

faaliyet raporu '98

Başarmanıza yardımcı oluyoruz...





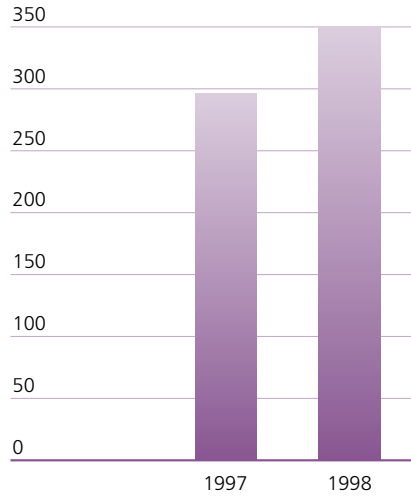
İçindekiler

Finansal Göstergeler	01
Kısaca İş Yatırım	02
Yönetim Kurulu	04
Üst Yönetim Kadrosu	05
Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı	06
1998 Yılı Çalışmaları	09
Kurumsal Finansman	09
Hisse Senedi İşlemleri	11
Sabit Getirili Menkul Kıymetler	12
Uluslararası Sermaye Piyasaları	14
Varlık Yönetimi	15
Araştırma	18
Bilgi Teknolojisi	19
İnsan Kaynakları Yönetimi	20
Finansal Tablolar	21
Adresler	

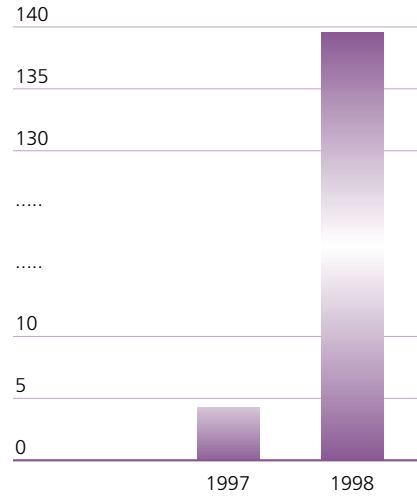
Çünkü...

5 başlıca finansal göstergeler

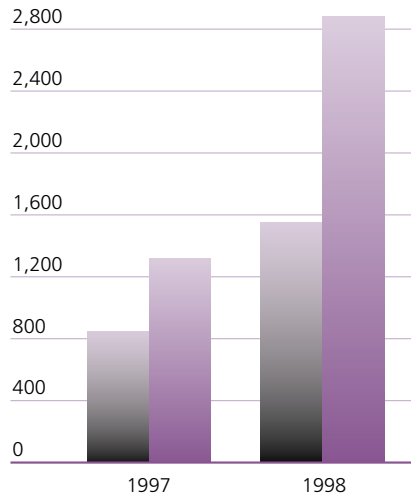
Yönetilen Varlıklar
(milyon ABD Doları)



Halka Arz İşlemleri/İş Yatırım Tarafından Satılan Hisse Senetleri (milyon ABD Doları)

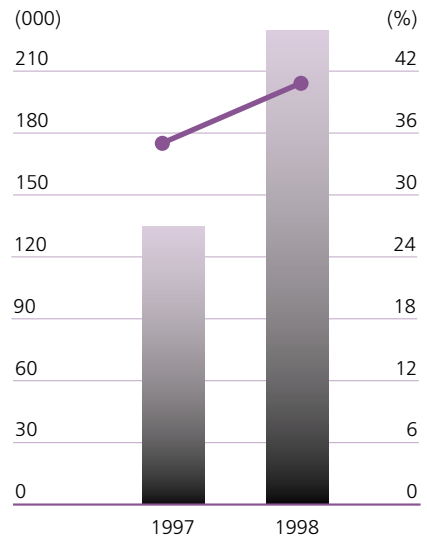


Net Kar ve Özkaynaklar
(milyar TL)



■ Net Kar
■ Özkaynaklar

Hisse Senedi Yatırımcı Sayısı ve Pazar Payı



■ Hisse Senedi Yatırımcı Sayısı
● Pazar Payı

... Sağlam

kısaca iş yatırım

İş Yatırım, İş Bankası bünyesinde 1974 yılından beri faaliyet gösteren Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nün, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) ticari bankacılık faaliyetlerinin yatırım bankacılığı ile aracılık işlemlerinden ayrılmasına ilişkin 1996 tarihli kararı sonrasında, banka bünyesinden ayrılarak bağımsız bir şirkete dönüşmesi sonucu kurulmuştur. İş Bankası Menkul Kıymetler Müdürlüğü, Türkiye'de bir banka bünyesinde faaliyete geçen ilk menkul kıymetler bölümü olma özelliğine sahiptir. İş Bankası bu birimi ile, 1974-1985 yılları arasında, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın (İMKB) faaliyete geçirilmesinden önce hisse senedi piyasasında pazar oluşturan yegane banka olma başarısını göstermiştir. Türk sermaye piyasalarında faaliyet gösteren ilk kuruluş olma ayrıcalığına sahip İş Bankası, yatırım bankacılığının birçok alanında da yeni ve yaratıcı ürünleriyle öncülük görevini sürdürmüştür.

Türkiye'deki ilk yatırım fonu (Likit Fon) İş Bankası tarafından 1987 yılında kurulmuştur. İzleyen yıl, İş Bankası Türkiye'deki ilk halka arz işlemini telekomünikasyon cihazları üreticisi Teletaş için başarıyla gerçekleştirmiştir. Türkiye'deki ilk bilgisayar destekli menkul kıymet dağıtım sistemi (Yatırım Hesabı Sistemi) 1990 yılında hayata geçirilmiştir. 1991 yılında ise İş Bankası, bireysel yatırımcılar için lot altı hisse senedi alım-satım işlemi yapma olanağını sunmaya başlamıştır. Büyüyen "ilk"ler listesine bir ek olarak Banka, Türkiye'deki en büyük yatırım ortaklığının kurulmasına öncülük etmiştir. 1995 yılında

kurulan İş Yatırım Ortaklığı halen Türkiye'deki en büyük yatırım ortaklığı olup, 1998 yılı sonunda pazarın %41'ini oluşturmaktadır. 1996 yılında İş Bankası, müşterilerinin interaktif telefon bağlantısı ile menkul kıymet işlemleri yapabilmelerine olanak sağlayan İnteraktif bankacılık projesini başarıyla uygulamaya koymuştur. Bundan bir yıl sonra, her türlü menkul kıymet işlemini de içeren İnternet Bankacılığını hizmete sokmuştur.

İş Bankası ancak büyük rakamlarla ifade edilebilmektedir. 1998 yılı sonunda sahip olduğu 1.1 katrilyon TL (3.4 milyar ABD Doları) piyasa değeri ile ülkemizin halka açık şirketleri arasında ilk sırada yer almaktadır. İMKB'de işlem gören İş Bankası hisseleri, İMKB-100 Endeksinde en büyük ağırlığa sahiptir.

Tüm İş Bankası şubeleri İş Yatırım acentesi olarak faaliyet göstermektedir. İş Yatırım, hizmetlerini yaygın olarak sunabilmek amacıyla, İş Bankası'nın yaklaşık 850 şube, 1,500 Bankamatik, İnternet ve interaktif telefon bankacılığı sistemlerinden oluşan geniş dağıtım ağından yararlanmaktadır.

İş Yatırım, 1997 yılında 500 milyar TL ödenmiş kuruluş sermayesi ile faaliyete geçmiş, bu sermaye 1998 Haziran ayında 1.25 trilyon TL'ye yükseltilmiştir. İş Yatırım'ın ortakları İş Bankası (%92), İş Factoring (%3), İş Leasing (%3), Camış Sigorta (%1) ve Camış Menkul Değerler'dir (%1).

bir kurum



yönetim kurulu



Soldan sağa: Dr. Gürman Tevfik Üye, Danyal Kara Üye, İbrahim Hızlıkan Başkan Yardımcısı, Caner Çimenbiçer Yönetim Kurulu Başkanı, Nail Yağcı Üye, Ufuk Ersoy Üye.

... deneyim

denetçiler



Rıza Kutlusoy



İnci Yılmaz

üst yönetim kadrosu



Özcan Türkakın
Genel Müdür



İlhami Koç
Müdür
Uluslararası Sermaye Piyasaları



Metin Yılmaz
Müdür
Araştırma



Nuran Canitez
Müdür
Pazarlama



Fatma Karabiyik
Müdür
Operasyon

• •
kimimiz var.

... profesyo güçlü yönetim kurulu başkanı'nın mesajı



İş Yatırım, bağımsız bir kurum olarak Türk sermaye piyasalarındaki ikinci faaliyet yılını başarılı bir şekilde tamamlamıştır. Kurum'un geçmişine bakıldığında, ilk iki yıl bir yapılanma dönemi olarak değerlendirilebilir. İş Yatırım'ın temeli, Türkiye'nin en büyük özel sektör bankası olan İş Bankası çatısı altında 1974 yılında kurulan Menkul Kıymetler Müdürlüğü'ne

dayanmaktadır. Geçen iki yıl içinde İş Yatırım, geleceğe güvenle bakan ve en geniş yelpazede aracılık ve yatırım bankacılığı hizmetlerini sunabilen çağdaş bir kurum olarak kendini kanıtlamıştır. Ana ortağının İş Bankası olması ve aralarındaki yakın işbirliği Kurum'a güç katmış ve faaliyet alanı ile iş hacminin genişletilmesine yardımcı olmuştur. 1998 Haziran ayında ödenmiş sermayemizin %150 oranında artırılarak 1.25 trilyon TL'ye çıkarılması, faaliyetlerimizi genişletme, daha yaygın bir müşteri kitlesine ulaşma ve daha nitelikli hizmet götürme olanağını sağlamıştır.

