

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2003 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.'nin

1 OCAK - 31 ARALIK 2003 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

1. Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin ("Holding") Türk Lirası'nın 31 Aralık 2003 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 31 Aralık 2003 tarihli konsolide bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir ve konsolide nakit akımı tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Bu mali tabloların sorumluluğu Holding yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz denetim çalışmalarımız sonucunda bu mali tablolar üzerinde görüş bildirmektir.
2. Denetim çalışmalarımız Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar denetim planımızı ve çalışmamızı, konsolide mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığını sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Denetim, mali tablolarda yer alan bakiyeleri ve tamamlayıcı notları destekleyici kanıtların test bazında incelenmesini içerir. Denetim, aynı zamanda, uygulanan muhasebe prensiplerinin, yönetim tarafından yapılan önemli tahminlerin ve mali tabloların genel sunuluş şeklinin değerlendirilmesini de içerir. Yapılan denetimin görüş bildirmemiz için makul bir temel oluşturduğuna inanıyoruz.
3. Görüşümüze göre, yukarıda birinci paragrafta sözü edilen konsolide mali tablolar, tüm önemli taraflarıyla, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2003 tarihindeki konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide faaliyet sonuçlarını ve konsolide nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz:

4. 2 no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ'in Otuzdördüncü Kısım - Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak, Holding, mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminde UFRS'ye göre düzenlemeyi seçmiştir.

5. 3 no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, konsolide mali tablolar Ana Ortaklık olan Holding'in, Bağlı Ortaklıklarının, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarının ve İştiraklerinin mali tablolarını içermektedir. Bağlı Ortaklıklar; Holding ve Bağlı Ortaklıklarının sahip oldukları hisselerle ait oy hakları ile Sabancı ailesi üyeleri ve sadece bu aile üyeleri tarafından kontrol edilen şirketlere ait hisselerin oy haklarının birlikte etkin bir şekilde kullanılması sonucu, mali ve işletme politikalarını Holding'in kontrol etme gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, Holding ve Bağlı Ortaklıklar ile bir veya daha fazla sayıda müteşebbis ortak tarafından, müştereken yönetilmek üzere, ekonomik bir faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde kurulmuş şirketlerdir. Sabancı ailesi üyeleri, Holding'e sahip oldukları şirketlerdeki oy haklarını vermek suretiyle kontrol etme yetkisi tanımaktadır. İlişikteki konsolide mali tablolarda, Sabancı ailesi üyelerinin sahip olduğu hisseler, konsolide ana ortaklık dışı pay olarak gösterilmiştir.
6. 2.d no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, ilişikteki konsolide mali tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarlar üzerinden 31 Aralık 2003 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ABD Doları alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup ilişikteki konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
a member of
PricewaterhouseCoopers

Coşkun Şen, SMMM
Sorumlu Ortak

İstanbul, 20 Nisan 2004

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2003 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE MALİ TABLOLAR

İçindekiler	Sayfa
KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	6-62
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI	8-9
NOT 3 GRUP MUHASEBESİ	10-12
NOT 4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI	13-24
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA	24-32
NOT 6 KASA VE BANKA	32-33
NOT 7 ALIM-SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR	33-34
NOT 8 TÜREV ARAÇLAR	35
NOT 9 İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER	36-38
NOT 10 YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR	39-42
NOT 11 STOKLAR	42
NOT 12 İŞTİRAKLER	43
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET	44-45
NOT 14 ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ	45-48
NOT 15 MEVDUAT	48
NOT 16 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	49
NOT 17 ÖDENECEK VERGİLER	49-53
NOT 18 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	53
NOT 19 SERMAYE	54
NOT 20 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER	54-56
NOT 21 FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) - NET	56
NOT 22 İŞLETME FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI	57
NOT 23 YABANCI PARA POZİSYONU	57-58
NOT 24 TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER	59-60
NOT 25 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	61
NOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR	62

