
TURKISH YATIRIM A.Ş.

FAALİYET RAPORU
2004



Turkish Yatırım A.Ş.

2004 Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulu

Hamit B. Belli

Yönetim Kurulu Başkanı

İ. Hakan Börteçene

Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Tuğrul Belli

Yönetim Kurulu Üyesi

Üst Yönetim

Tuğrul Belli

Genel Müdür Vekili

Ahmet Başkaya

Genel Müdür Yrd

Bülent Kırımlı

Genel Müdür Yrd

Enis Musluoğlu

Genel Müdür Yrd

Yönetim Raporu

Saygıdeğer hissedarlarımız,

2004 yılı Türkiye için oldukça hareketli ve sürprizlerle dolu bir sene oldu. Yılın ilk dört ayında Kıbrıs en önemli gündem maddesini oluştururken "Annan Planı" adada referanduma sunuldu. Plan KKTC tarafından kabul edilirken Güney Kıbrıs Rum Kesimi tarafından reddedildi. Daha sonraki en önemli gündem ise Türkiye'nin AB'den müzakere tarihi alıp alamayacağı konusuydu. Brüksel'de gerçekleştirilen AB zirvesinde Türkiye'nin bazı koşullarla 3 Ekim 2005'te müzakerelere başlaması kararlaştırıldı. İç politikada ise yerel seçimlerden AKP zaferle ayrıldı. Bütün bu hareketlilik 2004 yılında piyasalara damgasını vurdu.

2004 yılında İMKB-100 endeksi %36.6 artarken TEFE % 13.8 ve TÜFE % 9.3 seviyelerinde gerçekleşti. Böylece ülke olarak, son yılların en düşük enflasyon seviyesini görmüş olduk.

2004 yılı Turkish Yatırım açısından atılımların devam ettiği bir yıl oldu. Şirketimizin işlem hacmi yıllık 2,309 trilyondan 6,977 trilyona çıkarken İMKB payımız da % 0.78'den %1.7'ye yükseldi. 2004 yılında yabancı kurumsal müşterilerimiz ile sağlam ilişkiler kurup işlem hacimlerimizin artması da bizim açımızdan çok önemli bir gelişme oldu. Üstelik bu alandaki faaliyetlerimiz çok yüksek karlılıkla devam etmektedir ki bu da hissedarlarımız açısından yüksek değer yaratan bir unsurdur.

Sayın hissedarlarımız sizlere 2004 yılı mali performansımızla ilgili bazı bilgiler de vermek isterim. Net karımız 2004 yılında bir önceki yıla göre % 33 artarak 1.9 milyon YTL'ye yükseldi. Faaliyet karımız da 8.7 milyon YTL olarak gerçekleşti.(Önceki seneye göre artış %41). Öz kaynaklarımız ise artmaya devam ederek 9,6 milyon YTL'ye ulaştı. Sermaye karlılığımız %22 civarında gerçekleşmiş oldu.(Bu rakamlar UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolara göredir).

2005 yılına hem ülkemiz hem de şirketimiz adına umutla bakmaya devam ediyoruz. Ekonomideki olumlu seyrin devamı ve IMF ile ilişkilerin sorunsuz sürdürülerek Avrupa Birliği ile tam üyelik için müzakerelere başlayacak olmamız umutlu olmamızın sebeplerinden gösterilebilir. Ayrıca TL'den 6 sıfır atılması tekrar YTL'nin "anlaşılabilir bir para birimi" olması ve kredibilitesi açısından önemli bir gelişme sayılabilir. Siyasi ve global riskler mevcut olmakla beraber ülke olarak bu risklerin üstesinden gelebileceğimize her geçen gün güvenimiz artmaktadır.

Turkish Yatırım her türlü piyasa şartlarına hazırlıklı olarak girmektedir. Tıpkı önceki yıllarda olduğu gibi 2005 yılında da yönetimimizin çıkan fırsatları en iyi şekilde değerlendireceğinden hissedarlarımızın kuşkusunun olmamasını temenni ederim. Ayrıca şirket olarak atılımlarımızı yaparken Grubumuzun gelenekselleşmiş kurum kültürü ve risk yönetimi anlayışından da en ufak bir taviz vermediğimizin ve vermeyeceğimizin altını çizmek isterim.