1998 yılı İş Yatırım için önemli yatırımların yapıldığı bir yıl olmuştur. Etkinliğimizi ve hisse senedi işlemlerimizin kalitesini artırabilmek için İş Bankası ile işbirliğine girilerek,

bankanın ATM'leri, interaktif telefon ağı ve Internet üzerinden alınan hisse senedi emirlerinin direkt olarak İş Yatırım'ın işlem odasına yönlendirilmesine başlanmıştır. Bu işbirliği işlemlerimize hız kazandırmış ve müşteri taleplerinin seans süresi içinde yerine getirilebilmesine ve müşteriye süratle geri dönebilmemize olanak tanımıştır.

Kurumumuz, 1998 Nisan ayında T.C. Hazinesi'nin son derece başarılı bir şekilde gerçekleştirdiği İş Bankası hisselerinin halka arz işleminin baş mimarlarından biri olarak görev almıştır. İş Bankası'nın ödenmiş sermayesinin %12.3'ünü oluşturan bu hisse senetleri rekor bir sürede yerli ve yabancı yatırımcılara toplam 650 milyon ABD Doları'na satılmıştır. Bu işlem, o güne kadar ülke içinde yapılan en büyük özelleştirme ve halka arz işlemi olmuştur. Genel olarak bakıldığında, bu işlem boyutu ve kapsamı açısından diğer tüm gelişmekte olan piyasalar açısından da en önemli halka arz işlemlerinden birini oluşturmuştur. İş Yatırım toplam yurtiçi arzın %72'sini gerçekleştirerek bu tarihi olayda yer alan 28 aracı kurum arasında en büyük satışı gerçekleştirmiştir.

1998 yılında elde ettiğimiz bir diğer başarı, önde gelen uluslararası yatırım bankaları Merrill Lynch ve ABN Amro-Rothschild ile birlikte oluşturulan konsorsiyumun Türk Telekom'un özelleştirilmesi işleminde Türkiye Cumhuriyeti'ne danışmanlık yapmaya başlamasıdır. 1999 yılı içinde kısmen sonuçlanması beklenen bu proje,

yonel ve

gelişmekte olan bir piyasada yapılan bir diğer büyük özelleştirme ve halka arz işlemi olacaktır. İş Yatırım, bu büyük projeye dünyanın tanınmış yatırım bankaları ile birlikte imza atmaktan gurur duymaktadır. Bu tür işlemlerde adımın bulunması tüm ilgili taraflar için güçlü bir referans oluşturmaktadır.

1998 Aralık ayı itibariyle, İş Yatırım Türkiye'deki tüm yatırım fonlarının yaklaşık %30'unu oluşturan ve toplam net aktif değeri 350 milyon ABD Doları'na ulaşan bir yatırım portföyünü yönetmektedir. Bu hacim, bugüne kadar bir Türk finans kurumunun yönettiği en büyük portföydür.

İş Yatırım tarafından sunulan hizmetlere ilişkin tüm bilgiler ile günlük, haftalık ve aylık raporların, İMKB performansının değerlendirildiği araştırma raporlarının ve Türk ekonomisine ait en güncel rakamların yer aldığı yeni bir İnternet web sitesi kurulmuştur.

1998 yılında ulusal ve uluslararası sermaye piyasalarının performansları dalgalı bir seyir izlemiştir. 1998 yılında yaşanan bellibaşlı uluslararası gelişmelere baktığımızda, dünya ve Türk ekonomisini etkileyen olumsuz olaylar kolaylıkla görülebilmektedir. Ağustos 1998'de Rusya'yı sarsan mali kriz İMKB üzerinde de olumsuz etkiler yaratmıştır. Krize bağlı olarak fiyatlarda ABD Doları

bazında %50 oranında hızlı bir düşüş yaşanmıştır. Hazine bonolarının faiz oranları da tüm yıl boyunca değişken bir seyir izlemiştir. Bu çalkantılı dönemlerde dahi İş Yatırım'ın performansı gelişmeye devam etmiş, 1997 yılında 1.8 trilyon TL olan toplam gelir %112 oranında bir artışla 3.7 trilyon TL'ye yükselmiştir. Faiz geliri de %217 oranında artarak 2.4 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Artan iş hacmine paralel olarak 1998 yılı içinde Ankara ve İzmir'de iki şube açılmıştır.

1998 yılı oldukça fırtınalı geçmiş olmasına rağmen, İş Yatırım büyük ölçüde başarılı olmuştur. Bu başarı, yoğun ve özverili bir çalışma temposu sonucu ortaya çıkmıştır. Bu nedenle, bize her zaman destek olan ana ortağımız İş Bankası'na teşekkürlerimi sunuyorum. Ayrıca, bu zor dönemde uzun mesai saatleri süresince işini severek yapan çalışanlarımıza da özel teşekkürlerimi sunarım. Gösterilen bu çabalara bakıldığında, 1998 yılının Kurumumuz için bir kilometre taşı olduğunu görmekteyiz. Müşterilerimize ve iş ortaklarımıza da ayrıca şükranlarımı sunarım.

Caner Çimenbiçer
Yönetim Kurulu Başkanı

... gerçeği
hedefler



İMKB'nin faaliyete geçtiği tarihten itibaren İş Bankası ve İş Yatırım birincil hisse senedi piyasasının en aktif katılımcıları olmuşlardır.



rimiz

1998 yılı çalışmaları

Kurumsal Finansman

Ülkemizin önde gelen şirketlerine hizmet veren Kurumsal Finansman Bölümü, sermaye piyasası araçlarını kullanarak bu şirketlerin finansman gereksinimlerini karşılamaktadır. Bölümün faaliyetlerinden başlıcaları; halka arz, özelleştirme, şirket birleşmeleri ve satın almaları, tahvil, finansman bonusu ve varlığa dayalı menkul kıymet gibi borçlanma araçlarının ihracı işlemlerinde danışmanlık ve aracılık yapmaktır.

1988 - 1998 tarihleri arasındaki on yıllık dönemde İş Bankası ve İş Yatırım Türkiye'de 28 özelleştirme projesinde yer almışlardır. İş Bankası ve İş Yatırım bu projelerin çoğuna lider olarak katılırken Türkiye'nin özelleştirme programında temel bir rol üstlenmişlerdir. İş Yatırım'ın lider ve/veya tek satıcı olarak yer aldığı bazı önemli halka arz işlemleri şunlardır: Adana Çimento, Ereğli Demir Çelik Fabrikaları, Çukurova Elektrik Kurumu ve Petkim.

İMKB'nin faaliyete geçtiği tarihten itibaren İş Bankası ve İş Yatırım birincil hisse senedi piyasasının en aktif katılımcıları olmuşlardır. Rakipsiz underwriting olanakları, geniş dağıtım kapasitesi ve nitelikli danışmanlık hizmetlerine bağlı olarak her iki kurum Türkiye'deki birincil hisse senedi piyasalarını oluşturmuş ve yönlendirmişlerdir. Özel sektör şirketlerinin gerçekleştirdiği 198 adet birincil hisse senedi ihracından 32'sinde yer alan İş Bankası ve İş Yatırım, bunların 10'unda lider, 16'sında lider yardımcısı olarak faaliyet göstermişlerdir. Diğer işlemlerde İş Yatırım konsorsiyum üyesi olarak yer almıştır.

Kurumun katıldığı bazı önemli özel sektör birincil hisse senedi ihraçları arasında Arçelik, Trakya Cam, Bekoteknik, Turcas Petrol, Anadolu Sigorta, Milliyet, Aksu İplik, Milpa, Ardem, Eyap, Sasa, Akın Tekstil ve Uzel Makine bulunmaktadır.

1998 yılı çalışmaları devam

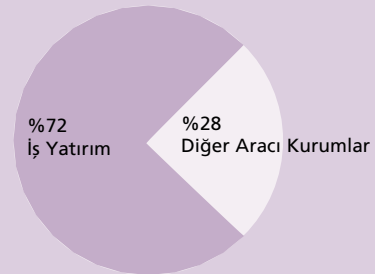


İş Yatırım 1998 yılı içinde Türkiye’de o tarihe kadar gerçekleştirilmiş en geniş ve en başarılı halka arzlardan birine önemli katkıda bulunmuştur. Özelleştirme İdaresi Ekim 1997’de İş Bankası’ndaki Hazine hisselerinin yerli ve uluslararası piyasalara arz edileceğini ilan etmiş ve Ocak 1998’de Salomon Smith Barney International firmasını başdanışman olarak atamıştır. Mayıs 1998 başlarında üç kıtada yer alan önemli uluslararası finans merkezlerini kapsayan bir roadshow programı gerçekleştirilmiş ve gerekli dökümantasyon da tamamlanmıştır. Rekor sürede İş Bankası toplam hisselerinin %12.3’ünü oluşturan Hazine hisseleri 650 milyon ABD Doları karşılığında yerli ve uluslararası yatırımcılara satılmıştır. 11 Mayıs 1998 tarihinde satılan hisse senetleri İMKB’de, aynı anda GDR’ler de Londra Borsası’nda işlem görmeye başlamıştır.

