



İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2006 YILI FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

FAALİYET RAPORU

(01.01.2006 - 31.12.2006)

Merkez : İstanbul

Kayıtlı Sermaye : 135.000.000 YTL
(135.000.000.000.000.-TL)

Çıkarılmış Sermaye : 37.500.000 YTL
(37.500.000.000.000.-TL)

YÖNETİM KURULU

GÜZİDE MELTEM KÖKDEN
BAŞKAN (20.10.2006 – 29.03.2007)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olduktan sonra yine Ankara Üniversitesi'nde yüksek lisans yapan Kökden, 1991 yılında göreve başladığı T.İş Bankası A.Ş.'de çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalışmış, 2006 yılında Menkul Kıymetler Müdürlüğü'ne Müdür olarak atanmıştır.

FATMA GÜLİZ AYKAN
BAŞKAN YARDIMCISI (09.03.2006 – 29.03.2007)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olan Aykan, 1990 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2004 yılında İştirakler Müdürlüğü'ne Grup Müdürü olarak atanmıştır.

KAZIM MURAT AĞILÖNÜ
ÜYE (09.03.2006 – 29.03.2007)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olan Ağılönü, 1989 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2006 yılında Değişim Yönetimi Başkanlığı'na Grup Müdürü olarak atanmıştır.

HATİCE BANU SAATCI
ÜYE (09.03.2006 – 29.03.2007)

Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olduktan sonra yine Hukuk Fakültesi'nde yüksek lisans yapan Saatci, 1989 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de avukat olarak göreve başlamış, çeşitli kademelerde çalıştıktan sonra 2002 yılında Hukuk Müşavirliği'nde Bölge Hukuk Müşaviri görevine atanmıştır.

PINAR AYAROĞLU
ÜYE (09.03.2006 – 29.03.2007)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Yöneylem Araştırması ve İstatistik bölümünden mezun olduktan sonra T.C. İç İşleri Bakanlığı'nda göreve başlayan, daha sonra Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde asistanlık yapan Ayaroğlu 1986 yılında göreve başladığı T.İş Bankası A.Ş.'de çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2003 yılında Kredi Kartları Müdürlüğü'ne Grup Müdürü olarak atanmıştır.

YASEMİN KELTEK
ÜYE (09.03.2006 – 29.03.2007)

Hacettepe Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olan Keltek, 1979 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli şube ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2004 yılında Zincirlikuyu Şubesi'ne Müdür olarak atanmıştır.

SERHAT GÜRLEYEN
ÜYE (09.03.2006 – 29.03.2007)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, çeşitli kurum ve kademelerde çalışmış olup 2002 yılından bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevini sürdürmektedir.

DENETİM KURULU :

Sibel Reisoğlu : (09.03.2006 – 29.03.2007)
Ruhi Türkeli : (09.03.2006 – 29.03.2007)

DENETLEME KOMİTESİ :

F.Güliz Aykan - *Serhat Gürleyen*

SİRKET YÖNETİM KADROSU :

Yeşim Tükenmez : Müdür
Hande Asan : Operasyon Yöneticisi

SENE İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Rıza İ. Kutlusoy : Yönetim Kurulu Başkanı (09.03.2006 – 20.10.2006)

İÇİNDEKİLER

- Gündem	.....	5
- Ana Sözleşme Tadil Metni	.....	6
- Yönetim Kurulu Raporu	.....	9
- Portföy Değer Tablosu	.....	12
- 2006 Yılı Getiri Karşılaştırması	.....	13
- SPK' nun Seri XI No:25 sayılı tebliğine uygun hazırlanan Mali Tablolar	.....	15
- SPK' nun Seri XI No:25 sayılı tebliğine uygun hazırlanan Mali Tablo Dipnotları	.....	20
- 2006 yılı Kar Dağıtım Teklifi	.....	43
- Denetleme Kurulu Raporu	.....	45
- Bağımsız Denetim Raporu	.....	47
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	.....	49
- Etik İlkeler	.....	56

29 MART 2007 TARİHLİ

OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1- Açılış, Başkanlık Divanının oluşturulması ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Divan'a yetki verilmesi,
- 2- 2006 yılına ilişkin Yönetim Kurulu faaliyet raporu ile Denetçiler Raporlarının okunması ve müzakeresi,
- 3- 2006 yılı bilanço ve kar-zarar hesaplarının okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
- 4- 2006 yılına ait kar dağıtımının görüşülerek karara bağlanması,
- 5- Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği; Karın hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazancı olarak "Özel Yedekler" hesabına aktarılan önceki yıllara ait değer artış gelirlerinden 2006 yılı itibariyle gerçekleşmiş olan 1.919.170,51 YTL'lik kısmının "Geçmiş Yıl Karları" hesabına aktarılmasının onaylanması,
- 6- Yönetim Kurulu tarafından seçilen Bağımsız Denetim şirketinin onaylanması,
- 7- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin 2006 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibrası,
- 8- Dönem içinde boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine yapılan atamanın onaylanması,
- 9- Ana sözleşmenin 16. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin tesbiti,
- 10- Ana Sözleşmenin 23.maddesi uyarınca Denetçilerin seçimi,
- 11- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ücretlerinin saptanması,
- 12- Şirket Ana Sözleşmesinin 11.maddesi ile 12. maddesinin 1 bendinin değiştirilmesi ve 12. maddeye m bendinin eklenmesinin onaylanması
- 13- 2006 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili bilgi verilmesi,
- 14- Dilek ve öneriler.

ANA SÖZLEŞME TADİL METNİ

ESKİ ŞEKİL

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

Madde 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 135 trilyon TL'dir. Bu tavan içerisinde çıkarılmış sermayesi 30 trilyon TL olup, her biri 1.000.- TL nominal değerinde 30 milyar adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin 50 milyar TL'si I. Tertip A Grubu, 450 milyar TL'si I.Tertip B Grubu, 325 milyar TL'si II.Tertip B Grubu, 1.175 milyar TL'si III.Tertip B Grubu, 4.000 milyar TL'si IV.Tertip B grubu, 24.000 milyar TL'si V.Tertip B Grubu'dur. Çıkarılmış sermayenin tamamı aşağıda belirtilen ortaklar tarafından taahhüt edilmiş, nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

(A) Grubu hisse senetleri nama yazılı, (B) Grubu hisse senetleri hamiline yazılıdır. Sermaye artırımlarında yeni (A) Grubu hisse senedi ihdas edilemez. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır.

Unvanı	Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Oranı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	(A)	50.000.000	50.000.000.000	0,17
Türkiye İş Bankası A.Ş.	(B)	2.950.000.000	2.950.000.000.000	9,83
Tibaş Men.Mun.Sos.Güv.Y.S.Vakfı	(B)	2.881.326.000	2.881.326.000.000	9,60
Yatırım Finansman A.Ş.	(B)	75.000.000	75.000.000.000	0,25
Halka Açık Kısım	(B)	24.043.674.000	24.043.674.000.000	80,15
TOPLAM		30.000.000.000	30.000.000.000.000	100

Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değerinde olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Şirket Yönetim Kurulu hisse senetlerini birden fazla payı temsil etmek üzere çeşitli kúpürler halinde bastırılabilir.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI

Madde 12/1 - Şirket sermaye ve yedek akçeleri toplamının % 25'ini Türk Parasının kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırabilirler. Portföyündeki varlıkların riskten korunması amacıyla, portföylerine sözleşme tutarı sermaye ve yedek akçeleri toplamının % 5'ini geçmemek koşuluyla yabancı vadeli işlem sözleşmeleri ve opsiyonları dahil edebilirler ve bu % 5'lik oran, birinci cümledeki % 25'lik oranın hesabında dikkate alınır.

YENİ ŞEKİL

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

Madde 11- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 135.000.000 YTL'dir. Bu tavan içerisinde çıkarılmış sermayesi 37.500.000 YTL olup, her biri 1 (bir) Yeni Kuruş nominal değerinde 3.750.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin 50.000 Yeni Türk Lirası A Grubu, 37.450.000 Yeni Türk Lirası B Grubudur. Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

(A) Grubu hisseler nama yazılı, (B) Grubu hisseler hamiline yazılıdır. Sermaye artırımlarında yeni (A) Grubu hisse senedi ihdas edilemez. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni hisse senedi ihraç ederek çıkarılmış sermayesini artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değer altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Hisselerinin nominal değerleri 1.000.-TL iken 5274 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 Yeni Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim nedeniyle toplam pay sayısı azalmış olup, her biri 1.000.-TL'lik 10 adet hisse senedi karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI

Madde 12/ı - Şirket sermaye ve yedek akçeleri toplamının % 25'ini Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.

Madde 12/m - Şirket, portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerini dahil edebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle Şirket'in maruz kaldığı açık pozisyon tutarı net aktif değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Şirket'in yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

YÖNETİM KURULU RAPORU

Genel Ekonomik Durum

Ekonomisi yavaşlama belirtileri göstermekte olan ABD, sürdürülemez boyuta ulaşan dış ticaret ve bütçe açıkları nedeniyle dünya ekonomisinin lokomotifi rolünü devam ettirememektedir. Enerji fiyatlarındaki artış ve FED'in sıkı para politikası ekonomik büyümeyi aşağı çekmeye başlamıştır. Amerikalı tüketicilerin harcamaları gelirlerindeki artıştan çok emlak fiyatlarındaki yükselişin sağladığı borçlanma olanağına dayanmaktaydı, yüksek faiz oranları konut fiyatlarını aşağı çekerek bu saadet zincirini bozmuş, ekonomik büyüme ve faiz artırımlarının sonuna geldiği beklentisi doların küresel olarak zayıflamasına neden olmuştur.

