



**TÜRK SANAYİCİLERİ VE İŞADAMLARI DERNEĞİ**

**Sayın Prof. Dr. Vedat Akgiray**  
*Başkan*

**Sermaye Piyasası Kurulu**  
*Eskişehir Yolu 8 km. No:156*  
*Balgat, ANKARA*

24 Mart 2009  
Ref: MA/UÜ/09-571

**Konu:** *Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar" Tebliğ'ine istinaden; özellikle Sermaye Piyasası Mevzuatına Uyum Kapasitesinin Güçlendirilmesi düzenlemesine ilişkin 19.03.2009 tarihinde dolan geçiş süresinin bitişine rağmen gerekleri yerine getirmekle yükümlü bulunan üye şirketlerimizin bunları yerine getirememiş olmakla ve konuya ilişkin talep edilen süre uzatımıyla ilgili TÜSİAD Görüşü:*

Sayın Başkanım,

Öncelikle yeni görevinizle ilgili sizi tebrik eder, bu önemli görevde başarılar diler ve TÜSİAD Sermaye Piyasaları Çalışma Grubu olarak tüm desteğimizle sizin yanınızda olacağımızı belirtmek isterim.

2007 Aralık ayından beri Başkanlığını yürüttüğüm TÜSİAD Sermaye Piyasaları Çalışma Grubu bünyesinde oluşturmuş olduğumuz çeşitli başlıklardaki alt çalışma grupları halinde çalışmalarımızı gerçekleştirdik ve tamamlanan alt çalışma gruplarının raporlarını gerek Sayın Bakan'ımız Nazım Ekren'e gerekse de Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na sunduk. 2008 yılı Eylül ayında Sayın Bakan'ımıza sunmuş olduğumuz raporda yer alan başlıklar şu şekildeydi:

- I- Halka Açık Şirketlerin Borsa Kotundan ve SPK Kaydından Çıkararak Halka Kapalı Hale Gelebilmelerini Sağlayıcı Düzenleme Önerileri;*
- II- Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslara Yönelik Öneriler;*
- III- Kurumsal Yatırımcı Tabanının Genişletilmesine İlişkin Bireysel Emeklilik Sisteminde Sunulan Vergi Teşviklerine Yönelik Öneriler;*
- IV- Türev Ürünlerin Geliştirilmesine Yönelik Öneriler*

Bu raporu takiben Kurul'unuz görüşüne sunduğumuz mektup başlıkları şu şekilde oldu:

- I- SERİ: IV, No: 41 - SPK'na Tabi Olan Anonim Ortakların Uyacakları Esaslarla İlgili Düzenlemelere Yönelik Görüş ve Öneriler (30.12.2008 tarihli mektubumuz Kurul'a iletilmiştir);*



### **TÜRK SANAYİCİLERİ VE İŞADAMLARI DERNEĞİ**

*II- Seri: VIII, No:54 - Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği Taslağına İlişkin Düzenlemelere Yönelik Görüş ve Öneriler (22.12.2008 tarihli mektubumuz Kurul'a iletilmiş; ilgili Tebliğ, 06.02.09 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir.)*

*III- Seri: II, No: 22 Tebliği Olarak Yürürlüğe Giren Borçlanma Araçlarına Yönelik Önerilerimiz (31.12.2008 tarihli mektubumuz Kurul'a iletilmiş; ilgili Tebliğ, 21.01.09 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir.)*

SPK'ya iletmış olduğumuz görüşlerden önemli bir bölümü dikkate alınmış olarak yürürlüğe giren Tebliğ'lerde düzenlemeler yapılmıştır:

- *Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliğ* ile özellikle şirket ortakları ve yöneticileri nezdinde yapılan işlemlerin bildirimi, "içsel bilgilerin" bildirimi ve bildirim kapsamı ile, bir çok şirket için yürüttüğü projeler kapsamında büyük önem taşıyan "gizli bilgilerin ertelenmesine ilişkin düzenleme" konusunda önemli esneklikler ve uygulama kolaylıkları elde edilmiştir;
- *Borçlanma Araçlarına Tebliğ*'inde de görüşlerimizin önemli kısmı dikkate alınarak; ihraç sürecine ve hitap edilen yatırımcı kitlelerine ilişkin önerilerimiz doğrultusunda düzenlemeler getirilmiştir.

