

FAALİYET RAPORU 2003



İSTANBUL
MENKUL KIYMETLER
BORSASI



İÇİNDEKİLER

02	Başkan'ın Mesajı
04	Yönetim Kurulu, Denetleme Kurulu
05	Üst Yönetim, Disiplin Komitesi, Uyuşmazlık Komitesi
06	2003 Yılında Türkiye Ekonomisi ve Sermaye Piyasası
08	İMKB Piyasaları
	Hisse Senetleri Piyasası
	Tahvil ve Bono Piyasası
	Vadeli İşlemler Piyasası
	Uluslararası Pazar
16	Kotasyon ve Kamuyu Aydınlatma Faaliyetleri
18	Bilgi Sistemleri
19	Uluslararası Faaliyetler
20	Üyelere Yönelik Faaliyetler
21	Tanıtım
23	Eğitim ve Staj Programları
24	Araştırma ve Yayınlar
26	İMKB Okulları
27	Kültürel, Sanatsal ve Sosyal Faaliyetler
29	Denetleme Kurulu Raporu
31	Bağımsız Denetim Raporu ve Mali Tablolar
44	İMKB'de İşlem Gören Şirketler: "Biz Bir Aileyiz"

BAŞKAN'IN MESAJI



Geçtiğimiz yıl, önceki yıllarda yaşanan ekonomik krizin etkilerinin giderilmeye başladığı, gerek makroekonomik verilerde gerekse piyasa verilerinde olumlu gelişmelerin görüldüğü bir yıl olmuştur. Güçlü Ekonomiye Geçiş Programı çerçevesinde, enflasyon oranının kontrol altına alınması, faizlerin iniş trendine girmesi, Türk Lirası'ndaki nisbi değerlenmeye karşın ihracatın tatmin edici seviyelerde olması ve genel olarak ekonomik gelişmenin beklenenden daha hızlı gerçekleşmesi, piyasada haklı olarak olumlu bir hava doğmasına neden olmuştur. Programın başarısına bağlı olarak döviz kurlarındaki düşüş ve iç talepteki kontrollü gelişmenin de etkisiyle, 2003'te, 1970'li yıllardan günümüze en düşük enflasyon oranları gerçekleşmiştir. GSMH'nin %5,9 oranında büyüdüğü 2003 yılında, kişi başına milli gelir bir önceki yıla göre ABD Doları bazında %30,2 artarak Türkiye tarihinin en yüksek seviyesine çıkarken, dış ticaret hacmi ilk defa 100 milyar doları aşmıştır. Kapasite kullanım oranlarındaki artışla birlikte, sanayi üretim endeksi beklentilerin üzerinde büyümüş, mevsimsellikten arındırılarak değerlendirildiğinde rekor seviyeye ulaşmıştır.

Makro ekonomik ortamda yaşanan bu olumlu gelişmelere paralel olarak, İMKB Ulusal-100 Endeksi 2003 yılında bir önceki yıla göre Türk Lirası bazında %80, ABD Doları bazında ise %111 oranında artış kaydetmiştir. Hisse Senetleri Piyasası günlük ortalama işlem hacmi %45 oranında artış göstererek 407 milyon ABD Doları'na ulaşmıştır. 2003 yılında 2 halka arz gerçekleşmiş, Borsamızda işlem gören şirketlerin toplam piyasa değeri, 2002 yılındaki 34 milyar ABD Doları seviyesinden, 2003 yılı sonunda 69 milyar ABD Doları'na yükselmiştir. Ekonomideki olumlu gelişmeler Borsa şirketlerinin

bilançolarına da yansımış, 9. ay itibarıyla, kar eden şirket sayısı 227'ye yükselmiş, 2002 yılının aynı döneminde 3.5 katrilyon TL düzeyinde olan şirketlerin toplam karı 6 katrilyon TL'ye ulaşmıştır. Diğer yandan, her yıl önemli büyüklüklerde işlem yapan Tahvil ve Bono Piyasası'nın işlem hacmi de, 2002 yılına göre %54'lük artışla, 2003 yılında 846 milyar ABD Doları'na yükselmiştir.

Geçen yıl, İMKB Hisse Senetleri Piyasası pazarlarıyla ilgili gerek isimlendirme gerek çalışma koşulları açısından, önümüzdeki istikrarlı gelişme dönemi dikkate alınarak değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler çerçevesinde Bölgesel Pazar, İkinci Ulusal Pazar'a; Yeni Şirketler Pazarı ise, Yeni Ekonomi Pazarı'na dönüştürülmüştür. Böylece, halka açılmayı planlayan ancak kotasyon koşullarını sağlayamayan şirketlere, İMKB Yönetim Kurulu'nun olumlu görüşüyle, herhangi bir sayısal kıstas aranmaksızın, işlem görme imkanı tanınmıştır.

Geçen yıl, birkaç yıldır devrede olan uzaktan erişimin, uygulama sonuçlarının ve kullanım oranlarının üst seviyeye çıktığı bir yıl olmuştur. Uzaktan erişim uygulamasının yaygınlaşması ile birlikte, üyelerimize bu yeni yapı altında, zaman ve kaynak tasarrufu yoluyla hız, etkinlik ve verimlilik kazandırılmıştır. Uzaktan erişim ile emir iletim olanağını kullanan üyelerin sadece bu kanal aracılığıyla sisteme gönderdikleri emir sayısı, tüm üyelerce piyasaya iletilen toplam emir sayısının %70'ine yükselmiştir. Bir başka deyişle, piyasaya gönderilen her üç emirden ikisi, üye merkezlerinden elektronik ortamda iletilmektedir. Bu da, üyelerin operasyonel verimliliğini önemli ölçüde artırırken maliyetlerinde düşüş sağlamaktadır. Uzaktan

Geçen yıl, İMKB Hisse Senetleri Piyasası pazarlarıyla ilgili gerek isimlendirme gerek çalışma koşulları açısından, önümüzdeki istikrarlı gelişme dönemi dikkate alınarak değişiklikler yapılmıştır. Öte yandan, uzaktan erişim uygulamamızdaki önemli gelişme sayesinde, uzaktan emir iletiminde en üst seviyelere ulaşılmış, uzaktan erişim ile emir iletim olanağını kullanan üyelerin sadece bu kanal aracılığıyla sisteme gönderdikleri emir sayısı, tüm üyelerce piyasaya iletilen toplam emir sayısının %70'ine yükselmiştir.

erişim terminallerinin yaygınlaştırılmasına yönelik olarak tüm Hisse Senetleri Piyasası üyelerine ikinci uzaktan erişim terminali kullanma hakkı verilmeye başlamıştır. Uzaktan erişimde iletişimi sağlayan TTnet ve TURPAK şebekeleri arasında otomatik geçişin sağlanmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Daha önce eşgüdüm ve işbirliği içinde çalışan Teftiş Kurulu Başkanlığı ve Gözetim Müdürlüğü, Teftiş ve Gözetim Kurulu Başkanlığı olarak tek bir birim şeklinde yeniden yapılandırılmıştır. Bu kararlar, Borsa bünyesinde oluşturulan pazar ve piyasaların açık, düzenli ve dürüst çalışmasını engelleyen fiillerin ve sorumlularının ortaya çıkarılması ve bu tür fiillerin tekrarını önleyecek önlemlerin alınmasına yönelik faaliyetlerin daha etkin yürütülmesi amaçlanmıştır. Bu yeni yapılanma, Sermaye Piyasası Kurulu ile işbirliği ve koordinasyonun güçlendirilmesini sağlarken, İMKB-SPK ortak gözetim projesinin de ilk adımını oluşturmaktadır.

İMKB'nin uluslararası platformdaki faaliyetleri 2003 yılında da etkin bir şekilde devam etmiştir. Balkanlar'daki siyasi ve ekonomik alanlardaki iyileşmeye paralel olarak, borsalar arasındaki işbirliğini güçlendirme ve piyasa katılımcıları arasındaki ilişkileri tesis etme açısından önemli adımlar atılmıştır. Geride bıraktığımız 2003 yılı, İMKB'nin Avrasya bölgesinde, gerek Avrasya Borsalar Federasyonu (FEAS) çatısı altında gerek borsalarla ikili ilişkilerde işbirliği ve etkinliğinin arttığı bir diğer yıl olmuştur. Bu çerçevede, İstanbul'da çok sayıda uluslararası toplantı gerçekleştirilirken, yurtdışında da birçok uluslararası toplantıya katılım sağlanmıştır. Borsamız 2003 yılında da Türk sermaye piyasalarını, İMKB'nin faaliyetlerini ve

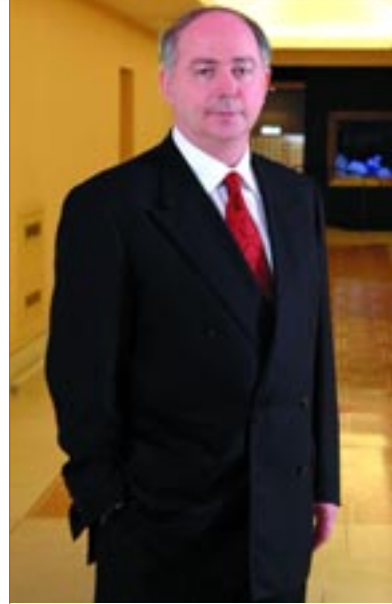
İMKB piyasalarının işleyiş esaslarını yabancı yatırımcılara tanıtmak amacıyla yurtiçi ve yurtdışında çeşitli etkinlikler düzenlemeye devam etmiştir.

İMKB'nin eğitime yaptığı büyük katkılar 2003 yılında da devam etmiştir. "Ulusal Eğitime Katkı Projesi" kapsamında, üçüncü aşama olarak yapılması öngörülen 139 okul binasının ve tesislerinin inşasında kullanılmak üzere, Milli Eğitim Bakanlığı'na 450 trilyon TL kaynak tahsis edilmiştir. Borsamız, önceki yıllarda olduğu gibi 2003 yılında da çeşitli eğitim ve staj programlarını başarı ile uygulamış, birçok bilimsel konferans, panel ve seminare de ev sahipliği yapmıştır. Modern bir Türkiye yaratılmasına yönelik olarak toplumsal sorumluluğunun bilinci içindeki İMKB, çok sayıda sportif, sanatsal ve kültürel etkinliklere sponsor olarak destek sağlamıştır.

Her yıl olduğu gibi, bu yıl da, çalışmalarımıza devamlı desteğini esirgemeyen, başta sayın üyelerimiz olmak üzere, değerli personelimize ve katkıda bulunan ilgili tüm kişi ve kuruluşlara teşekkürlerimi sunarım.



Osman BİRSEN
Başkan



YÖNETİM KURULU, DENETLEME KURULU



Oturanlar (Soldan sağa):

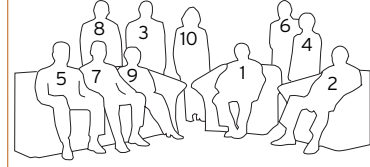
Osman BİRSEN Başkan, **Yavuz CANEVİ** Başkan Vekili

Ayaktakiler (Soldan sağa):

Soldan sağa: Metin AR Üye, **Aydın ÇAKMAKKAYA** Denetçi, **Adnan CEZİRLİ** Üye, **Hakan TURUNÇ** Denetçi, **Müslüm DEMİRBİLEK** Üye

ÜST YÖNETİM

Osman BİRSEN Başkan (1),
Arıl SEREN Birinci Başkan Yardımcısı (2),
Emin A. GÜNDEZ Başkan Yardımcısı (3),
Dr. H. Esin AKBULUT Başkan Yardımcısı (4),
Hüseyin ERKAN Başkan Yardımcısı (5),
Cavit SAVCI Başkan Yardımcısı (6),
Sezai BEKGÖZ Başkan Yardımcısı (7),
İbrahim KURBAN Teftiş ve Gözetim Kurulu Başkanı (8),
Tangül DURAKBAŞA Baş Hukuk Müşaviri (9),
Canan Güven OKAN Bilgi Sistemleri Merkezi Genel Yönetmeni (10)



DİSİPLİN KOMİTESİ



Soldan sağa:

Bedii ENSARİ
Başkan,

Murat SARAÇ
Üye,

O. Sencer TANRIVERDİ
Üye

UYUŞMAZLIK KOMİTESİ



Soldan sağa:

Emin ÖZER
Üye,

Dr. Cevdet BİRKAN
Üye

Sudi AYDEMİR
Başkan

2003 YILINDA TÜRKİYE EKONOMİSİ VE SERMAYE PİYASASI



BÜYÜME

2002 yılında Gayri Safi Milli Hasıla'da yaşanan %7,8 oranındaki yüksek büyüme hızının ardından 2003 yılında da büyüme devam etmiştir. 2003 yılının ilk çeyreğinde %7,4 olan GSMH'daki büyüme hızı, yılın ikinci çeyreğinde %3,6 oranında gerçekleşmiş, üçüncü ve dördüncü çeyrekte ise sırasıyla %5,6 ve %7,2 olmuştur. Bu gelişmeler sonucunda 2003 yılında GSMH %5,9 oranında büyümüştür.

2002 yılının birinci çeyreğinden itibaren yükselmeye başlayan yurtiçi talep, ihracat artışı, döviz kuru ve faizlerde sağlanan istikrarın 2003 yılında da sürdürülmüş olması GSMH'daki artışın başlıca nedenidir.

ÖDEMELER DENGESİ

2003 yılında ihracat bir önceki yıla göre %30,6 artarak, 47 milyar ABD Doları; ithalat ise %33,6 artarak, 68,8 milyar ABD Doları olmuştur. 2002 yılı sonunda 1,5 milyar ABD Doları açık veren cari işlemler dengesi, 2003 yılında 6,8 milyar ABD Doları açık vermiştir. Ödemeler bilançosunun sermaye ve finans hesapları dengesi 2003 yılında 1,6 milyar ABD Doları olmuştur. Bu dönemde portföy yatırımları 2,3 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

Yıl sonunda TC Merkez Bankası rezervleri bir önceki yıl sonuna göre 6,7 milyar ABD Doları artarak, 33,7 milyar ABD Doları seviyesine yükselmiştir.

PARA ARZI ve ENFLASYON

2002 yılı sonunda TEFE ve TÜFE'de sırasıyla %30,8 ve %29,7 olan yıllık enflasyon oranları 2003 yılı sonunda TEFE'de %13,9'a, TÜFE'de ise %18,4'e gerilemiştir.

Dolaşımdaki para ve vadesiz mevduatı içeren M1 para arzı 2003 yılı sonu itibarıyla nominal %35,9 artışla 15.827 trilyon TL'den 21.510 trilyon TL'ye yükselmiştir. Vadeli mevduatı da içeren M2 para arzı içeren %27,3 artışla 61.879 trilyon TL'den 78.796 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Yurtiçi kaynakları döviz tevdiat hesaplarını da içeren M2Y para arzındaki artış ise nominal %10 olarak gerçekleşmiş ve 133.664 trilyon TL'den 147.178 trilyon TL'ye çıkmıştır.

2003 yılı sonunda bankalardaki toplam Türk Lirası mevduat 77 katrilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Mevduat bankalarının 2003 yılında açtıkları yurtiçi kredi hacmi %38,7 artış göstererek 50,8 katrilyon TL olarak gerçekleşmiştir.

KAMU FİNANSMANI

2003 yılında bütçe gelirleri geçen yıla göre %31,2 oranında artarak, 100,2 katrilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Vergi gelirleri ise %41,4 oranında artmış ve 84,3 katrilyon TL olmuştur. Aynı dönemdeki giderler ise %21,2 oranında artış göstererek, 140 katrilyon TL'ye ulaşmıştır. Sonuç olarak, bu dönemdeki konsolide bütçe açığı 39,8 katrilyon TL olmuştur.

2002 yılı sonunda 149,9 katrilyon TL olan iç borç stoku 2003 yılı sonu itibarıyla 169 katrilyon TL'si tahvil, 25,4 katrilyon TL'si Hazine bonosu olmak üzere toplam 194,4 katrilyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2002 yılında, iç borç stokunda tahvillerin %75,3 olan payı, 2003 yılında %86,9'a yükselirken, Hazine bonosunun payı %24,7'den %13,1'e gerilemiştir. 2002 yılı sonunda 131 milyar ABD Doları olan dış borç stoku 2003 yılında %12,4 artarak, 147,3 milyar ABD Doları'na yükselmiştir.

Kaynak: TCMB, DİE

Menkul kıymet stokları nominal değer toplamı 2003 yılı Kasım ayı itibarıyla 201,4 katrilyon TL seviyesindedir. Toplam menkul kıymet stokları içerisinde özel sektör %8,3, kamu sektörü %91,7 paya sahiptir.



Kaynak: Hürriyet Gazetesi

SERMAYE PİYASASI

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2003 yılı Kasım ayı itibarıyla toplam 5,7 katrilyon TL tutarında menkul kıymet ihracı kayda alınmıştır. 2003 yılında kayda alınan menkul kıymetlerin 961 trilyon TL'lik kısmı hisse senetlerinden, 4,7 katrilyon TL'lik kısmı menkul kıymet yatırım fonu katılma belgesi ihraçlarından, 13 trilyon TL'lik kısmı ise yabancı yatırım fonu katılma belgesinden oluşmaktadır.

2003 yılı Kasım ayı itibarıyla menkul kıymet stokları nominal değer toplamı 201,4 katrilyon TL seviyesindedir. Toplam menkul kıymet stokları içerisinde özel sektör %8,3, kamu sektörü %91,7 paya sahiptir. Menkul kıymet stoklarının en önemli kalemlerini %77,4 ile Devlet tahvilleri, %13,5 ile Hazine bonoları ve %8,3 ile hisse senetleri oluşturmuştur. Özel sektör en fazla hisse senedi, kamu sektörü ise en çok Devlet tahvili ile fon toplamıştır.

2003 yılı Kasım ayı itibarıyla yatırım fonlarının portföy değerleri, A tipi 631,2 trilyon TL ve B tipi 17,6 katrilyon TL olmak üzere yaklaşık

18,2 katrilyon TL'ye ulaşmıştır. Portföy yapıları itibarıyla;

- A tipi yatırım fonlarının portföylerinde %59,53 ile hisse senedi, %21,27 ile ters repo işlemleri, %13,97 ile Devlet tahvili, %5,08 ile Hazine bonosu,
- B tipi yatırım fonlarının portföylerinde ise %36,39 ile ters repo işlemleri, %33,32 ile Hazine bonosu, %30,18 ile Devlet tahvili yer almıştır.

2003 yılı Kasım ayı sonunda A tipi yatırım ortaklıkları ve gayrimenkul yatırım ortaklıklarının portföy değerleri toplamı 1,3 katrilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Portföy yapıları itibarıyla, A tipi yatırım ortaklıklarının portföylerinde en çok %51,55 ile hisse senedi; gayrimenkul yatırım ortaklıklarının portföylerinde ise, %71,29 ile bina, arsa ve araziler, %23 ile gayrimenkule dayalı projeler yer almaktadır.

2003 yılında 2 şirketin hisse senetleri halka arz edilerek, Borsada işlem görmeye başlamıştır. Söz konusu halka arzlardan ihraççı şirketler toplam 18,4 trilyon TL halka arz hasılatı elde etmiştir.

