016 yılında mevcut Birlik üyelerinin birleşmesi, devralınması ve bölünmesi dışında Birliğe yeni kaydolacak kuruluşlardan 50.000.-TL giriş ücreti alınmasının Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulması Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Haydar ACUN'un 1 red oyuna karşılık oy çokluğu ile kabul edildi.

Bununla birlikte; Birlik üyesi olan en az bir kurumun, SPK'nın düzenlemelerine göre, yeni bir sermaye piyasası kurumunun kurulması amacıyla tüm yetki belgelerini iptal ettirmesi durumunda, SPK tarafından yetki belgesi verilen yeni kurumun Birliğimize üyelik için başvurusunda, giriş aidatı alınmaması oybirliğiyle kabul edildi.

12. Gündem gereğince 2016 yılı üye aidatının belirlenmesi için görüşmelere geçildi. Birlik Genel Sekreteri İlkay ARIKAN, 2016 yılı üye ödentilerinin belirlenmesine yönelik Yönetim Kurulu'nca belirlenen ilke ve esaslar hakkında açıklama yaptı. Divan Başkanı üye aidatının belirlenmesi konusunda söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Söz alan olmadı. Genel Kurul tarafından kabul edilen 2016 yılı bütçesine göre üyelere 2016 yılı için talep edilecek ödentiler toplamı 6.200.000.-TL'nin %25'ine karşılık gelen 1.550.000.-TL'nin yıllık aidat olarak tahsil edilmesi ve bu tutarın aidat tahakkuk tarihindeki Birlik üye sayısına göre tüm üyelere eşit miktarda dağıtılması Bahar Menkul Değerler Ticaret A.Ş. temsilcisi Adnan BAHAR ve Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Haydar ACUN'un 2 red oyuna karşı oy çokluğuyla kabul edildi.
13. Gündem gereği 2016 yılı gider paylarının belirlenmesine geçildi. Gider paylarının belirlenmesine yönelik olarak Yönetim Kurulu'nca belirlenen ve Birlik Genel Sekreteri İlkay ARIKAN tarafından açıklanan ilke esaslar hakkında



söz almak isteyen temsilci olup olmadığı soruldu. Genel Kurul tarafından kabul edilen 2016 yılı bütçesine göre üyelere 2016 yılı için talep edilecek ödentiler toplamı 6.200.000.-TL'nin %75'ine karşılık gelen 4.650.000.-TL'nin gider payı olarak tahsil edilmesi ve bu tutarın üyelere dağıtımına oya sunuldu. Yapılan oylama sonucunda;

a) Gider payı tutarının 1/3'ünün, yani bütçelenen toplam üye ödenti tutarının %25'inin, Yönetim Kurulu seçimlerinde aday göstermede ayrıcalıklı olan ve olmayan üyeler arasında aşağıdaki esaslara göre;

i. Statünün 16'ncı maddesinin alt bentlerinden (a)-1 ve (a)-2'deki aracı kurumlar, (b)-1'deki bankalar, (c)-1'deki portföy yönetim şirketleri ve (ç)'deki payları borsada işlem gören yatırım ortaklıklarına 5/8 oranında ve her bir grupta yer alan üyelere eşit olarak,

ii. Statünün 16'ncı maddesinin alt bentlerinden (a)-3'deki aracı kurumlar, (b)-2'deki bankalar, (c)-2'deki portföy yönetim şirketleri ile (ç)'de yer alanlar dışındaki payları borsada işlem gören yatırım ortaklıklarına 3/8 oranında ve her bir grupta yer alan üyelere eşit olarak,

dağıtılması Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Haydar ACUN'un 1 red oyuna karşılık oy çokluğu ile kabul edildi.

b) Gider payı tutarının 2/3'ünün, yani bütçelenen toplam üye ödenti tutarının %50'sinin, Yönetim Kurulu'nca belirlenen yöntemle üye grupları ve üyelerin 31.12.2015 tarihli bağımsız denetimden geçmiş bilançolarında yer alan özsermayelerine göre üye grupları arasında dağıtılması Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Haydar ACUN'un 1 red oyuna karşılık oy çokluğu ile kabul edildi.

14. Gündem'in 6 ncı maddesi gereği, Birliğimizce Soma maden kazası sonrasında üniversite öğrencilerine verilen bursların onaya ve devamının görüşe sunulmasına geçildi. Bir önceki dönem Birlik Yönetim Kurulu kararıyla, 2014 – 2015 öğretim yılından başlamak üzere Türk Eğitim Vakfı (TEV) ile imzalanan bir protokol ile "Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Burs Fonu" oluşturulması ve burstan yararlanacak öğrencilerin öncelikli olarak Soma faciasında yetim kalan üniversite öğrencileri arasından seçilmesine karar verildiği, söz konusu dönemde yaşamını yitiren maden işçilerinin çocuklarının genelde ilköğretim ve ortaokul çağına olması nedeniyle burs fonunun üniversitelerin iktisadi ve idari bilimler fakültelerinde okuyan öğrencilere yönelik kullandırıldığı bilgisi sunuldu.

