Kapital
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Correspondent firm of RSM International

Karanfil Sokak, No: 72
3. Levent 80620 İstanbul
Tel : (0212) 284 39 00
Faks : (0212) 284 39 01
www.kapitalymm.com

İŞSİZLİK SİGORTASI FONU
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2003 DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İşsizlik Sigortası Fonu
Yönetim Kurulu'na

İşsizlik Sigorta Fonu'nun ("İSF") 30 Haziran 2003 tarihi itibariyle düzenlenmiş ilişikteki bilançosunu ve bu tarihte sona eren 1 Ocak – 30 Haziran 2003 hesap dönemine ait gelir tablosunu incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.

İşsizlik Sigortası Fonu'nun 30 Haziran 2002 tarihi itibariyle düzenlenmiş mali tabloları başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından incelenmiş olup, olumlu görüş içeren rapor verilmiştir.

Görüşümüze göre, söz konusu mali tablolar, tüm önemli taraflarıyla, İşsizlik Sigorta Fonu'nun 30 Haziran 2003 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren 1 Ocak – 30 Haziran 2003 hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,03.03.2004

KAPİTAL
Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

KAPİTAL YMM A.Ş.
Correspondent firm of RSM İnternational
Numan Lokman KETENCİ
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İŞSİZLİK SİGORTASI FONU
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2003 VE 1 OCAK 30 HAZİRAN 2002 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇOLARI
(MİLYON TL)

VARLIKLAR	NOT	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
Dönen Varlıklar:			
Bankalar	3	992.594.306	644.343.356
Menkul Kıymetler	4	2.918.920.150	1.964.710.196
Stoklar	5	78.285	10.484
Diğer Dönen Varlıklar	6	607.323.086	359.243.693
Dönen Varlıklar Toplamı		**4.518.915.827**	**2.968.307.729**
Duran Varlıklar:			
Finansal Duran Varlıklar	7	2.105.470.772	444.757.727
Maddi Duran Varlılar -Net	8	654.059	62.542
Diğer Duran Varlıklar	9	36.101.098	19.328.390
Duran Varlıklar Toplamı		**2.142.225.929**	**464.148.659**
Toplam Varlıklar		**6.661.141.756**	**3.432.456.388**
BORÇLAR VE ÖZSERMAYE			
Kısa Vadeli Borçlar			
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	10	1.903.982	8.814
Kısa Vadeli Borçlar Toplamı		**1.903.982**	**8.814**
Uzun Vadeli Borçlar			
Diğer Uzun Vadeli Borçlar	11	16.899.609	1.035.714
Uzun Vadeli Borçlar Toplamı		**16.899.609**	**1.035.714**
Özsermaye			
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu		67.705	0
Özel Karşılıklar		69.706	7.655
Önceki Dönem Geliri		4.957.466.541	2.205.460.803
Dönem Geliri		1.684.734.213	1.225.943.402
Özkaynaklar Toplamı		**6.642.338.165**	**3.431.411.860**
Toplam Borçlar ve Özsermaye		**6.661.141.756**	**3.432.456.388**

Ekteki notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞSİZLİK SİGORTASI FONU
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2003 VE 1 OCAK 30 HAZİRAN 2002 HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOLARI
(MİLYON TL)

	NOT	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
İşsizlik Sigortası Fonu Gelirleri	12	584.939.582	483.533.110
İşsizlik Sigortası Ödemeleri		-71.531.796	-11.622.207
Brüt Gelir		**513.407.786**	**471.910.903**
Genel Yönetim Giderleri		-198.701	-937.563
Faaliyet Geliri		**513.209.085**	**470.973.340**
Faiz Repo ve diğer finansal gelirler	13	1.171.525.128	754.970.062
Dönem Geliri		**1.684.734.213**	**1.225.943.402**

Ekteki notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NOT 1- İŞSİZLİK SİGORTASI FONU