Genel olarak bakıldığında, gelişen piyasalarda yapılan en önemli halka arzlardan birini oluşturan bu işlem, Türkiye’de 80,780 küçük yatırımcıya

ulaşarak daha önce iç piyasada gerçekleştirilen en büyük arz işleminin 15 katı büyüklüğünde olmuştur. Yurtiçinde yapılan arzda tercihli tahsis, fiyat indirimi ve taksitli ödeme gibi üç tür satış teşviki başarıyla uygulanmıştır. Toplam yurtiçi halka arzın %72’sini gerçekleştiren İş Yatırım, bu büyük işlemde yer alan 28 aracı kurum arasında da en yüksek satış rakamına ulaşmıştır.

İş Bankası Hisselerinin Halka Arz İşleminde İş Yatırım’ın Payı



İş Yatırım ve İş Bankası, iş ortaklarını seçerken son derece titiz ve seçici davranmaktadırlar. Her iki kurumun lider veya lider yardımcısı olarak katıldıkları halka arz işlemlerinde elde ettikleri başarılı performans, hisse senetleri satışa sunulan şirketler, yatırımcılar, satış işlemlerinde yüklenici olan diğer konsorsiyum üyeleri de dahil olmak üzere ilgili tüm taraflar için güçlü bir referans oluşturmaktadır.



1998 yılında elde edilen bir diğer önemli başarı, Türk Telekom'un özelleştirilmesinde İş Yatırım'ın da yer aldığı konsorsiyumun Türkiye Cumhuriyeti için danışmanlık görevini üstlenmesidir. Üç aday arasından Merrill Lynch-ABN Amro-Rothschild ve İş Yatırım konsorsiyumu bu işlem için görevlendirilmiş ve Ağustos 1998'de sözleşme imzalanmıştır. İş Yatırım'ın da içinde bulunduğu konsorsiyum, Türkiye'deki özelleştirme faaliyetleri içinde bir dönüm noktası oluşturacak bu önemli proje ile ilgili çalışmalarına başlamıştır.

İş Yatırım ve İş Bankası, iş ortaklarını seçerken son derece titiz ve seçici davranmaktadırlar. Her iki kurumun lider veya lider yardımcısı olarak katıldıkları halka arz işlemlerinde elde ettikleri başarılı performans, hisse senetleri satışa sunulan şirketler, yatırımcılar, satış işlemlerinde yüklenici olan diğer konsorsiyum üyeleri de dahil olmak üzere ilgili tüm taraflar için güçlü bir referans oluşturmaktadır.

Hisse Senedi İşlemleri

İş Yatırım'ın Hisse Senedi Aracılık Bölümü kurumsal ve bireysel yatırımcılara hizmet vermektedir. Bireysel yatırımcı işlemleri, İş Yatırım'ın acentesi sıfatıyla hareket eden İş Bankası tarafından toplanan talepler ile Kurum'un alım-satım aracılığı, yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi müşterilerinden gelen talepleri kapsamaktadır. İş Bankası yatırımcılara gelişmiş bir teknolojik altyapıya sahip nitelikli aracılık hizmetleri sunmakta ve bu sayede Banka'nın yatırım hesabı müşterileri günde 24 saat, haftada yedi gün işlem yapabilmektedir.

1998 yılında İş Bankası ile birlikte üstlenilen ortak bir proje ile Bankamatikler, interaktif telefon ağı, Internet üzerinden ve Banka şubeleri aracılığıyla alınan tüm emirler doğrudan İş Yatırım'ın işlem odasına yönlendirilmektedir. Bu yeni sistem, Kurum'un tüm müşteri emirlerini seans anında derhal işleme koyarak süratle sonuçlandırmasına olanak tanımaktadır. Bu proje, 1999 yılında tamamlandığında pasif taleplerden oluşan liste

.. ileri tekr



emirleri azalacak ve kademeli olarak on-line emirlerle yer değiştirecektir. Bu geniş ve etkin dağıtım ağı sayesinde İş Yatırım 1998 sonu itibariyle ülkedeki aktif hisse senedi hesaplarının %36'sını oluşturan 220,000 hesap ile tüm aracı kurumlar arasında en geniş müşteri tabanına hizmet sunmaktadır.

Uluslararası bazda İş Yatırım, güvenilirliği ve etkin işlem yeteneği sayesinde özellikle kurumsal yatırımcılara yüksek kaliteli aracılık ve danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. Yurtdışı ve yurtiçi kurumsal yatırımcıların taleplerini içeren kurumsal yatırımcı işlemleri Kurum'un hisse senedi işlem hacminin %52'sini oluşturmaktadır.

1997 yılındaki hızlı gelişmeden sonra, İMKB-100 Endeksi 1998 yılını %25 oranında bir düşüşle tamamlarken toplam piyasa değeri 34.4 milyar ABD Doları seviyesine kadar inmiştir. Bu olumsuz gelişmelerin başlıca nedenleri, dünyada hüküm

süren finansal kriz ve alternatif piyasaların yüksek getirileri olmuştur.

İMKB'nin önde gelen aracı kurumlarından biri olan İş Yatırım'ın işlem hacmi olumsuz piyasa koşullarına rağmen, bir önceki yıla göre %44 oranında artarak, 1998 yılında 657 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Sabit Getirili Menkul Kıymetler

Türkiye'de sabit getirili menkul kıymet işlemlerinin tarihçesi yüz yıldan eskiye dayanmaktadır. İstanbul Tahvil Borsası, 1866 yılında Osmanlı İmparatorluğu tarafından ihraç edilen borç senetlerinin işlem gördüğü piyasa olarak kurulmuştur. Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tahvil ihalelerine 1986 yılında başlamış, Tahvil ve Bono Piyasası ise İMKB bünyesinde 1991 yılında faaliyete geçmiştir. Tahvil ve Bono Piyasası'nın temel görevi, devlet iç borç senetlerinin doğrudan alım ve satımları ile repo ve ters repo işlemlerini organize bir piyasa düzeni içinde yürütmektir.

no1ojimiz



1998 yılı çalışmaları devam



İş Bankası, Menkul Kıymetler Müdürlüğü ile, 1985 yılında İMKB'nin yeniden canlandırılmasına kadar geçen süre içinde, Türkiye'de sabit getirili menkul kıymet işlemleri gerçekleştiren tek banka olarak faaliyet göstermiştir. Türk finans piyasalarındaki borç enstrümanları çoğunlukla bono ve tahvil, gelir ortaklığı senetleri, kamu kuruluşları adına Hazine'nin ihraç ettiği dövize endeksli bonolar ve enflasyona endeksli bonolar, özel sektör tahvilleri, finansman bonoları ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Bono ve tahviller dışındaki diğer tüm enstrümanların kullanım alanları oldukça kısıtlı ve likiditeleri düşüktür.

İş Yatırım, Türkiye'deki birincil ve ikincil sabit getirili menkul kıymet piyasalarındaki önde gelen kurumlardan biridir. Mevcut sabit getirili enstrümanlar arasında müşteriler adına en aktif işlem görenler repo, devlet tahvilleri, hazine bonoları ve devlet tahvilleridir. Kurum'un diğer sabit getirili menkul kıymet faaliyetleri, Hazine ihalelerine

ve T.C. Merkez Bankası'nın açık piyasa işlemlerine direkt katılımıdır. İş Yatırım ayrıca Takasbank (İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) Para Piyasası'nda da aktif rol oynamaktadır.

İş Yatırım, 1997 rakamlarına göre %206 oranında bir artışla 327 trilyon TL seviyesine ulaşan kamu kağıtları işlem hacmi ile İMKB'de işlem yapan en büyük beş aracı kurum arasında yer almaktadır. Kurum bir önceki yıla göre %540 oranında bir artış gerçekleştirerek, İMKB Repo-Ters Repo Piyasasında tüm aracı kurumlar arasında altıncı sırada bulunmaktadır.

Uluslararası Sermaye Piyasaları

Türkiye'de yerleşik yatırımcılar için yabancı, uluslararası yatırımcılar için de Türk menkul kıymetlerinin alım-satımına aracılık işlemlerini yürüten İş Yatırım, müşterilerine çok çeşitli yatırım araçlarının yer aldığı bir portföy sunmaktadır. Deneyimli yatırım danışmanları, müşteri odaklı bir



Türkiye’de yerleşik yatırımcılar için yabancı, uluslararası yatırımcılar için de Türk menkul kıymetlerinin alım-satımına aracılık işlemlerini yürüten İş Yatırım, müşterilerine çok çeşitli yatırım araçlarının yer aldığı bir portföy sunmaktadır.

yaklaşım ile yatırım sürecinin tüm aşamalarında, yatırım stratejisi, piyasa yorumları, yasal düzenlemeler ve vergi bilgileri, alım-satım işlemleri, takas ve saklama konuları ile ilgili olarak uluslararası kurumsal ve bireysel müşterilere yardımcı olmaktadır. Bu hizmetler, güncel piyasa koşullarının müşteriye anında iletilmesini ve gelişmiş bir teknoloji kullanarak müşteri taleplerinin zamanında yerine getirilmesini de kapsamaktadır.