Menkul Kıymet Stokları (Milyar TL)

	2002	%	2003/11	%
Özel Sektör Menkul Kıymetleri	13.176.817	8,0	16.717.246	8,3
Hisse Senedi	13.176.817	8,0	16.717.246	8,3
Tahvil	-	-	-	-
Finansman Bonosu	-	-	-	-
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	-	-	-	-
Banka Bonosu / Banka Garantili Bono	-	-	-	-
Kar Zarar Ortaklığı Belgesi	-	-	-	-
Gayrimenkul Sertifikası	-	-	-	-
Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri	150.938.526	92,0	184.627.994	91,7
Devlet Tahvili	112.849.835	68,8	155.842.520	77,4
Hazine Bonosu	37.019.856	22,5	27.230.634	13,5
Gelir Ortaklığı Senedi	-	-	-	-
Döviz Endeksli Senetler	-	-	-	-
Özelleştirme Tahvili	1.068.835	0,7	1.554.839	0,8
TOPLAM	164.115.343	100,0	201.345.240	100,0

Kaynak: SPK

Ekonomik programda sağlanan başarılar nedeniyle, İMKB Ulusal-100 Endeksi 2003 yılı sonunda yıl içindeki en yüksek kapanış değeri olan 18.625 puandan kapanmıştır.

HİSSE SENETLERİ PİYASASI

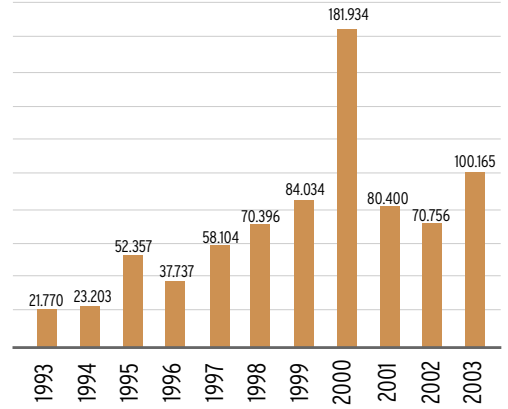
Piyasa Verileri

Hisse Senetleri Piyasası ortalama günlük işlem hacmi 2002 yılında 421,9 trilyon TL iken, 2003 yılında artarak 596,1 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Önceki yıl 115.000 adet olan ortalama günlük sözleşme sayısı, 2003 yılında 122.000'e yükselmiştir. 2002 yılında 134,65 milyar adet olan ortalama günlük işlem miktarı ise 2003 yılında 240,24 milyar adete yükselmiştir. Günlük işlem hacmi, Türk Lirası bazındaki en yüksek değerine 3.002 trilyon TL (2.190 milyon ABD Doları) ile 7.10.2003 tarihinde ulaşmıştır.

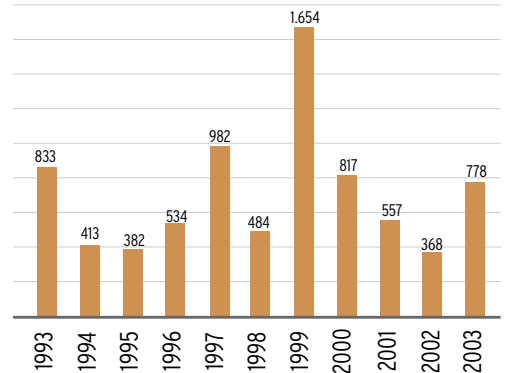
2003 yılında hisse senedi toplam işlem hacmi 146,6 katrilyon TL (100,1 milyar ABD Doları) olarak gerçekleşmiştir. 2002 yılında Hisse Senetleri Piyasası'nın toplam işlem hacmi 106,3 katrilyon TL (70,8 milyar ABD Doları) olmuştur.

2003 yılında IMF ile uygulanmakta olan programın başarısına ve 2. Körfez hareketinin beklenenden çabuk sona ermesine bağlı olarak faiz oranlarında görülen hızlı düşüş nedeniyle İMKB Ulusal-100 Endeksi, 2002 yılının son işlem günündeki endeks kapanış değeri olan 10.369 puana göre %79,62 oranında yükselme göstererek, 2003 yılını 18.625 puandan kapatmıştır. İMKB Ulusal-100 Endeksi aynı dönemde ABD Doları bazında 368 puandan 778 puana yükselerek %111,41 oranında yükselmiştir.

ABD Doları Bazında Hisse Senetleri Piyasası Toplam İşlem Hacmi
(Milyar ABD Doları)



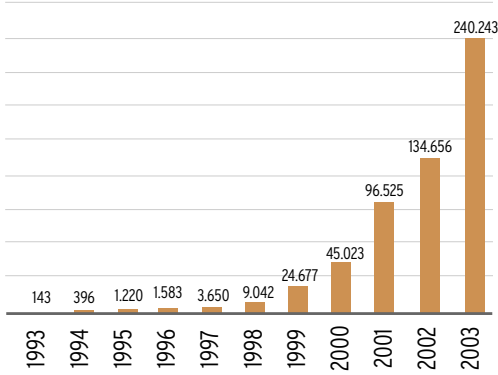
ABD Doları Bazında Hisse Senetleri Piyasası İMKB Ulusal 100 Endeksi





SPK Başkanı Dr. Doğan Cansızlar, Başbakan Yardımcısı ve Devlet Bakanı Abdüllatif Şener ve İMKB Başkanı Osman Birsen konferansta birarada

Günlük Ortalama İşlem Miktarı (Milyon Adet)

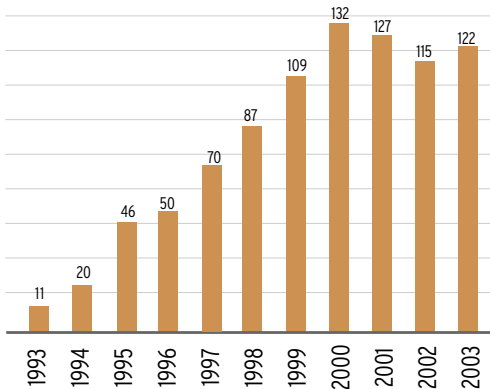


Endeks'te görülen bu yükselmeye bağlı olarak Borsa'da işlem gören şirketlerin 2002 yılı son işlem günü kapanış fiyatlarına göre 34,4 milyar ABD Doları olan toplam piyasa değeri 2003 yılı sonunda 69,0 milyar ABD Doları'na yükselmiştir. Türk Lirası bazında ise, toplam piyasa değeri aynı dönemde 56.370 trilyon TL'den 96.072 trilyon TL'ye yükselmiştir.

Pazarlardaki Gelişmeler

2003 yılı içinde Borsa pazarlarına dört şirketin hisse senetleri katılmıştır. Yıl sonu itibarıyla Hisse Senetleri Piyasası'nda işlem gören şirket sayısı; Ulusal Pazar'da 264, İkinci Ulusal Pazar'da 16 ve Gözaltı Pazarı'nda beş olmak üzere toplam 285 adettir. Yeni Ekonomi Pazarı'nda hisse senetleri işlem gören şirket bulunmamaktadır.

Günlük Ortalama Sözleşme Sayısı (Bin Adet)



Ulusal Pazar'ın 2003 yılı toplam işlem hacmi 145 katrilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu rakam, Hisse Senetleri Piyasası'ndaki toplam işlem hacminin %99'unu oluşturmuştur. 2003 yılında, İkinci Ulusal Pazar'da 999 trilyon TL, Gözaltı Pazarı'nda ise 157 trilyon TL tutarında işlem gerçekleştirilmiştir.

2003 Yılındaki Önemli Gelişmeler

İMKB Ulusal-100 Endeksi 2003 yılının Mart ayı sonlarına kadar özellikle Irak Savaşı ve IMF ile ilişkilerde yaşanan gelişmelerin etkisinde kalmıştır. Bu dönemde diğer alternatif piyasalardaki dalgalanmaya paralel olarak endekste iniş ve çıkış yönünde en yüksek oranlı değişimler yaşanmıştır.



İMKB Ulusal-100 Endeksi'ndeki 2003 yılında gün bazındaki en yüksek oranlı düşüş (%12,49) 3 Mart 2003 tarihinde gerçekleşmiştir. En yüksek oranlı artış ise %11,58 ile 18 Mart 2003 tarihinde yaşanmıştır. Ancak, ekonomik programda sağlanan başarılar nedeniyle Endeks yıl sonunda 2003 yılı için en yüksek kapanış değeri olan 18.625 puandan kapanmıştır. Endeks'in yıl içindeki en düşük kapanış değeri ise 24 Mart 2003 tarihinde 8.892 puan olmuştur.

Üye sistemleri ile İMKB Hisse Senetleri Piyasası Alım-Satım Sistemi'nin doğrudan bağlantısını sağlamak ve buna paralel olarak üyelerin piyasaya erişimlerini tamamen bilgisayarlı ortama taşıyarak önemli ölçüde kolaylaştırmak ve hızlandırmak amacına yönelik "Ekspres-API" (ExAPI) uygulamasının geliştirilmesine devam edilmiştir. Yıl sonu itibarıyla üyelerin tamamına yakını (104 üye - %90) bu uygulamayı kullanmaya başlamıştır. Özellikle yılın son aylarına doğru ExAPI ile emri iletim olanağını kullanan üyelerin sadece bu kanal aracılığıyla sisteme gönderdikleri emir sayısı, tüm üyelerce piyasaya iletilen toplam emir sayısının %70'ine yaklaşmıştır. Bir başka deyişle, piyasaya gönderilen her üç emirden ikisi üye merkezlerinden elektronik ortamda iletilmektedir. Bu da üyelerin operasyonel verimliliğini önemli ölçüde artırırken maliyetlerinde ise düşüşe neden olmuştur.

Yine Uzaktan Erişim Projesi kapsamında Hisse Senetleri Piyasası için Türk Telekom TTNet şebekesi üzerinden kurulan iletişim altyapısı

Türk Telekom Turpak şebekesi üzerinden yedeklenmiştir.

Borsa'nın orta ve uzun vadeli hedefleri çerçevesinde üyeler tarafından ExAPI ile emir iletiminin önemli bir kullanım yoğunluğuna ulaşması memnuniyet verici bir gelişme olarak değerlendirilmektedir. Bu doğrultuda, piyasaların teknolojik altyapısının çağın gereklerine uygun şekilde sürekli olarak geliştirilmesi gelecekte de Borsa'nın öncelikleri arasında yer almaya devam edecektir.

Yeni Düzenlemeler

2003 yılı başında ilk olarak bazı pazar isimlerinde değişikliğe gidilmiştir. Bölgesel Pazar, İkinci Ulusal Pazar'a, Yeni Şirketler Pazarı, Yeni Ekonomi Pazarı'na dönüştürülmüştür. ExAPI uygulamasının yaygınlaşması ile birlikte İMKB Alım-Satım Sistemi'ne iletilen tüm emirlerde hesap numarası kullanılması zorunlu hale getirilmiştir. Standart hesap numarası, aracı kurumların Takasbank'ta müşterileri için açmış oldukları takas alt hesap numaraları ile aynı olması/eşitlenmesi şartıyla, "aracı kurumların kendi muhasebe sistemlerinde (belge-kayıt düzenlerinde) kullandıkları müşteri hesap numaraları" şeklinde tanımlanmıştır. Yatırım ortaklıkları adına yapılan emir girişlerinde de ortaklık kodu kullanılması zorunluluğu getirilmiştir.

Diğer taraftan, emir iletiminde, Müşteri/Portföy/Fon ayrımında ve "Hesap Numarası" alanlarında yapılan hataların düzeltme bildirimleri için yeni

bir yapı oluşturulmuştur. Bu yapıda üyelere bildirimlerini kendi merkezlerinden belirli bir formatta ve tek bir yöntemle Uzaktan Erişim altyapısı üzerinden Borsa Sistemi'ne aktarma olanağı tanınmıştır. Bu yeni yapıda, zaman ve kaynak tasarrufu yoluyla uygulamada hız, etkinlik ve verimlilik sağlanmıştır.

14 Nisan 2003 tarihinden itibaren hisse senedi işlemlerinde uluslararası standartlara uyumlu olarak alış-satış fiyat aralıklarının yakınlaştırılması, dolayısıyla işlem maliyetlerinin düşürülerek likiditenin desteklenmesi amacıyla daha küçük olarak belirlenen yeni fiyat adımları uygulamaya konulmuştur.

ExAPI terminallerinin yaygınlaştırılmasına yönelik olarak tüm Hisse Senetleri Piyasası üyelerine ikinci ExAPI terminali kullanma imkanı sağlanmıştır.

Devam Eden Çalışmalar

Takasbank tarafından oluşturulmakta olan yeni yapı gereği, Hisse Senetleri Piyasası Elektronik Alım-Satım Sistemi'ne iletilen emir bilgilerine, üye temsilci ekranlarında hesap numarası alanının (Hes. No.) önünde yer alacak, kısaca "AFK" olarak tanımlanmış "Acente/Fon Kodu" olarak adlandırılan üç karakterlik (alfanümerik) yeni bir alan eklenecektir. Bu sayede bir banka ile acentelik sözleşmesi yapmış olan üyelerin banka müşterileri adına yapmış oldukları işlemlerin takasında operasyonel kolaylıklar sağlanmış olacaktır.

Seans başı fiyat oynaklığını azaltıcı, likiditeyi artırıcı, daha geniş bir zaman aralığında aracı kurumlarda gün başında toplanan emirlerin Sistem'e aktarılmasını sağlayacak uluslararası standartlarda bir alım-satım yöntemi olan "Açılış Öncesi Seans" için teknik çalışmalar devam etmektedir.

Uzaktan erişimde iletişimi sağlayan TTnet ve TURPAK şebekeleri arası otomatik geçiş özelliği sağlanması yönünde çalışmalar da devam etmektedir.

TAHVİL VE BONO PİYASASI

Piyasa Verileri

Tahvil ve Bono Piyasası açısından 2003 yılı, durağan geçen 2001 ve 2002 yıllarının ardından işlem hacminin yükseldiği bir yıl olmuştur. 2002'de 838,5 katrilyon TL olan yıllık işlem hacmi, 2003 yılında 1.253,6 katrilyon TL'ye yükselmiş, ortalama günlük işlem hacmi ise 5 katrilyon TL olmuştur.

Piyasa işlem hacminin %83'ü Repo-Ters Repo Pazarı'nda, %17'si ise Kesin Alım-Satım Pazarı'nda gerçekleşmiştir.

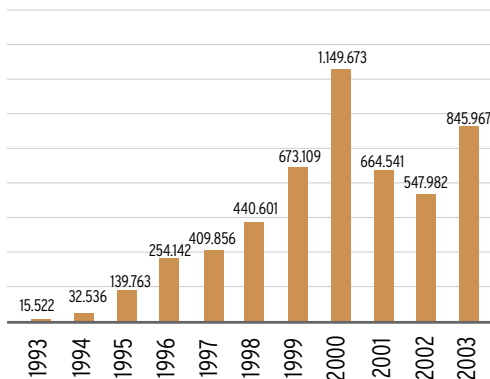
Toplam işlem hacmi 2003 yılında ABD Doları bazında 2002 yılına göre %54,37'lik bir artışla 845.967 milyon ABD Doları olmuştur. Aynı dönemde Kesin Alım-Satım Pazarı'nda %114,73 oranında artarak 144.422 milyon ABD Doları'na yükselen işlem hacmi, Repo/Ters Repo Pazarı'nda %45,93 oranında artarak 701.545 milyon ABD Doları seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Tahvil ve Bono Piyasası'nın 2002 yılında 2,1 milyar ABD Doları seviyesinde olan ortalama günlük işlem hacmi, 2003 yılında 3,3 milyar ABD Doları'na yükselmiştir.

Tahvil ve Bono Piyasası

Toplam İşlem Hacmi

(Milyon ABD Doları)



2003 yılı, Tahvil ve Bono Piyasası'nın işlem hacminin yükseldiği bir yıl olmuştur. 2002 yılında 838,5 katrilyon TL olan yıllık işlem hacmi, 2003 yılında 1.253,6 katrilyon TL'ye yükselmiştir.



2003 yılı Aralık ayı itibarıyla, Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem yapmaya yetkili 99'u aracı kurum ve 44'ü banka olmak üzere toplam 143 aracı kuruluş bulunmaktadır.

Borsa dışı işlemler, 2003 yılında bir önceki yıla göre %3,54 oranında azalarak, 527,78 katrilyon TL'ye düşmüştür. Yıllık toplam işlem hacminin %29,63'lük kısmı Borsa dışında, %70,37'lik kısmı ise Tahvil ve Bono Piyasası'nda gerçekleşmiştir.

Yeni Düzenlemeler

Temerrüt faizinin alt ve üst sınırları Maliye Bakanlığı'nın 2003 yılı için tespit ettiği yeniden değerlendirme oranı olan %28,5 baz alınarak, 2004 yılı için temerrüt alt sınırının 91 milyon TL'ye, 16:31-17:00 için üst sınırın 9.194 milyon TL'ye, 17:00 sonrası için üst sınırın 153.236 milyon TL'ye çıkarılmasını kararlaştırılmıştır.

Piyasa yapıcılığı uygulaması kapsamında T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen DİBS ihaleleri sonrası değişim işlemi kapsamında piyasa yapıcı olmayan bankalar ve aracı kurumlardan, piyasa yapıcısı bankalar kanalıyla T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından geri alınan DİBS'lerin T.C. Hazine Müsteşarlığı nezdindeki kayıtlar esas alınmak suretiyle tescil edilmiş sayılarak ayrıca İMKB'ye bildirilmesine ve tescil ücreti ödenmesine gerek bulunmadığı kararlaştırılmıştır.

2004 Yılına İlişkin Hedefler

2004 yılında İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'ndaki fiyat hareketlerinin özetlenerek izlenmesi amacıyla Fiyat ve Performans Endeksleri'ne ek olarak gün içinde hesaplanıp yayınlanacak ve piyasadaki gelişmelerin anlık olarak takip edilebilmesine olanak sağlayacak DİBS Portföy Performans Endeksleri adı verilen yeni endekslerin yayınlanması planlanmaktadır. Yeni endeksler Tahvil ve Bono Piyasası'nda aynı gün valörlü olarak işlem gören Türk Lirası cinsinden iskontolu DİBS'lerin işlem fiyatları üzerinden hesaplanan net günlük getirilerin eşit ve piyasa değerleri ile ağırlıklandırılması suretiyle iki grup olarak yayınlanacaktır. Söz konusu endeksler, vadesine en fazla 180 gün kalan iskontolu DİBS'ler ve 180 günden daha fazla olan iskontolu DİBS'ler, bütün iskontolu DİBS'ler ve gecelik

vadede gerçekleşen işlemler için hesaplanacaktır.

2004 yılında ayrıca, Otomatik Alım Satım Sistemi altyapı yedekleme çalışmalarının tamamlanması ve teknik sorun durumunda otomatik geçişin sağlanması planlanmaktadır.

VADELİ İŞLEMLER PİYASASI

Ülkemizde kur riskinden kaynaklanan olumsuzlukların giderilmesine katkıda bulunulması ve dövizin gelecekteki fiyatına ilişkin ekonomik kurumlara yön gösterecek bir piyasanın oluşturulması amacıyla açılan, ancak özellikle birtakım dışsal etkenler nedeniyle arzu edilen gelişmeyi sağlayamayan İMKB Vadeli İşlemler Piyasası'na işlerlik kazandırmak amacı ile 2 Ocak 2004 tarihinden geçerli olmak üzere aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır:

- TL/ABD Doları vadeli işlem sözleşmesi büyüklükleri 100.000 ABD Doları'ndan 10.000 ABD Doları'na indirilmiştir.
- TL/ABD Doları sözleşmeleri ile aynı özellikleri haiz TL/Euro sözleşmeleri işleme açılmıştır.
- Döviz piyasasında genel olarak gözlemlenen istikrar ve düşük volatilité dikkate alınarak işlem teminatlarının sözleşme başına %20 baz alınarak yapılan hesaplama yerine, %12 baz alınarak hesaplanmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede TL/ABD Doları vadeli işlem sözleşmelerinde her bir uzun veya kısa pozisyon için 1.750.000.000 TL, TL/Euro vadeli işlem sözleşmelerinde her bir uzun veya kısa pozisyon için 2.000.000.000 TL teminat alınacaktır.
- İşlem teminatı olarak Türk Lirası ödemeli Hazine bonusu ve Devlet tahvillerinin de teminata kabul edilmesine karar verilmiştir.