Saygılarımla
Hamit B. Belli
Yönetim Kurulu Başkanı

Kurum Tanıtımı

Tarihçe

TURKISH YATIRIM A.Ş. 31.12.1996 tarihi itibarıyla faaliyetine başlamıştır. Bu tarihte TURKISH BANK A.Ş.'nden ayrı bir tüzel kişilik olarak SPK mevzuatı doğrultusunda kurulmuştur. 1998 yılı içinde TURKISH YATIRIM A.Ş. olan ünvanımız TURKISH YATIRIM A.Ş. olarak değiştirilmiştir. TL 125 Milyar olan kuruluş sermayesi 1998 yılı içinde TL 220 Milyara ve 1999 yılı içinde TL 370 Milyara, 2000 yılı içinde TL 758 Milyara 2001 yılı içinde 1,500 milyara, 2002'de ,3,200 milyara, 2003'te ise 4,400 milyara çıkartılmıştır.TURKISH YATIRIM A.Ş. İstanbul Harbiye'deki Merkezinin yanı sıra TURKISH BANK A.Ş. Şubelerinin içinde yer alan, VIP seans salonları ve merkezle direkt irtibatlı 12 adet ve 21 seans noktasıyla hizmet vermektedir. Acentalarımız, İstanbul'da Bakırköy, Çiftelavuzlar, Ulus, ve Moda; İstanbul dışında Ankara, İzmir, Mersin, Gebze ve Denizli'de birer adet ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde Turkish Grup bünyesindeki Türk Bankası Limited şubelerinin içinde yer alan Lefkoşa, Magosa ve Girne olmak üzere üç adettir. Ayrıca 2004 yılı 6. ayda Nuruosmaniye ve Çankaya şubeleri açıldı.

Şirket Profili

TURKISH YATIRIM A.Ş. olarak amacımız müşterilerin güvenliğini sağlamaya ve gereken ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik bir politika izlemektir. 2004 yılı işlem hacmimiz TL 6977 trilyon olmuştur.

Kurumumuz 2000 yılında Türkiye'de 9, Kıbrıs'ta 2 olmak üzere toplam 11 acentasında 30 noktada seans gerçekleştirmeye başlamış olup, 2004 yılında çalışan sayısı ortalama 70 kişiye ulaşmıştır.Hedeflerimiz hep ileri gitmektir. 2002 yılından itibaren müşterilerimizin küçük birikimlerini en iyi şekilde değerlendirebilmek ayrıca müşterilerimize vergi muafiyeti sağlayabilmek amacıyla Yatırım Fonlarımız hizmet vermeye başlamıştır.

Kurumumuz müşterilerine hisse senedi ve diğer sermaye enstrümanları üzerine tüm hizmetleri vermeyi amaçlamaktadır. Tüm bu yeniliklerin en iyi şekilde uygulanabilmesi için 2001 yılının son aylarında İnternet Şube ve Uzaktan Erişim Projeleri devreye girmiştir.

Müşteri İletişim Merkezi (MİM)

Kurumumuzun stratejik yaklaşımı; "Bize emir vermek isteyen müşterinin istediği iletişim aracını seçme özgürlüğüdür." Müşterilerimizin istediği iletişim aracı ile ulaşabilmesini sağlamak üzere Müşteri İletişim Merkezi kurulmuştur.

MİM kurulduğundan bu yana sermaye arttırmaları ve piyasa hakkında bilgilendirmeler de yapmaktadır. Aracı kurumlar içinde ilk olan Müşteri İletişim Merkezi (MİM)'mize (0212) 315 10 00 numaralı telefon ile doğrudan ulaşılabilir, alım-satım emirleri hızlı ve güvenilir bir şekilde verilebilir, hesap ve piyasa bilgileri öğrenilebilir.

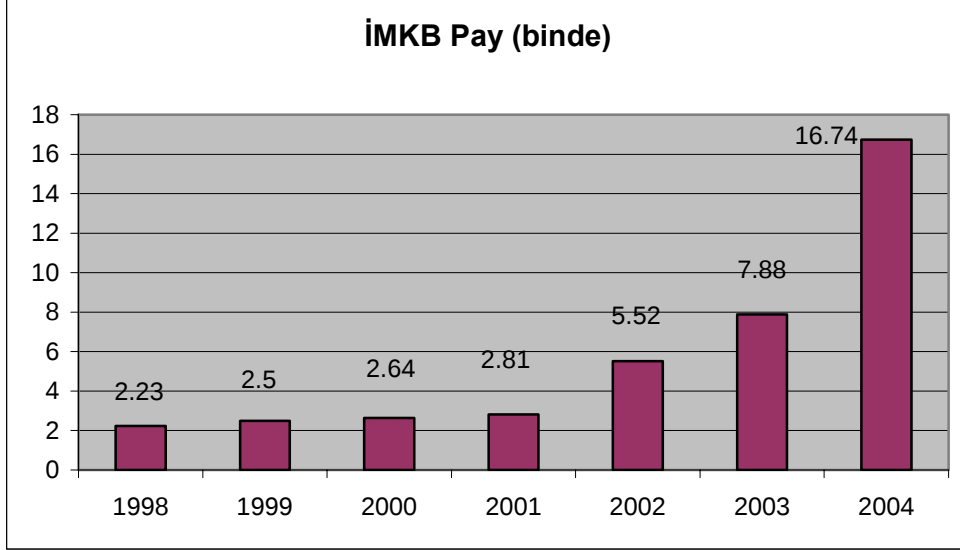
2001 yılı içinde müşterilerimizin bize ulaşma kanalları çeşitlendirilmiş ve Kasım ayında internet şube devreye girmiştir. Yeni call center programı ile alt yapı güçlendirilmiştir.