İşsizlik Sigortası 1 Haziran 2000 tarihinde uygulamaya konup, bu tarihten itibaren 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu kapsamındaki işçilerden %2, işverenlerden %3 oranında prim kesintilerine başlanmıştır. İşsizlik sigortası prim oranları, 22 Aralık 2001 tarih 24618 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bütçe Kanunu gereği; sigortalının prime esas aylık brüt kazancı üzerinden 2002 yılı için, işveren payı %2, sigortalı payı %1, devlet payı ise %1 olarak uygulanmaya başlamıştır. İşsizlik sigortasının gerektirdiği görev ve çalışmaları yerine getirebilmek için İşsizlik Sigortası Fonu 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'nun 53. maddesi hükmü ile kurulmuştur. Anılan bu madde hükmü 4904 sayılı Türkiye İş Kurumu Kanunun 30. Maddesi ile değiştirilmiştir. Fonun faaliyetleri, dört üyeden oluşan yönetim kurulu çerçevesinde, Türkiye İş Kurumu dahilinde oluşturulmuş İşsizlik Sigortası Daire Başkanlığı tarafından yürütülmektedir.

Bu kesintiler, Sosyal Sigortalar Kurumu tarafından toplanıp İşsizlik Sigortası Fonu'na aktarılmaktadır. Devlet payı ise SSK'nın ay içersinde aktardığı işçi ve işveren payları toplamının 1/3'ü olarak hesaplanmakta ve Hazine Müsteşarlığı tarafından İşsizlik Sigortası Fonu'na aktarılmaktadır.

4447 Sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu ile kurulan İşsizlik Sigortasının amacı, bir iş yerinde çalışırken kendi istek ve kusuru dışında işini kaybedenlere uğradıkları gelir kaybını kısmen de olsa karşılamak üzere sigortalı olunan süre ile ilişkili bir dönem için işsizlik ödeneği vermek, hastalık ve analık sigortası primlerini karşılamak ve bu dönemde yeni bir işe girebilmelerine yönelik iş bulma hizmeti,meslek geliştirme, edindirme ve yetiştirme eğitimi sağlamaktır.

İşsizlik ödeneği, net asgari ücreti geçmemek üzere, sigortalının son dört aylık SSK primine esas ortalama net kazancın %50'sidir.Son 120 günü sürekli olmak üzere son üç yıl içinde 600 gün sigortalı olarak çalışmış işsizlere 6 ay,900 gün sigortalı olarak çalışmış işsizlere 8 ay, 1080 gün çalışmış işsizlere 10 ay işsizlik ödeneği bağlanmaktadır. İlk işsizlik sigortası prim kesintisi 1 Haziran 2000 tarihinde başladığından, 600 günlük prim kesintisi 31 Ocak 2002 tarihinde tamamlanmış ve bu tarihten itibaren işsizlik ödeneğine hak kazanılmıştır. İşsizlik sigortası ödemeleri 30 Haziran 2002 tarihinde başlamıştır.

Hastalık ve analık sigortası primleri, sigortalı işsizlerin, işsizlik ödemesi aldıkları süre içerisinde, kendileri yada geçindirmekle yükümlü oldukları aile fertlerinin hastalanmaları halinde sağlık hizmetlerinden yararlanmaları amacı ile, İşsizlik Sigortası Fonu tarafından SSK'ya ödenmektedir.

Sigortalı işsizin, hastalık ve analık sigortalarına ait primleri, İSF tarafından, işsizlik ödeneğinin ödendiği sürece ilk altı ay için, sigorta primlerinin hesabında esas alınan alt kazanç sınırının %8'i olarak SSK'ya aktarılır.

İşsizlik Sigortası Daire Başkanlığı'nın görevleri; "4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu hükümleri çerçevesinde, işsizlik sigortası işlemlerini yapmak, İşsizlik Sigortası Fonunun,

Yönetim Kurulu kararları çerçevesinde değerlendirilmesine ilişkin işlemleri yapmak, 4046 sayılı Özelleştirme Uygulamalarının Düzenlenmesine ve Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun hükümlerine göre iş kaybı tazminatına ilişkin işlemleri yapmak." olarak belirlenmiştir.

NOT 2- MALİ TAB LOLARIN HAZIRLANIŞ ESASLARI

İşsizlik Sigortası Fonu mali tabloları, yürürlükteki mali mevzuata ve Tek Düzen Hesap Sistemi ve genel kabul görmüş muhasebe kurallarına uygun olarak tutulmaktadır.