Yapılan değişiklikler ile daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşılması, küçük ölçekli firmalara da kur riskinden korunma olanağının sağlanması ve maliyetlerin azaltılması hedeflenmiştir. 2003 yılı içinde reel sektör ve özellikle ihracat ve ithalatçılar açısından vadeli işlem sözleşmelerinin risk yönetiminde sağladığı yararların anlatılması amacıyla T.C. Merkez Bankası, Dış Ticaret

TL/ABD Doları vadeli işlem sözleşmesi büyüklükleri 2 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 100.000 ABD Doları'ndan 10.000 ABD Doları'na indirilmiştir. Ayrıca, TL/ABD Doları sözleşmeleri ile aynı özellikleri haiz TL/Euro sözleşmeleri işleme açılmıştır.



Müşterilerliği ve Türkiye Bankalar Birliği'nin de katkısı ve organizasyonu ile İzmir, Denizli, Bursa, Mersin ve Gaziantep'te yapılan konferanslarda sunumlar yapılmıştır. Ayrıca Türkiye İhracatçılar Meclisi üyelerinin Borsa'yı ziyaretleri sırasında İMKB Vadeli İşlemler Piyasası'nın tanıtımı yapılmış, döviz vadeli işlem sözleşmelerinin kullanımı ve genel yararları anlatılmıştır.

ULUSLARARASI PAZAR

Depo Sertifikaları Piyasası

31 Aralık 2003 itibarıyla 28 aracı kuruluşun Piyasa işlem yetkisi bulunmaktadır.

Uluslararası Tahvil ve Bono Piyasası

İMKB kotunda bulunan Japon Yeni, ABD Doları, Alman Markı ve Euro cinsinden yapılan tahvil ihraçlarının ABD Doları cinsinden karşılığı 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla 28,3 milyar olup, döviz cinsi bazında dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

	Tutar (milyon)	ABD Doları Paritesi	ABD Doları Karşılığı
JPY	95.000	106,03	895.972.838
USD	15.413	1,00	15.413.000.000
DEM	1.500	1,82	824.175.824
EUR	8.800	0,79	11.139.240.506
			28.272.389.168

2003 yılı içinde dört adet yeni, üç adet de ilave ihraç olmak üzere toplam yedi adet uluslararası tahvil kota alınmıştır. Yeni ihraçlardan ikisi ABD

Doları, ikisi Euro, ilave ihraçların ise tümü ABD Doları cinsindendir.

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla 31 uluslararası tahvil Borsa kotundadır ve 54 aracı kuruluşun Piyasa işlem yetkisi bulunmaktadır.

Uluslararası Tahvil ve Bono Piyasası'nın daha aktif bir şekilde çalışabilmesi çerçevesinde en az maliyetle daha hızlı işlem yapılmasına ve daha etkin fiyat oluşumuna olanak sağlayacak şekilde piyasa işlem sisteminin uzaktan erişim ağına taşınması projesine başlanmıştır.

DENETİM, GÖZETİM VE İZLEME FAALİYETLERİ

Piyasa Gözetimi

Borsa'da işlem gören menkul kıymetlerin güven ve istikrar içinde alınıp satılabilmesini teminen, oluşturulan pazar ve piyasaların açık, düzenli ve dürüst çalışmasını engelleyen fiillerin ve sorumlularının ortaya çıkarılması ile bu tür fiillerin tekrarını önleyecek tedbirlerin alınmasına yönelik faaliyetlerin daha etkin yürütülmesi amacıyla 2003 yılı içinde, daha önce eşgüdüm ve işbirliği içinde çalışan Teftiş Kurulu Başkanlığı ve Gözetim Müdürlüğü, Teftiş ve Gözetim Kurulu Başkanlığı olarak tek bir birim şeklinde yeniden yapılandırılmıştır.

Bu çerçevede yapılan çalışmalarda, özellikle Hisse Senetleri Piyasası olmak üzere, menkul kıymet piyasalarında meydana gelen olağandışı fiyat ve miktar hareketlerinin sektör gelişmeleri,



şirket haberleri ve özel durum açıklamaları kapsamında ön değerlendirilmesi yapılmış ve dikkat çekici bulunan işlemler, Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilmesinin yanı sıra, aynı zamanda üyeler ve yatırımcılar bazında ayrıntılı olarak incelenmiştir. Borsa ve üye kayıtları üzerinde yapılan incelemelerin sonuçları Sermaye Piyasası Kurulu'na, Borsa mevzuatına aykırı görülen durumlar ve/veya alınması gerekli görülen tedbir/düzenleme/öneriler ise ilgili birimlere ve komitelere iletilmiştir.

Türk sermaye piyasalarında gözetimin etkinliğini artırıcı çalışmalar çerçevesinde yapılan analizler sonucunda çıkarılan fonksiyonel spesifikasyonlara uygun yazılım geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Hem Borsa, hem de Sermaye Piyasası Kurulu'nun amaç ve gereksinimlerine yönelik, kapsamlı bir sistem olarak tasarlanan yapı birisi İstanbul'da Borsa'da, diğeri Ankara'da SPK bünyesinde kullanılmak üzere iki birimden oluşmaktadır.

Denetim ve İzleme Faaliyetleri

Borsa üyeleri nezdinde yapılan denetimlerle üyelerin faaliyetlerinin mevzuata uygunluk açısından incelenmesinin ve mali bünye analizleri yapılmasının yanı sıra, piyasa işlemleri dikkat çekici bulunan ve/veya Borsa'ya iletilen yatırımcı şikayetleri çerçevesinde, üyeler nezdinde kısa süreli denetimler de yapılmıştır. Yapılan incelemelerin sonuçları ile Borsa ve sermaye piyasası mevzuatına aykırı görülen durumlar ilgili birimlere, komitelere ve/veya Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmiştir.

Yatırımcıların Borsa'ya başvuruları

Yürütülen denetim, gözetim ve izleme faaliyetlerinin yanı sıra tasarruf sahiplerinin Borsa üyeleri ve Borsa işlemlerine ilişkin şikayetleri hakkında da Borsa mevzuatı çerçevesinde gerekli incelemeler yürütülmüştür.

Şirketlerin Denetimi

Hisse senetleri Borsa'da işlem gören şirketlerin kamuya açıkladıkları mali tablolar ve özel durumlarla ilgili olarak Borsa'ya iletilen yatırımcı şikayetlerine istinaden şirketlerin mali tabloları üzerinde ve şirket merkezlerinde sınırlı denetimler gerçekleştirilmiştir. Yapılan incelemeler sonucunda tespit edilen Borsa ve sermaye piyasası mevzuatına aykırılıklar ilgili birimlere, komitelere ve/veya Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmiştir.

DİSİPLİN İŞLEMLERİ VE HUKUKİ İHTİLAFLAR

İyi yönetimin temel unsurlarından olan, etkin, pratik ve doğru bir hukuk anlayışı çerçevesinde verilen hukuki görüşlerde, tüm işlem ve kararların hukuka uygunluğunu sağlamak suretiyle İMKB'nin güvenilirliğini artırmak ve kurumsal gelişimin önünü açacak hukuki altyapıyı oluşturmak temel hedefler olmuştur.

Bu çerçevede, yatırımcılar ile aracı kuruluşlar arasında Borsa işleminden kaynaklanan ve adli yargıda oldukça uzun bir yargılama sürecini gerektiren dava konusu olabilecek ihtilaflar, sermaye piyasası hukuku konusunda uzman olan hukukçular ile Uyuşmazlık Komitesi'nin çalışmaları sayesinde, ortalama üç ay gibi kısa bir sürede çözüme kavuşturulmuştur. Böylelikle

İMKB Hisse Senetleri Piyasası endekslerinin hesaplanmasında kullanılan tüm değişkenler Borsa'nın Türkçe ve İngilizce İnternet sitesinde 31 Aralık 2003 tarihinden itibaren günlük olarak ilan edilmeye başlanmıştır.



yatırımcıların Borsa'ya güven duymalarında önemli katkı sağlanmıştır.

Piyasaların güvenilir, dürüst ve düzenli çalışmasına yönelik olarak mevzuatta yer alan disiplin hükümleri çerçevesinde verilen görevler Hukuk İşleri Müdürlüğü tarafından yerine getirilmiştir.

İhtilafların oluşmasını önleyici nitelikteki hukuki tedbirler sayesinde, İMKB'nin taraf olduğu iş ve işlemlerde yaşanabilecek ihtilafların (davaların) en aza indirilmesi sağlanmıştır. Buna karşın yargıya intikal eden davalarda, İMKB etkin ve doğru bir şekilde temsil edilmiş ve bu sayede 2003 yılı içinde karara bağlanan tüm davalar İMKB lehine sonuçlanmıştır.

VERİ YAYINI VE GEÇMİŞE YÖNELİK VERİLER

2003 yılında 77 kişi/kuruma manyetik ortamda veri sağlanmış, üniversiteler bünyesinde araştırma projeleri için talep edilen veriler ücretsiz olarak kullanılmıştır. Ayrıca, gelen taleplere bağlı olarak İnternet üzerinden 11 kişi/kuruma veri ve yayın gönderimi yapılmıştır.

İMKB Hisse Senetleri Piyasası endekslerinin hesaplanmasında kullanılan tüm değişkenler Borsa'nın Türkçe ve İngilizce İnternet sitesinde 31 Aralık 2003 tarihinden itibaren günlük olarak ilan edilmeye başlanmıştır.

İŞTİRAKLER

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Borsamızın İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin 60 trilyon TL tutarındaki sermayesine iştirak payı %23,95'dir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.

İMKB, İzmir'de kurulan 6 trilyon TL sermayeli Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'ye (VOBAŞ), %18 oranında iştirak etmiştir. İMKB Vadeli İşlemler Piyasası alım-satım sistemi yazılımının VOBAŞ'a kullanılması konusunda yapılan çalışmalar sonuçlanma aşamasına gelmiştir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin esas sermayesinin 1 trilyon TL'den 3 trilyon TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye arttırımının onaylanması sonrasında, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin ana sözleşmesi çerçevesinde Borsamızın 300 milyar TL tutarındaki payının 900 milyar TL'ye çıkarılması işlemleri tamamlanmıştır.

Kırgız Borsası ve Bakü Borsası

İMKB, Orta Asya ülkelerinin piyasalarının ve borsalarının geliştirilmesi çerçevesinde Kırgız Borsası ve Bakü Borsası'na 2000 yılı içerisinde ortak olmuştur. Yıl sonu itibarıyla İMKB'nin Kırgız Borsası'na ortaklık payı %24,51, Bakü Borsası'na ortaklık payı ise %5,55'tir.

KOTASYON VE KAMUYU AYDINLATMA FAALİYETLERİ



Kotasyon İşlemleri

31.12.2003 tarihi itibarıyla Borsa kotunda bulunan menkul kıymetlerin toplam nominal tutarı bir önceki yıla göre %33,10 oranında artarak 16.515.936 milyar TL'na ulaşmıştır. Menkul kıymetleri Borsa kotunda bulunan şirket sayısı 2002 yıl sonu itibarıyla 262 iken, 2003 yılı sonunda %1,15 oranında artarak 265'e yükselmiştir.

Üç şirketin 7.803.600 milyon TL nominal değerli hisse senetleri Genel Yönetmelik'in 47'nci ve İ.M.K.B. Kotasyon Yönetmeliği'nin 16'ncı maddeleri uyarınca Borsa kotundan çıkartılmıştır. Yıl içinde, hisse senetleri Borsamız İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olan beş adet şirketin hisse senetleri ise Borsa kotuna alınarak Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

2003 yılı içerisinde Borsa kotuna alınan ve/veya Borsa kotundan çıkarılan özel sektör tahvili bulunmamaktadır.

2002 yılı içinde 4 şirketin halka arzından 76.618 milyar TL (56.467.358 ABD Doları) hasılat elde edilmiştir. 2003 yılında ise halka arz hasılatı toplam 18.395.342,5 milyon TL (11.252.272 ABD Doları) olmuştur. Yıl içinde 2 şirket hisse senetlerini halka arz etmiştir.

2003 yılı içinde Toptan Satışlar Pazarı'nda 10 şirketin 174.468 milyar TL nominal bedelli hisse senetlerinin satışı 256.183 milyar TL bedel ile gerçekleşmiştir.

Borsa Kotunda Bulunan Menkul Kıymetlerin Nominal Tutarı (Milyar TL)

Cinsi	2002	2003	Değişim %
Tahvil	-	-	-
Hisse Senedi	12.408.716	16.515.936	33,10
Diğer Menkul Kıymetler	-	-	-
Toplam	12.408.716	16.515.936	33,10

Kamuyu Aydınlatma

2003 yılında sermaye piyasası ve Borsa mevzuatına uyum konusunda gerekli özeni göstermeyen şirketlere ilişkin yapılan inceleme ve izleme çalışmaları sonucunda;

- 14 şirket yazılı olarak uyarılmıştır.
- 30 şirket uyarılarak, konu Borsa Günlük Bülteni'nde ilân edilmiştir.

Şirket İncelemeleri

Hisse senetleri Borsa'da işlem gören şirketlerin kamuya açıkladıkları mali tabloları ve özel durum açıklamaları çerçevesinde ortaya çıkan gelişmeler ile ilgili olarak Kotasyon Yönetmeliği kapsamında ilgili şirketler nezdinde inceleme ve denetleme faaliyetleri gerçekleştirilmiş ve Yönetmelik hükümlerine göre gerekli işlemler yerine getirilmiştir.

Borsa kotunda bulunan menkul kıymetlerin nominal tutarı 2003 yılı sonu itibarıyla %33,1 oranında artarak, 16,5 katrilyon TL'ye yükselmiştir.

Kamuyu Aydınlatma Otomasyon Projesi

SPK, İMKB ve TÜBİTAK-BİLTEN arasında 9 Eylül 2002 tarihinde imzalanarak yürürlüğe giren "SPK ve İMKB Kamuyu Aydınlatma Otomasyon Projesi Sözleşmesi" kapsamında çalışmalara başlanmış, SPK ve İMKB Proje Yürütme Grubu oluşturulmuştur.

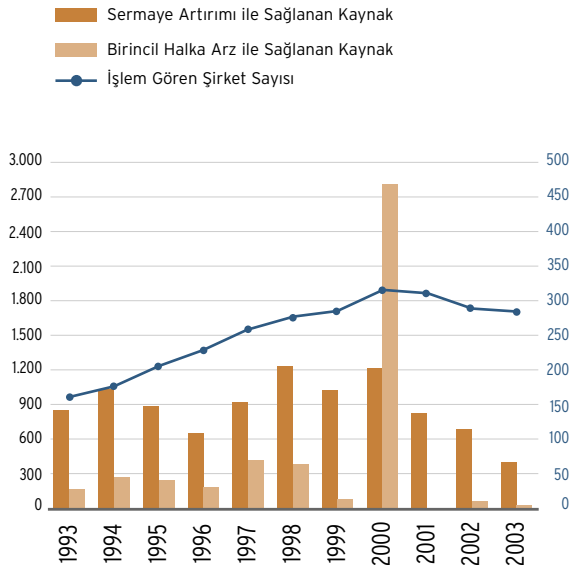
Projenin amacı, şirketlerin kağıt dosya, faks veya disket ortamında göndermekte oldukları bildirimlerin (mali tablolar ve dipnotları, SPK ve İMKB mevzuatı uyarınca gelen özel durum açıklamaları ve diğer bildirimler ile özel denetime

tabi mali tablolar), elektronik ortamda bilgi güvenliği standartlarına uygun bir biçimde alınarak yine elektronik ortamda kamuya duyurulmasıdır. Bildirimler, devreye alınmış olan e-imza altyapısı ve bildirimleri gerçekleştirecek kullanıcıların elektronik sertifikalarını içeren akıllı kartlar kullanılarak iletilecek olup, proje bu alanda ülkemizde hayata geçmesi planlanan ilk projelerden biri olma özelliğini taşımaktadır.

Sözkonusu çalışmalar kapsamında bildirimler, ek süreler, şablon tanımları, şablon değişiklikleri, pilot şirketlerin belirlenmesi, sorgular, sistem kullanıcıları, şirket kullanıcıları, yayın politikaları vb. konuları içeren analiz aşaması tamamlanmış olup, projenin şirketlere kurulumu ve kullanıcı eğitimleri devam etmektedir. Yazılım geliştirme çalışmaları sonuçlanma aşamasına gelmiş olan projenin Aralık 2004'te tamamlanması planlanmaktadır.

İşlem Gören Şirketlere Aktarılan Kaynaklar

(Milyon ABD Doları)



Kurumsal Yönetim Çalışma Grubu

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından oluşturulan "Kurumsal Yönetim Çalışma Grubu"nda Borsamız, 2003 yılında tamamlanarak kamuoyuna sunulan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin hazırlanmasına katkıda bulunmuştur. "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin Borsamızda işlem gören şirketlerde uygulanmasını teşvik etmeye dönük çalışmalar devam etmektedir.



Üye Otomasyon Paketi'ne ikinci ExAPI kullanımı için yeni özellikler eklenmiş ve üyeler tarafından kullanılmaya başlanmıştır.

UZAKTAN ERİŞİMLE ELEKTRONİK EMİR İLETİMİNİ (ExAPI) GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

6 Aralık 2001 tarihinde üç üye ile devreye alınan ve Aralık 2002'de 85 üye tarafından kullanılan ExAPI uygulamasından yararlanan üye sayısı Aralık 2003 sonu itibarıyla 104'tür. İstatistiksel gelişime bakıldığında, ExAPI uygulamasını kullanmaya başlayan üyeler genel olarak, ilk aşamalarda kendilerine ait emirlerin ortalama %10-20'sini ExAPI üzerinden iletirlerken, bu oran Temmuz 2002'de %35'lere, Aralık 2002'de %40-45'lere, Haziran 2003'te ise %55-60 seviyelerine ulaşmıştır. Aralık 2003 itibarıyla bu oran %70 seviyelerindedir.

Üyelerin ExAPI ile gönderdikleri emirlerin oluşturduğu işlem hacmi, ilk aşamalarda yaklaşık %5'lerde iken, bu oran Aralık 2002'de yaklaşık %20'lere, Haziran 2003'te ise %30 seviyelerine yükselmiş, Aralık 2003 sonu itibarıyla %38'lere ulaşmıştır.

ÜYELERE YÖNELİK FAALİYETLER

Üyelerin Hisse Senetleri Piyasası'nda yaptığı hatalı girişleri düzeltmelerinin uzaktan erişim ile yapılabilmesi için gerekli altyapı hazırlanmış ve hatalı giriş düzeltmelerinin uzaktan erişimle Borsa'ya bildirilmesine başlanmıştır.

Üye Otomasyon Paketi kullanan aracı kurumların İnternet üzerinden Hisse Senetleri Piyasası'nda ExAPI bağlantılı olarak gerçek zamanlı işlem yapmasına olanak sağlayan İnternet arayüzü tamamlanmış ve konu ile ilgili bir doküman hazırlanarak bu arayüzü kullanmak isteyen üyelere destek verilmiştir.

Üye Otomasyon Paketi'ne ikinci ExAPI kullanımı için yeni özellikler eklenmiş ve ikinci ExAPI terminali kullanma hakkı olan üyeler tarafından kullanılmaya başlanmıştır.

İMKB Kütüphanesi tarafından kullanılmakta olan otomasyon yazılımının bir kopyasına İnternet üzerinden erişilerek kütüphane veritabanının sorgulanabilmesine yönelik çalışmalar tamamlanmış ve sistem devreye alınmıştır.

GÖZETİM SİSTEMİ PROJESİ

SPK ve İMKB tarafından yürütülmekte olan Gözetim Sistemi Projesi'nde yazılım geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Projenin 2004 yılı içinde tamamlanarak devreye alınması planlanmaktadır.