ABD ekonomisinin hız kesmesine rağmen Avrupa ve Asya'da iç talebin canlanması ve gelişmekte olan ülkelerin güçlenmesi küresel büyümeyi devam ettirmektedir. Asya ülkelerinde ve petrol üreticisi ülkelerde biriken tasarruflar küresel likidite havuzunu beslemeye devam etmekte, ABD ve Avrupa Merkez Bankalarının para politikasını kademeli olarak sıkılaştırması büyük resmi fazla değiştirmemektedir. Küreselleşen dünyada ulusal Merkez Bankalarının para arzı üzerindeki kontrolü önemli oranda azalmış olup, sermaye hareketlerinin artması, türev piyasaların gelişmesi ve teknolojik gelişme küresel likiditeyi yapısal olarak beslemektedir.

Enerji fiyatlarındaki artış ve global faizlerin yükselmesi 2006 yılında dünya piyasalarında dalgalanmalara sebep olmuş, yüksek cari açığı nedeniyle dışsal şoklara açık olan Türkiye ekonomisi ve piyasaları da bu gelişmelerden olumsuz etkilenmiştir. Bu türbülans ortamında Türk lirasının yabancı paralar karşısında değer kaybetmesi enflasyonu yükselterek, Merkez Bankası'nın para politikasını sıkılaştırmasına neden olmuştur. Enflasyonist beklentileri program hedefine yaklaştırmak isteyen Merkez Bankası sene başında % 13,50 olan kısa vadeli faizleri kademeli olarak artırarak % 17,50 oranına yükseltmiştir. Buna rağmen 2006 yılı TÜFE enflasyonu % 9,65 ile % 5'lik hedefin çok üzerinde gerçekleşmiştir.

2006 yılında Türk mali piyasaları dalgalı ve aşağı yönlü bir seyir izlemiştir. Küresel piyasalardaki hareketliliğin artması ve Merkez Bankası'nın faizleri artırması sonucunda 2006 yılı başında % 13,8 seviyelerinde olan gösterge DİBS'in bileşik getirisi sene sonu itibariyle % 21 düzeylerine yükselmiştir. Ekonomideki yavaşlama beklentisi ve yüksek reel faizler nedeniyle İMKB 100 Endeksi seneyi % 1,66 oranında düşüş ile 39.117 puandan kapatmıştır.

Sektördeki Durum

Yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

2006 yılı itibariyle 31 adet olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının toplam portföy büyüklüğü 543.249.897 YTL olarak gerçekleşmiş olup, bir önceki seneye göre % 9 oranında artış göstermiştir. \$ bazında ise sektörün toplam portföy büyüklüğü \$ 382,6 milyon tutarındadır.

Faaliyetlerimiz ve Performans

Şirket portföyümüz, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel olarak yönetilmektedir. Sene içinde portföyün ortalama dağılımı; % 47 oranında hisse senedi, % 5 oranında Borsa Para Piyasası işlemleri, % 48 oranında hazine bonusu-devlet tahvili şeklinde gerçekleşmiştir. Yıl sonu itibariyle 167.913.423 YTL tutarındaki Şirket portföyünün sektör içindeki payı % 31'dir.

Şirketimiz 29/05/2006 tarihinde % 25 oranında 7.500.000 YTL tutarında 2005 yılı karından karşılanmak üzere bedelsiz sermaye artırımını yapmış, çıkarılmış sermayemiz 30.000.000 YTL'den 37.500.000 YTL'ye yükselmiştir. Sene başında 4,50 YTL olan beher hissemizin borsa fiyatı sermaye artırımını öncesinde 4,22 YTL civarındayken, bedelsiz sermaye artırımını sonrası 3,36 YTL'ye düşmüş, sene sonunu ise 3,32 YTL'den kapatmıştır. Şirketimizin piyasa değeri 2006 sonu itibariyle 124.500.000 YTL olarak gerçekleşmiştir.

2006 yılı faaliyet dönemimizde kıymet türleri itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve kârlar aşağıdaki gibidir;

	Gerçekleşen İşlem Hacmi (YTL)	Net Kâr (YTL)
Hisse Senedi	94.306.257	202.496
Hazine Bonusu	85.380.090	2.347.110
Devlet Tahvili	145.155.417	3.706.187

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No: 25 sayılı tebliğine uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre aktif büyüklüğümüz bir önceki senenin bilançosuna göre % 6 oranında artmış ve Şirketimiz seneyi 11.548.173 YTL tutarında net kar ile kapatmıştır.

Performans Karşılaştırma Ölçütü

2006 senesinde Şirket portföyünün performans karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekildedir;

= İMKB 30 ENDEKS GETİRİSİ % 40 + KYD 182 GÜNLÜK DİBS ENDEKS GETİRİSİ % 50 + KYD O/N NET REPO ENDEKS GETİRİSİ % 10

Yatırım Stratejisi

% 25 - % 55 Hisse Senedi
% 40 - % 70 Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 30 Ters Repo

Ana Sözleşme Değişikliği

Türk Ticaret Kanunu'nda değişiklik yapan 5274 sayılı Kanun çerçevesinde Yeni Türk Lirasına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin düzenlemelerine uyum amacıyla yapılacak ana sözleşme değişikliğimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23/02/2007 tarih, B.02.1.SPK.0.15/89-4177 sayılı yazısı ile uygun bulunmuş, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 5 Mart 2007 tarih, 1485 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Onaylı tadil metni faaliyet raporunda yer almaktadır.

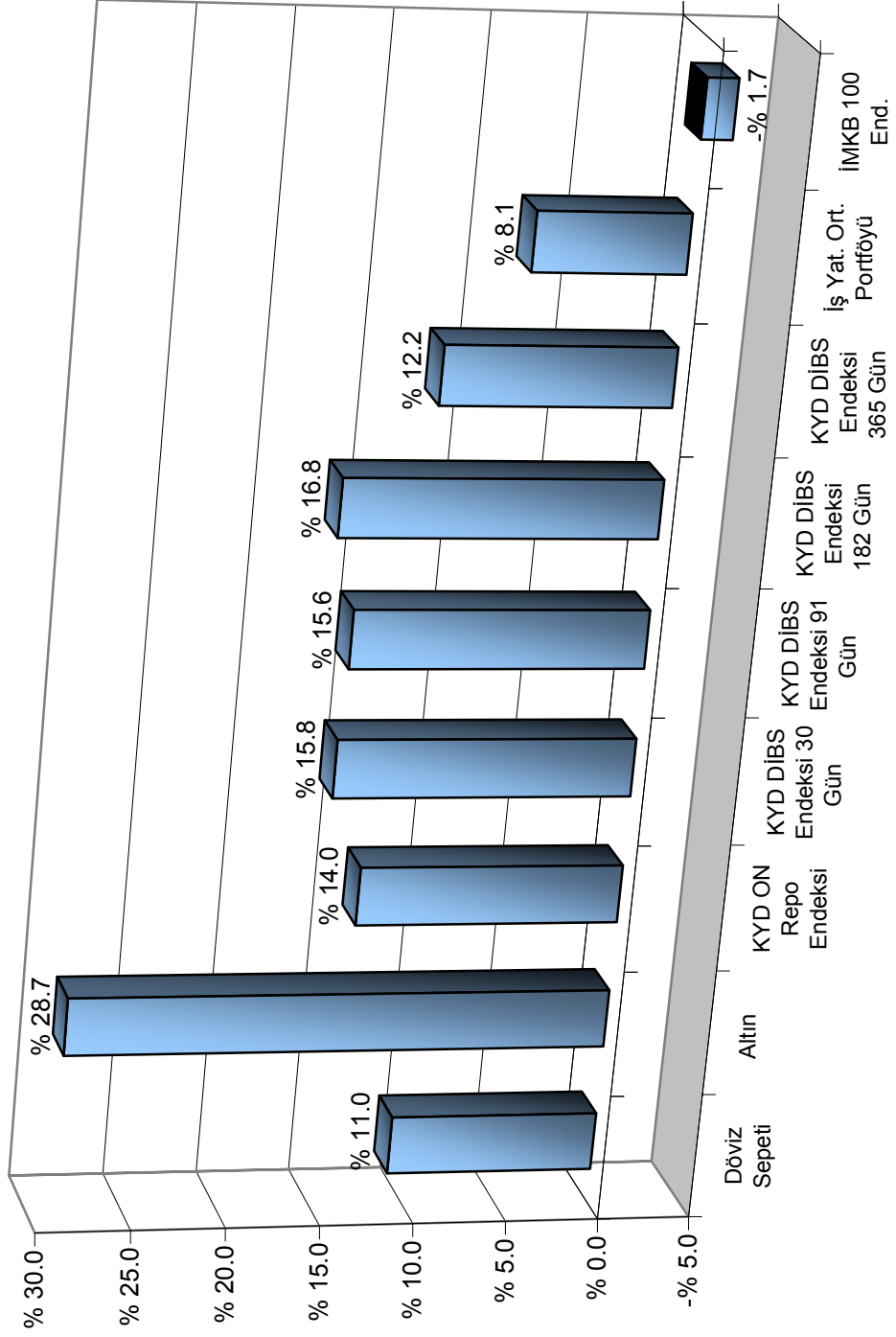
Şirketimizin 31.12.2006 itibariyle Ortaklık Yapısı :

<u>Ortaklarımız</u>	<u>Grubu</u>	<u>Pay Tutarı YTL</u>	<u>Oranı (%)</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	50.000	0,13
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	10.425.247	27,80
Diğer	B	27.024.753	72,07
Toplam		37.500.000	100,00

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 29/12/2006 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU

Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer	Toplam Alış Maliyeti	Toplam Rayiç Değer	Grup (%)	Genel (%)
I) HİSSE SENEDİ	14,000,952.74	77,492,353.09	75,812,232.54	100.00%	45.92%
GIDA, İÇKİ VE TÛTÛN	100,000.00	414,000.00	378,000.00	0.50%	0.23%
ULKER	100,000.00	414,000.00	378,000.00	0.50%	0.23%
KİMYA PETROL VE KAUCUK ÜRÜNLER	580,210.00	7,230,833.67	6,777,651.19	8.94%	4.11%
TUPRS	134,995.00	3,460,110.00	3,292,528.05	4.34%	1.99%
TUPRS	28,068.00	697,209.12	684,578.52	0.90%	0.41%
SODA	315,949.00	2,278,211.25	2,287,470.76	3.02%	1.39%
PETKM	8,990.00	71,470.50	45,579.30	0.06%	0.03%
PETKM	92,208.00	723,832.80	467,494.56	0.62%	0.28%
METAL ANA SANAYİ	341,990.00	2,979,565.25	3,057,390.60	4.03%	1.85%
EREGL	75,705.00	609,628.75	676,802.70	0.89%	0.41%
EREGL	266,285.00	2,369,936.50	2,380,587.90	3.14%	1.44%
METAL EŞYA MAKİNE VE GEREÇ YAPIM	539,045.66	5,265,515.56	4,234,043.13	5.58%	2.56%
VESTL	110,502.00	559,140.12	411,067.44	0.54%	0.25%
TOASO	141,780.66	408,328.31	691,889.64	0.91%	0.42%
ASUZU	146,763.00	2,991,170.13	1,959,286.05	2.58%	1.19%
ARCLK	47,990.00	423,581.00	401,676.30	0.53%	0.24%
ARCLK	92,010.00	883,296.00	770,123.70	1.02%	0.47%
PERAKENDE TİCARET	75,000.27	1,077,025.30	1,379,254.97	1.82%	0.84%
MIGRS	36,788.00	613,180.80	676,531.32	0.89%	0.41%
MIGRS	38,212.27	463,844.50	702,723.65	0.93%	0.43%
LOKANTA VE OTELLER	168,410.00	1,682,408.98	5,365,542.60	7.08%	3.25%
MAALT	168,410.00	1,682,408.98	5,365,542.60	7.08%	3.25%
ULAŞTIRMA VE DEPOLAMA	635,294.11	4,366,197.97	4,375,499.92	5.77%	2.65%
THYAO	150,000.00	974,000.00	910,500.00	1.20%	0.55%
TCELL	69,018.40	482,616.75	492,791.38	0.65%	0.30%
TCELL	416,275.71	2,909,581.22	2,972,208.54	3.92%	1.80%
BANKALAR	7,372,286.15	34,754,605.13	31,760,995.91	41.89%	19.24%
YKBNK	473,935.78	1,286,163.00	1,170,621.38	1.54%	0.71%
YKBNK	640,948.87	1,604,277.73	1,583,143.71	2.09%	0.96%
VAKBN	290,810.00	2,170,466.00	1,945,518.90	2.57%	1.18%
VAKBN	146,162.00	1,049,443.16	977,823.78	1.29%	0.59%
TSKB	250,933.50	869,070.08	654,936.44	0.86%	0.40%
TSKB	2,588,719.93	7,886,966.70	6,756,559.01	8.91%	4.09%
SKBNK	77,149.00	404,260.76	365,686.26	0.48%	0.22%
ISCTR	200,000.00	1,247,500.00	1,324,000.00	1.75%	0.80%
ISCTR	514,661.75	4,370,557.59	3,407,060.79	4.49%	2.06%
ISATR	2.00	38,850.00	33,240.00	0.04%	0.02%
GARAN	1,192,319.00	5,730,010.84	5,627,745.68	7.42%	3.41%
GARAN	9,324.00	45,687.60	44,009.28	0.06%	0.03%
FORTS	159,926.62	1,026,728.90	796,434.57	1.05%	0.48%
AKBNK	295,434.80	2,254,390.00	2,525,967.54	3.33%	1.53%
AKBNK	531,958.90	4,770,232.77	4,548,248.60	6.00%	2.76%
SİGORTA ŞİRKETLERİ	500,000.26	2,523,146.51	2,440,001.27	3.22%	1.48%
ANHYT	500,000.26	2,523,146.51	2,440,001.27	3.22%	1.48%
HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKETLERİ	3,688,716.29	17,199,054.72	16,043,852.95	21.16%	9.72%
SİSE	800,000.00	4,503,124.39	4,016,000.00	5.30%	2.43%
SAHOL	393,720.00	2,237,298.00	2,220,580.80	2.93%	1.35%
SAHOL	230,923.50	1,176,170.36	1,302,408.54	1.72%	0.79%
KCHOL	10,373.00	69,782.00	57,155.23	0.08%	0.03%
KCHOL	298,656.83	1,718,634.32	1,645,599.14	2.17%	1.00%
ISGSY	1,041,035.00	4,456,643.11	3,966,343.35	5.23%	2.40%
DYHOL	85,665.00	402,905.29	425,755.05	0.56%	0.26%
DYHOL	205,403.66	1,100,963.63	1,020,856.21	1.35%	0.62%
DOHOL	520,094.15	1,311,712.50	1,159,809.95	1.53%	0.70%
DOHOL	102,845.15	221,821.12	229,344.68	0.30%	0.14%
II) SABİT GETİRİLİ KIYMETLER	89,050,000.00	88,458,529.60	89,267,063.11	100.00%	54.08%
Devlet Tahvili TRT040707T10	38,000,000.00	33,991,308.00	34,654,860.00	38.82%	20.99%
Devlet Tahvili TRT180407T17	8,000,000.00	7,211,970.00	7,597,520.00	8.51%	4.60%
Devlet Tahvili TRT180810T18	29,000,000.00	33,205,251.60	32,922,250.00	36.88%	19.94%
BPP	4,050,000.00	4,050,000.00	4,062,453.75	4.55%	2.46%
BPP	1,000,000.00	1,000,000.00	1,002,891.67	1.12%	0.61%
BPP	4,000,000.00	4,000,000.00	4,012,200.00	4.49%	2.43%
BPP	4,000,000.00	4,000,000.00	4,012,166.67	4.49%	2.43%
BPP	97,000.00	97,000.00	97,282.92	0.11%	0.06%
BPP	903,000.00	903,000.00	905,438.10	1.01%	0.55%
III) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ					
KISA POZİSYONLAR	1,000.00	5,016,522.50	5,002,500.00	100.00%	3.03%
VOB 111F_IX0300207	1,000.00	5,016,522.50	5,002,500.00	100.00%	3.03%
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II)			165,079,295.65		
HAZİR DEĞERLER (+)			1,160,747.82		
ALACAKLAR (+)			1,762,678.54		
DİĞER AKTİFLER (+)			16,388.00		
BORÇLAR (-)			105,686.87		
TOPLAM DEĞER			167,913,423.14		
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI			4.48		

2006 YILI GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI



Sayın Pay Sahiplerimiz;

Şirketimizin 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2006 dönemine ait Seri XI No:25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş bilançosu ile kar - zarar hesabını inceleme ve onaylarınıza sunarız.

Raporumuzda özetlediğimiz sonuçların alınmasında Ortaklığımıza gösterdiğiniz güven ve verdiğiniz destek ile en büyük katkıyı sağlayan siz ortaklarımıza, her zaman kıymetli direktif, destek, teşvik ve tavsiyelerini esirgemeyen Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ne, faaliyetimizde emeği geçen tüm çalışanlarımıza huzurlarınızda teşekkürlerimizi bildirmeyi zevkli bir görev sayarız.

Saygılarımızla,

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BİLANÇO (YTL)	Dipnot Referansları	<i>Bağımsız Denetimden</i>	
		Geçmiş 31.12.2006	Geçmiş 31.12.2005
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		167,002,693	157,600,591
Hazır Değerler	4	4,217	1,510
Menkul Kıymetler (net)	5	150,006,490	151,941,205
Ticari Alacaklar (net)	7	16,737,314	5,583,717
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	1,114	73,502
Diğer Alacaklar (net)	10	252,064	0
Canlı Varlıklar (net)	11	0	0
Stoklar (net)	12	0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	1,494	657
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		14,141	9,778
Ticari Alacaklar (net)	7	0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0	0
Finansal Varlıklar (net)	16	0	0
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	3,053	9,119
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	11,088	659
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	0	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		167,016,834	157,610,369

	Dipnot Referansları	<i>Bağımsız Denetimden</i>	
		Geçmiş 31.12.2006	Geçmiş 31.12.2005
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		68,973	2,219,004
Finansal Boçlar (net)	6	0	0
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	3,170	1,598,214
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	62,785	618,170
Alınan Avanslar	21	0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	0	0
Borç Karşılıkları	23	0	0
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	3,018	2,620
Uzun Vadeli Yükümlülükler		24,781	16,458
Finansal Borçlar (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	624	631
Alınan Avanslar	21	0	0
Borç Karşılıkları	23	24,157	15,827
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	0	0
ÖZSERMAYE		166,923,080	155,374,907
Sermaye	25	37,500,000	30,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		0	0
Sermaye Yedekleri	26	66,988,658	66,988,658
Hisse Senetleri İhraç Primleri		12,416	12,416
Hisse Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		66,976,242	66,976,242
Kar Yedekleri	27	43,505,553	12,259,632
Yasal Yedekler		5,597,584	3,354,960
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		16,729,577	368,463
Özel Yedekler		21,178,392	8,536,209
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		11,548,173	42,782,712
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28	7,380,696	3,343,905
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		167,016,834	157,610,369

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GELİR TABLOSU (YTL)	Dipnot Referansları	<i>Bağımsız Denetimden</i>	
		Geçmiş 31.12.2006	Geçmiş 31.12.2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (net)	36	324,841,764	508,187,079
Satışların Maliyeti (-)	36	(318,585,971)	(481,088,822)
Hizmet Gelirleri (net)		0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	36	7,516,154	19,153,022
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		13,771,947	46,251,279
Faaliyet Giderleri (-)	37	(2,223,774)	(3,468,567)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		11,548,173	42,782,712
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	0	0
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	0	0
Finansman Giderleri (-)	39	0	0
FAALİYET KARI/ZARARI		11,548,173	42,782,712
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		0	0
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		11,548,173	42,782,712
Vergiler	41	0	0
NET DÖNEM KARI/ZARARI		11,548,173	42,782,712
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	42	0.3080	1.1409

