

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ
18 ARALIK 2002 TARİHLİ ÜÇÜNCÜ OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL
TOPLANTI TUTANAĞI

1. Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliğinin III. Olağanüstü Genel Kurulu 18 Aralık 2002 Salı günü saat 15:00'de Birlik Merkezinin bulunduğu Büyükdere Cad. 1. Levent Plaza, A Blok No:173 1.Levent – İSTANBUL adresinde çoğunluk şartı aranmaksızın toplandı.
2. Hazirun cetvelinin tetkikinden, Birliğin toplam 169 üyesinden 72 üyenin toplantıda temsil edildiği saptandı. (Ek-1)
3. Birlik Başkanı Sn. Yusuf Ziya TOPRAK'ın açılış konuşmasını takiben, Divan Heyeti'nin seçimine geçildi.
4. Divan Heyeti'nin açık oyla seçilmesi ve Divan Heyeti Başkanlığı'na Sn. Bedii ENSARİ, katipliklere Sn. Sudi AYDEMİR ve Sn. Sencer TANRIVERDİ'nin aday olmasına ilişkin önerge okundu. (Ek-2) Divan Heyeti'nin açık oylamayla seçilmesi oybirliğiyle kabul edildi. Divan Heyeti'nin seçimine geçildi. Divan Başkanlığı'na Marbaş Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Bedii ENSARİ'nin, katip üyeliklere Güney Menkul Değerler Ticareti A.Ş. Genel Müdürü Sn. Sudi AYDEMİR ve Delta Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü Sn. Sencer TANRIVERDİ'nin seçilmelerine oybirliğiyle karar verildi.
5. Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesine oybirliği ile karar verildi.
6. Genel Kurula Sermaye Piyasası Kurulu temsilcisi olarak Sn. Selen DERİN ve Sn. Süleyman ERATALAY katıldı.
7. Aracı kuruluşların müşterilerinden tahsil edecekleri asgari komisyon oranının III. Olağanüstü Genel Kurul gündemine alınarak nihai karara bağlanmasına ilişkin önerge verildi. (Ek-3) Genel Kurul toplantısında hazır bulunan üyelerin onda birinin talebi halinde gündeme ilave yapılabileceği hususundaki Statü'de yer alan düzenlemeye uygun olarak, önergenin toplantıda hazır bulunan 72 üyeden 17'sinin imzasını taşıdığı anlaşıldı. Önergede belirtilen, komisyon iadesi uygulamasının karara bağlanmasına ilişkin hususun 3'üncü madde olarak gündeme alınması ve diğer gündem maddelerinin birer sıra kaydırılması oya sunuldu ve oybirliğiyle kabul edildi.
Divan Başkanı tarafından, komisyon oranlarına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na öneri sunma yetkisinin Birlik Yönetim Kurulu'na ait olduğu, Genel Kurulun bu hususta alacağı kararın tavsiye niteliğinde olduğu belirtildi.
Divan Başkanı söz almak isteyen üye temsilcisi bulunup bulunmadığını sordu. Censa Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Selim ÜNVER söz aldı. Asgari komisyon uygulamasının küçük aracı kurumların aleyhine olduğu ve konunun çözüme bağlanması gerektiğini belirtti.

Aktif Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Sitare GÜRER, iadenin %50 olarak uygulanması gerektiğini belirtti.

Datek Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Haydar ACUN iade oranı belirlenmesinin minimum komisyon oranı belirlenmesi gerektiğini ifade etti.

Ayborsa Menkul Değerler Ticareti A.Ş. temsilcisi Kemal AYRANCIOĞLU, sorunun çeşitli yöntemlerle komisyon iadesi yapan kurumlarla yapmayanlar arasındaki çatışmadan kaynaklandığını, asgari komisyon oranının düşürülmesi gerektiğini ifade etti.

Censa Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Selim ÜNVER, binde iki olan asgari komisyon oranının kalabileceğini ancak yapılacak iadenin müşteri ve kurum bazında %75 olarak belirlenmesi gerektiğini belirtti.