WEB SİTELERİ

2003 yılında İMKB Türkçe ve İngilizce web sitelerini toplam 506.356 kullanıcı ziyaret etmiştir. Bu kullanıcıların %81'i Türkçe, %19'u İngilizce web sitesine erişim sağlamıştır. İMKB Türkçe ve İngilizce web sitelerine erişim sağlayan aylık kullanıcı sayısı ise sırasıyla, ortalama 34.300 ve 7.900 olmuştur.

AVRASYA BORSALAR FEDERASYONU (FEAS)

FEAS üyesi borsaların şirket, piyasa ve ekonomik bilgilerini içeren merkezi veritabanı uygulaması olan FEAS Veri Bankası'nın (FEAS Data Center, FDC) yeni sürümü üzerinden İMKB'nin yanı sıra Bulgaristan ve Makedonya borsalarının bilgileri de sunulmaktadır. Halen Amman, Lahor ve Zagreb borsalarının FDC ile ilgili çalışmaları devam etmektedir. İMKB, FEAS'ın Teknoloji Komitesi başkanlığını yürütmektedir.

VERİ YAYIN KURULUŞLARI

2003 yılı sonu itibarıyla derinlikli veri yayını yapan veri yayın kuruluşların sayısı 8, yüzeysel veri yayını yapan alt alıcı kuruluşların sayısı ise 70'e ulaşmıştır.

Yüzeysel veri yayını yapan alt alıcı kuruluşlardan 59 firma İnternet ortamında yayın yapmakta olup, aynı veriler 6 adet TV kuruluşu, kendi iletişim ortamda yayın yapan 5 finans kuruluşu, WAP ortamında 6, GSM ortamında 7 ve telefon hatları üzerinden ise 3 firma tarafından yayınlanmaktadır.

70 alt alıcı firmanın 42'si İMKB üyesi aracı kuruluşu olup, 6'sı TV kanalı, 5'i yabancı finans kuruluşu, 17'si ise diğer sektörlerde yer alan firmalardan (finans portalları, GSM şirketleri vb.) oluşmaktadır.

ULUSLARARASI FAALİYETLER

18-19 Eylül 2003 tarihlerinde
Bulgaristan'da yapılan
FEAS Genel Kurulu'nun katılımcıları,
Bulgaristan Başbakan Yardımcısı ve
Ekonomi Bakanı Lidia Shuleva ile birlikte.



Uluslararası İşbirliği Çalışmaları

Yunanistan, Türkiye ve İsrail borsaları üçlü işbirliği toplantıları kapsamında Şubat 2003 tarihinde, takas ve saklama kuruluşları ile aracı kuruluşlar Atina'da biraraya gelmişlerdir. Toplantıda borsa üyeleri arasında işlemlerin daha kolay, hızlı ve güvenli bir şekilde gerçekleştirilmesini teminen takas ve saklama kuruluşları arasında teknik bağlantıların kurulması kararlaştırılmıştır. İşbirliği çalışmaları, bölgeyi uluslararası portföy yatırımcılarına daha iyi tanıtmayı ve bu suretle, bölgenin uluslararası fon aktarımlarından aldığı payı artırmayı amaçlamaktadır.

Üçlü işbirliği toplantısında, Yunanistan, Türkiye ve İsrail borsaları arasındaki takas ve saklama prosedürleri arasında bağlantı kurulmasının yanı sıra, bölgenin tanıtımı amacıyla ve yaratılacak yeni ürünlerin temeli olarak, üç borsada işlem gören hisse senetleri arasından seçilecek hisse senetlerinden uluslararası bir "Üçlü Fiyat Endeksi" oluşturulmasına karar verilmiştir.

Bununla birlikte, İMKB, Güneydoğu Avrupa bölgesinde SECI projesiyle, SECI'ye üye borsaların, üyeleri arasında elektronik iletişimle emir gönderilmesiyle ilgili çalışmalarını sürdürmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu, İMKB, FEAS ve OECD Private Sector Development birimi ile birlikte yürütülen "KOBİ'lerin Geliştirilmesi ve Finansmanı Projesi" kapsamında hazırlanan taslak rapor ile ilgili çalışmalar devam etmektedir.

Uluslararası Üyelikler ile İlgili Çalışmalar

İMKB, 2003 yılı içinde üyesi olduğu uluslararası kuruluşlarla ilişkilerini güçlendirmeye devam etmiştir. Bu çalışmalar kapsamında İMKB; Dünya Borsalar Federasyonu'nun (World Federation of Exchanges, WFE) New York'ta düzenlediği Genel Kurul ve Yıllık Toplantı'da, Uluslararası Menkul Kıymetler Komisyonları Örgütü'nün (International Organization of Securities Commission, IOSCO) Seul'da düzenlediği yıllık toplantıda ve Avrasya Borsalar Federasyonu'nun (Federation of Euro-Asian Stock Exchanges, FEAS) Sofya'da düzenlediği Genel Kurul'da temsil edilmiştir. İMKB Başkanı, halen FEAS Başkanlığını da yürütmektedir.

WFE nezdinde "Gelişmekte Olan Piyasalar" ile "Uluslararası Düzenlemeler" alt komiteleri üyeliklerini yürütmekte olan İMKB, 2003 yılında Milano, Paris, New York, Boston'da düzenlenen toplantılarda ve Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü'nün Almaata'da düzenlediği toplantılarda (Organization for Economic Co-operation and Development, OECD) da temsil edilmiştir.



ÜYELERE YÖNELİK FAALİYETLER



Borsa'ya üye olmak üzere başvuran kuruluşlar ve faaliyetleri durdurulmuş olan aracı kuruluşlardan Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararını müteakip yeniden faaliyete geçmek isteyen üyeler ile ilgili gerekli incelemeler yapılmış ve 2003 yılında yedi aracı kurumun Borsa'da faaliyete geçmesi İMKB Yönetim Kurulu tarafından uygun görülmüştür.

Faaliyetleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulmuş ve Borsa'ya üyeliğin önkoşulu olan yetki belgeleri iptal edilmiş olan aracı kuruluşlar ise, Yönetim Kurulu kararı ile üyelikten çıkarılmıştır. 2003 yılında bu şekilde Borsa üyeliğinden çıkarılan altı aracı kuruluş bulunmaktadır.

Hisse Senetleri Piyasası işlemlerinden doğan temerrütlerin, disiplin açısından değerlendirilmesi ile ilgili işlemlere devam edilerek takas yükümlülüğünü ertesi gün ve/veya daha sonra yerine getiren üyelere mevzuat hükümleri uygulanmıştır.

Üçer aylık dönemler itibarıyla Hisse Senetleri Piyasası teminatlarının hesaplanmasına devam edilerek üyelere yatırmak zorunda oldukları teminat tutarları bildirilmiştir. Üyelikten çıkan aracı kuruluşların teminatlarının iadesine ilişkin düzenleme yapılmış, 12 aracı kuruluşa teminat iadesi yapılmıştır.

Üyeler Hakkında Bilgiler

Üyelerin ortaklık yapıları da dahil olmak üzere, takip edilmekte olan bilgilerde meydana gelen değişiklikler güncelleştirilmiş, geçen yıl olduğu gibi 2003 yılında da İMKB'nin web sitesinde yer alan sözkonusu bilgiler kamunun bilgisine sunulmuştur.

Aracı kurumların 2002 yılı için hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş mali tabloları da 2001 yılı ile karşılaştırmalı olarak İMKB web sitesinde yer almaya başlamıştır.

Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile yapılan ortak çalışma neticesinde 31 Mart 2003-31 Mart 2004 dönemi için Takasbank'ta saklamada bulunan menkul kıymetleri çeşitli risklere karşı teminat

altına alan bir sigorta poliçesi Güneş Sigorta A.Ş.'den satın alınmıştır.

1997 yılında oluşturulan "Genelgeler Seti"nin üçer aylık dönemlerde güncelleştirilerek başta piyasa katılımcıları olmak üzere abonelik sistemiyle tüm yatırımcıların hizmetine sunulmasına devam edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilke kararı doğrultusunda, 1 Ocak 1997 tarihinden beri aylık olarak yayımlanmakta olan üyelerin yabancı banka, aracı kurum veya gerçek kişi nam ve hesabına Hisse Senetleri Piyasası'nda gerçekleştirdikleri alım satım işlemlerinin yayımı 2003 yılında da sürdürülmüştür. Yine aylık olarak yayımlanan yabancı yatırımcıların Hisse Senetleri Piyasası'nda gerçekleştirdikleri alım-satım işlemlerinin ve ay sonu itibarıyla saklama bakiyesi bilgilerinin 2002 yılında olduğu gibi 2003 yılında da Borsa'nın web sitesinde yayımına devam edilmiştir.

İlave Terminal Tahsisleri

Diğer taraftan, Hisse Senetleri Piyasası'nda artan işlem hacmine bağlı olarak yapılan çalışmalar sonucunda aracı kurumlara geçici olarak (bir yıl süreyle) ilave terminal tahsis edilmiştir. Ayrıca, ülkemizin içinde bulunduğu ekonomik durumun Borsa üyelerini de etkilediği gözönünde bulundurularak, sözkonusu geçici terminallerden alınacak ücretlerde üyelerin gerçekleşen emir sayıları dikkate alınarak yapılan sıralamaya göre belirlenen oranlarda indirime gidilmiştir.

Bunun yanı sıra, üyelerin Borsa binasında kullanmakta oldukları ofislerin kira tutarlarında ofislerine yerleştirdikleri işlem terminalleri ile ofis kapasitesi oranı dikkate alınarak indirim yapılmıştır.

TANITIM

Yıl içinde Sanayi ve/veya Ticaret Odaları ile işbirliği içinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 19 ilde düzenlenen sermaye piyasası bilgilendirme toplantılarında İMKB'nin tanıtımı yapılmıştır.

Türk Yatırımcılara Tanıtım Faaliyetleri

Sermaye Piyasası ve Borsa'nın yatırımcılara tanıtılması ve yatırımcıların kamuya açıklanmış bilgilere kolayca ulaşmalarını sağlama yönündeki çalışmalara 2003 yılında yoğun olarak devam edilmiştir. Bu kapsamda yıl içinde Yatırımcı Danışma Merkezi (YDM), 292 e-postayı, 55 yazılı başvuruyu, bizzat başvuran 53 yatırımcıyı, ayrıca telefon aracılığıyla gelen 9.600 soruyu cevaplamıştır. Sözkonusu başvurular; şirket/aracı kurum haberleri, sermaye artırımı ve temettü ödemesi bilgileri, aracı kuruluşlarla ilgili uyumsuzluk prosedürü, basında yayınlanan haberlerin doğruluğu ile Borsa mevzuatı üzerinde yoğunlaşmıştır.

Yıl içinde YDM tarafından, 15 üniversite ile Rotary Kulüp, Dışişleri Bakanlığı ve Eğitim Vakfı'ndan gelen 18 grup ağırlanmış ve 830 ziyaretçiye tanıtım programı uygulanmıştır.

2003 yılında, Çukurova Üniversitesi (Adana) ile Fatih Üniversitesi'nin (İstanbul-Büyükçekmece) kampüslerinde düzenlenen bilgilendirme toplantılarında Borsa hakkında sunuş yapılmıştır.

Sermaye piyasalarının gelişimi, derinliğinin ve likiditesinin artmasında ihraççıların ve yatırımcıların aydınlatılmasının büyük önem taşıdığından hareketle, Sermaye Piyasası Kurulu'nca Sanayi ve/veya Ticaret Odaları ile işbirliği içinde 2003 yılında sırasıyla Artvin (3 Mart), Rize (4 Mart), Trabzon (5 Mart),

Gümüşhane (6 Mart), Giresun (17 Mart), Ordu (18 Mart), Samsun (19 Mart), Denizli (1 Nisan), Nazilli (2 Nisan), Aydın (3 Nisan), Muğla (4 Nisan), Afyon (14 Nisan), Isparta (15 Nisan), Burdur (16 Nisan), Kırşehir (5 Mayıs), Nevşehir (6 Mayıs), Niğde (7 Mayıs), Karaman (8 Mayıs) ve Konya (9 Mayıs) illerinde düzenlenen sermaye piyasası bilgilendirme toplantılarında İMKB temsil edilmiştir. Toplantılarda sermaye piyasasından fon toplanması, izinsiz aracılık, kayıt yükümlülüğüne uymaksızın halka arz ve İMKB hakkında bilgiler aktarılmıştır. Sorularla Borsa ve Sermaye Piyasası, Hisse Senedi Alım-Satım Kılavuzu ve Borsa Terimleri Sözlüğü gibi ücretsiz tanıtıcı yayınlar bu toplantılarda yatırımcılara dağıtılmıştır.





Yabancı Yatırımcılara Tanıtım Faaliyetleri

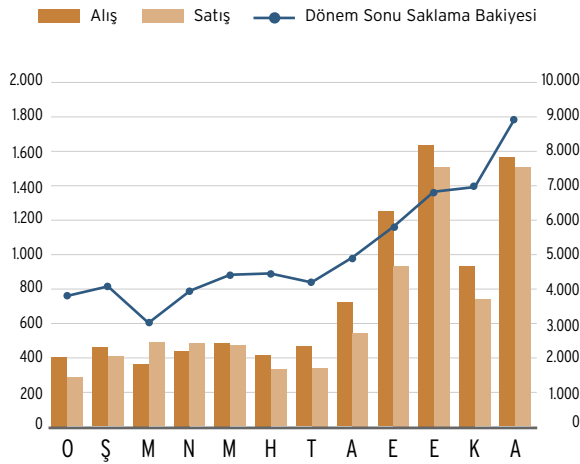
İMKB, 2003 yılında Türk sermaye piyasalarını, İMKB'nin faaliyetlerini ve İMKB piyasalarının işleyiş esaslarını yabancı yatırımcılara tanıtmak amacıyla yurtiçi ve yurtdışında çeşitli faaliyetlerde bulunmaya devam etmiştir. Bu kapsamda, İMKB yöneticileri çeşitli ülkelere ziyarette bulunmuş ve birçok ülkeden gelen ziyaretçileri ağırlamıştır.

İMKB'nin işleyiş esasları ve piyasaları hakkında bilgi edinmek amacıyla gelen ziyaretçiler arasında, Kırgız Cumhuriyeti Başbakanı, Mısır Borsası heyeti, ABD Kongre üyesi danışmanları,

Danimarka Borsası Başkanı ve Danimarkalı işadamları, Arnavutluk Menkul Kıymetler Komisyonu yetkilileri, Ermenistan Borsası yetkilileri, Londra Royal College heyeti, İsveçli portföy yöneticileri, American Council of Young Political Leaders heyeti, Çin Maliye Bakanlığı heyeti, Stanford Üniversitesi master öğrencileri ve yabancı gazeteciler yer almıştır.

İMKB çeşitli ülkelerden gelen ziyaretçilerin ağırlanması ve bilgilendirilmesinin yanı sıra İMKB yetkilileri de Borsa'yı Atina, Brüksel, Boston, Londra, Paris ve Washington'da temsil etmişlerdir.

2003 Yılında Yabancı Yatırımcıların Hisse Senedi İşlemleri ve Saklama Bakiyeleri (Milyon ABD Doları)



EĞİTİM VE STAJ PROGRAMLARI

Üye temsilcileri ve çalışanları ile İMKB’de hisse senetleri işlem gören şirketlerin çalışanlarına yönelik eğitimler düzenlenmiştir. Eğitim talep eden tüm kuruluşlara, yurtiçi ve yurtdışından üniversitelere eğitim desteği verilmiştir.

İMKB bünyesinde faaliyet gösteren piyasalara yönelik ikisi teorik ve altısı uygulamalı olmak üzere toplam sekiz üye temsilcisi eğitimi gerçekleştirilmiştir.

İMKB’de işlem gören şirketlerin personeli için 1998 yılından beri yılda bir defa gerçekleştirilen sermaye piyasası konulu eğitim bu yıl da düzenlenmiştir. İki buçuk gün süren eğitime 124 kişi katılmıştır.

2003 yılında Franklin College Switzerland ve Koç Üniversitesi öğrencilerine, Türk sermaye piyasalarının ve Borsa’nın işleyişine yönelik eğitimler verilmiştir. Ayrıca Kırgızistan-Türkiye Manas Üniversitesi ve Hoca Ahmet Yesevi Uluslararası Türk Kazak Üniversitesi öğrencilerine eğitim ve staj olanağı sağlanmıştır.

İMKB, bilgi altyapısını tüm piyasa ve kurumlarla paylaşmayı 2003 yılında da sürdürmüştür. Bu kapsamda yurtiçinde Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği, T.C. Ziraat Bankası, İstanbul Bilgi Üniversitesi, Hacettepe Üniversitesi Finansal Araştırmalar Merkezi, Denizbank, T.C. Merkez Bankası, Türkiye Bankalar Birliği, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Doğu Üniversitesi gibi kurumların çeşitli programlarına eğitmen sağlanarak destek verilmiştir.

Ayrıca talep üzerine yurtdışında Kırgızistan-Türkiye Manas Üniversitesi ve Ahmet Yesevi Uluslararası Türk Kazak Üniversitesi gibi yurtdışı üniversitelere de kendi merkezlerinde Türk

sermaye piyasalarını tanıtmak amacıyla eğitim programları düzenlenmiştir.

İMKB, her yıl uygulamakta olduğu öğrenci staj programları ile yarınlarımızın sahibi gençlere iş hayatına atılmadan önce bir vizyon sağlamaya çalışmaktadır. Bu kapsamda, 2003 yılında, 549 üniversite öğrencisine İMKB’de staj yapma olanağı tanınarak, Türk sermaye piyasası ve İMKB piyasalarının işleyişi konularında bilgi verilmiştir.

10-12 Aralık 2003 tarihli
“Hisse Senetleri Borsa’da
İşlem Gören Şirketlerin
Personeline Yönelik Eğitim
Programı” katılımcıları



ARAŞTIRMA VE YAYINLAR



Araştırma Çalışmaları

İMKB ile sermaye piyasalarının ve pazarlarının geliştirilmesine ve etkinleştirilmesine yönelik çalışmalar çerçevesinde;

- Turizm Sektörü ve Finansman Yöntemleri
- Takas ve Saklama: Riskler, Uygulamalar, Öneriler
- AB-Türkiye Finansal Hizmetlerin Dolaşımı Konusundaki Gelişimlerin Takibi
- AB Finansal Aksiyon Planındaki Gelişmelerin Takibi
- Bireysel Emeklilik Fonlarının Sermaye Piyasalarına Etkilerinin Analizi
- DPT Mali Piyasalar Çalışma Grubu
- TOBB KOBİ Finansmanı Çalışma Grubu

isimli çalışmalar tamamlanmıştır.

İMKB Yayınları

Yıl içinde basılan yayınlar:

- Gayrimenkul Dayalı Sermaye Piyasaları Enstrümanları ve Gayrimenkul Endeksleri Konferansı (Konferans ve Panel Serisi-8)
- Sermaye Piyasası ve Borsa Temel Bilgiler Kılavuzu (18. baskı)
- Borsa Terimleri Sözlüğü
- Sabit Getirili Menkul Kıymetler
- Sorularla Borsa ve Sermaye Piyasası
- Hisse Senedi Alım Satım Kılavuzu

Yıl boyunca İMKB'nin dönemsel yayınları 400 aboneye ulaştırılmıştır.