Birliğimizce Soma maden kazası sonrasında üniversite öğrencilerine 2014 – 2015 ve 2015 – 2016 öğretim yıllarında verilen burslara icazet verilmesine, mezun olan öğrenciler yerine yeni öğrenci alınmaması kaydıyla mevcut öğrenciler mezun oluncaya kadar TEV'in belirleyeceği aylık tutarlarda burs verilmesine devam edilmesine oybirliği ile karar verildi.

15. Gündem'in 7 nci maddesi gereği Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin huzur hakkı ve ücretlerinin belirlenmesine geçildi. Divan Başkanı konuya ilişkin herhangi bir önerenin olup olmadığını sordu. Konuya ilişkin bir önerge sunuldu (Ek: 5). Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin huzur hakkı ve ücretlerinin Genel Kurul'ca belirlenmesine ilişkin olarak;

a) Birlik yönetim kurulunda görev alacak bağımsız yönetim kurulu üyelerine 2016 yılında aylık toplam 11.000.-TL brüt huzur hakkı ödenmesine,

b) Birlik üyesi kuruluşları temsilen seçilen yönetim kurulu üyeleri ve denetleme kurulu üyeleri ile Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği'ni (TDUB) temsilen Birlik yönetim kurulunda yer alacak olan TDUB temsilcisi için herhangi bir huzur hakkı ve/veya ücret ödemesi yapılmamasına, karar verilmesini öneren önerge okundu.

Başka bir önerge sunulmadı. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık toplam 11.000.-TL brüt huzur hakkı ödenmesine, diğer yönetim kurulu üyeleri ile denetleme kurulu üyelerine ve Birlik Yönetim Kurulu'nda yer alacak olan TDUB temsilcisine herhangi bir huzur hakkı ve/veya ücret ödemesi yapılmaması oya sunuldu, Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Haydar ACUN'un 1 red oyuna karşılık oy çokluğu ile kabul edildi.

16. Gündeme ilave edilen ve Gündem'in 8 inci maddesi olarak belirlenen, Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nun (TEFAS) tanıtımı için gerçekleştirilecek harcamalara portföy yönetim şirketlerinin katılım esaslarının belirlenmesine geçildi.

Divan Başkanı konuya ilişkin herhangi bir önerenin olup olmadığını sordu. Konuya ilişkin bir önerge sunuldu (Ek: 6). Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nun (TEFAS) tanıtımı için gerçekleştirilecek reklam harcamalarına 200.000.-TL tutar ile katılım sağlayacak portföy yönetim şirketlerine söz konusu tutarın dağılımında, Birliğin gider payı dağılımında esas alınan özsermaye tutarlarına göre dağıtım usul ve esaslarının benimsenmesi, bu suretle hesaplanacak tutarların portföy yönetim şirketlerince Birliğe ödenmesi, gerçekleştirilen ödemelere ilişkin reklam ve/veya medya ajanslarınca doğrudan portföy yönetim şirketlerine fatura düzenlemesini öneren önerge okundu.

Başka bir önerge sunulmadı. Divan Başkanı söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Söz alan Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Haydar ACUN; sadece portföy yönetim şirketlerinden reklam harcamasına katılım talep edilmesinin doğru olmadığını, aracı kurumlar ve bankaların da TEFAS'tan fayda sağladığını belirtti. Birlik Genel Sekreteri İlkey ARIKAN; TEFAS tanıtım reklamı için Birlik, Borsa İstanbul, Takasbank ve MKK tarafından da harcamalar yapıldığını sadece 200.000.-TL'lık tutarın portföy yönetim şirketlerince karşılanacağını açıkladı.

TEFAS tanıtımı için gerçekleştirilecek harcamalara Birlik üyesi tüm portföy yönetim şirketlerinin 200.000.-TL tutar ile katılım sağlaması; söz konusu tutarın portföy yönetim şirketlerine dağılımında, Birliğin gider payı dağılımında esas alınan özsermaye tutarlarına göre dağıtım usul ve esaslarının benimsenmesi; bu suretle hesaplanacak tutarların portföy yönetim şirketlerince Birliğe ödenmesi; gerçekleştirilen ödemelere ilişkin reklam ve/veya medya ajanslarınca doğrudan portföy yönetim şirketlerine fatura düzenlemesi hususları oya sunuldu, Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Haydar ACUN'un 1 red oyuna karşılık oy çokluğu ile kabul edildi.

17. Dilek ve temenniler bölümüne geçildi. Söz alan Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Albert KRESPİN; Soma maden kazası sonrasında üniversite öğrencileri için oluşturulan burs fonunun kalıcı hale getirilmesini önerdi. Söz alan Ünlü Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Atilla KÖKSAL; finansal okur yazarlık çalışmaları hakkında bilgi sundu.