Birlik Başkanı Yusuf Ziya TOPRAK söz aldı. Genel Kurulda alınacak kararın Yönetim Kurulu'nun kararını etkileyebileceğini, temel eğilimlerinin serbestlikten yana olduğunu, serbest piyasa ekonomisi kurallarının işlediği bir ülkede esasen aksini kabul edecek kimsenin bulunmadığını, ancak menfaatler dengesinin ne şekilde sağlanacağını ve özellikle de zamanlamasının iyi irdelenerek bu konudaki düşüncelerin açıkça ortaya konması gerektiğini ifade etti.

Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Atilla KÖKSAL, iade oranının %75 olarak belirlenmesi gerektiğini belirtti.

Deha Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Ceyhan BEKTAŞ söz aldı. Serbestiden yana olduğunu ancak, günlük veya aylık işlem hacmi belirli bir miktarı aşan müşterilere iade serbestisinin getirilmesinin daha sağlıklı olacağını ifade etti.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. temsilcisi Nevzat ÖZTANGUT söz alarak, asgari binde iki oranı tespit edildiğinde, piyasa ortalamasının binde iki olduğu, %35'lik iade sisteminin getirilmesiyle sektörün kazandığı paranın binde 1,3'e gerilediğini, serbestinin getirilmesi durumunda ise, sektörün elde edeceği komisyon gelirinon onbinde 5'e kadar düşebileceğini, bu hususun dikkate alınarak oylamanın yapılması gerektiğini ifade etti.

Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Atilla KÖKSAL söz alarak, binde 2 ve binde 1,3 oranları üzerinden kazanılan komisyon gelirinon görünen gelir olduğunu, sektörün toplam komisyon gelirinon gerçekte hiçbir zaman binde iki düzeyinde olmadığını belirtti.

Form Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Yavuz TEZELLER tarafından ise serbestiye geçilmesiyle birlikte sektörün toplam gelirinon düşmeyeceği, gerçek gelirin belirleneceği ifade edildi.

Değer Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Yasemin ÖNEY CANKURTARAN, sektörün gerçek gelirinon zaten onbinde 5 düzeyinde olduğunu belirtti.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü Mehmet Ali ALKAN, tam serbestinin, bilançolardaki olumsuzluklar dikkate alındığında, aracı kuruluşların aleyhine sonuçlar doğurabileceğini belirtti.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Erhan TOPAÇ söz alarak sektörün 2002 yılı ilk altı ayına ilişkin rakamsal bilgileri verdi.

Camış Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Semih Ata ÇINAR söz aldı. Asgari komisyon oranı belirlenmemesi gerektiğini belirtti.

MNG Menkul Kıymetler Yatırım A.Ş. temsilcisi Alper NERGİZ söz aldı. Asgari oranın kalması gerektiğini, işlem hacmi yüksek müşterilere serbest şekilde iade yapılması gerektiğini belirtti.

Arı Menkul Kıymetler A.Ş. temsilcisi Aydın ÇAKMAKKAYA söz alarak, üst limit belirlenmesi ve alt kademeler için serbesti getirilmesi gerektiğini belirtti.

Konu ile ilgili önerilerin Divan Başkanlığına iletilmesi için toplantıya 5 dakika ara verildi.

Önergelerin Divan Başkanlığına iletilmesinin ardından toplantıya devam edildi.

Komisyon oranlarına ilişkin olarak aynı mahiyette olan önergeler birleştirildi. Verilen önergeler aşağıdaki şekilde gruplandırıldı.

- a) Mevcut %35 oranındaki iade sisteminin devam etmesi (Ek-4,5,6)
- b) Aracı kuruluş ve müşteri bazında azami %75 oranında iade sisteminin benimsenmesi (Ek-7,8)
- c) İade oranının %50 olarak belirlenmesi (Ek-9)
- d) Komisyon oranlarının serbest bırakılması (Ek-10,11,12)

Censa Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü Selim ÜNVER, verdiği komisyon iadesi uygulamasının aracı kurum ve müşteri bazında %75 olarak belirlenmesine ilişkin önergeyi (Ek-7,8) tam serbestiyet önerisinin lehine olarak geri çektiğini bildirdi. Kalan üç önerinin üyelerin adı tek tek okunmak suretiyle oylanmasına geçildi.