İMKB Yayını Olarak Basılan Eserler

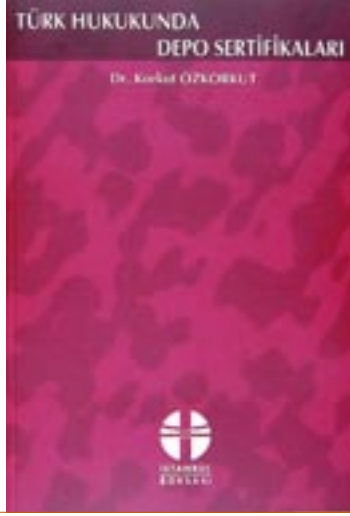
Yayınlanması için İMKB'ye sunulmuş olan eserler arasında İMKB Yayın Kurulu ve Hakem Heyeti tarafından yayımlanması uygun görülen Dr. Korkut Özkorkut'un "Türk Hukukunda Depo Sertifikaları" isimli çalışması İMKB yayını olarak yayımlanmıştır.

İMKB Dergisi

Türkiye ekonomisinin gelişiminde önemli fonksiyonlar üstlenen İMKB, ekonomi, finans, sermaye piyasası ve Borsa'yı ilgilendiren konularda hazırlanmış aşağıda belirtilen beş teorik ve ampirik çalışmayı, üç ayda bir Türkçe ve İngilizce olarak yayınlanan İMKB Dergisi'nin 22. ve 23. sayılarında piyasa katılımcılarının bilgisine sunmuştur:

- Nakit Dönüş Süresi, Nakit Yönetimi ve Karlılık: İMKB Şirketleri Üzerinde Ampirik Bir Çalışma
- Döviz Kuru Riskinin Özel Türk Bankalarının Hisse Senedi Fiyatlarına Etkisinin Araştırılması
- Paranın (M2) Gelir Dolanım Hızı: 1986-2000 Türkiye Deneyimi
- Çoklu Beta Finansal Varlıkları Değerleme Modeli ve Türkiye'de Bir Uygulama
- Sermaye Piyasalarımız İçin Yeni Bir Enstrüman: Borsa Fonları (Exchange Traded Funds)

Ayrıca, İMKB Dergisi'nde global sermaye piyasaları ve karşılaştırmalı İMKB istatistikleri ile ekonomi ve finans literatüründe en son yayınlanan kitaplar arasından seçilenlerin tanıtımına da yer verilmiştir.



2003 yılı içinde İMKB Dergisi, TÜBİTAK-ULAKBİM Sosyal Bilimler Veri Tabanı Oluşturma Kurulu'nca değerlendirilerek, derginin sosyal bilimler veri tabanına girmesi uygun bulunmuştur.

Tebliğ ve Sunumlar

6-9 Eylül 2003 tarihleri arasında ODTÜ VII. Uluslararası Ekonomi Kongresi'nde "Türkiye'de Kasım 2000 ve Şubat 2001 Krizlerinin Halka Açık Şirketlere Etkileri" ve "Belirsizlik Altında Yatırım Kararlarında İMKB Örneği" konularında iki tebliğ hazırlanmış ve sunulmuştur.

Türkiye Bankalar Birliği'nin koordinasyonunda Türkiye İktisat Kongresi kapsamında oluşturulan "Mali Piyasalar Çalışma Grubu" raporunun İMKB bölümü hazırlanarak grup üyelerine sunuşu yapılmıştır.

TOBB koordinasyonunda Türkiye İktisat Kongresi kapsamında oluşturulan "KOBİ Finansman Alt Çalışma Grubu" raporunun İMKB bölümü hazırlanarak grup üyelerine sunuşu yapılmıştır.

Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ve KOSGEB koordinasyonunda hazırlanan "AB KOBİ Sözleşmesi Türkiye 2003" raporunun İMKB bölümü hazırlanarak sunuşu yapılmıştır.

Turizm Yatırımcıları Derneği'nin koordinasyonunda Nisan ayında düzenlenen konferansta "Turizm Sektörünün Finansman Yöntemleri" çalışmasının sunuşu yapılmıştır.

Kütüphane Hizmetleri

Elektronik kütüphanecilik kapsamında "Kütüphane Otomasyon Programı" İnternete açılmıştır. Elektronik kütüphanecilik hizmetleri kapsamında, basılı nüshasına abone olunan akademik nitelikli süreli yayınların bir bölümüne İnternet ortamında da erişilebilmektedir. Kütüphanelerarası işbirliği çerçevesinde, Koç Üniversitesi Kütüphanesi üyeliği yenilenmiş ve tüm üniversitelere yazı yazılarak akademik düzeyde çıkardıkları süreli yayınlar talep edilmiştir. Bu çalışma sonucunda kütüphaneye 22 adet akademik dergi kazandırılarak okuyucu hizmetine sunulmuştur.

Kullanıcılara bilimsel yabancı ve Türkçe dergilerin "içindekiler" sayfalarına İntranet üzerinden konu bazında dergi ve yazar adına göre ulaşma imkanı sağlanmaktadır. Bunun yanı sıra, 50 adet CD-ROM kapasiteli sürücü aracılığıyla kütüphaneye sağlanan CD-ROM'lar network üzerinden elektronik ortamda kullanıma sunulmaktadır.

Otomasyon programına 226 adet yeni kitap girişi yapılmış ve kullanıcı hizmetine sunulmuştur. Borsa müdürlüklerince satın alınan 63 adet yayın otomasyon sistemine girişleri yapılarak kayıt altına alınmıştır. 39 süreli yayın aboneliği yenilenmiş ve sekiz CD-ROM İntranet ortamında kullanıma sunulmuştur.

Finansal konularda bilimsel yayına elektronik ortamda tam metin şeklinde ulaşma olanağı sağlayan "Business Source Corporate" adlı online veri tabanı aboneliği yenilenmiştir. Yeni veri tabanı ile birlikte Economic Intelligence Unit'in ülke raporları da kullanıcıların hizmetine sunulmaktadır.

Mevzuat ve içtihatlar konusunda güncel ve kapsamlı veri tabanı sunma çalışmaları tamamlanmış ve İnternet ortamı dahil hizmete sunulmuştur. Eskisine göre oldukça kapsamlı ve detaylı mevzuat ve içtihat bilgisine İnternet ortamında elektronik olarak anında ulaşılabilir. Sektör raporlarına elektronik ortamda erişim için abonelik yenilenmiştir.

Ekonomi, finans, sermaye piyasası ve Borsa'yı ilgilendiren konularda hazırlanmış teorik ve ampirik çalışmalar İMKB Dergisi'nde yayınlanarak, piyasa katılımcılarının bilgisine sunulmuştur.

İMKB OKULLARI



"Ulusal Eğitime Katkı Projesi" kapsamında üçüncü aşama olarak yapılması öngörülen 139 okul binasının ve tesislerinin inşasında kullanılmak üzere, Milli Eğitim Bakanlığı'na 450 trilyon TL kaynak tahsis edilmiştir.



İMKB, ilk kez 1998 yılında "Sekiz Yıllık Zorunlu İlköğretim" kampanyası çerçevesinde 32 trilyon TL ana para ile başlattığı ve zaman içinde yöneterek nemalandırdığı eğitim fonu ile yedi yıldır ulusal eğitime desteğini sürdürmektedir.

"Ulusal Eğitime Katkı Projesi"nin ilk aşamasında, Milli Eğitim Bakanlığı ile 5 Eylül 1998 tarihinde imzalanan protokolle 25'i yatılı, 22'si gündüzlü olmak üzere toplam 47 adet okulun yapımı planlanmıştır. İnşaat yapımları tamamlanarak eğitime açılan 44 okulda halen 12.000'i yatılı olmak üzere toplam 26.000 öğrenci eğitim görmektedir.

"Ulusal Eğitime Katkı Projesi"nin ikinci aşamasında, Milli Eğitim Bakanlığı ile 29 Haziran 2000 ve 19 Mart 2002 tarihlerinde imzalanan protokollerle meslek liseleri ağırlıklı olmak üzere 125 adet İMKB Meslek Okulu'nun yapımı projelendirilmiş ve 89 adet İMKB Meslek Okulu'nun ihalesi yapılarak inşaatlarına başlanmıştır. 30 Kasım 2002 itibari ile inşaatları tamamlanarak geçici kabulleri yapılan 86 adet okul eğitime açılmıştır. Bu okulların 73'ü lise ve meslek lisesidir.

Toplam 42.000 öğrenci kapasiteli olan ve İMKB Meslek Okulları olarak adlandırılan bu okulların 24'ü Çok Programlı Lise, 22'si Endüstri Meslek Lisesi, 11'i Anadolu Öğretmen Lisesi, 10'u Genel Lise, 7'si İlköğretim Okulu, 4'ü Çıraklık Eğitim Merkezi, 4'ü Otelcilik Turizm Meslek Lisesi, 2'si Güzel Sanatlar Lisesi ve 5'i Pansiyonlu Anadolu Lisesi'dir.

"Ulusal Eğitime Katkı Projesi"nin birinci ve ikinci aşamaları sonunda toplam 68.000 öğrencinin eğitim gördüğü 130 adet okulun yapımı tamamlanmıştır. Bu okullar ülkemiz genelinde 53 ilin 111 ilçesini kapsamaktadır.

İMKB sürdürmekte olduğu "Ulusal Eğitime Katkı Projesi" kapsamında üçüncü aşama olarak yapılması öngörülen 139 okul binasının ve tesislerinin inşasında kullanılmak üzere, Milli Eğitim Bakanlığı'na 450 trilyon TL kaynak tahsis etmiştir. Bu projeye ilişkin protokol, Başbakan Recep Tayyip Erdoğan'ın da katıldığı törenle İMKB Başkanı Osman Birsen ve Milli Eğitim Bakanı Doç. Dr. Hüseyin Çelik tarafından 21 Temmuz 2003 tarihinde İMKB binasında imzalanmıştır.

"Ulusal Eğitime Katkı Projesi"nin üçüncü aşamasında öncelikle Bingöl ilinde yaşanan deprem nedeniyle Milli Eğitim Bakanlığı tarafından Bingöl ilinde 13 adet eğitim kurumunun 14 Ağustos 2003 tarihinde ihalesi gerçekleştirilerek inşaatlarına başlanmış olup, iş bitim tarihleri 22 Haziran 2004'tür. Bingöl'deki 13 okul tamamlandığında yaklaşık 6.700 öğrenci eğitim olanağına kavuşmuş olacaktır. Üçüncü aşamadaki diğer okulların okul yerlerini belirleyecek liste çalışmaları Bakanlık nezdinde devam etmektedir.

SPK-İMKB Yönetim Binası

İMKB tarafından geliştirilmekte olan Merkezi Gözetim Projesi, İstanbul dışında oluşturulması planlanan İMKB Afet Telafi Merkezi ve İMKB'nin de içinde yer aldığı sermaye piyasası kurumlarının gereksinimlerinin karşılanması amacıyla, Ankara Çankaya İlçesi'nde Eskişehir yolu üzerinde İMKB mülkiyetinde bulunan binanın teknik altyapısının ve mimarisinin revizyonu çalışmalarına 2002 yılı başında başlanmıştır. Binanın ısıtma-soğutma-havalandırma, elektrik ve elektronik, haberleşme, telekomünikasyon ve bilgi sistemleri altyapısının büyük bölümü yenilenerek, 2 Ağustos 2003 tarihinde kullanım amacı için gereken teknik altyapı mevcut standartlara uygun hale getirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu, 1 Eylül 2003 tarihinden itibaren SPK-İMKB Yönetim Binası'nda faaliyetlerini sürdürmektedir.

KÜLTÜREL, SANATSAL VE SOSYAL FAALİYETLER

Özel Olimpiyat Organizasyonu'nun 5 Haziran 2003 tarihinde İMKB'de başlattığı "Bir Sporcuyu Destekle Kampanyası"nda Osman Birsen, Devlet Bakanı M. Ali Şahin ve İşadamları Sakıp Sabancı ile birlikte



İMKB Sanat Galerileri

Sanata ve sanatçıya destek olmayı ilke edinen İMKB, bu yıl da sergilerle sanata desteğini sürdürmüştür. 2003 yılında İMKB İstanbul Sergi Salonu'nda 13 sanatçının sergilerine yer verilmiştir. Sergileri açılan sanatçılardan bazıları, Mümtaz Bolmen, İtalya'dan Fatih Mika, Prof. Adnan Turani, Prof. Erol Eti ve Hintli sanatçı Shobhita Kathpalia'dır.

İMKB, İstanbul'un fethinin 550. yılı nedeniyle Ayasofya Müzesi'nde, Cemil İpekçi, Prof. Ayla Aksungur, Berran Kançal, Nurhan Acun, Serdar Şeremet ve Çağla Tanyolaç'ın katıldığı "Osmanlı'ya Özgü Takı ve Obje Sergisi"ni açmıştır. Ayrıca, I. Ulusal Güzel Sanatlar Liseleri Resim Yarışması'na da destek vermiştir.

2003 yılında İMKB Ankara Sergi Salonu'nda ise, 12 sanatçıya yer verilmiş ve Fahrettin Baykal, Senan Eynullayev, Finlandiya'dan Hasan Fuat Sarı ve Fikri Cantürk gibi sanatçılar eserlerini sergilemişlerdir.

Toplantı, Konferans, Sosyal Etkinlik ve Projelere Verilen Destek

İMKB'nin destek verdiği toplantı, konferans, etkinlik ve projeler aşağıda sıralanmıştır:

- Avrasya Borsaları Federasyonu'nun 12-13 Haziran 2003 tarihlerinde, İMKB'de gerçekleştirdiği "Çalışma Komitesi" toplantıları,

- T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın, Maliye Bakanı Kemal Unakıtan'ın başkanlığında, 18 Mayıs 2003 tarihinde Borsa'da gerçekleştirdiği toplantı,
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Mayıs 2003 tarihinde Borsa'da gerçekleştirdiği "Banka Dışı Mali Kurumlar ve Sermaye Piyasası" konulu konferansı,
- Sermaye Piyasası Kurulu'nca 12-14 Aralık 2003 tarihleri arasında Bolu/Abant'ta düzenlenen "Sermaye Piyasaları Değerlendirme Toplantısı",
- Zihinsel engelli gençlerin spor yapmalarını ve daha fazla sporcunun "Özel Olimpiyatlar"a katılmasını sağlamak amacıyla 5 Haziran 2003 tarihinde, İMKB'de başlatılan "Bir Sporcuyu Destekle" başış kampanyası,
- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) ile ortaklaşa yürütülen "KOBİ'lerin Geliştirilmesi ve Finansmanı" başlıklı proje,
- İstanbul Üniversitesi tarafından düzenlenen "Emlak ve Emlak Yönetimi" konulu eğitim programı.

İMKB Başkanı, "Bir Sporcuyu Destekle Kampanyası"nda Dilek Sabancı ile birlikte

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası

1 Ocak - 31 Aralık 2003
Hesap Dönemine Ait
Denetleme Kurulu Raporu

18/Mart/2004

**İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI
GENEL KURULUNA**

DENETÇİ RAPORU

6 Ekim 1984 gün ve 18537 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin" 24. Maddesi uyarınca Borsanın hesap ve işlemleri kanun, kararname, tebliğ ve borsa genel kurul kararları çerçevesinde incelenmiştir.

Borsanın tüm kayıt ve işlemlerinin muhasebe kurallarına, Bütçe ve Muhasebe Yönetmeliğine uygun tutulduğu ve belgelerin gerçek durumu yansıttığı tespit edilmiştir.

2003 Yılı Bilanço ile 01.01.2003 - 31.12.2003 dönemi Gelir-Gider hesaplarının onaylanmasını ve Yönetim Kurulunun aklanmasını takdirlerinize arz ederiz.



Denetçi
Hakan TURUNÇ



Denetçi
Aydın Çakmakkaya

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası

1 Ocak - 31 Aralık 2003

Hesap Dönemine Ait

Bağımsız Denetim Raporu ve Mali Tablolar

**İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI
31 ARALIK 2003 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB")'nın 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Türkiye'de genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer yöntem ve teknikleri içermiştir.

Not 18 (c)'de açıklandığı üzere, 4487 sayılı Yasa'da öngörülen ödemeyle ilgili olarak, İMKB tarafından 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla ilişikteki mali tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Not 18 (b)'de açıklandığı üzere, İMKB, 4481 sayılı Yasa'da belirtilen gelirlerinin, bu kanunun yayımı tarihine kadar birikmiş tutarları ile bu kanunun yayımını izleyen tarihten 31 Aralık 2004 tarihine kadar her ay sonu itibarıyla birikecek tutarları üzerinden T.C. Maliye Bakanlığı'na ödeme yapmaktadır. Bu yükümlülüğe istinaden İMKB bir önceki dönemden farklı olarak bilanço tarihi itibarıyla 2003 yılı için mali tablolarda bu yükümlülükle ilgili karşılık ayırmamıştır.

Görüşümüze göre, yukarıda birinci paragrafta belirtilen mali tablolar, yukarıdaki ikinci ve üçüncü paragraflarda belirtilen hususların etkileri dışında, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın 31 Aralık 2003 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonuçlarını yukarıda üçüncü paragrafta izah edilen tahakkuk uygulaması haricinde bir önceki hesap dönemi ile tutarlı bir şekilde uygulanan Türkiye'de genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
An Affiliated Firm of Ernst & Young International



Billur Demet Atan
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

13 Şubat 2004
İstanbul, Türkiye

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR (Milyon TL olarak gösterilmiştir)

	2003	2002
AKTİF (VARLIKLAR)		
I- DÖNEN VARLIKLAR	66,698,913	103,254,693
Hazır değerler	36,241,894	75,660,986
Menkul kıymetler	252,372	272,779
Alacaklar	27,649,384	22,332,149
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	1,672,135	2,662,846
Diğer dönen varlıklar	883,128	2,325,933
II- DURAN VARLIKLAR	198,838,033	146,235,986
Alacaklar	10,733	12,409
Diğer alacaklar (Net)	63,148,211	46,342,920
Mali duran varlıklar	18,804,461	14,478,494
Maddi duran varlıklar (Net)	116,109,846	84,696,103
Maddi olmayan duran varlıklar (Net)	764,782	706,060
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	265,536,946	249,490,679
PASİF (KAYNAKLAR)		
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	7,571,601	56,943,478
Borçlar	1,778,559	2,328,476
Diğer borçlar	19,513	38,949
Ödenecek vergi ve diğer yükümlülükler	5,767,449	54,331,427
Borç ve gider karşılıkları	6,080	244,626
II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	24,155,829	23,589,645
Borçlar	34,534	40,919
Borç ve gider karşılıkları	24,121,295	23,548,726
III- ÖZ KAYNAKLAR	233,809,516	168,957,556
Sermaye yedekleri	73,314,735	50,473,166
Geçmiş yıllar gelir gider farkı	118,484,390	(24,936,284)
Cari yıl gelir gider farkı	42,010,391	143,420,674
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	265,536,946	249,490,679

İlişikteki notlar bu bilançoların tamamlayıcı parçalarıdır.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA GELİR TABLOLARI (Milyon TL olarak gösterilmiştir)

	2003	2002
FAALİYET GELİRLERİ	66,441,839	78,984,474
YASAL GELİRLER	52,735,629	51,866,758
Borsa üyeleri yıllık aidatları	115,431	78,491
Menkul kıymet kotasyon ücretleri	7,370,323	5,484,438
Menkul kıymet tescil ücretleri	14,905,294	21,782,710
Menkul kıymet borsa payları	30,344,581	24,521,119
SAİR FAALİYET GELİRLERİ	13,706,210	27,117,716
Ofis kiralari	326,127	1,022,513
Üyeler ve ilave terminal kullanım ücretleri	4,082,778	5,838,712
Temsilci kurs ücretleri	63,451	145,751
Takas temerrüt faiz gelirleri	94,835	6,113,437
Gecikme faiz gelirleri	143,528	3,585,528
Veri yayın gelirleri	8,297,441	8,461,445
Bilgi ve basılı yayın gelirleri	53,989	132,740
Tahsis ve katılım gelirleri	295,409	26,396
Sosyal tesis gelirleri	224,391	224,253
Diğer gelirler	124,261	1,566,941
DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR	40,834,267	126,274,245
İŞTİRAKLERDEN TEMETTÜ GELİRLERİ	-	7,561,200
Takasbank	-	7,561,200
FAİZ GELİRLERİ	40,649,694	118,399,268
Mevduattan alınan faizler	19,797,607	107,856,293
Yatırım fonu katılma belgesi gelirleri	69,556	89,614
Garanti fonu nema gelirleri	20,781,676	10,447,433
Diğer faiz gelirleri	855	5,928
KONUSU KALMAYAN KARŞILIKLAR	32,862	31,595
Şüpheli diğer alacak karşılığı iptal karları	32,862	31,595
KAMBİYO KARLARI	151,711	282,182
OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	263,734	6,670,506
ÖNCEKİ DÖNEM GELİR VE KARLARI	263,734	6,670,506
Diğer önceki dönem gelir ve karları	263,734	6,670,506
GELİRLER TOPLAMI	107,539,840	211,929,225