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 DÖNEMİNE AİT**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

	Sermaye YTL	Hisse Senedi İhraç Primi YTL	Özsermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları YTL	Kar Yedekleri YTL	Net Dönem Karı / (Zararı) YTL	Geçmiş Yıllar Karları YTL	Toplam YTL
1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla	30,000,000	12,416	66,976,242	400,155	15,003,699	3,199,683	115,592,195
Transferler	-	-	-	-	-	-	-
Kar dağıtımı:	-	-	-	-	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(3,000,000)	-	(3,000,000)
Yedeklere transferler	-	-	-	11,859,477	(12,003,699)	144,222	-
Net dönem karı	-	-	-	-	42,782,712	-	42,782,712
31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla	30,000,000	12,416	66,976,242	12,259,632	42,782,712	3,343,905	155,374,907
1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla	30,000,000	12,416	66,976,242	12,259,632	42,782,712	3,343,905	155,374,907
Transferler	-	-	-	-	-	-	-
Kar dağıtımı:	-	-	-	-	-	-	-
Sermayeye Transfer	7,500,000	-	-	-	(7,500,000)	-	-
Yedeklere Transferler	-	-	-	31,245,921	(31,245,921)	-	-
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	-	-	-	-	(4,036,791)	4,036,791	-
Net dönem karı	-	-	-	-	11,548,173	-	11,548,173
31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla	37,500,000	12,416	66,976,242	43,505,553	11,548,173	7,380,696	166,923,080

**1 OCAK - 31 ARALIK 2006 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

NAKİT AKIM TABLOSU	Dipnot Referansları	1 Ocak -	1 Ocak -
		31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
		<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net Dönem Karı		11,548,173	42,782,712
Net dönem (zararını)/karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi varlıkların amortisman gideri	19	7,133	36,472
Maddi olmayan varlıkların itfa payları	20	5,221	439
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	23	8,330	4,566
Menkul kıymetler değer azalışları/ (artışları) tahakkuku		1,356,547	(16,470,788)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		12,925,404	26,353,401
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	43	(13,484,148)	(3,267,930)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) / (elde edilen) nakit		(558,744)	23,085,471
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Menkul kıymetlerdeki değişim		578,168	(20,086,133)
Maddi varlık alımları	19	(1,067)	-
Maddi olmayan varlık alımları	20	(15,650)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		561,451	(20,086,133)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettü		-	(3,000,000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	(3,000,000)
HAZIR DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM		2,707	(662)
DÖNEM BAŞI HAZIR DEĞERLER	4	1,510	2,172
DÖNEM SONU HAZIR DEĞERLER	4	4,217	1,510

31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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. İşletmenin Ticaret Ünvanı İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. olup, Şirket, İş Kuleleri Kule 2, Kat:8 Levent / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Ait olduğu Grup Türkiye İş Bankası A.Ş. Grubu’dur ve Şirket’in işlem gördüğü borsa İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’dır. İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”), 1995 yılında kurulmuştur. Şirket’in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, kategori itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı 4’tür. (31 Aralık 2005: 4) İşletmenin bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), 15 Kasım 2003 tarihinde Seri XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i (“Seri XI, No:25 sayılı Tebliğ”) yayımlamış bulunmaktadır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Şirket, defterlerini ve kanuni mali tablolarını (“Kanuni Mali Tablolar”) Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli mali tablolar SPK tarafından yayımlanan Seri XI No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”e uygun olarak Şirket’in yasal kayıtlarına yapılan düzeltmeleri ve sınıflamaları da içermektedir.

Şirket mali tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK Muhasebe Standartları) uygun olarak hazırlamaktadır.

Mali Tabloların Hazırlanma Esasları:

SPK, Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ’de, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. Ekli mali tablolar ve dipnotlar, yukarıda bahsedilen SPK’nın Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği çerçevesinde hazırlanmış ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

1 Ocak 2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen mali tablolarda, Türk Para'sının satın alma gücündeki değişiminin gösterilmesi amacıyla, "Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ: Hiperenflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama" hükümlerince genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılması gerekmektedir. Seri XI No:20 sayılı Tebliğ, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini öngörmektedir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli mali tabloların düzeltilmesi:

Mali tablolarda yer alan bütün tutarlar için karşılaştırmalı bilgiler, önceki döneme ilişkin dipnotlarda açıklanmıştır.

Mali tabloların sunumu veya hesapların sınıflamaları değiştiği takdirde, önceki dönem cari dönem esas alınarak düzeltilir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

a. Hasılat:

Dönem içinde işletmenin olağan faaliyetlerinden sağladığı ekonomik faydanın brüt tutarını göstermektedir.

b. Maddi Varlıklar:

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005' den sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak aşağıdaki faydalı ömürlerine göre amortismanına tabi tutulmuşlardır. Şirket'in kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıl</u>
Döşeme ve demirbaşlar	3-10
Özel maliyetler	5

c. Maddi Olmayan Varlıklar:

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve bu tarihten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer düşüşleri ayrılarak gösterilmişlerdir.

Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablosunda, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan faydalı ömür 3 yıldır.

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımını sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar:

Finansal araçlar finansal aktifler, finansal pasifler ve türev enstrümanlardan oluşmaktadır. Finansal araçlar Şirket'in ticari aktivite ve faaliyetlerinin temelini oluşturmaktadır. Bu enstrümanlarla ilgili riskler Şirket'in aldığı toplam riskin çok önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Finansal araçlar Şirket'in bilançosundaki piyasa riskini her açıdan etkilemektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra ticari alacaklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, aktif piyasalarda borsa fiyatı bulunmayan ve güvenilir bir şekilde değeri ölçülemeyen varlıklar dışındaki bütün finansal aktifler makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Makul değerleriyle değerlendirilmeyen ve vadeleri sabit olan varlıklar iskonto edilmiş değerleriyle, vadeleri sabit olmayanlar maliyetleriyle muhasebeleştirilir. Finansal varlıkların değerlemeleri değer düşüş karşılığı için periyodik olarak kontrol edilir.

Makul değer, istekli alıcı ve satıcıların biraraya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhütün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal aracın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal araçların tahmini makul değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır.

Banka mevduatı ve alacaklar karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal araçlardır.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle makul değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Aşağıda her finansal aracın tahmini makul değerini belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

Hazır değerler: Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların tahmini makul değerleridir.

Menkul kıymetler: Borsalarda işlem gören menkul kıymetler için makul değerler piyasa değerleri kullanılarak bulunur. Piyasa değeri bilinmeyenler için defter değeri tahmini makul değerleridir. Makul değer, 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

Ticari alacaklar ve ticari borçlar: Tahsili şüpheli alacaklar karşılığı sonrası ticari alacaklar ile ticari borçların bilançodaki mevcut değerleri, tahmini makul değerleridir.

İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar: İlişkili taraflardan alacaklar / borçların bilanço değerleri makul değer olarak kabul edilir

Finansal borçlar: Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler hisse senedi ve diğer menkuller piyasasındaki dalgalanmalar ve faizdeki değişimlerdir.

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

Şirket'in yabancı para cinsinden işlemleri bulunmamaktadır.

ı. Hisse Başına Kazanç:

Hisse başına kazanç miktarı, dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, kayıtlarını ve mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması; yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumlarında karşılık mali tablolarda yer almaktadır.

k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

l. Kiralama İşlemleri:

Şirket'in kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

m. İlişkili Taraflar:

Ekteki mali tablolarda İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kişiler ve kuruluşlar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Şirket, Türkiye'de ve sadece portföy işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

o. Durdurulan Faaliyetler:

Bulunmamaktadır.

p. Devlet Teşvik ve Yardımları:

Bulunmamaktadır.

r. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

1/1/2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 13/6/2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 1 inci Maddesinin (4) numaralı fıkrasına göre, bu Kanunla tanınan yetkiler çerçevesinde Bakanlar Kurulu tarafından yeni kararlar alınıncaya kadar, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile 1/1/2006 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılan 5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu kapsamında vergi oranlarına ve diğer hususlara ilişkin olarak yayımlanan Bakanlar Kurulu kararlarında yer alan düzenlemeler, 5520 sayılı Kanunda yer alan yasal sınırları aşmamak üzere geçerliliğini korur.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 34 üncü maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisi beyannamelerinde gösterdikleri kazançlardan, aynı Kanunun 15 inci maddesinin birinci fıkrasına ve 30 uncu maddesinin birinci ve ikinci fıkralarına göre kaynağında kesilmiş olan vergiler, beyanname üzerinden hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Söz konusu 34 üncü maddenin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15 inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1/1/2006 ila 31/12/2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 1/1/2006 tarihinden geçerli olmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen, 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1/1/2006 – 22/7/2006 tarihleri arasında % 15, 23/7/2006 – 30/9/2006 tarihleri arasında % 10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise % 0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmıştır.

Hazine tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerin alım satımı, itfası sırasında elde edilen getirileri ile bunların dönemsel getirilerinin tahsilinde, tam mükellef kurumlara ait olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkartılmasında ve hisse senetleri kâr paylarının hisse sahipleri adına tahsilinde vergi kesintisi uygulanmamaktadır.

Geçici 67 nci maddenin (8) numaralı fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın % 15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulur. Bu kazançlar üzerinden 94 üncü madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Söz konusu tevkifat oranı 22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 23/7/2006 – 30/9/2006 tarihleri arasında % 10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise % 0 olarak uygulanmıştır.