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Notlar	2003 ABD Doları (*)	2003	2002	
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar				
Kasa ve banka	6	1,695,404	2,366,504	5,443,279
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	7	5,580,943	7,790,076	5,987,403
Türev araçlar	8	183,130	255,619	104,998
T.C. Merkez Bankası hesabı		1,105,631	1,543,278	1,505,358
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar				
- Müşterilere verilen kredi ve avanslar	9.a	4,199,524	5,861,842	4,674,939
- Menkul kıymetler	9.b	2,904,405	4,054,070	4,406,019
Yatırım amaçlı finansal varlıklar				
- Satılmaya hazır	10.a	329,396	459,782	204,927
- Vadeye kadar elde tutulacaklar	10.b	116,507	162,625	180,185
Ticari alacaklar		482,259	673,154	702,454
İlişkili taraflardan alacaklar		5,935	8,284	5,388
Stoklar	11	367,437	512,881	570,600
Diğer dönen varlıklar		147,597	206,023	185,936
Toplam dönen varlıklar		17,118,168	23,894,138	23,971,486
Duran varlıklar				
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar				
- Müşterilere verilen kredi ve avanslar	9.a	2,045,796	2,855,593	2,424,423
- Menkul kıymetler	9.b	2,159,418	3,014,191	3,311,635
Uzun vadeli ticari alacaklar		5,098	7,116	8,896
İştirakler	12	112,889	157,574	163,039
Yatırım amaçlı finansal varlıklar				
- Satılmaya hazır	10.a	665,272	928,610	96,846
- Vadeye kadar elde tutulacaklar	10.b	245,530	342,720	355,210
Maddi duran varlıklar-net	13	2,625,566	3,664,857	3,836,927
Şerefiye-net	25	152,364	212,675	283,741
Maddi olmayan duran varlıklar-net		75,828	105,844	117,591
Ertelenen vergi varlıkları	17	186,671	260,562	193,928
Diğer duran varlıklar		18,981	26,494	47,915
Toplam duran varlıklar		8,293,413	11,576,236	10,840,151
Toplam varlıklar		25,411,581	35,470,374	34,811,637

(*) 2.d no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, konsolide mali tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarlar üzerinden 31 Aralık 2003 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ABD Doları alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

Bu konsolide mali tablolar, 20 Nisan 2004 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Ekte yer alan notlar, bu konsolide mali tabloların ayrılmaz bir parçasını teşkil eder.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Notlar	2003 ABD Doları (*)	2003	2002	
YÜKÜMLÜLÜKLER, ANA ORTAKLIK DIŞI PAY VE ÖZSERMAYE				
Kısa vadeli yükümlülükler				
Alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri	14	1,977,441	2,760,182	3,366,945
Mevduat	15	14,418,765	20,126,217	20,072,510
Türev araçlar	8	46,872	65,426	1,522
Ticari borçlar		289,894	404,644	462,082
İlişkili taraflara borçlar		3,506	4,894	1,919
Sigorta teknik karşılığı		58,547	81,722	61,946
Ödenecek vergiler	17	216,419	302,085	315,405
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	309,959	432,650	611,176
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		17,321,403	24,177,820	24,893,505
Uzun vadeli yükümlülükler				
Alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri	14	1,216,071	1,697,435	1,920,214
Mevduat	15	138,615	193,484	155,936
Kıdem tazminatı karşılığı	18	61,718	86,148	86,036
Sigorta teknik karşılığı		57,905	80,826	78,408
Ertelenen vergi yükümlülüğü	17	187,446	261,644	416,020
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		106,023	147,990	25,745
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1,767,778	2,467,527	2,682,359
Toplam yükümlülükler		19,089,181	26,645,347	27,575,864
Ana ortaklık dışı pay				
- Sabancı ailesi		1,095,359	1,528,940	1,079,253
- Diğerleri		1,577,297	2,201,646	1,646,694
Ana ortaklık dışı pay		2,672,656	3,730,586	2,725,947
Özsermaye				
Sermaye	19	716,417	1,000,000	800,000
Sermaye düzeltme farkları	19	1,825,173	2,547,641	2,709,000
Ödenmiş toplam sermaye		2,541,590	3,547,641	3,509,812
Emisyon primi	19	15,525	21,670	21,670
Emisyon primi düzeltme farkları	19	173,270	241,856	241,856
Yabancı para çevrim farkları	4.p	(121,969)	(170,248)	17,470
Makul değer yedeği	4.b	1,482	2,068	(7,623)
Birikmiş karlar	20	1,039,846	1,451,454	726,641
Toplam özsermaye		3,649,744	5,094,441	4,509,826
Toplam yükümlülükler, ana ortaklık dışı pay ve özsermaye		25,411,581	35,470,374	34,811,637

Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler 24

Ekte yer alan notlar, bu konsolide mali tabloların ayrılmaz bir parçasını teşkil eder.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	2003 ABD Doları (*)	2003	2002
Gelirler				
Finans	5	4,373,525	6,104,719	5,875,505
Finans dışı	5	2,887,157	4,029,995	3,853,108
		7,260,682	10,134,714	9,728,613
Faaliyet giderleri				
Finans	5	(2,534,072)	(3,537,146)	(3,920,973)
Finans dışı	5	(2,849,418)	(3,977,317)	(3,745,076)
		(5,383,490)	(7,514,463)	(7,666,049)
Diğer faaliyet gelirleri / (giderleri)				
Finans	5	60,451	84,380	55,881
Finans dışı	5	60,509	84,461	18,597
		120,960	168,841	74,478
Faaliyet karı / (zararı)				
Finans	5	1,899,904	2,651,953	2,010,413
Finans dışı	5	98,248	137,139	126,629
		1,998,152	2,789,092	2,137,042
Finansman geliri/(gideri)-net	21	55,898	78,024	(34,128)
İştirak payı-net	12	19,838	27,691	297
Net parasal pozisyon kaybı		(232,866)	(325,043)	(579,751)
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar		1,841,022	2,569,764	1,523,460
Vergi	17	(502,572)	(701,508)	(622,389)
Ana ortaklık dışı pay öncesi kar		1,338,450	1,868,256	901,071
Ana ortaklık dışı pay				
- Sabancı ailesi		(358,383)	(500,244)	(191,509)
- Diğerleri		(396,589)	(553,573)	(284,989)
Net kar		583,478	814,439	424,573

Tam TL cinsinden hisse başına esas ve nisbi kazanç

- adi hisse senedi	4.u	0.00046	638	333
- intifa senetleri	4.u	185,231	258,552,063,492	134,785,079,

(*) 2.d no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, konsolide mali tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarlar üzerinden 31 Aralık 2003 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ABD Doları alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

Ekte yer alan notlar, bu konsolide mali tabloların ayrılmaz bir parçasını teşkil eder.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Notlar	2003 ABD Doları (*)	2003	2002
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar	1,841,022	2,569,764	1,523,460
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar ile mütabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	263,769	368,178	404,302
Kredi risk karşılıkları	59,420	82,940	31,092
Sigorta teknik karşılığı	31,899	44,526	(2,636)
Kıdem tazminatı karşılığı	18 28,917	40,363	43,601
Şerefiye değer düşüklüğü	25 26,981	37,661	-
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü	13 15,945	22,257	-
Türev araçların makul değer değişikliği	(62,126)	(86,717)	(97,605)
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı	25 (50,863)	(70,996)	(11,026)
Tahakkuk etmemiş komisyon gelirleri	(45,514)	(63,530)	227,687
Faiz geliri (bankacılık dışı bölümler)-net	(37,986)	(53,022)	(17,203)
İştirak kazancı	12 (19,838)	(27,691)	(297)
Kredi risk karşılıkları enflasyon etkisi	9 (15,978)	(22,302)	(42,781)
Maddi duran varlıklar matematiksel düzeltme	13 (22,752)	(31,758)	-
İşletme dışı faaliyetlerin enflasyon etkisi	18 (6,588)	(9,196)	(17,493)
Yabancı para çevrim farkları	(59,918)	(83,635)	(9,153)
Diğer	(2,005)	(2,799)	9,108
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı	1,944,385	2,714,043	2,041,056
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı	22 (2,406,827)	(3,359,534)	(1,234,454)
Ödenen vergi	(668,649)	(933,324)	(692,190)
Ödenen kıdem tazminatı	18 (21,350)	(29,801)	(31,271)
Olağanüstü kalemler	17 -	-	(790)
Tahsil edilen/ (ödenen) faiz (bankacılık dışı bölümler)-net	85,074	118,748	(57,507)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit	(1,067,367)	(1,489,868)	24,844
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Yatırım harcamaları	(236,349)	(329,904)	(695,552)
Satılmaya hazır finansal varlık alımı (bankacılık dışı bölümler)	(25,838)	(36,065)	71,335
Müşterek yönetime tabi ortaklık iktisap tutarı	(698)	(974)	39
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık satışından sağlanan nakit	25 80,394	112,217	-
Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit	20,881	29,146	181,141
Alınan temettüleri	18,577	25,931	20,717
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	39,871	55,654	118,663
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(103,162)	(143,995)	(303,657)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:			
Alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borç senetlerinde azalış	(425,649)	(594,136)	(62,353)
Uzun vadeli alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borç senetlerinde azalış	(158,245)	(220,884)	18,732
Ödenen temettü	(35,069)	(48,951)	(2,085)
Ana ortaklık dışına ödenen temettü	(65,740)	(91,762)	(33,552)
Ana ortaklık dışına ait sermaye artışı	31,339	43,744	51,282
İşletme birleşmeleri sebebiyle ana ortaklık dışı payda değişiklik	-	-	790
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	111,601	155,777	693,972
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit	(541,763)	(756,212)	666,786
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış	(1,712,292)	(2,390,075)	387,973
Nakit ve nakit benzerlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	(426,038)	(594,680)	(1,569,086)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4.r 3,790,242	5,290,552	6,471,665
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4.r 1,651,912	2,305,797	5,290,552