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA GELİR TABLOLARI (Milyon TL olarak gösterilmiştir)

	2003	2002
FAALİYET GİDERLERİ	(52,816,281)	(57,190,020)
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	(52,816,281)	(57,190,020)
İlk madde ve malzeme giderleri	(401,859)	(522,531)
Personel ücret ve giderleri	(32,169,480)	(33,522,677)
Kurul ücret ve giderleri	(56,170)	(60,942)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(7,313,842)	(7,150,468)
Çeşitli giderler	(4,540,863)	(10,541,525)
Vergi resim ve harçlar	(2,505,815)	(717,317)
Amortismanlar ve tükenme payları	(5,828,252)	(4,674,560)
DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR	(6,985,467)	(4,599,327)
KOMİSYON GİDERLERİ	(6,591,221)	(3,841,465)
Takasbank garanti fonu komisyon giderleri	(4,071,221)	(1,951,465)
Takas ücreti	(2,520,000)	(1,890,000)
KARŞILIK GİDERLERİ	(142,450)	(659,066)
Şüpheli diğer alacaklar karşılık gideri	(142,450)	(659,066)
KAMBIYO ZARARLARI	(251,796)	(98,796)
FİNANSMAN GİDERLERİ	(226)	(127)
UZUN VADELİ BORÇLANMA GİDERİ	(226)	(127)
Teminat mektubu komisyonları	(226)	(127)
OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR	(5,727,475)	(6,719,077)
ÖNCEKİ DÖNEM GİDER VE ZARARLARI	(548,648)	(332,376)
Diğer önceki dönem gider ve zararları	(548,648)	(332,376)
DİĞER OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR	(5,178,827)	(6,386,701)
Diğer çeşitli olağandışı gider ve zararlar	(5,178,827)	(6,386,701)
GİDERLER TOPLAMI	(65,529,449)	(68,508,551)
DÖNEM GELİR GİDER FARKI	42,010,391	143,420,674

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (Aksi belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir)

1- Kurumun fiili faaliyet konusu: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB"), 6 Ekim 1983 tarihli Resmi Gazete'nin 18183 mükerrer sayılı nüshasında yayımlanan 91 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede belirtilen yazılı esaslar dahilinde borsaların açık, düzenli ve dürüst çalışmasını sağlamak üzere borsada işlem görmesi mümkün olan kıymetlerin alım ve satımı, fiyatların tespit ve ilanı işleriyle ve sermaye piyasasının ekonomik gelişmede etkin bir rol oynamasını sağlamak amacıyla kurulmuş olan tüzel kişiliğe haiz bir kamu kurumudur.

6 Ekim 1984 tarihinde bu kararnameye dayanarak 84/8581 karar numaralı "Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmelik" ("Genel Yönetmelik") hazırlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu yönetmelik borsaların kuruluş, yönetim, çalışma ve denetlenme esaslarını düzenlemektedir.

Genel yönetmeliğin 5. Maddesi çerçevesinde 19 Ekim 1984 tarihinde İMKB'nin kuruluşu kararlaştırılmıştır. İMKB, kuruluş, çalışma esas ve kuralları hakkında bir yönetmelik hazırlamış ve bu yönetmelik Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından kabul edilmiş ve 18 Aralık 1985 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Böylece İMKB ilk alım satım işlemini 26 Aralık 1985 tarihinde gerçekleştirmiştir.

İMKB tüm kayıt ve işlemlerini SPK tarafından onaylanan özel bütçeye uygun olarak tutmaktadır. Bütçede yer alan gelir, gider kalemleri ile harcama usulleri ilgili borsa yönetmeliklerinde belirtildiği şekilde düzenlenmektedir.

2- Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortaklar: İMKB kuruluş sermayesi olmayan, özel kanunlarda yazılı esaslar çerçevesinde teşkilatlanmış bir kamu kurumudur.

3- Cari dönemde duran varlık hareketleri:

	2003	2002
a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti:	14,476,378 TL	4,374,175 TL
b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti:	265 TL	111,491 TL
c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları:		
- Varlık maliyetlerinde (+)	25,940,117 TL	33,703,992 TL
- Birikmiş amortismanlarda (-)	(3,098,548) TL	(3,274,007) TL
d) Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlanma derecesi:	15,293,398 TL	3,379,609 TL

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla, yapılmakta olan yatırımların, 31,705 TL'lık (2002 - 31,705 TL) kısmı Sermaye Piyasaları Merkezi projesiyle ilgili olan danışmanlık, proje maket yarışması ve buna benzer harcamalardan; 12,234,729 TL'lık (2002 - 1,071,890 TL) kısmı SPK binası için yapılan harcamalardan; 110,142 TL'lık (2002 - 110,142 TL) kısmı İMKB Anabina Güçlendirme projesiyle ilgili yapılan harcamalardan; 576,748 TL'lık kısmı (2002 - 576,748 TL) elektrik enerjisinin daha etkin kullanılması ve istenmeyen elektrik akımlarının filtre edilmesi ile ilgili olan İMKB Harmonik Filtrasyon ve Güçlendirme projesi için yapılan harcamalardan; 31,686 TL'lık (2002 - 31,686 TL) kısmı ise hisse senetleri piyasasındaki işlemlerin denetimini sağlamak amacıyla bilgi işletim sistemi ile ilgili olan SPK-İMKB Gözetim Projesi ile ilgili yapılan harcamalardan oluşmaktadır. 1,559,049 TL'lık kısmı (2002 - 1,557,439 TL) Uzak Erişim Ağı Projesiyle ilgili olan yatırım harcamalarından oluşmaktadır. Kalan 749,339 TL'lık kısmı Kamuyu Aydınlatma Projesiyle ilgili olan yatırım harcamalarından oluşmaktadır.

4- İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar, grup şirketleri ile olan alacak-borç ilişkisi: İMKB, iştiraki olan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla bu iştiraki nezdinde bulundurduğu Garanti Fonu'ndan dolayı 63,148,211 TL (2002 - 46,342,920 TL) tutarında alacaklı durumdadır.

5- Stoklar ve diğer bilanço kalemlerinde uygulanan değerlendirme, envanter ve amortisman ayırma yöntemleri, bunlarda ve diğer muhasebe politikalarında önceki dönemlere göre yapılan değişiklikler, bu değişikliklerin parasal etkileri ve işletmenin sürekliliği ve dönemsellik varsayımlarını değiştirecek muhtemel gelişmeler ve bunların gerekçeleri: İMKB, 91 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ve bu kararnameye göre SPK tarafından hazırlanıp Bakanlar Kurulunun 84/8581 sayılı kararıyla 6 Ekim 1984 gün ve 18537 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe konulmuş olan "Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine tabidir. İMKB'nin tüm kayıt ve işlemleri SPK tarafından onaylanan özel bütçeye uygun olarak tutulur ve bütçede yer alan gelir, gider kalemlerinin ayrıntıları ile harcama usulleri ilgili borsa yönetmeliklerinde belirtilir. Önemli muhasebe prensipleri aşağıdaki şekildedir:

Menkul Kıymet Tescil Ücretleri

Borsa dışında yapılan işlemlerin tescili neticesinde oluşan gelirlerdir. Borsa dışında yapılan menkul kıymet alış-satış, repo ve ters repo işlemleri banka ve aracı kurumlar tarafından İMKB'ye haftalık olarak bildirilmekte ve İMKB bildirilen bu işlemlerle ilgili olarak tescil ücretlerini haftalık olarak tahakkuk ettirmektedir.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı) (Aksi belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir)

Menkul Kıymet Borsa Payları

Hisse Senetleri Piyasası, Tahvil ve Bono Piyasası, Uluslararası Pazar ve Vadeli İşlemler Piyasası'nda gerçekleştirilen her alış-satış işlemi için hesaplanan ve aylık olarak tahakkuk eden gelirlerden oluşmaktadır. Bu piyasalarda yapılan işlemler üzerinden alınan paylar işlemlerin türlerine göre farklılık göstermektedir.

Yabancı Para Varlık ve Borçlar

Dönem içerisinde tamamlanan yabancı para cinsinden tüm işlemler, ilgili tarihlerdeki kurlar esas alınarak Türk Lirası'na çevrilerek hesaplara yansıtılmıştır. Bilanço hesaplarından yabancı para ile ifade edilen varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki TCMB döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Söz konusu yabancı para işlemlerinin Türk Lirası'na çevrilmesi sonucunda ortaya çıkan kur farkları, ilgili bilanço ve gelir-gider kalemlerine yansıtılmaktadır.

Menkul Kıymetler

Menkul kıymetler portföyünde bulunan yatırım fonu katılma belgeleri borsa rayici ile değerlendirilmiştir.

Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü

İMKB İş Kanunu uyarınca istifalar ve haklı nedenler dışındaki işten çıkarmalarda ve emeklilik halinde personele tazminat ödemek durumundadır. Bu tazminat, işten çıkarma veya emeklilik tarihine kadar çalışılan her yıl için 31 Aralık 2003 tarihinde geçerli olan kıdem tazminatı tavanı 1,389.95 TL (2002 - 1,260.15 TL)'yi geçmemek şartı ile 30 günlük ücret karşılığıdır. İMKB ayrıca kıdem tazminatı yükümlülüğünün tamamı için Borsa bütçesinde belirtilen oranlar nispetinde bir sonraki dönemde yapılması olası ödemeler için tahakkuk yapmaktadır. Kıdem tazminatı karşılıkları borç ve gider karşılıkları hesabında takip edilmektedir.

İMKB personel yönetmeliğinin 49. Maddesi hükmü uyarınca personeline ödenmek üzere hizmet ikramiyesi gider tahakkuku hesaplamaktadır. Bu hesaplama personelin kademesi ve kıdem yılı dikkate alınarak son maaşı üzerinden yapılmaktadır.

İhbar Tazminatı

Yürürlükteki sosyal güvenlik mevzuatına göre bir işveren olarak İMKB, işine son vereceği personeline durumu ilgili personelin Kurum'da çalışmış olduğu süreye göre, 2 ila 8 hafta önceden bildirmek ya da bu süreler için ihbar tazminatı ödemek zorundadır. İMKB hesapladığı bu tutarı ve bu tutar üzerinden Borsa bütçesinde belirtilen oranlar nispetinde ek bir tutarı karşılık olarak tahakkuk ettirmektedir.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Amortismanla tabi maddi duran varlıklar, "elde etme maliyeti" artı yeniden değerlendirme değer artışları ile gösterilmektedir. İMKB amortismanla tabi maddi duran varlıklarını, 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirme oranı olan %28.5 (2002 - %59) oranını kullanarak yeniden değerlemeye tabi tutmuştur. Amortisman, binalar hariç, maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile aşağıdaki oranlar kullanılarak hesaplanmıştır.

Binalar	%2
Demirbaşlar	%20
Nakil vasıtaları	%20
Özel maliyet bedelleri	%20

Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden %20 oranı kullanılarak doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmiştir.

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleri ile yansıtılmaktadır.

6- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi: 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı çalışılan yıl başına 1,485.43 TL'na yükseltilmiştir.

7- Şarta bağlı zararlar ve her türlü şarta bağlı kazançlara ilişkin bilgi: (İşletmeyi borç altına sokacak ve dönem sonucunu etkileyebilecek hukuki ihtiyatların mahiyetleri bu bölümde açıklanır).

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla, İMKB lehine yürütülen 8 davanın toplam tutarı 620,560 TL (2002 - 568,236 TL)'dir. İMKB aleyhine yürütülen 277 adet davanın toplam tutarı ise 10,346,237 TL (2002 - 7,506,610 TL)'dir. Ayrıca, İMKB'nin yabancı para borçlarının içinde yer alan 508,010.70 ABD Doları tutarındaki dövizli borcu, karşı taraf ile ihtilaflı olunması sebebiyle geçmiş yıllarda olduğu gibi yıl sonu kur değerlemesine tabi tutulmamıştır.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı) (Aksi belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir)

8- Aktif değerlerin toplam sigortaları: 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla aktiflere ilişkin toplam sigorta kapsamı yaklaşık olarak 181,470,438 TL (2002 - 186,810,212 TL)'dir.

9- Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı:

	2003	2002
Üyelerden alınan teminatlar:		
Tahvil ve bono piyasası teminatları	2,037,956,863 TL	1,974,307,602 TL
Hisse senetleri piyasası teminatları	64,329,704 TL	13,061,260 TL
Uluslararası tahvil ve bono piyasası teminatları	1,296,811 TL	1,624,965 TL
Vadeli işlemler piyasası teminatları	11,864,598 TL	12,626,200 TL
	2,115,447,976 TL	2,001,620,027 TL

10-Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı:

	2003	2002
İMKB zorunlu eğitime katkı payı fonu	585,411,293 TL	440,428,603 TL
4487 sayılı yasa özel fonu	58,772,669 TL	41,105,866 TL
Dış etkinlikler fonu	542,227 TL	611,068 TL
Sahte Çukurova Elektrik A.Ş. hisse senetleri tazmin fonu	119,101 TL	92,060 TL
Şemsiye sigorta avans hesabı	14,657 TL	17,163 TL
	644,859,947 TL	482,254,760 TL

11-Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi:

	2003		2002	
Menkul Kıymetler	Borsa Rayiç Değeri	Maliyet Değeri	Borsa Rayiç Değeri	Maliyet Değeri
Yatırım Fonu (İş Bankası B Tipi Likit Fon)	252,372 TL	252,372 TL	272,779 TL	272,779 TL

12-Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları (bu tutarlar ayrı toplamalar olarak gösterilir): İMKB'nin 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla şüpheli alacak tutarı 885,942 TL (2002 - 792,982 TL) olup aynı miktarda karşılık ayrılmıştır.

13-İşletme ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü ile iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son mali tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu mali tabloların ait olduğu dönem, Sermaye Piyasası Kurulu'nun standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği: Mali duran varlıklar hesabındaki 16,679,809 TL (2002 - 13,763,843 TL), İMKB'nin İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne olan iştirakinden oluşmaktadır. İştirakin nominal değeri 14,370,088 TL (2002 - 13,562,192 TL) olup bu tutar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. sermayesinin %23.95'ine (2002 - %22.60) karşılık gelmektedir.

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. mali tablolarını Türk Kanunlarına ve Tek Düzen Hesap Planına uygun olarak hazırlamaktadır ve mali tabloları yıllık bağımsız denetimden geçmektedir. 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla denetlenmemiş enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre net dönem karı 34,228,000 TL'dir (2002 - denetlenmemiş enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre 23,806,000 TL kar).

Mali duran varlıklar hesabındaki 94,279 TL (2002 - 94,279 TL), ise İMKB'nin Kırgızistan Borsası'na olan iştirakinden oluşmakta olup bu tutar Kırgızistan Borsası sermayesinin %24.51'ine (2002 - %24.51) karşılık gelmektedir.

Kırgızistan Borsası mali tablolarını Kırgızistan kanunlarına uygun olarak hazırlamaktadır ve mali tabloları yıllık bağımsız denetimden geçmektedir. 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla denetlenmemiş mali tablolara göre net dönem zararı 51,393 TL'dir. (31 Aralık 2002 tarihli mali tabloları rapor tarihi itibarıyla temin edilememiştir.)

Mali duran varlıklar hesabındaki 50,373 TL (2002 - 50,373 TL), ise İMKB'nin Bakü Borsası'na olan iştirakinden oluşmakta olup bu tutar Bakü Borsası sermayesinin %5.55'ine (2002 - %5.55) karşılık gelmektedir.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı) (Aksi belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir)

Bakü Borsası mali tabloları Azerbaycan kanunlarına uygun olarak hazırlanmaktadır. 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla denetlenmemiş mali tablolara göre net dönem zararı 15,789 TL'dir (2002 - 43,788 TL kar).

Mali duran varlıklar hesabındaki 900,000 TL (2002 - 300,000 TL) İMKB'nin Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi'ne olan iştirakinden oluşmaktadır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi mali tablolarını Türk Kanunlarına ve Tek Düzen Hesap Planına uygun olarak hazırlanmaktadır. 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla denetlenmemiş mali tablolara göre net dönem zararı 1,554,460 TL'dir (2002 - 13,835 TL kar).

Mali duran varlıklar hesabındaki 1,080,000 TL (2002 - 270,000 TL), ise İMKB'nin Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Anonim Şirketi'ne olan iştirakinden oluşmaktadır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Anonim Şirketi mali tablolarını Türk Kanunlarına ve Tek Düzen Hesap Planına uygun olarak hazırlanmaktadır. 31 Aralık 2003 tarihli mali tabloları rapor tarihi itibarıyla temin edilememiştir.

14-İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senetleri: İMKB'nin iştirakinin bulunduğu İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin cari yıl içinde içsel kaynaklardan yaptığı sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarı yoktur. (2002 - 442,912 TL).

15-Duran varlıklarda son üç yılda yapılan yeniden değerlendirme tutarları:

	Maliyet Değerindeki Artış	Birikmiş Amortismandaki Artış	Net Defter Değerindeki Artış
31 Aralık 2001	8,612,500 TL	(1,963,847) TL	6,648,653 TL
31 Aralık 2002	33,703,992 TL	(3,274,007) TL	30,429,985 TL
31 Aralık 2003	25,940,117 TL	(3,098,548) TL	22,841,569 TL

16-Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'na dönüştürülme kurları:

31 Aralık 2003				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur (TL)	Tutarı (TL)
BANKALAR	USD	135,590	1,395,835	189,261
	EUR	101,388	1,745,072	176,929
ALACAKLAR	USD	50,500	1,395,835	70,489
VERİLEN AVANSLAR	USD	517,284	1,395,835	722,043
VERİLEN DEPOZİTO VE TEMİNATLAR	USD	6,321	1,395,835	8,823
	EUR	8,324	1,745,072	14,526
BORÇLAR	USD	38,473	1,395,835	53,702
ALINAN DEPOZİTO VE TEMİNATLAR	USD	19,209	1,395,835	26,812
	EUR	405	1,745,072	707
	GBP	890	2,476,610	2,204

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı) (Aksi belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2002				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur (TL)	Tutarı (TL)
BANKALAR	USD	85,070	1,634,501	139,047
	EUR	955	1,703,477	1,627
				140,674
VERİLEN AVANSLAR	USD	1,880	1,634,501	3,073
	EUR	382	1,703,477	651
				3,724
VERİLEN DEPOZİTO VE TEMİNATLAR	USD	6,321	1,634,501	10,332
				10,332
ALACAKLAR	USD	213,295	1,634,501	348,632
				348,632
BORÇLAR	USD	15,960	1,634,501	26,087
				26,087
ALINAN DEPOZİTO VE TEMİNATLAR	USD	18,739	1,634,501	30,630
	GBP	890	2,618,888	2,331
				32,961

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibarıyla, İMKB dövizde dayalı borçlarını T.C. Merkez Bankası döviz satış kurları ile değerlemek yerine alış kurları ile değerlemiştir. Bu durumun İMKB mali tablolarına etkisi önemsizdir.