Grup Şirketleri

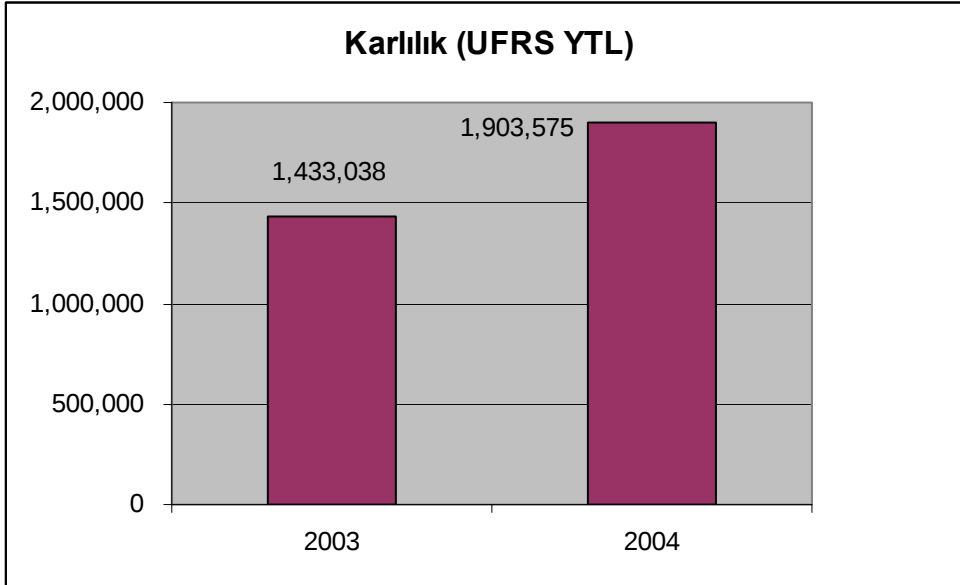
TURKISH BANK A.Ş. (TÜRKİYE)
TÜRK BANKASI LTD. (KKTC)
TURKISH BANK (UK) LTD.