Geçici 67 nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 1 inci maddenin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67 nci maddesi uyarınca vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz. Anılan maddeye göre yapılan vergi kesintileri 34 üncü madde hükümleri çerçevesinde kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. Şu kadar ki; söz konusu maddenin (2) ve (3) numaralı fıkraları kapsamında kesinti suretiyle ödenen verginin, işlemde doğan kazancın tâbi olduğu vergi kesintisi oranıyla çarpımı sonucu bulunacak tutarı aşan kısmı, yıllık beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilmez.

Geçici 67 nci madde hükümleri menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının 1/1/2006 tarihinden önce iktisap ettikleri hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilmiş tahvil ve Hazine bonoları ile Toplu Konut İdaresi ve Özelleştirme İdaresince çıkarılan menkul kıymetler bakımından uygulanmaz. Bu menkul kıymetler bakımından 31/12/2005 tarihinde geçerli olan hükümler uygulanır. Konuya ilişkin olarak yayımlanan 257 Seri Nolu Gelir Vergisi Genel Tebliğinin “7. Menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının vergilendirilmesi” başlıklı bölümünde yer verilen açıklamalara göre söz 31/12/2005 tarihi itibarıyla menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının portföylerinde bulunan menkul kıymetlere ilişkin vergileme aşağıdaki gibi olacaktır:

Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ve ortaklıklarının 31/12/2005 tarihi itibarıyla portföylerinde bulunan ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olanıyla değerlendirilecektir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilecektir.

Bu fon ve ortaklıklar 31/12/2005 tarihinde mevcut olan portföylerini, bu tarihten sonra alıp satacakları menkul kıymetlerden ayrı olarak izleyeceklerdir. 01/01/2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve Hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu kısım için; bu kısım portföyün en az % 25’i hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesine göre % 0 (Sıfır), aksi durumda ise % 10 oranında tevkifat yapılacaktır.

Bu fon ve ortaklıklar tarafından, 01/01/2006 tarihinden itibaren alınacak hisse senetleri portföyün bu kısmına dahil edilemeyeceği gibi bu tarihten sonra yapılacak hisse senetleri satışları da öncelikle portföyün 31/12/2005 tarihindeki mevcut kısmından yapılmış kabul edilecektir. Ancak, 31/12/2005 tarihinden önce ihraç edilmiş tahvil ve Hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulmasından elde edilen kazançlar, bu senetler tamamen itfa edilinceye kadar portföyün bu kısmında izlenecektir.

s. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve mali tablolara yansıtılmıştır.

t. Emeklilik Planları:

Bulunmamaktadır.

u. Tarımsal Faaliyetler:

Bulunmamaktadır.

v. Nakit Akım Tablosu:

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler; işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Hazır değerler, kısa vadeli yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan kasa, banka gibi varlıklardır.

y. Menkul Kıymetler:

Şirket, menkul kıymetler portföyünü aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım satım amaçlı finansal varlıklar kısa vadeli fiyat hareketleri veya marjinlere bağlı olarak kar etmek amacıyla portföye alınan kıymetlerdir. Kayıtlara alındıktan sonra alım satım amaçlı finansal varlıklar güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin net kar veya zararı içerisinde gösterilmektedir.

4. HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2006 YTL	31 Aralık 2005 YTL
Vadesiz mevduat	4.217	1.510
	<u>4.217</u>	<u>1.510</u>

5. MENKUL KIYMETLER (NET)

	31 Aralık 2006 YTL	31 Aralık 2005 YTL
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	150.006.490	151.941.205
	<u>150.006.490</u>	<u>151.941.205</u>

Şirket'in faaliyeti gereği menkul kıymetler cüzdanında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup, makul değerleri ile değerlendirilmiştir. Makul değer 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

<u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</u>	Maliyet YTL	31 Aralık 2006	
		Makul değeri YTL	Kayıtlı değeri YTL
Hisse senetleri	77.492.353	75.134.730	75.134.730
Devlet tahvili	74.408.530	74.871.760	74.871.760
	<u>151.900.883</u>	<u>150.006.490</u>	<u>150.006.490</u>

<u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</u>	Maliyet YTL	31 Aralık 2005	
		Makul değeri YTL	Kayıtlı değeri YTL
Hisse senetleri	52.608.925	68.904.594	68.904.594
Hazine bonusu	18.942.798	19.582.010	19.582.010
Devlet tahvili	62.406.714	63.454.601	63.454.601
	<u>133.958.437</u>	<u>151.941.205</u>	<u>151.941.205</u>

6. FİNANSAL BORÇLAR (NET)

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla finansal borç bulunmamaktadır.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (NET)

TİCARİ ALACAKLAR (NET)	31 Aralık 2006 YTL	31 Aralık 2005 YTL
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
Menkul kıymet satım alacakları	1.509.500	2.752.740
Vadeli işlem borsasından alacaklar	1.156.530	-
Borsa para piyasasından alacaklar	14.071.284	2.830.977
	<u>16.737.314</u>	<u>5.583.717</u>

	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
TİCARİ BORÇLAR (NET)		
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Menkul kıymet alım borçları	-	1.589.095
Ödenecek komisyonlar	3.170	9.119
	<u>3.170</u>	<u>1.598.214</u>

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI (NET)

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle finansal kiralama alacakları ve borçları bulunmamaktadır.

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN KISA VADELİ ALACAKLAR		
<u>Kısa vadeli alacaklar:</u>		
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	1.114	1.114
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	72.388
	<u>1.114</u>	<u>73.502</u>

İLİŞKİLİ TARAFLARA KISA VADELİ
BORÇLAR

<u>Kısa vadeli borçlar:</u>		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	62.785	618.150
Diğer	-	20
	<u>62.785</u>	<u>618.170</u>

İLİŞKİLİ TARAFLARA UZUN VADELİ
BORÇLAR

<u>Uzun vadeli borçlar:</u>		
Ortaklara borçlar	624	631
	<u>624</u>	<u>631</u>

	1 Ocak 31 Aralık 2006 YTL	1 Ocak 31 Aralık 2005 YTL
<u>İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları</u>		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.413.700	2.719.366
	<u>1.413.700</u>	<u>2.719.366</u>

İlişkili taraflara ödenen giderler

İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.-(kira gideri)	75.644	71.019
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic.ve İletişim Hiz.A.Ş.-(internet kullanım ve diğer hizmet gideri)	13.166	6.985
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.-(plaza işletim gideri)	20.341	20.389
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi- (sağlık sigortası gideri)	1.301	920
	<u>110.452</u>	<u>99.313</u>

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

	31 Aralık 2006 YTL	31 Aralık 2005 YTL
KISA VADELİ DİĞER ALACAKLAR (NET)		
Peşin ödenmiş vergiler	252.064	-
	<u>252.064</u>	<u>-</u>

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin (1), (2), (3), (4) no'lu fıkraları gereğince banka ve aracı kurumlar, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark ile itfaları halinde alış ve itfa tutarı arasındaki fark ve ödünç işlem gelirleri üzerinden vergi tevkifatı yaparlar.

İlgili tevkifat oranı, 5527 sayılı kanun ve 258 No'lu gelir vergisi genel tebliğinin 2.3 no'lu fıkrası gereğince 01/01/2006 tarihinden 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararının Resmi Gazete'de yayımlandığı 23/07/2006 tarihinde kadar % 15, 23/07/2006 tarihinden 01/10/2006 tarihine kadar % 10, 01/10/2006 tarihinden itibaren ise % 0 olarak belirlenmiştir. Bu tevkifat tutarları Peşin Ödenmiş Vergiler Hesabında izlenmektedir.

	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)		
Kısa vadeli:		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	2.998	2.620
Diğer	<u>20</u>	<u>-</u>
	<u>3.018</u>	<u>2.620</u>

11. CANLI VARLIKLAR : Bulunmamaktadır.

12. STOKLAR : Bulunmamaktadır.

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMLERİNDEN ALACAKLAR :
Bulunmamaktadır.

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (NET)

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA / UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
DİĞER CARİ / DÖNEN VARLIKLAR		
Gelecek aylara ait giderler	<u>1.494</u>	<u>657</u>
	<u>1.494</u>	<u>657</u>

16. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle finansal varlık bulunmamaktadır.

17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE : Bulunmamaktadır.

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER : Bulunmamaktadır.

19. MADDİ VARLIKLAR (NET)

	Demirbaşlar YTL	Özel Maliyetler YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	75.804	133.170	208.974
Alımlar	1.067	-	1.067
31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi	<u>76.871</u>	<u>133.170</u>	<u>210.041</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	(67.552)	(132.303)	(199.855)
Dönem gideri	(6.872)	(261)	(7.133)
31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi	<u>(74.424)</u>	<u>(132.564)</u>	<u>(206.988)</u>
31 Aralık 2005 itibariyle Net Defter Değeri	<u>8.252</u>	<u>867</u>	<u>9.119</u>
31 Aralık 2006 itibariyle Net Defter Değeri	<u>2.447</u>	<u>606</u>	<u>3.053</u>

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (NET)

	Haklar YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	1.317	1.317
Alımlar	15.650	15.650
31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi	<u>16.967</u>	<u>16.967</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	(658)	(658)
Dönem gideri	(5.221)	(5.221)
31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi	<u>(5.879)</u>	<u>(5.879)</u>
31 Aralık 2005 itibariyle Net Defter Değeri	<u>659</u>	<u>659</u>
31 Aralık 2006 itibariyle Net Defter Değeri	<u>11.088</u>	<u>11.088</u>

21. ALINAN AVANSLAR

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle alınan avans bulunmamaktadır.

22. EMEKLİLİK PLANLARI

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle emeklilik planları bulunmamaktadır.