Önerilere verilen oy aşağıdaki gibi sonuçlandı.

Mevcut %35 oranındaki iade sisteminin devam etmesi	14 oy
İade oranının %50 olarak belirlenmesi	10 oy
Asgari Komisyon oranının serbest bırakılması	38 oy
Çekimser	6 oy

8. Gündeme yeni madde ilave edilmesi nedeniyle gündemdeki sırası 10 olan Denetleme Kurulu (A) grubu üyeliği için seçim yapılmasına ilişkin bölüm ile Disiplin Komitesi (B) Grubu Asil ve Yedek Üyelik için seçim yapılmasına ilişkin 11'inci gündem maddesinin yer değiştirmesine ilişkin önergeler (Ek-20) okundu ve oybirliği ile kabul edildi.
9. Birlik Personel ve Teşkilat Yönetmeliği değişiklik önerilerinin görüşülmesine geçildi. Divan Başkanı konu hakkında söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Herhangi bir temsilci söz almadı. Değişiklik önerilerinin üyelere gönderilmiş olması sebebiyle okunmadan oylanması hususu oybirliği ile kabul edildi. Birlik Personel ve Teşkilat Yönetmeliği değişiklik önerileri oybirliği ile kabul edildi.
10. Gündem gereği, Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Statüsü değişiklik önerilerinin görüşülmesine geçildi. Divan Başkanı Statü değişiklikleri üzerinde söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Herhangi bir temsilci söz almadı. Statü değişiklik önerilerinin madde madde oylanmasına geçildi.
 - Statünün 5'inci maddesinde öngörülen değişiklik önerisi oybirliğiyle kabul edildi.
 - Statünün 6'ncı maddesinin (d) bendinde öngörülen değişikliğin geri çekilmesine ilişkin verilen önerge okundu ve oybirliği ile kabul edildi. (Ek-13)
 - 6'ncı maddenin (g) bendine ilişkin değişikliğin yeni şekliyle oya sunulmasına ilişkin önerge okundu ve oybirliği ile kabul edildi. (Ek-14)Marbaş Menkul Değerler A.Ş. temsilcisi Bedii ENSARİ söz alarak, söz konusu maddeye, TSPAKB'nin delil sözleşmesi yapma yetkisinin ilave edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ile görüşülmesinin ve

düzenlemenin yürürlüğe girmesinin aracı kuruluşların mağduriyetini önleyeceğini belirtti.

- 6'ncı maddenin (m) bendinde önerilen değişiklik oylanarak oybirliğiyle kabul edildi.
- Statünün 9'uncu maddesine ilişkin olarak verilen önergeler okundu (Ek-15,16) ve aracı kuruluşların genel kurulda temsiline ilişkin düzenlemenin yürürlükteki haliyle kalması gerektiği yönündeki önerge oy çokluğu ile kabul edildi.
- 16'ncı maddenin (b) bendinde yapılması önerilen değişiklik oybirliğiyle kabul edildi.
- 16 ve 20'inci maddelere ilişkin önerge okunarak oybirliği ile kabul edildi. (Ek-17)
- 20'nci maddenin (b) bendinde yapılması önerilen değişiklik oybirliğiyle kabul edildi.
- 23 ve 24'üncü maddelerde yapılması önerilen değişiklik oybirliğiyle kabul edildi.
- 26'ncı maddeye ilişkin önerge okundu ve oybirliği ile kabul edildi. (Ek-18)
- Geçici 1'inci maddenin değişikliklerden çıkarılmasına ilişkin önerge okundu ve oybirliği ile kabul edildi. (Ek-19)