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin 70,827 TL'si (2002: 142,566 TL) Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır (Not 6).

(*) 2.d no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, konsolide mali tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarlar üzerinden 31 Aralık 2003 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ABD Doları alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

Ekte yer alan notlar, bu konsolide mali tabloların ayrılmaz bir parçasını teşkil eder.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE HAREKET TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Sermaye	Emisyon primi	Sermaye düzeltme farkları	Emisyon primi düzeltme farkları	Yabancı para çevrim farkları	Makul değer yedeği	Birikmiş karlar	Toplam özsermaye	Ana ortaklık dışı pay
1 Ocak 2002 itibarıyla bakiyeler	600,000 2,233,895	21,670	2,669,481	241,856	45,744	(9,548)	558,295	4,127,498	
Fonksiyonel para birimi değişikliği etkisi (Not 2.c)	-	-	-	-	-	-	(13,811)	(13,811)	-
Sermaye artışı	200,000	-	40,331	-	-	-	(240,331)	-	51,282
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	(2,085)	(2,085)	(33,552)
Bağlı ortaklık satışı	-	-	-	-	-	-	-	-	90
İş birleşmesi - satın alma	-	-	-	-	-	-	-	-	790
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(28,274)	-	-	(28,274)	(5,883)
Satılmaya hazır finansal varlıkların net makul değer artışı, vergi sonrası	-	-	-	-	-	1,925	-	1,925	2,827
Cari yıl karı	-	-	-	-	-	-	424,573	424,573	476,498
31 Aralık 2002 itibarıyla bakiyeler	800,000 2,725,947	21,670	2,709,812	241,856	17,470	(7,623)	726,641	4,509,826	
1 Ocak 2003 itibarıyla bakiyeler	800,000 2,725,947	21,670	2,709,812	241,856	17,470	(7,623)	726,641	4,509,826	
İştirak konsolidasyon kapsamı değişikliği (Not 12)	-	-	-	-	-	-	(2,846)	(2,846)	(4,380)
Bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamı değişikliği (Not1)	-	-	-	-	-	-	-	-	23,938
Sermaye artışı	200,000	-	(162,171)	-	-	-	(37,829)	-	43,744
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	(48,951)	(48,951)	(91,762)
Bağlı ortaklık satışı	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,610)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(187,718)	-	-	(187,718)	(29,663)
Satılmaya hazır finansal varlıkların net makul değer artışı, vergi sonrası	-	-	-	-	-	9,691	-	9,691	14,555
Cari yıl karı	-	-	-	-	-	-	814,439	814,439	1,053,817
31 Aralık 2003 itibarıyla bakiyeler	1,000,000 3,730,586	21,670	2,547,641	241,856	(170,248)	2,068	1,451,454	5,094,441	

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE HAREKET TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Ekte yer alan notlar, bu konsolide mali tabloların ayrılmaz bir parçasını teşkil ed

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır. Holding Türkiye'de tescil edilmiştir ve Sabancı ailesi tarafından yönetilmektedir (Not 19). 31 Aralık 2003 tarihinde Holding, Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarında istihdam edilen toplam personel sayısı 33,632'dir (2002: 31,560). Holding merkezi, aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Sabancı Center, 4. Levent, İstanbul, Türkiye.

Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide mali tablolarda konsolide edilen Bağlı Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide mali tabloların amacı doğrultusunda Bağlı Ortaklıkların faaliyette bulunduğu endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm
Akbank T.A.Ş. ("Akbank")	Bankacılık	Finans
Sabancı Bank Plc. ("Sabank")	Bankacılık	Finans
Ak Emeklilik A.Ş. ("Ak Emeklilik") (*)	Bireysel emeklilik	Finans
Aksigorta A.Ş. ("Aksigorta")	Sigorta	Finans
Pilsa Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pilsa")	Plastik	Tekstil ve kimyevi ürünler
Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri A.Ş. ("Bossa")	Tekstil	Tekstil ve kimyevi ürünler
İnsa Nylon Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İnsa")	Tekstil	Tekstil ve kimyevi ürünler
Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yünsa")	Tekstil	Tekstil ve kimyevi ürünler
Akkardansa Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akkardansa") (**)	Otomotiv	Lastik ve lastik takviyeleri
Sabancı Industrial Nylon Yarn and Tire Cord Fabric B.V. ("Sabancı Industrial Nylon Yarn")	Otomotiv	Lastik ve lastik takviyeleri
Sakosa Sabancı Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Sakosa")	Otomotiv	Lastik ve lastik takviyeleri
Temsa Termo Mekanik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Temsa")	Otomotiv	Lastik ve lastik takviyeleri
Toyotasa Toyota-Sabancı Pazarlama ve Satış A.Ş. ("Toyotasa Pazarlama")	Otomotiv	Lastik ve lastik takviyeleri
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çimsa")	Çimento ve klinker	Çimento
Oralitsa İnşaat Malzemeleri ve Ticaret Ltd. Şti. ("Oralitsa")	İnşaat	Çimento
Gıdasa Sabancı Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gıdasa")	Gıda ve meşrubat	Gıda
Marsa Kraft Foods Sabancı Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marsa") (***)	Gıda ve meşrubat	Gıda
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Teknosa")	Ticaret	Perakendecilik
Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma A.Ş. ("Exsa")	Ticaret	Diğer
Exsa UK Ltd. ("Exsa UK")	Ticaret	Diğer
Universal Trading (Jersey) Ltd. ("Universal")	Ticaret	Diğer
Ankara Enternasyonel Otelcilik A.Ş. ("AEO")	Turizm	Diğer
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş. ("Tursa")	Turizm	Diğer
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. ("Enerjisa")	Enerji	Diğer
Sapeksa Mensucat ve Toprak Mahsulleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Sapeksa")	Tarım	Diğer
Sabancı Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. ("Sabancı Telekom") (****)	Telekomünikasyon	Diğer

(*) Akhayat Sigorta A.Ş. Ocak 2003 tarihinde kayıtlı adını Ak Emeklilik A.Ş. olarak değiştirmiştir.

(**) Holding, Aralık 2003 tarihinde iştirak portföyünde bulunan Akkardansa hisselerinin tamamını 9,000 ABD Doları karşılığında satmıştır. Akkardansa'nın faaliyet sonuçları satış tarihine kadar konsolide mali tablolara dahil edilmiştir.

(***) Holding, 1 Ocak 2003 tarihinden itibaren, Marsa'nın faaliyetlerini kontrol etmeye başladığından dolayı, daha önceki dönemlerde müşterek yönetime tabi ortaklık olarak sınıflandırılmış ve oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan Marsa bu konsolide mali tablolarda 1 Ocak 2003 tarihinden itibaren bağlı ortaklık olarak konsolide edilmiştir.

(****) Holding, Ocak 2003 tarihinde kurulmuş olan ve Ekim 2003 tarihinde daha önceki dönemlerde bağlı ortaklık olarak sınıflandırılmış olan Türk Nokta Net ve Ak İnternet ile birleşen Sabancı Telekom'un hisselerinin %100'üne sahiptir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Holding'in konsolide edilmemiş mali tabloları finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması amaçlı olarak hazırlanan notta "diğer" olarak sınıflandırılmıştır (Not 5).

Sabank, Exsa UK, Universal ve Sabancı Industrial Nylon Yarn (toplu olarak "Yabancı Bağlı Ortaklıklar") dışındaki tüm Bağlı Ortaklıklar Türkiye'de tescil edilmiştir. Sabank ve Exsa UK İngiltere'de, Universal ve Sabancı Industrial Nylon Yarn Hollanda'da tescil edilmişlerdir.