23. BORÇ KARŞILIKLARI

UZUN VADELİ BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2006 YTL	31 Aralık 2005 YTL
Kıdem tazminatı karşılığı	<u>24.157</u>	<u>15.827</u>
	<u>24.157</u>	<u>15.827</u>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 1.857,44 YTL (31 Aralık 2005: 1.727,15 YTL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Seri XI No:25 sayılı Tebliğ, Kısım 29 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, ekli konsolide mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5 enflasyon oranı ve %11 iskonto oranı varsayımına göre, %5,71 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2005: % 6,175 enflasyon oranı, %12 iskonto oranı ve %5,49 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olan 1.960,69 YTL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	2006 <u>YTL</u>	2005 <u>YTL</u>
Dönem başı itibarıyla, 1 Ocak	15.827	11.261
Dönem gideri	8.330	4.566
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>24.157</u>	<u>15.827</u>

24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR : Bulunmamaktadır.

25. SERMAYE

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Grubu</u>	<u>(%)</u>	31 Aralık		31 Aralık
			2006 <u>YTL</u>	<u>(%)</u>	2005 <u>YTL</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(A)	0,13	50.000	0,17	50.000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(B)	27,80	10.425.247	19,43	5.831.326
Diğer	(B)	72,07	27.024.753	80,40	24.118.674
Toplam sermaye		<u>100,00</u>	<u>37.500.000</u>	<u>100,00</u>	<u>30.000.000</u>

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 2005 yılı karından karşılanmak üzere 30.000.000 YTL'den 37.500.000 YTL'ye yükseltilmiştir. İlgili artırım 27 Haziran 2006 tarihinde tescil, 30 Haziran 2006 tarih 6589 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Şirketin çıkarılmış sermayesi, 50.000 YTL nominal A grubu, 37.450.000 YTL nominal B grubu hisseden oluşmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 8 Aralık 2006 tarihinde alınan karara istinaden ana sözleşmenin,

-“Sermaye ve Hisse Senetleri” başlıklı 11. maddesinin T.T.K.'da yapılan değişiklik kapsamında Yeni Türk Lirasına uyum amacıyla değiştirilmesine,
-SPK'nun Seri VI No:19 sayılı tebliğ ile getirilen vadeli işlem ve opsiyon borsasındaki faaliyet kurallarına uyum sağlaması amacıyla“Şirket Portföyünün Oluşturulması ve Riskin Dağıtılması Esasları” başlıklı 12. maddesinin 1 bendinin değiştirilip, aynı maddeye m bendinin eklenmesine karar verilmiş ve bu amaçla 11 Aralık 2006 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

26. SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle sermaye yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
Hisse senetleri ihraç primleri	12.416	12.416
Hisse senedi iptal karları	-	-
Yeniden değerlendirme fonu	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	<u>66.976.242</u>	<u>66.976.242</u>
	<u><u>66.988.658</u></u>	<u><u>66.988.658</u></u>

27. KAR YEDEKLERİ

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
Yasal yedekler	5.597.584	3.354.960
Statü yedekleri	-	-
Olağanüstü yedekler	16.729.577	368.463
Özel yedekler	21.178.392	8.536.209
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-
	<u>43.505.553</u>	<u>12.259.632</u>

Özel yedekler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 27 sayılı tebliği uyarınca gerçekleşmemiş sermaye kazançlarından oluşmaktadır.

28. GEÇMİŞ YILLAR KAR / ZARARLARI

	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
Geçmiş yıllar karı	<u>7.380.696</u>	<u>3.343.905</u>
	<u>7.380.696</u>	<u>3.343.905</u>

29. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle devlet teşvikleri ve yardımları bulunmamaktadır.

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle karşılık, şarta bağlı varlık ve yükümlülük yaratacak hususlar bulunmamaktadır.

32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Seri XI No: 25 sayılı tebliğin 22. kısmında belirtilen şekilde bölümlenme bulunmamaktadır.

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR :

Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren 1.960,69 YTL'na yükseltilmiştir

35. DURDURULAN FAALİYETLER

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle durdurulan faaliyet bulunmamaktadır.

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ (NET)

a) SATIŞ GELİRLERİ

	1 Ocak- 31Aralık 2006 <u>YTL</u>	1 Ocak - 31Aralık 2005 <u>YTL</u>
Hisse senedi satışları	94.306.257	169.920.698
Hazine bonusu satışları	85.380.090	141.047.830
Devlet tahvili satışları	145.155.417	197.218.551
	<u>324.841.764</u>	<u>508.187.079</u>

b) SATIŞLARIN MALİYETİ

Hisse senedi satış maliyeti	(94.103.761)	(154.721.624)
Hazine bonusu satış maliyeti	(83.032.980)	(135.991.241)
Devlet tahvili satış maliyeti	(141.449.230)	(190.375.957)
	<u>(318.585.971)</u>	<u>(481.088.822)</u>

c) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER (NET)

	1 Ocak - 31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	1 Ocak - 31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
Hisse senetleri değer artışı / (değer düşüşü) (net)	(1.819.532)	15.814.164
Sabit getirili menkul kıymet değer artışı / (değer düşüşü) (net)	462.985	656.624
Temettü gelirleri	1.468.488	1.443.283
Ödünç menkul kıymetlerden alınan komisyon	850.196	346.367
Vadeli işlem sözleşme gelirleri	120.755	-
İtfa ve faiz gelirleri	6.433.262	892.584
	<u>7.516.154</u>	<u>19.153.022</u>

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 27 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (menkul kıymet değer artışları) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2006 itibariyle gerçekleşmemiş sermaye kazançları 5.919.206 YTL tutarındadır.

37. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak 31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	1 Ocak 31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Gid. (-)	(1.419.571)	(2.741.534)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(804.203)	(727.033)
	<u>(2.223.774)</u>	<u>(3.468.567)</u>
<u>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)</u>		
Portföy yönetim komisyon gideri	(851.151)	(1.813.680)
Menkul kıymet aracılık komisyon giderleri	(541.549)	(889.937)
Takas ve saklama giderleri	(26.871)	(37.917)
	<u>(1.419.571)</u>	<u>(2.741.534)</u>

	1 Ocak- 31 Aralık 2006 YTL	1 Ocak- 31 Aralık 2005 YTL
<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>		
Yönetim kurulu aylıkları	(335.250)	(309.000)
Personel giderleri	(175.931)	(159.631)
Kira giderleri	(73.840)	(71.019)
Amortisman ve itfa giderleri	(12.354)	(36.911)
Denetim giderleri	(36.564)	(39.392)
Gazete ve dergi ilan giderleri	(9.114)	(19.116)
Diğer genel yönetim giderleri	(161.150)	(91.964)
	<u>(804.203)</u>	<u>(727.033)</u>

38. a) DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE KARLAR

Bulunmamaktadır.

b) DİĞER FAALİYETLERDEN GİDER VE ZARARLAR (-)

Bulunmamaktadır.

39. FİNANSMAN GİDERLERİ (NET)

Bilanço tarihi itibariyle finansman giderleri bulunmamaktadır.

40. NET PARASAL POZİSYON KAR / ZARARI

Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organınının 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında aldığı karar uyarınca 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verildiğinden dolayı ekli mali tablolarda 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle parasal kar yada zarar oluşmamıştır.

41. VERGİLER

Bilanço tarihi itibariyle vergi gideri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2005: Bulunmamaktadır.)

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2006 tarihinde sona eren döneme ilişkin olarak birim hisse başına kar hesaplamaları, Seri: XI No: 25 sayılı tebliğ Kısım 16'ya uygun olarak yapılmıştır. 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren dönem için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kar hesaplanmasını gerektirecek, başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır.

31 Aralık 2006 ve 2005 tarihinde sona eren ara dönemler için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2006 YTL	1 Ocak- 31 Aralık 2005 YTL
Tedavüldeki hisse senedi adedi 1 Ocak itibariyle (toplam)	30.000.000	30.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	7.500.000	-
Tedavüldeki hisse senedi adedi 31 Aralık itibariyle (toplam)	37.500.000	30.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin Ağırlıklı ortalama adedi	37.500.000	37.500.000
Net kar (YTL)	11.548.173	42.782.712
Hisse başına kar (YTL)	0,307951	1,140872

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 27 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen ve 31 Aralık 2006 itibariyle 5.919.206 YTL tutarında olan gerçekleşmemiş sermaye kazançları (menkul kıymet değer artışları) dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır.

43. NAKİT AKIM TABLOSU

	1 Ocak- 31 Aralık 2006 <u>YTL</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2005 <u>YTL</u>
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Ticari alacaklar	(11.153.597)	(5.383.630)
İlişkili taraflardan alacaklar	72.388	(72.388)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	(252.901)	(657)
Ticari borçlar	(1.595.044)	1.598.214
İlişkili taraflara borçlar	(555.392)	590.240
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	398	291
	<u>(13.484.148)</u>	<u>(3.267.930)</u>

44. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULU'MUZUN

2006 YILINA AİT KAR DAĞITIM TEKLİFİ

Yönetim Kurulumuzca Genel Kurul'a sunulmak üzere alınan kar dağıtım teklifleri, pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas denge korunarak kararlaştırılmakta ve konuya ilişkin Sermaye Piyasası mevzuatı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun asgari dağıtım oranları (2006 yılı karı için SPK'nun 18 Ocak 2007 tarih, 2/53 sayılı kararı) ve aynı zamanda 9 Mart 2006 tarihli olağan genel kurul toplantımızda da ortaklarımızın bilgisine sunduğumuz Şirket kar dağıtım politikası dikkate alınmaktadır.