17-Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	2003	2002
Yönetici	84	83
Memur	365	379
	449	462

18-Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar:

a) İMKB, Yönetim Kurulu'nun 9 Aralık 1997 gün 589 sayılı kararı ile 1997 yılında 32,000,000 TL'lik bir tutarı kesintisiz eğitime katkı payı olarak bağışlamıştır. Bu amaçla "İMKB Zorunlu Eğitim Katkı Payı Fonu" adı altında ilköğretim okulları yapımı için tahsis edilen ve kamu bankalarında vadeli hesaplarda değerlendirilen bir fon oluşturulmuştur. Kurulan bu fon Genel Kurul ve Yönetim Kurulu Kararları çerçevesinde, İMKB tarafından yönetilmektedir. Bu hizmetin karşılığında İMKB herhangi bir ücret ya da komisyon almamaktadır. İMKB'nin mal varlığına dahil olmayan ve önemli bölümü İMKB Zorunlu Eğitim Katkı Payı Fonu olan bu tür fonlarla ilgili tutarlar, geçmiş yıllarda aktif ve pasif hesaplarda, diğer hazır değerler ve diğer borç kalemleri altında gösterilmiştir. Bu fonlarla ilgili tutarlar 1999 yılında ise nazım hesaplarda takip edilmeye başlanmıştır. 31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibarıyla bu fonların en önemli bölümü olan İMKB Zorunlu Eğitime Katkı Payı Fonu'nun anapara tutarı 585,411,292 TL'dir (2002 - 440,428,603TL).

b) 26 Kasım 1999 tarih ve 23888 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, 4481 sayılı Yasa'da belirtildiği üzere İMKB'de yapılan iş ve işlemler nedeniyle alınan menkul kıymet kotasyon ve tescil ücretleri ile kurtaj ücretlerinden ödenecek borsa paylarının, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan tescil ve kayıtlar nedeniyle alınan ücretlerin, bu Kanunun yayımı tarihine kadar birikmiş tutarları ile bu Kanunun yayımını izleyen tarihten 31 Aralık 2004 tarihine kadar her ay sonu itibarıyla birikecek tutarları üzerinden, Maliye Bakanlığının teklifi ve Başbakanın onayı ile belirlenecek oranlara göre hesaplanacak kısmı, Maliye Bakanı tarafından belirlenecek süre içinde ödenecektir. İMKB, bu yükümlülüğe istinaden 2003 yılı içerisinde Maliye Bakanlığı'na 49,500,000 TL ödemiştir.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı) (Aksi belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir)

c) 4487 Sayılı Yasa'da belirtildiği üzere, borsaların kotasyon ücreti, tescil ücreti ve borsa payından oluşan gelirlerinin %5'i Kurul bütçesine gelir olarak kaydedilecektir. Bu oranı Kurul'un talebi üzerine %10'a kadar arttırmaya ilgili Bakanlık karar verebilmektedir. Ancak bu maddeye göre Kurul'a gelir kaydedilecek tutar, borsaların yıllık gelir gider farkının %10'unu aşamaz.

d) İMKB Yönetim Kurulu'nun 18 Mart 2003 tarih ve 910 sayılı toplantısında alınan, İMKB adına tescil tarihlerinden itibaren emlak vergileri ödenmeyen arsa ve binalar ile 2000 yılından itibaren emlak vergileri ödenmeyen Borsa lojmanlarına ilişkin emlak vergilerinin 4811 sayılı Vergi Barışı Kanunu'ndan yararlanılarak ödenmesi; 4811 sayılı kanundan yararlanılamayan tarih olan 31 Ağustos 2002 tarihinden sonra tahakkuk eden emlak vergilerinin ise faiz ve cezalarıyla ödenmesi kararı çerçevesinde; İMKB'nin sahibi olduğu bina ve arsalar için geçmiş dönemlerde ödenmeyen emlak vergilerinin 4811 sayılı Vergi Barışı Kanunu'ndan yararlanılarak, toplam tahakkuk edilen tutarlar dahil 1,718,558 TL'si vergi gideri oluşmuştur.

e) Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen hesap kalemleri aşağıda belirtilmiştir:

e.1) Hazır Değerler:

	2003	2002
Kasa	-	4 TL
Bankalar	36,241,894 TL	75,660,982 TL
	36,241,894 TL	75,660,986 TL

Bankalardaki mevduatın 35,874,220 TL tutarındaki kısmı (2002 - 75,498,377 TL) vadeli mevduattan oluşmaktadır.

e.2) Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları:

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkuklarının 509,122 TL tutarındaki kısmı (2002 - 1,523,344 TL), vadeli mevduat faiz tahakkuklarından, 1,163,013 TL (2002 - 1,139,502 TL)'lik kısmı peşin ödenen sigorta giderleri ve personel maaşlarının Aralık ayına ait kısmından oluşmaktadır.

e.3) Sermaye Yedekleri:

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla sermaye yedekleri, 72,277,748 TL (2002 - 49,436,179 TL) tutarında Mali Duran Varlıklar ve Maddi Duran Varlıklar yeniden değerlendirilme artışından, 914,344 TL (2002 - 914,344 TL) tutarında iştirakler yeniden değerlendirilme artışından ve 122,643 TL (2002 - 122,643 TL) tutarında diğer sermaye yedeklerinden oluşmaktadır.

e.4) Diğer Çeşitli Olağandışı Gider ve Zararlar:

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli olağandışı gider ve zararlar hesabı Sermaye Piyasası Kurulu'na ödenen kurul payından oluşmaktadır.

f) Ek mali tablolar: İMKB tarafından hazırlanan Nakit Akım ve Fon Akım tabloları sırasıyla Ek 1 ve Ek 2'de yer almaktadır.

g) İMKB'nin mali tablolarına uygun olmayan bilanço ve gelir tablosu dipnotları verilmemiştir.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (Aksi belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir)

2003

2002

1- Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları:

5,828,252 TL

4,674,560 TL

a) Amortisman giderleri

5,471,574 TL

4,388,845 TL

aa) Normal amortisman giderleri

4,442,206 TL

3,187,741 TL

ab) Yeniden değerlemeden doğan amortisman giderleri

1,029,368 TL

1,201,104 TL

b) İtfa ve tükenme payları

356,678 TL

285,715 TL

2- Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

Hizmet, kıdem ve ihbar tazminatı karşılıkları

572,569 TL

3,799,553 TL

Şüpheli alacak karşılığı

142,450 TL

659,066 TL

3- Dönemin tüm finansman giderleri:

31 Aralık 2003 tarihi itibariyle finansman giderleri toplam 226 TL (2002 - 127 TL)'dir.

4- Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ile grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri:

İMKB, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne menkul kıymetlerin takası hizmetine ilişkin olarak cari yıl içerisinde 2,520,000 TL (2002 - 1,890,000 TL) ve Garanti Fonu yönetimine ilişkin olarak da 4,071,221 TL (2002 - 1,951,465 TL) tutarlarında ödemeler yapmıştır.

5- Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı:

Cari dönemde yönetim kurulu başkan, başkan yardımcısı ve üyelere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,610,880 TL'dir (2002 - 1,592,921 TL).

6- Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-):

İMKB cari yıl içerisinde amortisman hesaplama yöntemine ilişkin herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

7- Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynaklarını gösteren açıklayıcı not:

31 Aralık 2003 tarihi itibariyle önceki döneme ilişkin gelirler tutarı 263,734 TL olup, 100,584 TL'lik kısmı Reuters Aralık 2002 ayı kullanım ücreti tahakkuku, 145,814 TL'lik kısmı ise tescil ücretinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2002 tarihi itibariyle önceki döneme ilişkin gelirler tutarı 6,670,506 TL olup 6,060,346 TL'lik kısmı Takasbank tarafından İMKB Garanti Fonu hesabına devredilen menkul kıymet temerrüt faizleridir. 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle önceki döneme ait giderler tutarı 548,648 TL (2002 - 332,376 TL) olup 2003 yılı içinde önceki döneme ait mal ve hizmet alımlarına ilişkin ödemelerden oluşmaktadır.

8- Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar:

Menkul kıymet tescil ücretleri

2003

2002

Tahvil tescil gelirleri

14,905,294 TL

21,782,710 TL

Borsa dışında yapılan işlemlerin tescili neticesinde oluşan menkul kıymet tescil gelirleri aşağıda belirtilen işlem hacimleri üzerinden hesaplanmaktadır.

- Tescil Repo - Ters Repo İşlem Hacimleri

O/N Repo

O/N Ters Repo

Diğer Repo

Diğer Ters Repo

Toplam

2003

321,951,602,436 TL

2,605,405,012 TL

53,132,279,570 TL

281,287,866 TL

377,970,574,884 TL

2002

341,241,148,306 TL

7,725,954,457 TL

67,785,981,585 TL

813,831,591 TL

417,566,915,939 TL

- Tescil ve kesin alış-satış hacimleri

2003

2002

Alış toplamı

73,094,657,451 TL

71,033,217,968 TL

Satış toplamı

124,930,125,945 TL

117,884,327,657 TL

Menkul kıymet borsa payları

2003

2002

Hisse senetleri borsa payı

6,085,003 TL

5,057,066 TL

Tahvil piyasası borsa payı

24,259,578 TL

19,463,997 TL

Vadeli işlemler piyasası borsa payı

-

56 TL

30,344,581 TL

24,521,119 TL

Bu paylar ilgili piyasalarda gerçekleştirilen her alış-satış işlemi için aylık olarak yapılır ve topluca tahakkuk ettirilir. Bu paylar işlem türüne göre farklılık göstermektedir.

Çeşitli giderler

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla çeşitli giderler tutarı 4,540,863 TL (2002 - 10,541,525 TL)'dir. Bu tutarın 944,244 TL (2002 - 2,936,372 TL) tutarındaki kısmı yolluklar ve seyahat giderlerinden, 267,286 TL (2002 - 2,776,121 TL) tutarındaki kısmı reklam giderlerinden, 1,282,315 TL (2002 - 6,111,124 TL) tutarındaki kısmı ise sosyal giderlerinden kaynaklanmaktadır.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI (Milyon TL olarak ifade edilmiştir)

EK-1

	2003	2002
DÖNEM BAŞI NAKİT MEVCUDU	75,660,986	262,237,440
DÖNEM İÇİ NAKİT GİRİŞLERİ	42,010,391	(96,079,326)
Yasal gelirler	52,830,464	57,980,195
Diğer faaliyetlerden gelirler	54,709,376	153,949,030
Giderler	(65,529,449)	(68,508,551)
NAKİT ÇIKIŞI GEREKTİRMEYEN GİDERLER	6,400,822	8,474,113
Borç ve gider karşılıkları	572,569	3,799,553
Dönem sabit kıymet amortismanı	5,828,252	4,674,560
NAKİT ÇIKIŞI GEREKTİRMEYEN VARLIK ARTIŞLARI	22,841,569	30,872,897
MDV yeniden değerlendirme artışları	22,841,569	30,429,985
İştiraklerden bedelsiz hisse girişleri	-	442,912
NAKİT GİRİŞİ GEREKTİRMEYEN VARLIK ARTIŞLARI	(5,828,252)	(4,551,916)
Diğer	(5,828,252)	(4,551,916)
DÖNEN VARLIKLARDA ARTIŞ/(AZALIŞ)	(2,863,313)	(12,257,016)
Menkul kıymetler	20,407	62,522
Alacaklar	(5,317,235)	(17,382,167)
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	990,711	7,079,972
Diğer dönen varlıklar	1,442,805	(2,017,343)
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLARDA ARTIŞ/(AZALIŞ)	(49,371,877)	45,242,853
Borçlar	(549,917)	912,396
Diğer borçlar	(19,436)	26,230
Ödenecek vergi ve diğer yükümlülükler	(48,563,978)	49,895,245
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları	-	(17,847)
Borç ve gider karşılıkları	(238,546)	(5,573,171)
DURAN VARLIKLARDA ARTIŞ/(AZALIŞ)	(52,602,047)	(78,279,416)
Alacaklar	1,676	(4,815)
Diğer alacaklar	(16,805,291)	(41,593,833)
Mali duran varlıklar	(4,325,967)	(6,265,631)
Maddi duran varlıklar (Net)	(31,413,743)	(30,420,548)
Maddi olmayan duran varlıklar (Net)	(58,722)	5,411
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLARDA ARTIŞ	(6,385)	1,357
Borçlar	(6,385)	1,357
GEÇMİŞ YILLAR GELİR GİDER FARKINDA AZALIŞ	-	(319,500,000)
YIL SONU NAKİT MEVCUDU	36,241,894	75,660,986

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

31 ARALIK 2003 VE 2002 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FON AKIM TABLOLARI (Milyon TL olarak ifade edilmiştir)

EK-2

	2003	2002
DÖNEN VARLIKLARDA ARTIŞ/(AZALIŞ)	(36,555,780)	(174,319,438)
Hazır değerler	(39,419,092)	(186,576,454)
Menkul kıymetler	(20,407)	(62,522)
Alacaklar	5,317,235	17,382,167
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	(990,711)	(7,079,972)
Diğer dönen varlıklar	(1,442,805)	2,017,343
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLARDA ARTIŞ/(AZALIŞ)	(49,371,877)	45,242,853
Borçlar	(549,917)	912,396
Diğer borçlar	(19,436)	26,230
Ödenecek vergi ve diğer yükümlülükler	(48,563,978)	49,895,245
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları	(238,546)	(5,591,018)
İŞLETME SERMAYESİNDEKİ ARTIŞ/(AZALIŞ)	12,816,097	(219,562,291)

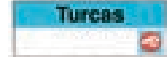
BİZ BİR AİLEYİZ

ŞİRKET UNVANI	ABANA ELEKTROMEKANİK SAN. VE TİC. A.Ş.	ACİBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİC. A.Ş.	ADANA ÇİMENTO SAN. T.A.Ş.	ADEL KALEMCİLİK TİC. VE SAN. A.Ş.	AFYON ÇİMENTO SAN. T.A.Ş.	AK ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ OTOPRODÜKTÖR GRUBU A.Ş.
KOD	ABANA	ACIBD	ADANA A ADBGR B ADNAC C	ADEL	AFYON	AKENR
ŞİRKET LOGOSU						
İŞLEM TARİHİ	26.02.92	15.06.00	(A) 21.02.91 (B) 12.10.95 (C) 21.02.91	17.06.96	27.03.91	07.07.00
AK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	AK -AL TEKSTİL SAN. A.Ş.	AKBANK T.A.Ş.	AKÇANSA ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.	AKIN TEKSTİL A.Ş.	AKSA AKRİLİK KİMYA SAN. A.Ş.	AKSIGORTA A.Ş.
AKYO	AKALT	AKBNK	AKCNS	ATEKS	AKSA	AKGRT
						
26.05.99	19.03.86	26.07.90	01.10.96	02.05.96	22.09.86	05.12.94
AKSU ENERJİ VE TİC. A.Ş.	AKSU İPLİK DOKUMA VE BOYA APRE FABRİKALARI T.A.Ş.	ALARKO CARRIER SAN. VE TİC. A.Ş.	ALARKO GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	ALARKO HOLDING A.Ş.	ALCATEL TELETİŞ TELEKOMÜNİKASYON ENDÜSTRİ TİC. A.Ş.	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.
AKSUE	AKİPD	ALCAR	ALGYO	ALARK	ALCTL	ALKİM
						
04.01.00	15.11.93	27.01.92	02.01.97	24.05.89	22.03.88	02.03.00
ALKİM KAĞIT SAN. VE TİC. A.Ş.	ALTERNATİF YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	ALTERNATİFBANK A.Ş.	ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.	ALTINYUNUS ÇEŞME TURİSTİK TESİSLER A.Ş.	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ
ALKA	ARFYO	ALNTF	ALYAG	ALTIN	AYCES	ANSGR
						
02.11.00	02.09.96	03.07.95	25.05.00	17.12.91	24.12.91	25.10.93
ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SAN. A.Ş.	ANADOLU CAM SAN. A.Ş.	ANADOLU GIDA SAN. A.Ş.	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SAN. VE TİC. A.Ş.	ARAT TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.	ARÇELİK A.Ş.
AEFES	ANACM	AGIDA	ANHYT	ASUZU	ARAT	ARCLK
						
28.11.94	03.01.86	28.10.96	24.02.00	10.04.97	06.11.97	21.01.86
ARENA BİLGİSAYAR SAN. VE TİC. A.Ş.	ARSAN TEKSTİL TİC. VE SAN. A.Ş.	AŞELSAN ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.	ATA YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	ATAKULE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	ATLANTİS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ARENA	ARSAN	AŞELS	ATAYO	AGYO	ATSYO	ATLAS
						
02.11.00	02.07.98	08.01.90	09.10.97	14.02.02	18.05.95	28.02.94
AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	AYEN ENERJİ A.Ş.	AYGAZ A.Ş.	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	BAK AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.	BANVİT BANDIRMA VİTAMİNLİ YEM SAN. A.Ş.	BATISÖKE SÖKE ÇİMENTO SAN. T.A.Ş.
AVRSY	AYEN	AYGAZ	BAGFS	BAKAB	BANVT	BSOKE
						
08.07.96	05.07.00	13.01.88	28.01.86	18.06.98	27.11.92	03.05.00
BATİÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SAN. A.Ş.	BEKO ELEKTRONİK A.Ş.	BERDAN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.	BESİKTAŞ FUTBOL YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.	BİRLİK MENSUCAT TİC. VE SAN. İŞLETMELERİ A.Ş.	BİSAŞ TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.	BOLU ÇİMENTO SAN. A.Ş.
BTCİM	BEKO	BERDN	BJKAS	BRMEN	BİSAS	BOLUC
						
20.03.95	26.10.92	27.03.97	20.02.02	22.07.96	28.10.96	30.01.86
BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.	BORUSAN BİRLEŞİK BORU FABRİKALARI A.Ş.	BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.	BOSCH FREN SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.	BOSSA TİC. VE SAN. İŞLETMELERİ T.A.Ş.	BOYASAN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.	BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SAN. VE TİC. A.Ş.
BROVA	BRSAN	BRYAT	BFREN	BOSSA	BYSAN	BRISA
						