Söz alan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Tevfik Metin AYIŞIK; Borsa İstanbul tarafından son dönemlerde gerçekleştirilen ücret artışlarının sektör üzerinde önemli bir maliyet unsuru olduğunu, Borsa İstanbul, MKK ve Takasbank tarafından gerçekleştirilen ücret artışlarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun sektörü koruyucu adımlar atması gerektiğini; BISTECH geçişi sonrasında yabancı işlemlerinde şartlı virmanlarda yaşanan sorunların, eksikliklerin giderilmesi gerektiğini; kaldıraçlı alım satım işlemlerine yönelik tebliğ değişikliği taslağında Birliğe birçok görevler yüklendiğini ve Birliğin 30 kişilik bir kadrosuyla bu görevleri yerine getirmesinin mümkün olamayacağını, Birliğin kar zarar hesabı yapan bir şirket gibi düşünülmemesini, Birliğin kuruluş amaçlarının dışına çıkılmamasını, Birliğin asıl gücünün ve amacının üyelerinin menfaatlerinin korunması ve sektörün geliştirilmesi yönünde kamu oyu ve vizyon yaratması, önerilerde bulunması ve sektörde de ağırlığını koyması olduğunu belirtmiştir. Ayrıca, Statü'de Birlik yönetim kurulunun oluşumuna ilişkin düzenlemenin tekrardan gözden geçirilmesi gerektiğini, banka kökenli olmayan kurumların yönetim kurulunda temsil kabiliyetinin artırılması gerektiğini; yatırımcı sayısının 2013 yılından bu yana düştüğünü, uzun vadede yatırımcıyı çekecek ürünler geliştirilmesi gerektiğini ve bu yönde kampanya ve çalışmalar yapılması için Birliğin ön ayak olması gerektiğini belirtti.

Söz alan GCM Menkul Kıymetler A.Ş. temsilcisi Alper NERGİZ; mevcut Birlik Yönetim Kurulu'nun ve Birlik yöneticilerinin üyelere her zaman yardımcı olduklarını bu sebeple öncelikle teşekkür ettiğini; Sermaye Piyasası Kurulu'nun mesafeli sözleşme düzenlenmesine olanak tanıdığını ancak MASAK mevzuatından kaynaklanan sorunlar yaşandığını ve bu duruma MASAK tarafından bir çözüm üretilmesi gerektiğini belirtti.

Söz alan Başkent Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Cavidan KONURALP; 2015 Aralık sonuna kadar yeni yetki belgelerini alamayacak kurumların 2016 yılında her bir yetki belgesi için ayrı ayrı harç ödemek zorunda kalacağını belirtti ve yıl



sonuna kadar yetki belgeleri yenilenemeyen kurumlara geçici bir yetki belgesi verilerek bu yetki belgesi üzerinden harç ödenmesinin sağlanmasını talep etti.

Söz alan Ak Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Alp KELER; Geçici 67 madde düzenlemesinin çok önceden kaleme alınmış bir madde olduğu için sermaye piyasasındaki yeni ürünleri kapsamadığını, bu durumun değerlendirilmesi gerektiğini belirtti.

Söz alan Ata Portföy Yönetimi A.Ş. temsilcisi Mehmet GERZ; varlık dağılımının önemli bir konu olduğunu, BES fon seçiminin işin temeli olduğunu yani uzun vadede %90 getiri sağlayan kısmın varlık dağılımı olduğunu, bu konu hakkında çalışmalar yapılarak yatırım danışmanlığı kurumunun tanımlanması ve kompanse edilmesi gerektiğini belirtti.

Söz alan Bahar Menkul Değerler Ticaret A.Ş. temsilcisi Adnan BAHAR; sermaye piyasası lisanslama sınavlarından sektörde uzun yıllar emek veren sektör çalışanlarının muaf tutulacak şekilde bir düzenleme yapılması gerektiğini belirtti.

Söz alan Invest-AZ Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Hakan AVDAN; sektöre zarar vermemesi için Borsa İstanbul'un ücretleri arttırma politikasının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenlenmesi gerektiğini belirtti.

TSPB Başkanı İlhami KOÇ söz alarak; tüm haziruna verdiği katkılardan dolayı teşekkür etti.

Divan Başkanı Tefik Metin AYIŞIK; tüm haziruna, Birlik Başkanı'na, Birlik Yönetim Kurulu üyelerine ve Birlik çalışanlarına verdikleri katkı ve emeklerden dolayı teşekkür ederek, yeni yılın herkese hayırlı olmasını ve mutlu bir yıl olmasını diledi.

Divan Başkanı tarafından toplantı 16:45'te kapatıldı.



Tefik Metin AYIŞIK
Divan Başkanı



Sudi AYDEMİR
Kâtip Üye



Süleyman MORBEL
Kâtip Üye