Bu çalışmalar kapsamında ve yukarıda da belirttiğimiz gibi, Seri:IV, No:41 sayılı "**Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Tebliği**"ne ("Tebliğ") ilişkin olarak Derneğimizin "Sermaye Piyasaları Alt Çalışma Grubu Üyeleri"nin hazırlamış olduğu görüşleri 31.12.2008 tarihli yazımız ile tarafınıza iletmış idik.

Söz konusu Tebliğ'in "**Sermaye Piyasası Mevzuatına Uyum Kapasitesinin Güçlendirilmesi**" başlıklı 8. maddesinde payları borsada işlem gören ortaklıklarda, ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan bir personelin görevlendirilmesi ve görevlendirilen personelin "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı"na ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip olması, ortaklıkta tam zamanlı üst düzey yönetici olarak çalışması ve en üst düzey icracı yöneticiye çalışmaları hakkında raporlama yapması zorunluluğu getirilmiştir. Tebliğ'in 9. maddesinde ise grup şirketleri ve piyasa değeri düşük olan şirketler için belli koşullarda sadece "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı"na sahip olunması yeterli görülmüştür.

**Bu maddeye uyum için Tebliğ'in geçici maddesi ile öngörülen uyum süresi 19 Mart 2009'da dolmuş olup,** yaşanan gelişmeler, bizim ilave bazı görüşleri tarafınıza iletmemiz ihtiyacını doğurmuştur:

i)Piyasa değeri 200 milyon TL değerinde olan şirketler için getirilen "İleri Düzey" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı" lisanslarına sahip personel şartı uygulamada; mevcut durumda bu lisanslara sahip ve üst düzey yönetici olarak nitelenebilecek personel teminindeki güçlükler ve ayrıca tam zamanlı böyle bir personelin şirketlere maliyetinin yüksekliği,





## TÜRK SANAYİCİLERİ VE İŞADAMLARI DERNEĞİ

ii)Piyasa değeri bu tutarın altındaki şirketlerde öngörülen “İleri Düzey” lisansına sahip personel şartı ise, böyle bir personelin, bu şirketlerin sermaye piyasası operasyonlarının görece kısıtlı olması nedeniyle; tam zamanlı efektif kullanımının söz konusu olamaması ve yine maliyet yüksekliği

gibi nedenlerle, üyelerimizin çoğunluğu tarafından yerine getirilememiştir. Ayrıca geçiş sürecinin kısıtlılığı ve yapılan sınavların kapsamının halka açık şirketlerde ihtiyaç duyulan niteliklerle tam olarak örtüşmemesi üyelerimizin düzenlemeye uyumlarını zorlaştırmakta hatta imkansızlaştırmaktadır.

Bu çerçevede, 19.03.2009 tarihinde dolan geçiş sürecinin,

- Benzer uygulama olarak aracı kurumlara lisanslı personel istihdamı konusunda 2 yıl geçiş süresi tanındığı;
- Tebliğ'in yayın tarihi itibarıyla en yakın sınava müracaat süresinin geçmiş olması nedeniyle sadece iki sınava girilebildiği;
- Özellikle ekonomimizin içinde bulunduğu koşullarda bu lisanslara sahip yeni bir personelin istihdamının güçlüğü

de dikkate alınarak **1 yıl daha uzatılmasının** ve bu süre içinde şirketlerin ihtiyaçları doğrultusunda düzenlemeye gidilerek (çalışacak personelin yarı zamanlı olması/bu hizmetin dışarıdan danışmanlık hizmeti olarak sağlanabilmesi, halka açık şirketler için istenen lisanslama sınavlarının kapsamının amaca yönelik olarak revize edilmesi ve elektronik ortama taşınarak sıklaştırılması gibi) şirketlerimizin Tebliğ gereklerine uyumunun kolaylaştırılmasını talep etmekteyiz.

Devam eden çalışmalarımıza ilişkin hazırladığımız diğer raporlarımızı Kurul ile paylaşmaya devam edeceğimizi arz eder; bu konuları dikkate alarak sağlayacağınız destek için şimdiden teşekkür ederim.

Saygılarımla,

Metin Ar  
TÜSİAD

Sermaye Piyasaları Çalışma Grubu Başkanı