1997 yılının ikinci yarısında ortaya çıkan finansal kriz, 1998 yılı içinde Rusya ve Latin Amerika’ya da sıçramış ve gelişmekte olan piyasalardan net sermaye çıkışına neden olmuştur. Bu piyasa koşullarına rağmen İş Yatırım’ın yurtdışı satış hacmi bir önceki yıla göre %519 oranında artarak 104 milyon ABD Doları seviyesine çıkmıştır.

İş Yatırım, döviz tasarrufları için sağlam ve karlı yatırımlar arayan yurtiçi yatırımcılara geniş bir alternatifler yelpazesi sunmaktadır. G-7 ülkelerinin

ihraç ettikleri hazine bonoları ve tahvilleri, “yüksek rating”li özel sektör şirket tahvil ve bonoları, gelişmekte olan ülkelerin uluslararası finans piyasalarında ihraç ettikleri borçlanma araçları, uluslararası borsalarda işlem gören hisse senetleri bu alanda en fazla rağbet gören araçlardır. İş Yatırım, Londra, Frankfurt, Tokyo ve New York gibi uluslararası piyasalarda ihraç edilen Türk tahvillerinde yüksek bir işlem hacmine sahip bulunmaktadır.

1997 yılında 130 milyon ABD Doları düzeyinde olan uluslararası sermaye piyasaları toplam işlem hacmi, 1998 yılında %32 oranında artarak 171 milyon ABD Doları olmuştur.

Varlık Yönetimi

Müşterileri için özel portföyler yöneten ve farklı risk-getiri beklentilerine sahip çok sayıdaki küçük yatırımcıya İş Bankası ve kendi yatırım fonlarını

... seçkin bir müsteri kit



lemiz



Müşterileri için özel portföyler yöneten ve farklı risk-getiri beklentilerine sahip çok sayıda küçük yatırımcıya çeşitli yatırım alternatifleri sunan İş Yatırım, varlık yönetimi konusunda da ülkenin önde gelen aracı kurumlarından biridir.

1998 yılı çalışmaları devam

sunan İş Yatırım, varlık yönetimi konusunda da ülkenin önde gelen aracı kurumlarından biridir.

Haziran 1987'de Türkiye'nin ilk yatırım fonu olan "Likit Fon" İş Bankası tarafından kurulmuş, sonraki yıllarda bu fonu diğerleri izlemiştir. İş Yatırım, Mayıs 1997'de "İş Yatırım Değişken Fon" adı altında ilk yatırım fonunu kurmuş ve bunun da eklenmesiyle yönetimi altında bulunan yatırım fonu sayısı sekize yükselmiştir. Aralık 1998 itibarıyla toplam net aktif değeri 350 milyon ABD Doları'na ulaşan İş Yatırım'ın fon portföyü, Türkiye'deki tüm yatırım fonları piyasasının %28'ini oluşturmaktadır. Bu rakam, bir Türk finans kurumunun yönettiği en geniş yatırım portföyünü temsil etmektedir. Halen yatırım fonu yöneten 65 banka ve aracı kurum arasında İş Yatırım, pazar payı ve toplam net aktif değeri açısından büyük bir farkla birinci sırada yer almaktadır.

Yatırım fonu katılma belgeleri, Bankamatikler, interaktif telefon ve internet ile İş Bankası'nın ülke çapındaki yaygın şube ağı aracılığıyla direkt olarak alınıp satılabilmektedir. Etkin bir dağıtım ağı sayesinde yatırım fonlarına kolay erişim, İş Yatırım'a önemli bir avantaj sağlamaktadır. İş Yatırım ayrıca kurumsal yatırımcıların gereksinimlerine cevap verebilecek özel fonlar da geliştirmekte ve yönetmektedir.

Kurumsal portföy yönetimi faaliyetleri kapsamında İş Yatırım, 27 milyon ABD Doları tutarındaki toplam aktif ile piyasanın %41'ini oluşturan Türkiye'nin en büyük yatırım ortaklığı konumundaki İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye de yatırım danışmanlığı yapmaktadır.

1998 yılı çalışmaları devam



Avrupa'da yaşayan Türk vatandaşlarının yatırımlarını Türk ekonomisine kanalize etmek amacı ile İş Bankası 1998 yılında iki uluslararası yatırım fonu oluşturmuş ve tasarruf sahiplerinin kullanımına sunmuştur. Lüksemburg Borsası'nda kote olan bu iki yatırım fonu İşbank GmbH tarafından pazarlanmakta, danışmanlık görevi de İş Yatırım tarafından yerine getirilmektedir.

Kurum, bireysel müşterilerine de yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır. İş Yatırım'ın yatırım danışmanlığı hizmetleri belirli bir tutarın üzerindeki bireysel ve kurumsal yatırımları hedeflemektedir.

Yatırım fonlarından elde edilen kazançların vergiye tabi olmaması nedeniyle 1998 yılında yatırımcılar diğer tüm sermaye piyasası araçları arasında öncelikle yatırım fonlarını tercih etmişlerdir.

Türk ekonomisinde özellikle yılın ikinci yarısında yaşanan yavaşlama trendine rağmen, İş Yatırım 1998 yılı boyunca başarılı sonuçlar elde etmiştir. Bu sonuçlar, Kurum'un TL ve dövizde dayalı çok sayıda ürün sunabilmesi, işlemlerindeki etkinliği ve aktif pazarlamadaki başarısına bağlanabilir.

Araştırma

Sağlam bir araştırmaya dayanan doğru ve kapsamlı finansal bilgi sağlanması akılcı yatırım kararlarının alınmasındaki en önemli etkidir. İyi eğitilmiş, deneyimli ve sermaye piyasalarının gerektirdiği bilgi ve becerilere sahip uzmanları ile Araştırma Bölümü, yurtiçi ve yurtdışı müşterilere güvenilir, tarafsız ve doğru zamanda bilgi temin etmektedir. Bu ekip, İMKB-100 Endeksini oluşturan hisse senetleri ile, IFC Türkiye Endeksini oluşturan hisse senetleri hakkında ayrıntılı analizler yapmakta, ve hisse senetleri İMKB'de işlem gören şirketleri yakından izlemektedir.

Yatırım Fonları	Net Aktif Değeri (ABD Doları)	Getiri Oranı (TL)
İş Bankası Likit Fon	110,783,620	93.50%
İş Bankası Hisse Fon	1,313,725	-19.19%
İş Bankası İştirak Fon	1,163,931	-11.54%
İş Bankası B-Tipi Değişken Fon	4,548,888	90.71%
İş Bankası Yabancı Menkul Kıymet Fonu	1,950,382	61.54%
İş Bankası Bono-Tahvil Fonu	187,861,627	90.24%
İş Bankası A-Tipi Değişken Fon	7,731,766	41.05%
İş Yatırım A-Tipi Değişken Fon	35,009,364	44.87%

İş Yatırım'ın deneyimli analistleri yerli ve uluslararası müşterilerin bilgi gereksinimlerini karşılamak amacıyla, makro-ekonomik araştırmalar, hisse senedi ve sabit getirili menkul kıymet araştırmaları gibi kapsamlı bir raporlar dizisi sunmaktadır. Günlük, haftalık ve aylık araştırma bültenleri, piyasalar ve İMKB'de işlem gören şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörler hakkında bilgiler içermektedir. Şirket araştırma raporları yerli müşteriler için Türkçe, uluslararası kurumsal yatırımcılar için İngilizce olarak yayımlanmaktadır. Talep halinde müşterilere özel araştırma ürünleri de sunulabilmektedir.

Geçen yıl araştırma faaliyetlerinin kapsamı önemli ölçüde artırılmıştır. Hisse senedi araştırma faaliyetleri yoğunlaştırılmış, teknik analize dayalı raporlar ile piyasa yorumları yapılmasına başlanmıştır. Günlük araştırma raporları

www.isyatirim.com.tr adresinde Internet'te yayımlanmaktadır.

Müşterilere zamanında ve doğru bilgi sunabilmek amacıyla, 1999 yılında daha da geliştirilecek araştırma ürünleri Internet aracılığıyla yatırımcılara ulaştırılacaktır.

Bilgi Teknolojisi

1998 yılı başında İş Bankası'ndan bağımsız olarak yeni bir Bilgi Teknolojisi Bölümü oluşturulmuştur. Kurulu bilgi işlem ağının büyük bir kısmının hızı 100 MB/saniye olarak iyileştirilmiş ve mevcut yazılım ile bu yazılımın kullanıldığı işlemciler güncel versiyonlar ile yenilenmiştir.

Yeni kurulan Ankara ve İzmir şubeleri bilgi işlem ağı ile Genel Müdürlüğe bağlanmış, şubeler ile Genel Müdürlük arasındaki tüm veri iletişiminin aynı

1998 yılı çalışmaları devam

İş Yatırım'ın deneyimli analistleri yerli ve uluslararası müşterilerin bilgi gereksinimlerini karşılamak amacıyla, makro-ekonomik araştırmalar, hisse senedi ve sabit getirili menkul kıymet araştırmaları gibi kapsamlı bir raporlar dizisi sunmaktadır.



yazılım üzerinden gerçekleştirilmesi sağlanmıştır. Ağın sorunsuz çalışmasını temin etmek amacıyla yazılımda gerekli tanımlamalar ve düzenlemeler yapılmıştır.