11. Gündem gereğince 2003 yılı üye aidatının belirlenmesi için görüşmelere geçildi. Divan Başkanı bu konuda söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Herhangi bir temsilci söz almadı. Birlik 2003 yılı aidatının üye başına 1,6 Milyar TL. olarak belirlenmesine oybirliği ile karar verildi.
12. Gündem gereği, 2003 yılı gider paylarının belirlenmesine geçildi. Divan Başkanı öneriler üzerinde söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Herhangi bir temsilci söz almadı. Birlik Yönetim Kurulu'nun 10 Ocak 2002 tarih ve 22 sayılı toplantısında aldığı 2 sayılı kararda belirtilen ve bütçe tasarısında açıklanan çerçevede 2003 yılı gider payı dağılımının yapılması oybirliği ile kabul edildi.
13. 2003 yılı bütçesinin görüşülmesine geçildi. Divan Başkanı söz almak isteyen temsilci olup olmadığını sordu. Herhangi bir temsilci söz almadı. 2003 yılı bütçe tasarısı yasal süresi içinde üyelere gönderildiğinden sadece gelir-gider kalemlerinin okunarak bütçenin tümünün oylanması oybirliği ile kabul edildi. Bütçe tasarısının gelir-gider kalemleri okundu ve 2 Trilyon 450 Milyar TL. tutarındaki 2003 yılı bütçesi oybirliği ile kabul edildi.
14. Yönetim Kuruluna bütçe kalemleri arasında aktarma yetkisi verilmesi oybirliği ile kabul edildi.
15. Yönetim Kuruluna bütçe giderlerinin %20'sini aşmamak kaydıyla kısa vadeli borç alabilme yetkisi verilmesi oybirliği ile kabul edildi.
16. Yönetim Kuruluna, Birliğe çeşitli kuruluşlardan alınabilecek bağışlar nispetinde bütçeye bağlı kalmaksızın harcama yapabilme yetkisi verilmesi oybirliği ile kabul edildi.

17. Disiplin Komitesine (B) grubundan seçilecek asil ve yedek üyeler için en fazla oy alanın asil, sonrakinin yedek olacağına ilişkin önerge okundu ve oybirliği ile kabul edildi. (Ek-21) Birlik Disiplin Komitesinin boşalan (B) grubu asil ve yedek üyeliği için seçime geçildi.

Oylama aşağıdaki gibi sonuçlandı.

Disiplin Komitesi Adayları Oy Sonuçları

Oy Kullanan Üye Sayısı :53

Geçerli Oy :53

Geçersiz Oy : -

İptal :-

Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Emre PESER)	24 oy
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.(Ali Rıza ÖZCAN)	15 oy
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Türkay OKTAY)	14 oy

Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Disiplin Komitesi (B) grubu asil üyesi, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ise yedek üye olarak seçildi.

18. Birlik Statüsünün 20'inci maddesinin (a) bendinde yer alan gruptan seçilen Denetleme Kurulu üyesinin istifasıyla üyeliğin boşalması sebebiyle, Statüde belirlenen görev süresi dikkate alınarak ve Olağan Genel Kurula kadar görev yapmak üzere boşalan Denetleme Kurulu üyeliği için adayların belirlenmesi ile birlikte seçime geçildi. Ekte yer alan Sandık Kurulu Tutanağı ile tespit edilen seçim sonuçları aşağıdaki gibi sonuçlandı.

Denetleme Kurulu (A) Grubu Oy Sonuçları

Oy Kullanan Üye Sayısı : 47

Geçerli Oy : 38

Geçersiz Oy : 9 (Aday olmayan kurumlara verilen oylar)

İptal :-

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Zeki DÖŞLÜOĞLU)	19 oy
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Hasan SEZER)	19 oy

Eşit oy alan adaylar arasında Seçim Kurulu görevlilerinin yaptığı kura çekimi sonucunda TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Denetleme Kurulu üyesi olarak belirlendi.

19. Dilek ve temenniler bölümüne geçildi. Arı Menkul Kıymetler A.Ş. temsilcisi Aydın ÇAKMAKKAYA ile MNG Menkul Kıymetler Yatırım A.Ş. temsilcisi Alper NERGİZ söz aldı. Aracı kurumların saklama yetkilerinin alınması suretiyle özsermayelerinin düşürülmesinin doğru bir uygulama olmayacağı belirtildi.

Birlik Başkanı Yusuf Ziya TOPRAK söz alarak toplantıya katılan tüm üyelere teşekkürlerini sundu.

Gündemde başkaca konu olmadığından toplantıya son verildi.

Bedii ENSARİ
Başkan

Sudi AYDEMİR
Katip
Oy toplama memuru

Sencer TANRIVERDİ
Katip
Oy sayım memuru