01.05.95	12.09.94	11.11.96	03.01.94	21.08.95	29.05.97	07.01.86

BSH PROFİLO ELEKTRİKLİ GEREÇLER SAN. A.Ş. BSPRO BSH PROFİLO ELEKTRİKLİ GEREÇLER SANAYİİ A.Ş. 02.02.90	BUMERANG YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. BUMYO  29.05.95	BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SAN. A.Ş. BURCE  08.10.92	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. BUÇİM  28.03.88	CAMIŞ LOJİSTİK HİZMETLERİ VE TİC. A.Ş. CMLOJ  28.08.87	CEYLAN GİYİM SAN. VE TİC. A.Ş. CEYLN  24.07.97	CEYTAŞ MADENCİLİK TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş. CYTAS  03.03.97
COMMERCIAL UNION SİGORTA A.Ş. COMUN  20.06.95	ÇARŞI BÜYÜK MAĞAZACILIK A.Ş. CARSI  17.06.96	ÇBS BOYA KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş. CBSBO  15.05.95	ÇBS PRİNTAS BASKI MÜREKKEPLERİ VE GEREÇLERİ SAN. A.Ş. PRTAS  15.04.96	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş. CLEBİ  18.11.96	ÇELİK HALAT VE TEL SAN. A.Ş. CELHA  03.01.86	CEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş. CEMTS  30.12.94
ÇİMBETON HAZIR BETON VE PREFABRİK YAPI EL. SAN. TİC. A.Ş. CMBTN  18.12.97	ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI T.A.Ş. CMENT  20.10.92	ÇİMSA ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş. CİMSA  09.01.86	DARDANEL ÖNENTAŞ GIDA SAN. A.Ş. DARDL  22.08.94	DEMİŞAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SAN. A.Ş. DMSAS  24.07.97	DENİZ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. DNZYO  30.10.95	DENİZLİ CAM SAN. VE TİC. A.Ş. DENCM  03.07.87
DENTAŞ AMBALAJ VE KAĞIT SAN. A.Ş. DENTA  08.06.00	DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SAN. VE TİC. A.Ş. DERİM  06.03.91	DEVA HOLDİNG A.Ş. DEVA  24.03.86	DİTAŞ DOĞAN YEDEK PARÇA İMALAT VE TEKNİK A.Ş. DITAS  05.08.91	DOĞAN BURDA RIZZOLİ DERGİ YAYINCILIK VE PAZARLAMA A.Ş. DOBUR  28.03.00	DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş. DOHOL  21.06.93	DOĞAN YAYIN HOLDİNG A.Ş. DYHOL  06.08.98
DOĞUSAN BORU SAN. VE TİC. A.Ş. DOGUB  03.07.87	DÖKTAŞ DÖKÜMCÜLÜK TİC. VE SAN. A.Ş. DOKTS  10.01.86	DURAN OFSET MATBAACILIK VE AMBALAJ SAN. A.Ş. DUROF  15.07.91	DYO BOYA FABRİKALARI SAN. VE TİC. A.Ş. DYOBY  15.05.02	ECZACIBAŞI İLAÇ SAN. VE TİC. A.Ş. ECILC  25.06.90	ECZACIBAŞI YAPI GEREÇLERİ SAN. VE TİC. A.Ş. ECYAP  26.06.95	ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. ECZYT  26.01.99
ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ECBYO  26.01.99	EDİP İPLİK SAN. VE TİC. A.Ş. EDİP  18.01.91	EFES SİNAİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. EFES  19.02.98	EGE ENDÜSTRİ VE TİC. A.Ş. EGEEN  31.10.86	EGE GÜBRE SAN. A.Ş. EGGUB  06.01.86	EGE PROFİL TİC. VE SAN. A.Ş. EGPRO  13.12.93	EGE SERAMİK SAN. VE TİC. A.Ş. EGSER  15.02.93
EGEPLAST EGE PLASTİK TİC. VE SAN. A.Ş. EPLAS  20.04.94	EGS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. EGYO  18.03.98	EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş. EMKEL  14.05.98	EMİNİŞ AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş. EMNIS  18.12.95	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş. ENKAI  22.07.02	ERBOSAN ERCİYES BORU SAN. VE TİC. A.Ş. ERBOS  17.04.95	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. EREGL  13.01.86
ERSU MEYVE VE GIDA SAN. A.Ş. ERSU  30.03.00	ESCORT COMPUTER ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş. ESCOM  20.07.00	ESEM SPOR GİYİM SAN. VE TİC. A.Ş. ESEMS  05.06.95	EVREN MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. EVREN  14.03.95	FAVORİ DİNLENME YERLERİ A.Ş. FVORI  31.08.00	FEDERAL-MOGUL İZMİT PİSTON VE PİM ÜRETİM TESİSLERİ A.Ş. FMIZP  20.08.90	FENİŞ ALÜMİNYUM SAN. VE TİC. A.Ş. FENIS  26.09.90
FINANS FİNANSAL KIRALAMA A.Ş. FFKRL  05.10.93	FINANS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. FNSYO  22.04.96	FINANSBANK A.Ş. FINBN  02.02.90	FORD OTOMOTİV SAN. A.Ş. FROTO  13.01.86	FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SAN. VE TİC. A.Ş. FRIGO  24.04.95	GALATASARAY SPOR TİC. VE TİC. YATIRIMLAR A.Ş. GSRAY  20.02.02	GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. GARFA  20.12.93

BİZ BİR AİLEYİZ

GARANTİ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. GRGYO  25.03.98	GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. GRNYO  18.11.96	GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. GD KYO  16.04.99	GENTAS GENEL METAL SAN. VE TİC. A.Ş. GENTS  02.02.90	GERSAN ELEKTRİK TİC. VE SAN. A.Ş. GEREL  14.05.03	GİMA GIDA VE İHTİYAÇ MADDELERİ T.A.Ş. GİMA  06.05.91	GİMSAN GEDİZ İPLİK VE MENSUCAT SAN. A.Ş. GEDİZ  05.02.96
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. GLMDE  22.05.95	GLOBAL MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. GLBYO  21.04.92	GOLDAS KUYUMCULUK SAN. İTHALAT İHRACAT A.Ş. GOLDS  28.12.99	GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş. GOODY  15.01.86	GÖLTAS GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş. GOLTS  06.03.95	GSD HOLDİNG A.Ş. GSDHO  11.11.99	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş. GUBRF  06.01.86
GÜNEŞ SİGORTA A.Ş. GUSGR  28.11.94	H.Ö. SABANCI HOLDİNG A.Ş. SAHOL  08.07.97	HAZNEDAR REFRAKTER SAN. A.Ş. HZNDR  11.12.95	HEKTAŞ TİC. T.A.Ş. HEKTS  13.01.86	HÜRRIYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş. HURGZ  25.02.92	İŞIKLAR AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş. ISAMB  20.06.94	İDAŞ İSTANBUL DÖŞEME SAN. TİC. A.Ş. IDAS  25.06.98
İHLAS EV ALETLERİ İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş. İHEVA  07.10.96	İHLAS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. İHGYO  14.12.99	İHLAS HOLDİNG A.Ş. İHLAS  16.03.94	İNTEMA İNŞAAT VE TESİSAT MALZEMELERİ YAT. VE PAZ. A.Ş. İNTEM  16.03.90	İPEK MATBAACILIK SAN. VE TİC. A.Ş. İPMAT  30.06.00	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. İSGYO  09.12.99	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. İSFİN  28.03.00
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. İSYAT  15.04.96	İZMİR DEMİR ÇELİK SAN. A.Ş. İZMDC  24.01.86	İZOCAM TİC. VE SAN. A.Ş. İZOCM  06.01.86	KAPLAMIN AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş. KAPLM  04.09.95	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş. KRDMA A KRDMB B KRDM D  08.06.98	KARŞAN OTOMOTİV SAN. VE TİC. A.Ş. KARSN  21.02.00	KARŞU TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş. KRTEK  17.11.94
KARTONSAN KARTON SAN. VE TİC. A.Ş. KARTN  06.01.86	KAV DANIŞMANLIK PAZARLAMA VE TİC. A.Ş. KAVPA  16.01.86	KELEBEK MOBİLYA SAN. VE TİC. A.Ş. KLBMÖ  08.01.90	KENT GIDA MADDELERİ SAN. VE TİC. A.Ş. KENT  05.11.90	KEREVİTAS GIDA SAN. VE TİC. A.Ş. KERVİT  20.06.94	KİPA KİTLE PAZARLAMA TİC. VE GIDA SAN. A.Ş. KİPA  20.11.97	KLİMASAN KLİMA SAN. VE TİC. A.Ş. KLMSN  21.08.97
KOÇ HOLDİNG A.Ş. KCHOL  10.01.86	KONFRUT GIDA SAN. VE TİC. A.Ş. KNFRT  10.06.96	KONİTEKS KONFEKSİYON ENDÜSTRİ VE TİC. A.Ş. KOTKS  02.08.93	KONYA ÇİMENTO SAN. A.Ş. KONYA  26.10.90	KORDSA SABANCI DUPONT END. İPLİK VE KORD BEZİ SAN. VE TİC. A.Ş. KORDS  06.01.86	KOZA DAĞETİYE MAĞAZA İŞLETMELERİ VE İHRACAT A.Ş. KOZAD  20.02.03	KRİSTAL KOLA VE MEŞRUBAT SAN. TİC. A.Ş. KRSTL  19.08.97
KÜTAHYA PORSELEN SAN. A.Ş. KUTPO  19.09.90	LAFARGE ASLAN ÇİMENTO A.Ş. ASLAN  25.02.86	LINK BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ YAZILIMI VE DONANIMI SAN. TİC. A.Ş. LINK  26.10.00	LİO YAĞ SAN. VE TİC. A.Ş. LIOYS  02.03.00	LOGO YAZILIM SAN. VE TİC. A.Ş. LOGO  08.05.00	LÜKS KADİFE TİC. VE SAN. A.Ş. LUKSK  29.04.91	MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. MAKTK  24.01.86
MARDİN ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş. MRDİN  17.07.87	MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş. MAALT  28.08.87	MARMARİS MARTI OTEL İŞLETMELERİ A.Ş. MMART  02.09.90	MARSHALL BOYA VE VERNİK SAN. A.Ş. MRSHL  17.10.90	MAZHAR ZORLU HOLDİNG A.Ş. MZHLD  23.09.97	MEGES BOYA SAN. VE TİC. A.Ş. MEGES  09.05.97	MENDERES TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş. MNDRS  27.07.00

MENSA MENSUCAT SAN. VE TİC. A.Ş. MEMSA  30.10.97	MERKO GIDA SAN. VE TİC. A.Ş. MERKO  20.10.94	METEMTEKS TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş. MTEKS  METEMTEKS TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 13.08.98	METEMTUR OTELCİLİK VE TURİZM İŞLETMELERİ A.Ş. METUR  23.07.02	MIGROS TÜRK T.A.Ş. MIGRS  27.02.91	MİLLİYET GAZETECİLİK A.Ş. MİLYT  27.09.93	MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş. MİPAZ  15.02.94
MUSTAFA YILMAZ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. MYZY0  23.02.95	MUTLU AKÜ VE MALZEMELERİ SAN. A.Ş. MUTLU  12.09.94	NET HOLDİNG A.Ş. NTHOL  05.10.89	NET TURİZM TİC. VE SAN. A.Ş. NTTUR  TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. 11.07.90	NETAŞ NORTHERN ELECTRIC TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. NETAS  15.03.93	NUH ÇİMENTO SAN. A.Ş. NUHCM  çimento sanayi a.ş. 24.02.00	NUROL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. NUGYO  15.12.99
OKAN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş. OKANT  01.12.89	OLMUKSA INT. PAPER SABANCI AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş. OLMKS  07.01.86	OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SAN. A.Ş. OTKAR  24.04.95	OYSA ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş. OYSAC  15.05.91	ÖZ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. OZFIN  09.01.95	PARK ELEKTRİK MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş. PRKTE  24.10.97	PARSAN MAKİNA PARÇALARI SAN. A.Ş. PARSN  16.10.90
PENGUEN GIDA SAN. A.Ş. PENGD  22.04.98	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş. PETKM  07.09.90	PETROKENT TURİZM A.Ş. PKENT  TURİZM ANONİM ŞİRKETİ 09.10.91	PETROL OFİSİ A.Ş. PTOFS  Petrol Ofisi 30.05.91	PİNAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş. PETUN  PİNAR ET VE UN 03.02.86	PİNAR SU SAN. VE TİC. A.Ş. PINSU  PİNAR SU 28.08.87	PİNAR SÜT MAMULLERİ SAN. A.Ş. PNSUT  PİNAR SÜT 03.02.86
PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş. PIMAS  PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş. 30.01.86	RAKS ELEKTRİK Lİ EV ALETLERİ SAN. VE TİC. A.Ş. RKSEV  RAKS ELEKTRİK Lİ EV ALETLERİ SAN. VE TİC. A.Ş. 19.12.94	RAKS ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş. RAKSE  ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 09.08.93	RAY SİGORTA A.Ş. RAYSG  24.07.97	SANKO PAZARLAMA İTHALAT İHRACAT A.Ş. SANKO  SANKO Pazarlama 05.10.00	SARKUYSAN ELEKTROLİTİK BAKIR SAN. VE TİC. A.Ş. SARKY  SARKUYSAN ELEKTROLİTİK BAKIR SAN. VE TİC. A.Ş. 06.01.86	SASA DUPONT SABANCI POLYESTER SAN. A.Ş. SASA  01.11.96
SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş. SELGD  01.07.98	SERVE KIRTASIYE SAN. VE TİC. A.Ş. SERVE  20.08.98	SODA SAN. A.Ş. SODA  Soda Sanayi A.Ş. 20.04.00	SÖKTAŞ TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş. SKTAS  SÖKTAŞ 03.04.95	SÖNMEZ FİLAMENT SENTETİK İPLİK VE ELYAF SAN. A.Ş. SONME  SÖNMEZ FİLAMENT SENTETİK İPLİK VE ELYAF SAN. A.Ş. 23.09.91	SÖNMEZ PAMUKLU SAN. A.Ş. SNPAM  SÖNMEZ PAMUKLU SAN. A.Ş. 26.12.94	ŞEKER PİLİÇ VE YEM SAN. TİC. A.Ş. SKPLC  Seker PİLİÇ 24.02.00
ŞEKERBANK T.A.Ş. SKBNK  10.04.97	TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. TACYO  10.04.97	TANŞAŞ PERAKENDE MAĞAZACILIK TİC. A.Ş. TNSAS  16.09.96	TAT KONSERVE SAN. A.Ş. TATKS  09.08.93	TEK-ART TURİZM A.Ş. TEKTU  TEK-ART TURİZM A.Ş. 10.08.00	TEKSTİL BANKASI A.Ş. TEKST  Genç, güçlü, güvenilir 23.05.90	TEKSTİL FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. TEKFK  20.02.95
TİRE KUTSAN OLUKLU MUKAVVA KUTU VE KAĞIT SAN. A.Ş. TIRE  06.03.91	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş. TOASO  TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş. 07.01.91	TOPRAK FACTORİNG A.Ş. TPFAC  TOPRAK FACTORİNG 18.12.97	TOPRAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. TOPFN  TOPRAK LEASİNG 30.10.97	TRAKYA CAM SAN. A.Ş. TRKCM  Trakya Cam Sanayii A.Ş. 11.05.90	TRANSTÜRK HOLDİNG A.Ş. TRNSK  TRANSTÜRK HOLDİNG A.Ş. 09.08.92	TSKB YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. TSKY0  YATIRIM ORTAKLIĞI 23.10.01
TUKAŞ GIDA SAN. VE TİC. A.Ş. TUKAS  05.12.94	TURCAS PETROL A.Ş. TRCAS  06.04.92	TÜMTEKS TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş. TUMTK  Tümteks Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 26.06.95	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFINERLERİ A.Ş. TUPRS  30.05.91	TÜRK DEMİR DÖKÜM FABRİKALARI A.Ş. TUDDF  DemirDöküm 06.01.86	TÜRK DİŞ TİCARET BANKASI A.Ş. DISBA  13.09.90	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. TEBNK  TÜRK EKONOMİ BANKASI 28.02.00

BİZ BİR AİLEYİZ

TÜRK HAVA YOLLARI A.O.	TÜRK PIRELLİ KABLO VE SİSTEMLERİ A.Ş.	TÜRK TUBORG BIRA VE MALT SAN. A.Ş.	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş.
THYAO  TÜRK HAVA YOLLARI 12.10.90	PRKAB  TÜRK PIRELLİ Kablo ve Sistemleri A.Ş. 17.01.86	TBORG  TÜRK TUBORG BIRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. 08.09.89	TCELL  11.07.00	GARAN  06.06.90	ISATR A ISBTR B ISCTR C  (A) 08.01.86 (B) 06.01.86 (C) 16.11.87	TKBNK  03.06.91
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	UKİ ULUSLARARASI KONFEKSİYON İMALAT VE TİC. A.Ş.	USAŞ UÇAK SERVİSİ A.Ş.	UŞAK SERAMİK SAN. A.Ş.	UZEL MAKİNA SAN. A.Ş.	ÜNAL TARIM ÜRÜNLERİ İHRACAT VE SAN. A.Ş.
TSKB  10.04.86	SİŞE  13.01.86	UKİM  29.01.96	UCAK  25.10.93	USAK  28.11.90	UZEL  UZEL MAKİNA SANAYİİ A.Ş. 05.08.97	UNLAR  29.08.97
ÜNYE ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.	VAKİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	VAKİF GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	VAKİF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	VAKİF RİSK SERMAYASI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GIYIM SAN. İŞLETMELERİ A.Ş.	VAN-ET ENTEGRE ET SAN. VE TİC. A.Ş.
UNYEC  11.05.90	VAKFN  24.04.91	VKGYO  13.01.97	VKFYT  23.08.91	VKFRS  05.07.00	VAKKO  04.04.98	VANET  12.03.98
VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.	VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	YAPI KREDİ KORAY GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	YAPI KREDİ SİGORTA A.Ş.	YAPI KREDİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
VARYO  02.07.98	VESTL  27.06.90	VKİNG  24.10.94	YKFIN  28.02.94	YKGYO  18.06.98	YKSGR  07.11.94	YKRYO  23.10.95
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	YATAŞ YATAK VE YORGAN SAN. TİC. A.Ş.	YATIRIM FİNANSMAN YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	YAZICILAR HOLDİNG. A.Ş.	YÜNSA YÜNLÜ SAN. VE TİC. A.Ş.	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ OTOPRODÜKTÖR GRUBU A.Ş.	
YKBNK  28.05.87	YATAS  19.08.96	YTFYO  06.10.99	YAZIC  17.02.00	YUNSA  04.06.90	ZOREN  25.05.00	

Şirketler alfabetik olarak sıralanmıştır.

KAZKOMMERTSBANK Depo sertifikaları 25.07.97 tarihinden itibaren İMKB Uluslararası Pazar'da işlem görmektedir.

İMKB PİYASALARININ İŞLEM SAATLERİ

HİSSE SENETLERİ PİYASASI	Ulusal Pazar, İkinci Ulusal Pazar, Yeni Ekonomi Pazarı*	09:30 - 12:00 / 14:00 - 16:30
	Disket ve EX-API ile Emir İletimi	09:30 - 09:45 / 14:00 - 14:10
	Klavye ve Ex-API ile Emir İletimi	09:45 - 12:00 / 14:10 - 16:30
	Resmi Müzayede, Birincil Piyasa, Toptan Satışlar Pazarı	11:00 - 12:00
TAHVİL VE BONO PİYASASI	Gözaltı Pazarı	14:00 - 15:00
	Kesin Alım-Satım Pazarı	Aynı gün valörlü 09:30 - 12:00 / 13:00 - 14:00 İleri valörlü 09:30 - 12:00 / 13:00 - 17:00
	Repo/Ters Repo Pazarı	Aynı gün başlangıç valörlü 09:30 - 12:00 / 13:00 - 14:00 İleri başlangıç valörlü 09:30 - 12:00 / 13:00 - 17:00
	Gayrimenkul Sertifikaları Pazarı	09:30 - 12:00 / 13:00 - 17:00
VADELİ İŞLEMLER PİYASASI	Döviz Üzerine (ABD Doları, Euro) Vadeli İşlem Sözleşmeleri	10:00 - 12:00 / 13:00 - 14:00
ULUSLARARASI PAZAR	Depo Sertifikaları Piyasası	13:00 - 16:30
	Tahvil ve Bono Piyasası	
	Kesin Alım-Satım İşlemleri	10:00 - 17:00
	Repo/Ters Repo İşlemleri	10:00 - 16:00

*3 Mart 2003 tarihinden önce İkinci Ulusal Pazar, "Bölgesel Pazarlar"; Yeni Ekonomi Pazarı ise "Yeni Şirketler Pazarı" olarak adlandırılmaktaydı.

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

İMKB - Reşitpaşa Mah. Tuncay Artun Cad.

Emirgan 34467 İstanbul

Tel: 90.212. 298 21 00 (pbx) Faks: 90.212. 298 25 00 (pbx)

Turkish: <http://www.imkb.gov.tr> English: <http://www.ise.org>