128 KB hızına sahip bir Internet veri iletişim sistemi kurulmuş, İstanbul'daki Genel Müdürlük ile Ankara ve İzmir şubelerinin mevcut sistemlerine e-mail, internet ve yedek yazılımlar eklenmiştir. İş Yatırım tarafından sunulan hizmetlere ilişkin tüm bilgiler ile İMKB'nin faaliyetleri ve Türk ekonomisini içeren günlük, haftalık ve aylık raporların yer aldığı geniş kapsamlı yeni bir Internet web sitesi oluşturulmuştur.

İnsan Kaynakları Yönetimi

Artan iş hacmini karşılamak üzere 1998 yılında Ankara ve İzmir'de iki şube açan İş Yatırım'ın

toplam çalışan sayısı 1998 sonu itibarıyla 102 kişidir. İş Yatırım insan kaynaklarının kalitesinin yüksekliğini önemli bir avantaj olarak değerlendirmekte, günümüzün yoğun rekabet ortamında tutarlı bir şekilde uyguladığı insan kaynakları politikasının, başarısının yönünü belirlediğine inanmaktadır. İş Yatırım'ın temel hedeflerinden biri, tüm çalışanların güçlü bir kurum kimliği çatısı altında kenetlenmesini sağlamaktır.

Eğitim çalışmalarına her zaman önem veren İş Yatırım, 1998 yılında İMKB'nin olağan eğitim programlarına ek olarak Kurum bünyesinde tüm çalışanlarına temel ve teknik analiz eğitim programları düzenlemiştir. Ayrıca, gerek yurtdışındaki gerek yurtdışındaki çeşitli profesyonel eğitim programlarına katılım da sağlanmıştır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 1998 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 1998 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosunu (sayfa 1, 2) ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu (sayfa 3) incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, genel kabul görmüş denetim, ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.

Görüşümüze göre, söz konusu mali tablolar Şirket'in 31 Aralık 1998 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, mevzuata ve bir önceki hesap dönemi ile tutarlı bir şekilde uygulanan Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine (Bakınız bilanço dipnot 11) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENETİM SERBEST MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member Firm of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

A. J. Wilson

Anthony J. WILSON
Sorumlu Ortak

İstanbul, 27 Ocak 1998

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETLEMEDEN GEÇMİŞ AYRINTILI BİLANÇO
(MİLYON TL)

31 ARALIK 1998

31 ARALIK 1997

AKTİFLER

I- DÖNEN VARLIKLAR

		5,526,531	3,228,481
A- Hazır Değerler	1,150		135
1- Kasa	77	81	
2- Bankalar	1,073	54	
3- Diğer Hazır Değerler	0	0	
B- Menkul Kıymetler	2,705,583	2,960,338	
1- Hisse Senetleri	0	3,015	
2- Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0	0	
3- Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	2,705,583	2,509,049	
4- Diğer Menkul Kıymetler	0	448,553	
5- Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı	0	(279)	
C- Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	2,371,430	263,554	
1- Alıcılar	91,430	257,784	
2- Alacak Senetleri	0	0	
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	0	0	
4- Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	2,280,000	5,770	
5- Alacak Reeskontu (-)	0	0	
6- Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0	
D- Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	74,873	4,454	
1- Ortaklardan Alacaklar	0	0	
2- İştiraklerden Alacaklar	0	0	
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0	0	
4- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	74,873	4,454	
5- Alacak Reeskontu (-)	0	0	
6- Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0	
E- Stoklar	0	0	0
F- Diğer Dönen Varlıklar	373,495	0	0

II- DURAN VARLIKLAR

		50,427	24,000
A- Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	0		0
B- Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	38,984		18,121
C- Finansal Duran Varlıklar	1,250		1,250
1- Bağlı Menkul Kıymetler	0	0	
2- Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüş Kar. (-)	0	0	
3- İştirakler	0	0	
4- İştiraklere Sermaye Taahhütleri (-)	0	0	
5- İştiraklere Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0	0	
6- Bağlı Ortaklıklar	0	0	
7- Bağlı Ortaklıklara Sermaye Taahhütleri (-)	0	0	
8- Bağlı Ortaklıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0	0	
9- Diğer Finansal Duran Varlıklar	1,250	1,250	
D- Maddi Duran Varlıklar	10,193	4,629	
1- Arazi ve Arsalar	0	0	
2- Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	0	0	
3- Binalar	0	0	
4- Makina Tesis ve Cihazlar	7,108	1,326	
5- Taşıt Araç ve Gereçleri	7,042	3,961	
6- Döşeme ve Demirbaşlar	247	87	
7- Diğer Maddi Duran Varlıklar	0	0	
8- Birikmiş Amortismanlar (-)	(4,204)	(745)	
9- Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	
10- Verilen Sipariş Avansları	0	0	
E- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0
F- Diğer Duran Varlıklar	0	0	0

AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI

5,576,958

3,252,481

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETLEMEDEN GEÇMİŞ AYRINTILI BİLANÇO
(MİLYON TL)

31 ARALIK 1998

31 ARALIK 1997

PASİF (KAYNAKLAR)

I- KISA VADELİ BORÇLAR

		2,639,214		1,889,698
A- Finansal Borçlar		0		1,612,500
1- Banka Kredileri	0		0	
2- Uzun Vadeli Kredi Anapara Taksitleri ve Faizleri	0		0	
3- Tahvil Anapara Taksitleri ve Faizleri	0		0	
4- Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0		0	
5- Diğer Finansal Borçlar	0		1,612,500	
B- Ticari Borçlar		2,280,722		5,907
1- Satıcılar	0		5,907	
2- Borç Senetleri	0		0	
3- Alınan Depozito ve Teminatlar	0		0	
4- Diğer Ticari Borçlar	2,280,722		0	
5- Borç Reeskontu (-)	0		0	
C- Diğer Kısa Vadeli Borçlar		57,143		9,434
1- Ortaklara Borçlar	0		0	
2- İştiraklere Borçlar	0		0	
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0		0	
4- Ödenecek Giderler	0		0	
5- Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	57,143		9,434	
6- Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	0		0	
7- Kısa Vadeli Diğer Borçlar	0		0	
8- Borç Reeskontu (-)	0		0	
D- Alınan Sipariş Avansları		0		0
E- Borç ve Gider Karşılıkları		301,349		261,857
1- Vergi Karşılıkları	301,349		261,857	
2- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0		0	

II- UZUN VADELİ BORÇLAR

		18,215		0
A- Finansal Borçlar		0		0
B- Ticari Borçlar		0		0
C- Diğer Uzun Vadeli Borçlar		0		0
D- Alınan Sipariş Avansları		0		0
E- Borç ve Gider Karşılıkları		18,215		0
1- Kıdem Tazminatı Karşılıkları	18,215		0	
2- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0		0	

III- ÖZ SERMAYE

		2,919,529		1,362,783
A- Sermaye		1,250,000		500,000
B- Sermaye Taahhütleri		0		0
C- Emisyon Primi		0		0
D- Yeniden Değerleme Değer Artışı		3,601		0
E- Yedekler		112,784		5,498
1- Yasal Yedekler	56,232		275	
2- Statü Yedekleri	0		0	
3- Özel Yedekler	0		0	
4- Olağanüstü Yedek	56,552		5,223	
5- Maliyet Artış Fonu	0		0	
6- Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve gayrimenkul Satış Kazançları	0		0	
7- Geçmiş Yıl Karı			0	
F- Net Dönem Karı		1,553,144		857,285

PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI

5,576,958

3,252,481

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETLEMEDEN GEÇMİŞ AYRINTILI GELİR TABLOSU
(MİLYON TL)

	31 ARALIK 1998	31 ARALIK 1997
A- BRÜT SATIŞLAR	922,647,756	138,032,234
1- Hisse Senetleri ve Geçici İlmuhaber Satışları	114,986,472	0
2- Özel Kesim Tahvil Satışları	0	0
3- Finansman Bonosu Satışları	0	0
4- Diğer Özel Kesim Senet ve Bono Satışları	0	0
5- Devlet Tahvili Satışları	39,737,643	27,833,232
6- Hazine Bonosu Satışları	765,868,967	109,201,457
7- Diğer Kamu Kesimi Senet ve Bono Satışları	0	0
8- Diğer Menkul Kıymet Satışları	1,051,698	353,752
9- Aracılık Komisyonları	578,171	510,867
10- Diğer Hizmet Satışları	424,805	132,926
B- SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	0	0
C- NET SATIŞLAR	922,647,756	138,032,234
D- SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(920,644,477)	(137,236,254)
BRÜT SATIŞ KARI veya ZARARI	2,003,279	795,980
E- FAALİYET GİDERLERİ (-)	(924,890)	(305,400)
1- Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0
2- Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(78,848)	(46,830)
3- Genel Yönetim Giderleri (-)	(846,042)	(258,570)
ESAS FAALİYET KARI veya ZARARI	1,078,389	490,580
F- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER ve KARLAR	1,594,453	934,991
1- İştiraklerden Temettü Gelirleri	222	0
2- Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	0	0
3- Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	624,483	210,470
4- Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar	969,748	724,521
G- DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER ve ZARARLAR (-)	(43,066)	(10,880)
H- FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(855,922)	(298,673)
1- Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(855,922)	(298,673)
2- Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0	0
FAALİYET KARI veya ZARARI	1,773,854	1,116,018
I- OLAĞANÜSTÜ GELİRLER VE KARLAR	80,639	3,124
1- Konusu Kalmayan Karşılıklar	80,639	0
2- Önceki Dönem Gelir ve Karları	0	0
3- Diğer Olağanüstü Gelirler ve Karlar	0	3,124
J- OLAĞANÜSTÜ GİDERLER VE ZARARLAR (-)	0	0
DÖNEM KARI veya ZARARI	1,854,493	1,119,142
L- ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(301,349)	(261,857)
NET DÖNEM KARI	<u>1,553,144</u>	<u>857,285</u>