Önemli muhasebe ilkeleri aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymetler

Kısa vadeli Devlet İç Borçlanma Senetleri ("D.İ.B.S") ile Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilen kuponlu tahviller ve dövize endeksli kuponlu tahvillerden oluşan menkul kıymetler portföyü, elde etme maliyeti ile değerlendirilmektedir. Bu menkul kıymetlerin vadelerinde elde edilecek gelirin söz konusu menkul kıymetlerin iktisabından bilanço tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmı için gelir tahakkuk ettirilmektedir ve söz konusu gelir "diğer dönen varlıklar hesabında" gösterilmektedir. (Not 6). Dövize endeksli kuponlu tahviller ay sonları itibariyle, T.C. Merkez Bankası'nın belirlediği döviz alış fiyatı esas alınarak değerlenmektedir.

Finansal Duran Varlıklar

TL ve dövize endeksli kuponlu tahvillerden oluşan finansal duran varlıklar portföyü, elde etme maliyeti ile değerlenmektedir. Dövize endeksli kuponlu tahviller ay sonları itibariyle, T.C. Merkez Bankası'nın belirlediği döviz alış fiyatı esas alınarak değerlenmektedir. Bu değerleme sonucunda oluşan gelir ve giderler, "kur farkı gelirleri" ya da "kur farkı gideri" olarak kaydedilmektedir. (Not 13).

Bu finansal duran varlıkların vadelerinde elde edilecek gelirin finansal duran varlıkların iktisabından doğan bilanço tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmı için gelir tahakkuk ettirilmektedir ve söz konusu gelir "diğer duran varlıklar hesabında" gösterilmektedir. (Not 9).

Stoklar

Stoklar İşsizlik Sigortası Fonu'nun kullanımı için alınmış kırtasiye malzemelerinden ve demirbaş stoklarından oluşmaktadır. Stoklar, elde etme maliyeti ile ifade edilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran varlıklar, İşsizlik Sigortası Fonu'nun kullanımı için alınmış kırtasiye malzemelerinden oluşmaktadır ve elde etme maliyeti ile ifade edilmektedirler. Döşeme ve demirbaşlar için amortisman miktarı doğrusal amortisman yöntemiyle, sabit kıymet cinsine göre 8 ve 17 yıl üzerinden yıllık olarak hesaplanmakta olup, taşra birimlerinde tutulan muhasebe kayıtlarının ancak yıl sonu itibariyle kesinleşmesi nedeniyle üç aylık döneme ilişkin amortisman gideri hesaplanmamıştır. I.S.F. sabit kıymetlerini sigorta kapsamına dahil etmeyip, iç kaynakları ile ilgili dahili sigorta fonu oluşturmuştur. Yukarıda belirtilen nedenden dolayı özkaynaklar hesap gurubu içerisinde görünen 69.706 milyon TL. tutarındaki

dahili sigorta fonu 31 Aralık 2002 tarihi itibariyle hesaplanarak kayıtlara yansıtılan tutar olup, üç aylık döneme ilişkin bir hesaplama yapılmamıştır.

Gelir ve Gider Tahakkukları

Sosyal Sigortalar Kurumu ve Hazine İşsizlik Sigortası yardımlarından oluşan İşsizlik Sigortası Fonu gelirleri tahsil edildikleri anda gelir kaydedilmektedir. Faiz, repo gelirleri, diğer finansal gelirler ve genel yönetim giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

İşsizlik sigortası, hastalık ve analık primi ödemesi giderleri

İşsizlik sigortası ödemeleri ve hastalık analık sigortası primleri, ödemeler fiilen gerçekleştirildiği anda gider kaydedilmektedir. İşsizlik Sigortası Fonu adına işsizlik sigortası ödemelerini yapmakla mükellef olan Türkiye İş Kurumu taşra birimlerinin bilanço tarihi itibariyle hesaplarını kesinleştirememiş olması nedeniyle, bilançoda görünen 71.531.796 milyon TL.lik işsizlik sigortası ödemelerinin işsizlik sigortası ödemesi ve hastalık analık sigortası pirim ödemeleri ayırımı yapılamamış olup, sözkonusu ayırım tam anlamıyla takvim yılı sonunda netleşecektir.