Şirketin 2006 dönemine ait Seri XI No: 25 sayılı tebliğ hükümlerince hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş mali tablosunda 11.548.173 YTL tutarında kar bulunmaktadır, Şirketin VUK hükümlerine göre tutulan yasal kayıtlarında yer alan karı ise 11.014.788,73 YTL olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.02.2005 tarih, 7/242 sayılı kararı uyarınca düşük olan yasal kar ilişkide yer alan şekliyle dağıtımına konu edilecektir;

Buna göre TTK'nun 466.maddesi gereğince 550.739,44 YTL tutarında I.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılması ve SPK'nun Seri IV No:27 sayılı tebliği gereğince 5.919.205,51 YTL tutarındaki 2006 yılı gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) Özel Yedekler kalemine aktarılması sonrasında kalan dağıtılabılır kardan, ödenmiş sermayenin % 5'i (brüt=net) oranında 1.875.000 YTL tutarındaki temettünün 28 Mayıs 2007 tarihinden itibaren nakit, % 5 oranında 1.875.000. YTL tutarındaki temettünün ise bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılması, kalan 794.843,78 YTL'nin ise Olağanüstü Yedeklere aktarılması, konuyla ilgili işlemler için Şirket'in yetkili kılınması,

Seri XI No: 25 sayılı tebliğ hükümleri uyarınca oluşan 11.548.173 YTL tutarındaki karında aynı şekilde dağıtımına konu edilerek kalan bakiye tutarın Geçmiş Yıl Karlarına aktarılması hususlarının Genel Kurul'un onaylarına sunulmasına karar verilmiştir.

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN
GENEL KURUL'A SUNULACAK 2006 YILINA AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU (YTL)**

DÖNEM KARI (YASAL KAR)	11,014,788.73
ÖDENECEK VERGİ VE YASAL KESİNTİLER (-)	-
NET DÖNEM KARI	11,014,788.73
GEÇMİŞ YIL ZARARI (-)	0.00
I. TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (T.T.K. 466.maddesi gereği 2006 yılı yasal karı üzerinden)	550,739.44
ÖZEL YEDEKLER GERÇEKLEŞMEMİŞ SERMAYE KAZANÇLARI (-)	5,919,205.51
NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	4,544,843.78
NAKİT TEMETTÜ (% 5)	1,875,000.00
BEDELSİZ HİSSE SENEDİ (% 5)	1,875,000.00
TOPLAM TEMETTÜ (% 10)	3,750,000.00
YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİNE	-
ŞİRKET PERSONELİNE	-
II. TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (T.T.K. md. 466)	0.00
OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	794,843.78
1 YTL'LIK HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	0.10
- Adi Hisse Senedi	0.10
- İmtiyazlı Hisse Senedi	0.10

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2006 YILI DENETLEME KURULU RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na:

- Ünvanı : İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Ortaklığın Merkezi : İstanbul
- Kayıtlı Sermayesi : 135.000.000.-YTL
(135.000.000.000.000.-TL)
- Çıkarılmış Sermayesi : 37.500.000.-YTL
(37.500.000.000.000.-TL)
- Faaliyet Konusu : Sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma portföy işletmek.
- Denetçilerin Adı ve Görev : Sibel Reisoğlu
Süreleri, Ortak veya Şirketin Ruhi Türkeli
Personeli Olup Olmadıkları
Denetçiler olağan genel kurul tarihine kadar seçilmiş olup şirket ortağı veya personeli değildirler.
- Katılınan Yönetim Kurulu ve : 21 (yirmibir)
yapılan Denetleme Kurulu
Toplantı Sayısı
- Ortaklık Hesapları, Defter ve : Kurulumuzca Mart, Haziran, Eylül, Aralık
Belgeleri Üzerinde Yapılan aylarında şirket defterlerinin yasalar ve genel
İncelemenin Kapsamı Hangi kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak
Tarihlerde İnceleme Yapıldığı ve tutulup tutulmadığı incelenmiş; Bilanço, kar/zarar
Varılan Sonuçlar rakamlarının ilgili mevzuata uygun olduğu ve
şirket defterlerinin Kanun ve usullere uygun
olarak tutulduğu tespit edilmiştir.



Türk Ticaret Kanununun 353. Maddesi 1.Fıkrasının 3 Numaralı Bendi Gereğince Ortaklık Veznesinde Yapılan Sayımların Sayısı ve Sonuçları : 2006 yılı içerisinde 4 kez yasaya uygun olarak vezne sayımı yapılmış olup kaydi ve fiili kasa mevcudu eşit olarak tespit edilmiştir.

Türk Ticaret Kanununun 353. Maddesi 1.Fıkrasının 4 Numaralı Bendi Gereğince Yapılan İnceleme Tarihleri ve Sonuçları : Kurulumuz her ay yapılan incelemeler sonucunda; Rehin veya teminat yahut şirket veznesinde muhafaza olunmak üzere vedia olarak teslim olunan her nevi kıymetli evrakın mevcut olup olmadığını tahkik etmiş ve kayıtlarına uygunluğunu tespit etmiştir.

İntikal Eden Şikayet, Yolsuzluk ve Bunlar Hakkında Yapılan İşlemler : Denetçiliğini yaptığımız İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hakkında, denetçilik yaptığımız devrede hiçbir şikayet ve yolsuzluk tarafımıza intikal etmemiştir.

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1.1.2006 - 31.12.2006 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

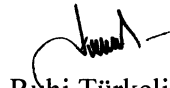
Görüşümüze göre, içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2006 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 1.1.2006 - 31.12.2006 dönemine ait gelir tablosu anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta, karın dağıtımını önerisi yasalara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

Bilanço ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

DENETLEME KURULU



Sibel Reisoğlu
Denetçi



Ruhi Türkeli
Denetçi

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

**1 OCAK – 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLARLA
İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

1. İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.
4. Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

5. Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.
6. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul /22 Şubat 2007 .

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**



Hasan KILIÇ

Sorumlu Ortak Başdenetçi

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Halka açık bir sermaye piyasası kurumu olan Şirketimiz saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olup, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin büyük çoğunluğuna uymaktadır. Pay sahiplerimiz, pay sahipliğinden kaynaklanan her türlü haklarını eşitlik ilkesi çerçevesinde şartlarımız paralelinde rahatlıkla kullanabilmekte, kamunun ve dolayısıyla menfaat sahiplerimizin bilgilendirilmeleri şeffaflık ilkesi gereği en üst düzeyde sağlanmaya çalışılmakta ve ticari sır niteliğinde olmayan gerekli her türlü bilgi zamanında açıklanmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz ve ilgili mevzuat çerçevesinde, genel kurulda pay sahiplerimizden aldığı yetki doğrultusunda Yönetim Kurulumuz sorumluluklarını yerine getirmekte ve Şirketi temsil etmektedir. Faaliyetimizin ve ihtiyaçlarımızın gerektirdiği komiteler kurulmuş, mevzuat çerçevesinde işleyişleri sağlanmıştır. İstisnai nitelikteki uygulanamayan bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Organizasyon yapımızın az kişiden oluşması sebebiyle pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmamış olup, pay sahiplerimiz ile ilişkiler Şirket personeli olan Yeşim Tükenmez, Hande Asan ve Muazzez Çakar tarafından yürütülmektedir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerimizce bilgi edinme amaçlı Şirkete yapılan başvuruların içeriğini çoğunlukla temettü dağıtımı, sermaye artırımı, portföy dağılımı ve büyüklüğüne ilişkin konular oluşturmakta olup, ticari sır niteliğinde olmayan kayıtlı bilgilerin tamamı eşitlik ilkesi çerçevesinde pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, bu açıklamalar ve pay sahiplerimiz ile paylaşılan bilgiler elektronik ortamda yer almaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin T.T.K.'nin 348. maddesi gereğince genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkün olup, dönem içerisinde pay sahiplerince özel denetçi tayini talebinde bulunulmamıştır. Öte yandan şirketimiz, yönetim kurulunca seçilerek genel kurul tarafından onaylanan bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

4. Genel Kurul Bilgileri

Dönem içerisinde 1 adet genel kurul yapılmış olup, genel kurulda mevzuatın öngördüğü nisaplar ve pay defterine kayıt süreleri geçerli olmuş, davet yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve T.T.S.G. ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Faaliyet raporu genel kurul öncesinde şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Dönem içerisinde yapılan genel kurul esnasında soru sorma hakkı kullanılmamış olup, genel kurul tutanakları özet halinde özel durum açıklama formuyla ve tam metin olarak Şirket'in internet sitesinden kamuya duyurulmuş ayrıca şirket merkezinde açık tutulmuştur.

Bölünme işlemi, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi hakkında Tebliğ" gereğince, T.T.K. 388.maddesinin 3.ve 4. fıkralarında yer alan nisaplara uygun olarak genel kurul kararı ile yapılır.

Önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralanması gibi kararlar ana sözleşme gereği yönetim kurulu tarafından alınmakta olup, ana sözleşme ve SPK'nun Seri VI No:4 sayılı tebliği gereği; Şirketimiz sermaye ve yedek akçelerinin toplamının % 10'u ve/veya aktif toplamının % 5'inden fazla gayrimenkul iktisap edememektedir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılır. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahip olmakla beraber sadece yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisse senetlerinin herbiri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. 2006 yılı içinde yapılan genel kurul toplantısında oy kullanımında karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olduğumuz bir pay sahibimiz bulunmamaktadır. A grubu payların yönetim kurulu üye seçimindeki imtiyazı sebebiyle azınlık paylar yönetimde temsil edilmemekte olup, birikimli oy kullanımına ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Ana sözleşmemizde dağıtılabılır kardan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasını ve Şirketimizin karlılık durumunu dikkate alan bir kar dağıtım politikası ile hazırlanmaktadır.

Yönetim Kurulumuzca alınan karar gereği 2006 yılı hesap döneminden itibaren her sene oluşan net dağıtılabılır karın en az % 30'unun nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsenmiş ve bu politika 2006 yılı içinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur.

Şirkette kara katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve Çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kar payı ödemelerimiz yasal süreler içerisinde gerçekleştirilmektedir. Kar payı ödemelerinin mevzuatta öngörülen süreleri aşmamak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterilmektedir. Ana sözleşmemizde kar payı avansı dağıtılmasını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır.