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETLEMEDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU
(MİLYON TL)

	31 ARALIK 1998	31 ARALIK 1997
A- DÖNEM BAŞI NAKİT MEVCUDU	135	0
B- DÖNEM İÇİ NAKİT GİRİŞLERİ	922,436,797	140,328,113
1- Satışlardan Elde Edilen Nakit	920,539,880	137,768,680
a) Net Satış Hasılatı	922,647,756	138,032,234
b) Alacaklardaki (Satışlardan Kay.) Azalışlar	0	0
c) Alacaklardaki (Satışlardan Kay.) Artışlar (-)	(2,107,876)	(263,554)
2- Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlardan Do.Sağ.Nakit	1,594,453	934,991
3- Olağanüstü Gelir ve Kar. Dolayı Sağ. Nakit	0	3,124
4- Kısa Vadeli Borçlardaki Artış (Alımlarla İlgili Olmayan)	0	1,612,500
a) Menkul Kıymet İhraçlarından	0	0
b) Diğer Artışlar	0	1,612,500
5- Uzun Vadeli Borçlardaki Artış (Alımlarla İlgili Olmayan)	0	0
6- Sermaye Arttırmından Sağlanan Nakit	0	0
7- Diğer Nakit Girişleri	302,464	8,818
C- DÖNEM İÇİ NAKİT ÇIKIŞLARI	922,435,782	140,327,978
1- Maliyetlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	918,366,783	137,229,602
a) Satışların Maliyeti	920,644,477	137,236,254
b) Stoklardaki Artış	0	0
c) Borçlardaki (Alımlardan Kaynaklanan) Azalış	5,907	0
d) Borçlardaki (Alımlardan Kaynaklanan) Artış (-)	(2,280,722)	(5,907)
e) Amortisman ve Karşılıklar Gibi Nakit Çıkışı		
Gerektirmeyen Giderler (-)	(2,879)	(745)
f) Stoklardaki Azalış (-)	0	0
2- Faaliyet Giderlerinden Dolayı Nakit Çıkışı	906,675	305,121
a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0
b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	78,848	46,830
c) Genel Yönetim Giderleri	846,042	258,570
d) Nakit Çıkışı Gerektirmeyen Giderler (-)	(18,215)	(279)
3- Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zar. Dolayı Nakit Çıkışı	43,066	10,880
a) Diğer Faaliyetlerle İlgili Giderler ve Zararlar	43,066	10,880
b) Nakit Çıkışı Gerektirmeyen Giderler ve Zararlar (-)	0	0
4- Finansman Giderlerinden Dolayı Nakit Çıkışı	855,922	298,673
5- Olağanüstü Gider ve Zar. Dolayı Nakit Çıkışı	0	0
6- Duran Varlık Yatırımları Nedeniyle Nakit Çıkışı	4,844	6,624
7- Kısa Vadeli Borçların Anapara Ödemeleri (Alıml. İlg. Olm.)	1,612,500	0
8- Uzun Vadeli Borçların Anapara Ödemeleri (Alıml. İlg. Olm.)	0	0
9- Ödenen Vergi ve Benzerleri	181,218	0
10- Ödenen Temettüleri	0	0
11- Diğer Nakit Çıkışları	464,774	2,477,078
D- DÖNEM SONU NAKİT MEVCUDU	1,150	135
E- NAKİT ARTIŞI veya (AZALIŞI)	1,015	135

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETLEMEDEN GEÇMİŞ SATILAN MALIN MALİYETİ TABLOSU
(MİLYON TL)

	31 ARALIK 1998	31 ARALIK 1997
A- Hisse Senetleri ve Geçici İlmuhaberler; Satışların Maliyeti	115,034,201	0
1- Dönem Başı Stok (+)	3,015	0
2- Dönem İçi Alışlar (+)	115,031,186	0
3- Dönem Sonu Stok (-)	0	0
B- Özel Kesim Tahvilleri; Satışların Maliyeti	0	0
1- Dönem Başı Stok (+)	0	0
2- Dönem İçi Alışlar (+)	0	0
3- Dönem Sonu Stok (-)	0	0
C- Finansman Bonoları; Satışların Maliyeti	0	0
1- Dönem Başı Stok (+)	0	0
2- Dönem İçi Alışlar (+)	0	0
3- Dönem Sonu Stok (-)	0	0
D- Diğer Özel Kesim Senet ve Bonoları; Satışların Maliyeti	0	0
1- Dönem Başı Stok (+)	0	0
2- Dönem İçi Alışlar (+)	0	0
3- Dönem Sonu Stok (-)	0	0
E- Devlet Tahvilleri; Satışların Maliyeti	85,559,286	27,741,575
1- Dönem Başı Stok (+)	823,892	0
2- Dönem İçi Alışlar (+)	87,313,665	28,565,467
3- Dönem Sonu Stok (-)	(2,578,271)	(823,892)
F- Hazine Bonoları; Satışların Maliyeti	719,152,265	109,157,324
1- Dönem Başı Stok (+)	1,685,157	506,114
2- Dönem İçi Alışlar (+)	717,594,420	110,336,367
3- Dönem Sonu Stok (-)	(127,312)	(1,685,157)
G- Diğer Kamu Kesimi Senet ve Bonoları; Satışların Maliyeti	0	0
1- Dönem Başı Stok (+)	0	0
2- Dönem İçi Alışlar (+)	0	0
3- Dönem Sonu Stok (-)	0	0
H- Diğer Menkul Kıymetler; Satışların Maliyeti	898,725	337,355
1- Dönem Başı Stok (+)	448,553	0
2- Dönem İçi Alışlar (+)	450,172	785,908
3- Dönem Sonu Stok (-)	0	(448,553)
I- SATILAN BELGE MALİYETİ	920,644,477	137,236,254
II- SATILAN HİZMET MALİYETİ	0	0
SATIŞLARIN MALİYETİ (I+II)	<u>920,644,477</u>	<u>137,236,254</u>

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 1998 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI

1. İŞLETMENİN FİİLİ FAALİYET KONUSU

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 18 Aralık 1996 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 23 Aralık 1996 tarih, 4193 Sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in amacı, 3794 Sayılı Kanun'la değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu çerçevede, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Aralık 1996 tarih ve 51/1515 sayılı kararı ile kuruluş izni alınmıştır.

2. SERMAYENİN %10 VE DAHA FAZLASINA SAHİP ORTAKLAR

Adı	% Pay Oranı	Pay Grubu	Pay Adedi	Tutar Milyon TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	12	(A)	750,000,000	150,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	80	(B)	1,000,000,000	1,000,000

3. SERMAYEYİ TEMSİL EDEN HİSSE SENETLERİNE TANINAN İMTİYAZLAR

Şirketin sermayesi, tamamı nakit karşılığı 1,250,000,000,000-TL (Birtrilyonikiyüzellimilyar Türk Lirası)'dır. Bu sermaye, her biri 1,000 TL (Bin Türk Lirası) değerinde 1,250,000,000 (Birmilyarikiyüzellimilyon) adet hisseye ayrılmıştır. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisselerin 150 milyar TL (A) Grubu, 1,100 milyar TL (B) Grubudur. Ana sözleşmeye göre sermaye artırımlarında yeni (A) Grubu hisse senedi ihdas edilemez.

4. KAYITLI SERMAYELİ ORTAKLIKLARDA KAYITLI SERMAYE TUTARI

Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

5. YIL İÇİNDE YAPILAN SERMAYE ARTIRIMLARI VE KAYNAKLARI

Kuruluşu 18 Aralık 1996 tarihinde tescil edilen Şirket'in sermayesinin tamamı bilanço tarihi itibarıyla ortaklarca nakit olarak ödenmiştir. 1998 yılı içinde artırılan 750,000 milyon TL ihtiyari yedek akçelerden karşılanmış ve sermayeye ilave edilmiştir.

6. YIL İÇİNDE İHRAÇ EDİLEN HİSSE SENEDİ DIŞINDAKİ MENKUL KIYMETLER

Yoktur.

7. YIL İÇİNDE İTFA EDİLEN BORÇLANMAYI TEMSİL EDEN MENKUL KIYMETLER

Cari yılda Şirket'in ihraç etmiş olduğu borçlanmayı temsil eden menkul kıymet bulunmamaktadır.