NOT 3- BANKALAR

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
Vadeli Mevduatlar	958.230.062	644.152.051
Vadesiz Mevduatlar	8.888	191.305
Geri Alım Taahhütleri(repo)	34.355.356	---
	992.594.306	**644.343.356**

Vadeli mevduatların tamamı kısa vadeli olup, vadeleri bir yıl içerisinde dolmaktadır. Dönem sonu itibariyle 8.863 milyon TL. tutarındaki vadeli döviz tevdiat hesabının faiz oranı ise %4 olup, 958.221.199 milyon TL lik TL mevduatlarının ise faiz oranı % 39.50 – 44.50 (30 Haziran 2002: %46 -65) arasında değişmektedir. Repo faiz oranı ise % 40,50 – 44.75 'dir.

NOT 4- MENKUL KIYMETLER

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
Kısa Vadeli Devlet İç Borçlanma Senetleri	2.387.967.715	1.925.415.714
Kısa Vadeli Kuponlu Tahvil	144.999.999	39.294.482
Kısa Vadeli Dövize Endeksli Kuponlu Tahvil	385.952.436	---
	2.918.920.150	**1.964.710.196**

Kısa vadeli Devlet İç Borçlanma Senetlerinin vadeleri 2 Temmuz 2003 - 28 Nisan 2004 arasındadır.Hazine tarafından ihale yoluyla ihraç edilen Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ihraç tarihindeki faiz oranı ise %41-%65,24 (30 Haziran 2002: %52 - 68,77) arasındadır.

Kupon ödemeli tahvillerin vadesi 1 yıldan kısa olup, faiz oranı tahvil için %1,54 (30 Haziran 2002: %1,54) kupon için % 45,69 (30 Haziran 2002: %60,78) 'dir.

Dövize endeksli kuponlu tahvillerin vadeleri 18 Ağustos 2003-14 Ocak 2004 arasındadır. Hazine tarafından ihale yoluyla ihraç edilen dövize endeksli kuponlu tahvillerin ihraç tarihindeki faiz oranı ise %6,47 -%9.50 arasındadır.

NOT 5- STOKLAR

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
Kırtasiye Malzemeleri	5.973	6.207
Demirbaş Stokları	58.812	4.277
Verilen Sipariş Avansları	13.500	---
	78.285	**10.484**

NOT 6- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
D.İ.B.S. Gelir Tahakkukları	465.519.846	324.462.757
Vadeli Mevduat - Repo Faiz Gelir Tahakkukları	18.780.488	19.344.491
Kuponlu Tahvil Gelir Tahakkukları(TL)	78.882.070	14.848.713
Dövize Endeksli Kuponlu Tahvil Gelir Tahakkukları	41.554.091	550.978
Türkiye İş Kurumuna Verilen Avanslar	1.934.734	36.754
Gerçek ve Tüzel Kişilerden Alacaklar	641.897	---
Diğer	9.960	---
	607.323.086	**359.243.693**

NOT 7- FİNANSAL DURAN VARLIKLAR

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
Devlet İç Borçlanma Senetleri	399.999.999	---
Uzun Vadeli Kuponlu Tahvil (TL)	1.389.999.988	144.999.998
Dövize Endeksli Kuponlu Tahvil	315.470.785	299.757.729
	2.105.470.772	**444.757.727**

Uzun vadeli Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ihraç tarihindeki faiz oranı %49,20-%54,66 arasındadır. Hazine tarafından takas yoluyla ihraç edilen, dövize endeksli kuponlu tahvillerin faiz oranı tahviller için % 5,75-6,51 (30 Haziran 2002: %5,75 – 6,51) kuponlar için ise % 4,61 – 6,10 (30 Haziran 2002: %5,77 – 6,39) arasındadır. TL cinsinden uzun vadeli kuponlu tahvillerin ihraç tarihindeki faiz oranı ise kuponlar için % 41,36 - 70,59 (30 Haziran 2002: %50,46 – 60,78) arasında olup, bu tahvillerin bir kısmının 30 Haziran 2003 tarihindeki nominal değerinin, elde ediş fiyatından daha düşük olmasından dolayı gider tahakkuk ettirilmiştir (Not 11). Kuponların faiz oranları, kupon ödemelerinin yapılacağı dönem esas alınarak Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından belirlenen faiz oranlarıdır.