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Halka açık bir sermaye piyasası kurumu olması sebebiyle Şirket, sermaye piyasası mevzuatı gereği yönetim kadrolarında oluşan değişiklikleri, portföy yönetimine ilişkin ayrıntıları, pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişmeleri, genel kurul öncesi/sonrasında genel kurula ilişkin duyuru, gündem, kararları...v.s. içeren bilgileri ve ayrıca haftalık olarak portföy değer tablosunu kamuya açıklamakta ve bu açıklamaların tamamı elektronik ortamda yer almaktadır. Şirkete ilişkin yapılabilecek tüm açıklamalar zaten mevzuatta yer aldığı ve süresinde Şirket personeli tarafından yapılmakta olduğu için Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.2.2.'de yer alan şekliyle bir bilgilendirme politikasının oluşturulmasına gerek görülmemiştir.

9. Özel Durum Açıklamaları

Yıl içinde SPK düzenlemeleri uyarınca 13 adet özel durum açıklaması ve 52 adet haftalık portföy değer tablosu gönderimi süresi içerisinde yapılmış olup SPK ve/veya İMKB tarafından hiç biri için ek açıklama talep edilmemiştir. Şirketimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için bu borsaları ilgilendiren bir açıklama mevcut değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sitesi bulunmakta olup, adresi "www.isyatort.com.tr" dır. Bu sitede şu bilgiler yer almaktadır; Şirket hakkında genel bilgiler, ticaret sicili bilgileri, sermaye artırım ve temettü dağıtım oran, tutar ve yılları, ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, en son yayımlanan aylık portföy değer tablosu, ana sözleşmenin son hali, periyodik mali tablolar ve dipnotları, özel durum açıklamaları, izahnameler, sirkülerler, portföy dağılımı, portföy yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü, yönetim kurulu üyelerinin ve şirket müdürünün isimleri, etik ilkeler, vadeli işlem sözleşmelerinde uygulanacak genel ilkeler, ödenen komisyonlara ilişkin ayrıntılar, son üç seneye ait faaliyet raporları, genel kurul toplantı tutanakları, hazırlanmış cetvelleri.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizde gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketimizde içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler aşağıda isimleri yer alan yönetim kurulu ile denetim kurulu üyeleri, Şirket üst yönetim kadrosu ve Şirketin bağımsız denetim şirketi olup bu kişilerin ve bağımsız denetim şirketinin isimleri genel kurul sonrasında ve değişiklik oldukça özel durum açıklaması ile kamuya açıklanmış olup, bu bilgiler elektronik ortamda da yer almaktadır.

Yönetim Kurulu ; Güzide Meltem Kökden, Fatma Güliz Aykan, Pınar Ayaroğlu, Kazım Murat Ağılönü, Hatice Banu Saatci, Yasemin Keltek, Serhat Gürleyen.

Denetim Kurulu; Sibel Reisoğlu, Ruhi Türkeli

Müdür ; Yeşim Tükenmez

Bağımsız Denetim Şirketi; DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşmakta olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak yayımlanmakta ve bu bilgiler elektronik ortamda yer almaktadır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşme ve mevzuat gereği yönetim kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, yönetim kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket faaliyet konusu gereği 4 kişilik bir kadro ile işlemlerini sürdürmektedir. Personel sayısının az olması, unvan ve kadro çeşitliliğinin fazla olmaması sebebiyle insan kaynaklarına ilişkin ayrı bir birim oluşturulmasına veya çalışan ilişkilerini yürütmek için bir temsilci atanmasına gerek görülmemiştir. Personelin özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları ve iç yönetmelikler çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları konulara ilişkin sürekli toplantılar ile bilgilendirilmektedir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizin faaliyeti portföy işletmeciliği olup, mal ve hizmet pazarlaması ve dolayısıyla müşteri ilişkileri mevcut değildir.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimizin faaliyetlerine ilişkin herhangi bir çevresel etki ve dolayısıyla şirket aleyhine dava konusu olabilecek bir konu bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim kurulu 7 kişiden oluşmakta olup, üyelerimiz icracı değildirler. (Yönetim kurulu üyelerimiz; Güzide Meltem Kökden, Fatma Güliz Aykan, Pınar Ayaroğlu, Kazım Murat Ağılönü, Hatice Banu Saatci, Yasemin Keltek, Serhat Gürleyen) Yönetim kurulu üyelerinin seçimi, ana sözleşme gereği bu konuda imtiyazı olan A grubu pay sahipleri tarafından yapılmakta olup, bağımsız üye mevcut değildir. Yönetim kurulu üyelerimiz, görevlerini basiretli bir biçimde ve iyi niyet kuralları çerçevesinde yerine getirirler.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin sahip olması gereken asgari niteliklere ilişkin ayrıntılı bir hüküm bulunmamakta fakat üyelerin Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşımasının gerektiği hükmü yer almaktadır. Yönetim kurulu üyelerimiz bu nitelikleri haizdir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin amacı, ilgili mevzuat ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma bir portföyü işletmektir. Şirket portföyüne ilişkin yatırım stratejileri ve performans karşılaştırma ölçütü belli dönemlerde gözden geçirilmekte, özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, bu açıklamalar elektronik ortamda da yer almaktadır. Yönetim kurulu şirket performansını, portföy getiri ve dağılım oranlarından, kendilerine yapılan aylık raporlamalar ve mali tablo sonuçlarından takip etmekte, mali tablo sonuçlarına ilişkin kamuya duyuru öncesinde yönetim kurulu toplantısı yapılmaktadır.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket portföyü Yönetim Kurulu'muzun aldığı karar doğrultusunda riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel olarak bir başka kurum tarafından yönetilmekte, Şirket personeli ise her türlü operasyon ve muhasebe işlemlerini yürütmektedir. Şirket aktifinin % 90'ını oluşturan menkul kıymetler kaleminde yer alan varlıklar İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nde saklamada bulunmaktadır. Böyle bir yapı ve Şirket faaliyeti göz önüne alındığında ayrıca bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizmasının oluşturulmasına gerek görülmemiş olup, bu işlev Denetleme Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket ana sözleşmesinde; Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından yönetileceği ve temsil edileceği, ilzama yetkili olacak kişilerin ise Yönetim Kurulu'nca tespit edileceği hükmü bulunmaktadır. Bu konunun ayrıntıları ise ana sözleşmenin Yönetim Kurulu'na verdiği yetkiye istinaden çıkarılan, değişen şartlara göre belli aralıklarla yenilenen ve tescil ettirilen Şirket imza sirkülerinde yer almaktadır.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, başkanı tarafından oluşturulan gündem çerçevesinde en az ayda bir kez toplanır. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapmak mümkün olduğu gibi fevkalade durumlarda üyelerde re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. 2006 yılı içerisinde 21 adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmış olup, denetçilere iletilmesi gerekli herhangi bir durum sözkonusu olmamıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak amacıyla ayrı bir sekreteryaya bulunmamaktadır, bu işlemler Şirket personeli tarafından yürütülmektedir. Dönem karı hakkında görüş bildirilmesi, genel kurul toplantı çağrısı, sermaye artırımını, mali tabloların onaylanması, Yönetim Kurulu başkan ve başkan yardımcılarının seçilmesi, yeni üye atanması, yeni komite oluşturulması ... gibi önemli konularda fiili katılımın sağlanmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Ana sözleşme ve mevzuat gereğince şirketimizde yönetim kurulu üyelerinin şirketle işlem ve rekabet etme yasağı uygulanmakta olup, genel kurulda buna izin veren bir karar alınmamıştır.

25. Etik Kurallar

Faaliyet raporunda da yer alan Şirket ve çalışanlarına yönelik etik kurallar aynı zamanda ortaklarımızın aydınlatılması amacı ile Şirket'in internet sitesinde yayınlanmaktadır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde, içinde bulunulan şartlar ve gereksinimler doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na seçilen iki adet üyeden oluşan bir denetleme komitesi bulunmakta ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine, olağan genel kurul kararı ile onaylanan tutarda aylık huzur hakkı ödenmektedir. Şirket ana sözleşmesi'nin 8.maddesi gereğince, huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz.

ŞİRKET ETİK KURALLARI

Faaliyet alanı portföy işletmeciliği olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., portföyünün etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesini ve bu sayede yatırımcılarına düzenli ve yüksek bir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Şirket çalışanları bu hedefi gerçekleştirirken aşağıda yer alan etik kurallara uyarlar.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.,

- Niteliği ve faaliyeti gereği bağlantılı olduğu her türlü hukuki sınırlamalara ve mevzuata uyar.
- Faaliyetlerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ilkelerinin çerçevesinde yürütür.
- Portföyünün riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel ve güvenilir bir anlayış ile yönetilmesini sağlar.
- Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyar, onları korur, şirketin durumu hakkında gerektiği şekilde bilgilendirilmelerini sağlar.
- Çıkar çatışmalarına engel olacak her türlü önlemi alır.
- Şirketin hazırladığı, kamuya açıkladığı ve düzenleyici otoritelere sunduğu verilerin tamamen doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir olması ve zamanında açıklanması konusunda azami gayreti sarf eder.
- Şirketin her çalışanını şirket bünyesinde eşit kabul eder, adil ve güvenli bir çalışma ortamı sağlar.
- Çalışanlarının kişilik onurlarını ve yasalarla tanınmış haklarını korur.

ÇALIŞANLAR;

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
- İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar.
- Birbirleriyle, astlarıyla ve üstleriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.
- Menfaat teminine ve/veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilerden kaçınırlar.
- Mesleki bilgi ve deneyimlerini artırma ve kendilerini geliştirme hususunda devamlı gayret gösterirler.
- Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün bilincindedirler.
- Şirket malvarlığı ve kaynaklarının doğru kullanımı konusunda hassasiyet gösterirler.
- Etik kurallara aykırı herhangi bir durumda yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.

İř Yatırım Ortaklığı A.ř.

Tel: (212) 284 17 10 - 16 78

Faks: (212) 284 16 70

www.isyatort.com.tr

Büyükdere Cad. İř Kuleleri

Kule II Kat:8 4.Levent / İstanbul