8. CARİ DÖNEMDE DURAN VARLIK HAREKETLERİ

a. Cari dönemde satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlık tutarı 4,844 milyon TL'dir. Ayrıca, finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların toplam bedeli 49,303 milyon TL olup, bu tutarın 9,344 milyon TL tutarındaki kısmı cari dönemde giderleştirilmiştir.

b. Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti : Yoktur.

c. Cari dönemde yeniden değerlendirme artışları :

	Milyon TL
Varlık Maliyetlerinde (+)	4,181
Birikmiş Amortismanlarda (-)	(580)
	<u>3,601</u>

d. Yapılmakta olan yatırımlar : Yoktur.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 1998 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

9. CARİ VE GELECEK DÖNEMLERDE YARARLANILACAK YATIRIM İNDİRİMİNİN TOPLAM TUTARI

Cari dönem ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indirimi yoktur.

10. İŞLETMENİN ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARLA OLAN ALACAK - BORÇ İLİŞKİSİ

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklarından Türkiye İş Bankası A.Ş.'de 1,072 milyon TL tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

Ayrıca Kısa Vadeli Diğer Alacaklar hesabı içerisinde görülen 20,731 milyon TL tutarındaki maaş avansı Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye bir gün önceden yatırılan personel maaşlarını temsil etmektedir.

Cari dönemde işletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla yukarıdaki paragraflarda açıklanan mevduat ve maaş avansları dışında herhangi bir alacak - borç ilişkisi bulunmamaktadır.

11. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ VE DEĞERLEME YÖNTEMLERİ

Uygulanan Muhasebe İlkeleri :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI/1 tebliği ve bu tebliğe değişiklik ve eklemeler yapan diğer tebliğleriyle Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi ortaklıklar tarafından düzenlenecek mali tablolar ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallar (bundan sonra "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlenmiştir.

a. Menkul Kıymetler :

Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları gibi menkul kıymetler alış sırasındaki maliyetine göre belirlenen faiz oranı uygulanarak, vadeye kalan gün sayısı dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Söz konusu kamu menkul kıymetlerinde, vadelerinde elde edilecek gelirin bu kıymetlerin iktisabından bilanço tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmı için gelir tahakkuk ettirilmektedir.

b. Maddi Duran Varlıklar :

Şirket, Türkiye'deki yüksek enflasyon oranlarından dolayı, maddi duran varlıklarını tarihi maliyet ile değerlemenin uygun bir esas olmadığı görüşündedir. Buna göre, Şirket Maliye Bakanlığı'nın saptadığı yeniden değerlendirme katsayıları çerçevesinde makina, tesis ve cihazları, taşıt araç ve gereçleri, döşeme ve demirbaşları yeniden değerlemeye tabi tutmaktadır. Yeniden değerlendirme değer artışı öz sermayeye ilave edilmektedir.

Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden normal amortisman metoduna göre, vergi mevzuatı çerçevesinde aşağıdaki nisbetlerde amortisman tabi tutulmaktadır.

	%
Makina, Tesis ve Cihazlar	20
Taşıt Araç ve Gereçleri	20
Döşeme ve Demirbaşlar	20

c. Ticari Alacaklar :

Ticari alacaklar kaydi değerleri ile hesaplarda görünmekte olup, Şirket'in müşterileri adına gerçekleştirdiği menkul kıymet alımları ile plasmanlardan kaynaklanmaktadır. Bu tutarlar takas sistemi nedeniyle oluşan çok kısa vadeli bakiyeler olduğundan reeskont işlemine tabi tutulmamıştır.

d. Gelir ve Giderler :

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esasları uygulanmaktadır. Buna bağlı olarak gelir, hizmet gerçekleştirildiği anda hesaba alınmaktadır.

e. Kıdem Tazminatı :

İş Kanunu'na göre kıdem tazminatına hak kazanan 31 Aralık 1998 tarihindeki mevcut personelin 31 Aralık 1998 tarihine kadar olan kıdem tazminatı yükü hesaplanarak ekli mali tablolara yansıtılmıştır.

f. Finansal Kiralama :

Finansal kiralama yolu ile elde edilen varlıkların maliyeti finansal kiralama firması tarafından ödeme planına göre kira faturaları gönderildikçe giderleştirilmektedir.

12. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bilanço tarihinden sonra kıdem tazminatı tavanı 286,341,250 TL'ye yükseltilmiştir.

Türk vergi mevzuatında yapılan değişikliğe göre 1999 yılından geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %30 ve vergiler üzerinden fon payı oranı %10 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, dağıtılması durumunda temettü üzerinden gelir vergisi stopajı öngörülmektedir. Sonuç olarak, karın dağıtılmaması durumunda toplam vergi oranı %33 olacak, dağıtılması durumunda ise ilave olarak gelir vergisi stopajı yükümlülüğü de doğacaktır. Ancak, gelir vergisi stopajı oranı henüz resmi olarak ilan edilmemiştir.

13. ŞARTA BAĞLI OLAYLAR

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla aracılık işlemleri ve borsa işlemleri teminatı olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na toplam 468,000 milyon TL tutarında teminat mektubu verilmiştir.

14. MUHASEBE TAHMİNLERİNDE ORTAYA ÇIKAN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur.

15. AKTİF DEĞERLER ÜZERİNDEKİ İPOTEK VEYA TEMİNAT TUTARI

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak, 1,250,000 milyon TL tutarındaki sermayeye karşılık olarak, maliyeti 866,370 milyon TL ve bilanço tarihine kadar işlemiş faizi yaklaşık 499,393 milyon TL olan toplam 1,365,763 milyon TL (Nominal : 700,000 milyon TL) tutarındaki Devlet Tahvili, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") adına teminat olarak bloke edilmiştir.

16. AKTİF DEĞERLER ÜZERİNDEKİ SİGORTA TUTARLARI

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde tesis edilen sigorta tutarı aşağıdaki gibidir :

	Net Defter Değeri Milyon TL	Sigorta Tutarı Milyon TL	Kapsam Yüzdesi
Taahhüt Araçları	4,812	5,790	%120

17. ALINAN İPOTEK VE TEMİNATLAR

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla alınmış bulunan herhangi bir ipotek mevcut olmayıp kredili müşterilerden alınmış olan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla rayiç bedelleri tutarı 237,114 milyon TL'dir (nominal değer 45,698 milyon TL).

18. PASİFTE YER ALMAYAN TAAHHÜTLER

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla pasifte yer almayan taahhütler aşağıdaki gibidir :

	Milyon TL
Verilen Teminat Mektupları	468,000
Repo Taahhütleri	878,142
Müşteriler Adına Gerçekleştirilen Ters Repo İşlemlerinden Taahhütler	20,030,103

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 1998 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

19. BANKALARDAKİ BLOKE MEVDUAT TUTARLARI

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

20. KAYITLI DEĞERİ BORSA RAYICI ALTINDA OLAN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri borsa rayıcı altında olan menkul kıymet yoktur. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde yer alan 2,705,583 milyon TL tutarındaki menkul kıymetlerin alış bedeli 1,796,848 milyon TL olup, bakiyesi de faiz geliri tahakkukundan oluşmaktadır. Portföydeki menkul kıymetlerin bilanço tarihi itibarıyla borsa rayıcı yaklaşık 2,729,286 milyon TL'dir.

Şirket'in 31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan menkul kıymetlerin nominal değerleri aşağıdaki gibidir :

	<u>Milyon TL</u>
Hazine Bonosu	218,087
Devlet Tahvili	1,300,000
	<u>1,518,087</u>

Ayrıca menkul kıymetler portföyünde nominal değeri 90,037\$ ve 60,000\$ olan 14.09.99 ve 07.06.99 vadeli Türkiye Cumhuriyeti tahvili (eurobond) yer almaktadır.

21. ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR TARAFINDAN ÇIKARILAN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılan menkul kıymet yer almamaktadır.

22. MALİ TABLOLARDA "DİĞER" İBARESİNİ TAŞIYAN HESAP KALEMLERİNDEN DAHİL OLDUĞU GRUBUN TOPLAM TUTARININ %20'SİNİ VEYA BİLANÇO AKTİF TOPLAMININ %5'İNİ AŞAN KALEMLERİN AD VE TUTARLARI

a. Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar :

	<u>Milyon TL</u>
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	2,280,000
	<u>2,280,000</u>

Borsa Para Piyasasından alacaklar Şirket'in müşterileri adına yapmış olduğu plasmanlardan oluşmaktadır. Bilançonun pasifinde de aynı tutarda müşterilere borçlar bulunmaktadır. Bu tür karşılıklı işlemler için Şirket gelir ve gider tahakkuku muhasebeleştirilmemektedir.

b. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar :

	<u>Milyon TL</u>
Maaş, Yol ve Yemek Avansları	20,731
Danışmanlık Ücreti ve Komisyon Geliri Tahakkukları	54,142
	<u>74,873</u>

c. Diğer Dönen Varlıklar :

	<u>Milyon TL</u>
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	373,495
	<u>373,495</u>

373,495 milyon TL tutarındaki peşin ödenen vergi ve fonlar, 1998 yılı içinde itfa olan menkul kıymetlere ilişkin stopaj ve fon tutarlarından oluşmaktadır.