NOT 8- MADDİ DURAN VARLIKLAR

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
Tesis, Makina ve Cihazlar	121.302	68.386
Döşeme ve Demirbaşlar	691.657	---
Birikmiş Amortismanlar	-158.900	-5.844
	654.059	**62.542**

NOT 9- DİĞER DURAN VARLIKLAR

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
Dövize Endeksli Kuponlu Tahvil Gelir Tahak.	16.339.992	19.223.277
Kuponlu Tahvil Gelir Tahakkukları	647.715	---
Hazine Bonosu Gelir Tahakkukları	18.867.401	---
Dövize Endeksli Gelir Tahakkukları	245.990	---
Devlet Malzeme Ofisi'ne Verilen Avanslar		105.113
	36.101.098	**19.328.390**

NOT 10- DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
Personel Olan Borçlar		7.199
T.İş Kurumuna Borçlar	1.828.092	---
Ödenecek Vergi ve Borçlar	69.189	---
Alınan Depozito ve Teminatlar	4.496	---
Diğer	2.205	1.615
	1.903.982	**8.814**

T.İş Kurumuna borçlar hastalık analık ve diğer ödemeler nedeniyle oluşan kısa vadeli borçlardır.

NOT 11- DİĞER UZUN VADELİ BORÇLAR

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
Kuponlu Tahvil Gider Tahakkukları	16.899.609	1.035.714
	16.899.609	**1.035.714**

Kuponlu tahvil gider tahakkukları, ilgili tahvilin 30 Haziran 2003 tarihindeki nominal değerinin, bu tahvilin elde ediş fiyatından daha düşük olmasından kaynaklanmaktadır.

NOT 12- İŞSİZLİK SİGORTASI FONU GELİRLERİ

	1 Ocak-31 Mart 03	1 Ocak-31 Mart 02
SSK'dan Tahsil Edilen İSF Gelirleri	429.203.895	371.091.685
Hazine'den Tahsil Edilen İSF Gelirleri	138.005.783	112.145.106
İşsizlik Sigortası Primi Gecikme Faizi	16.636.661	181.543
İdari Para Cezaları	1.093.216	114.776
Diğer	27	---
	584.939.582	**483.533.110**

İşsizlik Sigortası Fonu gelirleri 2003 yılının ilk altı ayında, 4447 sayılı Kanuna göre SSK ve Hazine'den tahsil edilen gelirlerden oluşmaktadır. 31 Mart 2003 tarih 25065 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bütçe Kanunu gereği işsizlik sigortası prim oranları, sigortalının prime esas aylık brüt kazancı üzerinden 2003 yılı için işveren payı % 2, sigortalı payı % 1, Devlet payı ise % 1 olarak uygulanmaktadır.

İdari para cezaları, işten çıkartma bildirimlerini kanuni süre olan 15 gün içerisinde İSF'na ulaştıramamaları durumunda işverenlerden tahsil edilmektedir.

NOT 13- FAİZ,REPO VE DİĞER FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak-31 Mart 03	1 Ocak-31 Mart 02
Faiz Gelir Tahakkukları	623.937.984	377.394.502
Faiz, Repo ve D.İ.B.S. Gelirleri	623.313.235	347.058.767
Kur Farkı Gelirleri	57.982.555	64.340.259
Diğer	13	---
Finansal Gelirler	**1.305.233.787**	**788.793.528**
Kur Farkı Gideri	-133.624.369	-33.823.466
Geçmiş Yıl Gelirlerinden İadeler	-84.290	---
Finansal Giderler	**-133.708.659**	**-33.823.466**
Finansal Giderler-Net	**1.171.525.128**	**754.970.062**

Faiz,repo ve D.İ.B.S. gelirleri, yıl içerisinde gerçekleşen faiz gelirleri ve D.İ.B.S.' lerden elde edilen faizler ile vadesi dolmadan satılmış olan D.İ.B.S.'lerin alış ve satış fiyatları arasında meydana gelen farklılıklardan kaynaklanan menkul kıymet satış karlarından oluşmaktadır.

Faiz gelir tahakkukları, vadeli mevduatlar, menkul kıymetler ve finansal duran varlıkların döneme isabet eden gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

Kur farkı gelirleri ve giderleri, dövize endeksli kuponlu tahvillerin ay sonları itibari ile Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru ile değerlemesinden oluşmaktadır.