Mali Tablolar

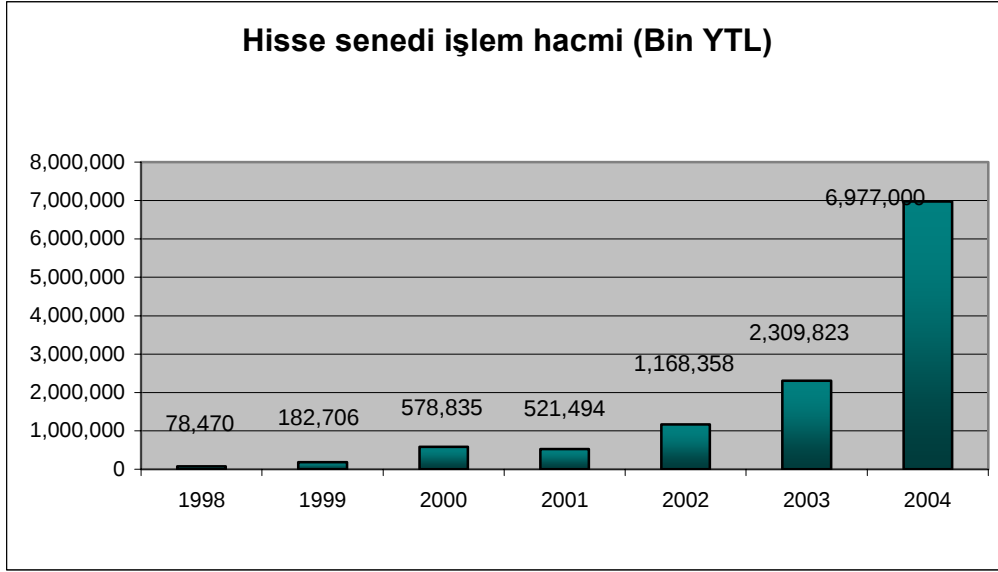
İMKB Yıllar Bazında Pay Grafiği



Karlılık ve Temettü Grafiği



Hisse Senetleri İşlem Hacmi



Bilanço

(Tutarlar YTL olarak Türk lirasının 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Not	2004	2003
AKTİFLER			
Kasa ve bankalardan alacaklar	3	10.860.417	6.372.368
Krediler	4	2.466.699	1.178.020
Satılmaya hazır menkul kıymetler	5	2.291.635	937.166
Maddi duran varlıklar	6	975.699	1.091.600
Maddi olmayan duran varlıklar	7	112.591	217.348
Peşin ödenmiş giderler		8.429	21.580
Ertelenmiş vergi alacağı, net	10	183.558	166.043
Toplam aktifler		16.899.028	9.984.125
PASİFLER VE ÖZSERMAYE			
Müşterilere borçlar	8	6.034.835	1.745.194
Diğer pasifler ve gider tahakkukları	9	937.447	195.292
Ödenecek vergiler	10	234.285	268.114
Kıdem tazminatı karşılığı	11	58.904	50.133
Toplam pasifler		7.265.471	2.258.733
Özsermaye			
Ödenmiş sermaye	12	4.400.000	4.400.000
Sermaye düzeltmesi	12	3.325.746	5.609.151
Toplam ödenmiş sermaye	12	7.725.746	10.009.151
Diğer yedekler		4.236	(354)
Birikmiş karlar/(zararlar)	13	1.903.575	(2.283.405)
Toplam özsermaye		9.633.557	7.725.392
Toplam pasifler ve özsermaye		16.899.028	9.984.125
Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler	16		

31 Aralık 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibariyle hazırlanan mali tablolar, Yönetim Kurulu adına 3 Mart 2005 tarihinde Şirket Genel Müdür Vekili Tuğrul Belli tarafından onaylanmıştır.

Gelir Tablosu

(Tutarlar YTL olarak Türk lirasının 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Not	2004	2003
Faiz geliri:			
Vadeli mevduatlardan sağlanan faiz geliri		2.345.810	2.051.950
Kredilerden sağlanan faiz geliri		658.575	540.114
Satılmaya hazır menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri 145.521		291.415	
Toplam faiz geliri		3.149.906	2.883.479
Faiz gideri:			
Repo müşterilerine verilen faizler		(1.212.823)	(780.476)
Alınan kredilere verilen faizler		(1.157)	(1.585)
Diğer faiz giderleri		(218)	(3.181)
Toplam faiz gideri		(1.214.198)	(785.242)
Net faiz geliri		1.935.708	2.098.237
Kambiyo karları/(zararları), net		31.790	(15.151)
Net kambiyo karı/(zararı) sonrası net faiz geliri		1.967.498	2.083.086
Alınan ücret ve komisyonlar		15.466.477	5.974.692
Verilen ücret, komisyon ve iadeler		(8.631.868)	(2.253.996)
Ücret ve komisyon gelirleri, net		6.834.609	3.720.696
Menkul kıymet satış karı		(73.951)	371.120
Faaliyet karı		8.728.156	6.174.902
Faaliyet giderleri	14	(4.919.486)	(3.506.949)
Net parasal pozisyon zararı		(923.030)	(626.387)
Vergi öncesi kar		2.885.640	2.041.566
Vergi	10	(982.065)	(608.528)
Cari yıl net karı		1.903.575	1.433.038

Nakit Akım Tabloları

(Tutarlar YTL olarak Türk lirasının 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Not	2004	2003
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari yıl net karı		1.903.575	1.433.038
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	6,7	370.931	350.729
Kıdem tazminatı karşılığı	11	8.771	3.101
Vergi gideri	10	982.065	608.528
Menkul kıymetler değer artış fonu		4.590	.
İşletme faaliyetleri dışındaki faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		6.806	.
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit:		3.276.738	2.395.396
Kredilerde net artış		(1.288.678)	(871.283)
Satılmaya hazır menkul değerlerde net artış		(1.354.469)	(214.506)
Peşin ödenmiş giderlerde net azalış/(artış)		13.151	(21.475)
Diğer pasiflerde net azalış		742.155	(97.457)
Ödenen vergiler		(1.033.410)	(787.457)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal kazanç		592.149	.
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		947.636	500.578
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık alımı, net	6	(144.939)	(10.965)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	7	(5.334)	(11.981)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(150.273)	(22.946)
Finansal faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) nakit:			
Müşterilere borçlarda net artış		4.289.641	(2.367.552)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan parasal kazanç		427.526	.
Finansal faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		4.717.167	(2.367.552)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		5.514.530	(1.889.920)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		6.372.368	8.262.28
Nakit ve nakit benzeri değerlerden kaynaklanan parasal kayıp		(1.026.481)	.
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	10.860.417	6.372.368