- d. 38,984 milyon TL tutarındaki diğer uzun vadeli alacaklar henüz dönemi gelmemiş olduğundan giderlere intikal etmemiş olan peşin ödenen finansal kira tutarlarından oluşmaktadır.
- e. Diğer Finansal Duran Varlıklar Şirket'in 31.12.1998 tarihi itibarıyla TSKB Menkul Değerler Yatırım A.Ş.'ndeki 1,250 milyon TL tutarında ve %1 oranında iştirakini temsil etmektedir.
- f. Yukarıda açıklandığı gibi, Diğer Ticari Borçlar Şirket'in 31.12.1998 tarihi itibarıyla müşterileri adına İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki Borsa Para Piyasasında değerlendirdiği plasmanlar üzerinden borçlar ile müşteri hesaplarından oluşmaktadır. Söz konusu tutarın dağılımı aşağıdaki gibidir :

	<u>Milyon TL</u>
Borsa Para Piyasası	
İş Yatırım A Tipi Değişken Fon	2,195,000
Diğer	85,000
	<u>2,280,000</u>
Müşteriler	722
	<u>2,280,722</u>

	<u>Milyon TL</u>
g. Diğer Hizmet Satışları :	
Danışmanlık Gelirleri	51,482
Yatırım Fonları Portföy Yönetim Gelirleri	107,057
Fon Yönetimi Gelirleri	147,929
Kurumsal Finansman Gelirleri	103,411
Diğer	14,926
	<u>424,805</u>

h. Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar :	
Reeskont Geliri	909,057
Yabancı Menkul Kıymet Satış Karı	48,741
Diğer	11,950
	<u>969,748</u>

i. Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar :	
Hisse Senetleri Satış Zararı	38,957
Diğer	4,109
	<u>43,066</u>

23. "DİĞER ALACAKLAR" İLE "DİĞER KISA VEYA UZUN VADELİ BORÇLAR" HESAP KALEMLERİ İÇİNDE BULUNAN VE BİLANÇO AKTİF TOPLAMININ YÜZDE BİRİNİ AŞAN, PERSONELDEN ALACAKLAR/BORÇLAR

Yoktur.

24. ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİŞKİN ŞÜPHELİ ALACAKLAR

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklara ilişkin şüpheli alacak bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 1998 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

25. VADESİ GELMİŞ VE VADESİ GELMEMİŞ ALACAKLARA İLİŞKİN ŞÜPHELİ ALACAKLAR

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla vadesi gelmiş ve vadesi gelmemiş alacaklara ilişkin şüpheli alacak bulunmamaktadır.

26. İŞLETME İLE DOLAYLI SERMAYE İLİŞKİSİNE SAHİP İŞTİRAK VE BAĞLI ORTAKLIKLAR

	İştirak Oranı %	İştirak Tutarı Milyon TL
TSKB Menkul Değerler Yatırım A.Ş.	1	1,250

TSKB Menkul Değerler Yatırım A.Ş.'nin 31 Aralık 1998 tarihli bağımsız denetlemeden geçmiş mali tabloları bu rapor tarihi itibarıyla elde edilememiştir. Bağımsız denetlemeden geçmemiş ve Sermaye Piyasası Kurulu standartlarına göre düzenlenmemiş 31 Aralık 1998 tarihli mali tablolara göre, TSKB Menkul Değerler Yatırım A.Ş.'nin 31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait vergi öncesi brüt karı 166,238 milyon TL'dir.

27. İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARDAN ELDE EDİLEN BEDELSİZ HİSSELER

Cari yılda elde edilen bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.

28. TAŞINMAZLAR ÜZERİNDEKİ AYNI HAKLAR

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla taşınmazlar üzerinde aynı haklar yoktur.

29. YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI

Duran Varlıklar	Değer Artış Tutarı (Milyon TL)		
	1996	1997	1998
Makina, Tesis ve Cihazlar	-	-	1,031
Taahhüt Araç ve Gereçleri	-	-	3,082
Döşeme ve Demirbaşlar	-	-	68
	-	-	4,181

30. YABANCI PARALAR VE YABANCI PARALARLA TEMSİL EDİLEN ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla yabancı para ve yabancı paralarla temsil edilen alacak ve borçlar bulunmamaktadır.

31. ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR LEHİNE VERİLEN YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla verilmiş yükümlülük yoktur.

32. PERSONEL YAPISI

31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla personel sayısı 102 olup, dağılımı aşağıda verilmektedir.

	Kişi Sayısı
Üst Düzey Yönetici	7
Yönetmen	15
Uzman	31
Borsa Temsilcisi ("Broker")	13
İdari ve Diğer	36
Toplam	102

33. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR

Cari yılda gerçekleştirilen aracılık yüklenimi işlemleri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir :

Kuruluş	Şirket'in Gerçekleştirdiği Tutar		Toplam İhraç	
	Lot	Milyon TL	Lot	Milyon TL
İDAŞ İstanbul Döşeme San. A.Ş.	3,162	41,106	25,400	330,200
Vakko Tekstil	26,631	336,176	112,500	1,546,875
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1,791,543	53,156,588	2,482,100	132,952,527
Doğan Yayın Holding A.Ş.	57,929	208,544	765,000	2,754,000

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in müşterileri adına emanet olarak tutulan menkul kıymetler aşağıdaki gibidir :

	Nominal Tutar Milyon TL
Hisse Senetleri	45,698
Devlet Tahvili	9,093,822
Hazine Bonosu	26,289,732

Ayrıca, emanetler içerisinde 39,707,800 adet yatırım fonu katılma belgesi bulunmaktadır.

1. Dönemin amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları 3,459 milyon TL'dir.

	Milyon TL
a. Amortisman giderleri :	
aa. Normal amortisman giderleri	2,879
ab. Yeniden değerlendirilen doğan amortisman giderleri	580
b. İtfa ve tükenme payları	-

2. Cari dönemde reeskont gideri olmayıp 18,215 milyon TL tutarında Kıdem Tazminatı Karşılık gideri mevcuttur.

3. Dönemin tüm finansman giderleri 855,922 milyon TL'dir.

	Milyon TL
a. Üretim maliyetine verilenler	-
b. Sabit varlıkların maliyetine verilenler	-
c. Doğrudan gider yazılanlar	855,922

4. Cari dönemde ortaklar, bağlı ortaklıklar ve iştiraklerle ilgili finansman giderleri :

Cari dönemde ortaklar, bağlı ortaklıklar ve iştiraklerle ilgili finansman gideri mevcut değildir.

5. Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklere yapılan satışlar ve alımlar aşağıdaki gibidir :

Kuruluş	Yapılan İşlem	Alışlar (Maliyet) Milyon TL	Satışlar Milyon TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Repo	9,428,342	9,404,800
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Ters Repo	4,622,607	4,633,833
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Hisse Senedi Alımı	92,448,865	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Hisse Senedi Satışı	-	78,813,806

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 1998 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

6. Ortaklar, bağı ortaklık ve iştiraklere ödenen kira ve sigorta prim bedelleri aşağıdaki gibidir :

	Ödenen Kira	Ödenen Sigorta
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şti.	-	564
İş Genel Finansal Kiralama A.Ş.	9,344	-
Toplam	9,344	564

Şirket, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ("İşbank") müşterileri adına yaptığı işlemleri İşbank hesabı altında takip etmektedir. Bu hesap üzerinden gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen komisyon geliri 314,823 milyon TL'dir.

7. Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 50,648 milyon TL'dir.
8. Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış veya azalış yoktur.
9. Şirket'in, 31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla stokları bulunmadığından, herhangi bir stok maliyeti hesaplama sistemi söz konusu değildir. Ancak, Şirket faaliyetleri gereği menkul kıymet değerlemelerinde hareketli ağırlıklı ortalama maliyet sistemini benimsemektedir.
10. Şirket'in, 31 Aralık 1998 tarihi itibarıyla stokları bulunmadığından, stok sayımı yapılmamıştır. Şirketin aktiflerindeki ve müşterilerine ilişkin menkul kıymetleri saklamada bulunmaktadır.
11. Satışlar içinde %20 'yi aşan yan ürün, hurda, döküntü gibi madde ve hizmet satışı yoktur.
12. İşletmenin 1998 satışlarıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonları yoktur.
13. Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararlar bulunmamaktadır.
14. Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için kar ve kar payı oranları :

Bu rapor tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu'nu 1998 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak Genel Kurul'da görüşülüp onaylanmak üzere hisse başına kar ve kar payı oranlarını hesaplamamış ve dolayısıyla kar dağıtım tablosu düzenlenmemiştir. Bu nedenle, bu rapor kapsamında kar dağıtım tablosu verilmemiştir.

15. İşletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet üretim miktarlarındaki değişimler :

Yoktur.

16. İşletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet satış miktarlarındaki değişimler :

Yoktur.

adresler

Genel M¼d¼rl¼k:

B¼y¼kdere Caddesi
Maya Akar Center, 100-102 Kat: 8
Esentepe 80280 İstanbul
Tel: (90) 212 212 04 60-74
Faks: (90) 212 211 08 12
www.isyatirim.com.tr

Ankara Őubesi:

Atat¼rk Bulvarı No: 75-77
YeniŐehir 06442 Ankara
Tel: (90) 312 435 51 50-69
Faks: (90) 312 435 69 41

İzmir Őubesi:

TalatpaŐa Bulvarı No: 27
Alsancak 35220 İzmir
Tel: (90) 232 421 09 27
Faks: (90) 232 421 40 46

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi
Maya Akar Center, 100-102 Kat: 8
Esentepe 80280 İstanbul