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide mali tablolarda oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide mali tabloların amacı doğrultusunda Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların faaliyette bulunduğu endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm
DuPont Sabancı Polyester Europe B.V. ("DuPontSa")	Tekstil	Tekstil ve kimyevi ürünler
Beksa Çelik Kasa Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Beksa")	Otomotiv	Lastik ve lastik takviyeleri
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Brisa")	Otomotiv	Lastik ve lastik takviyeleri
DuPont Sabancı International, LLC ("Dusa")	Otomotiv	Lastik ve lastik takviyeleri
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akçansa")	Çimento ve klinker	Çimento
Oysa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Oysa Çimento") (*)	Çimento ve klinker	Çimento
Danonesa Danone Sabancı Gıda ve İçecek Sanayi T.A.Ş. ("Danonesa") (**)	Tüketici ürünleri ticareti	Gıda
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. ("Carrefoursa")	Tüketici ürünleri ticareti	Perakendecilik
Diasa Dia Sabancı Süpermarketleri Ticaret A.Ş. ("Diasa")	Tüketici ürünleri ticareti	Perakendecilik
Olmuksa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Olmuksa Ambalaj")	Oluklu mukavva kağıt ve kutu	Diğer
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dönkasan")	Kağıt	Diğer
I-Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. ("I-Bimsa")	Bilgi işlem sistemi ticareti	Diğer

DuPontSA ve Dusa dışında tüm Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar Türkiye'de tescil edilmişlerdir. DuPontSa ve Dusa sırasıyla Hollanda ve Amerika Birleşik Devletleri'nde tescil edilmiştir.

(*) Mart 2003 tarihinde Oysa Niğde Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Oysa İskenderun Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. bu konsolide mali tablolarda oransal konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilmiş olan Oysa Çimento altında birleşmişlerdir.

(**) Holding, Aralık 2003 tarihinde iştirak portföyünde bulunan Danonesa'ya ait hisselerin tamamını Compagnie Gervais Danone S.A. şirketine 72,042 ABD Doları karşılığında satmıştır. Danonesa'nın faaliyet sonuçları satış tarihine kadar konsolide mali tablolara dahil edilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

a) Türk Lirası cinsinden hazırlanan mali tablolar

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun, 15 Kasım 2003 tarihli seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ Otuzdördüncü Kısım – Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak, Holding, mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminde UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

Konsolide mali tablolar, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Holding ve Türkiye'deki Bağlı Ortaklıkları, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları ve İştirakleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni mali tabloların ("Kanuni Mali Tablolar") hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yürürlüğe konulan Muhasebe Uygulama Yönetmeliği ve Bankalar Kanunu, Sigorta Murakabe Kanunu ve Sigorta Mevzuatı ve SPK tarafından açıklanan muhasebe prensiplerine uymaktadır. Yabancı Bağlı Ortaklıklar, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ve İştirakler, tescilli oldukları ülkelerin yürürlükte bulunan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak kanuni defterlerini tutmaktadırlar.

Konsolide mali tablolar, UFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla Türk Lirası'nın, genel satın alma gücüne yönelik olarak yapılan düzeltmeler dahil, düzeltmeler ve yeniden sınıflandırmalarla (Not 13'te belirtildiği gibi maddi duran varlıkların mali açıdan yeniden değerlemeye tabi tutulması haricinde) tarihi maliyet esasına göre tutulan kanuni kayıtlara dayanmaktadır.

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak, Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama" şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. UMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan mali tabloların, bilanço tarihinde geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade olunmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzeltilmesini gerektirmektedir. UMS 29 uygulanmasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Düzeltme işlemi, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Toptan Eşya Fiyatı Endeksinden ("TEFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık itibarıyla, mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

<u>Tarih</u>	<u>Endeks</u>	<u>Düzeltilme katsayısı</u>	<u>Üç yıllık bileşik enflasyon oranları</u>
31 Aralık 2003	7,382.1	1.000	181.1
31 Aralık 2002	6,478.8	1.139	227.3
31 Aralık 2001	4,951.7	1.491	307.5

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

Yukarıda belirtilen düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi cinsinden hazırlanmış cari yıl mali tabloları, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar ise yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve borçlar ile öz kaynak kalemleri, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili (aylık) düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Grup'un net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosuna, net parasal pozisyon kaybı olarak yansıtılmıştır.

b) Fonksiyonel para birimindeki değişiklik

Grup şirketlerinin fonksiyonel para biriminin Türk Lirası'ndan başka bir para birimine değişmesi durumunda, fonksiyonel para biriminin değişmesi sebebiyle oluşan etki, değişikliğin gerçekleştiği dönemin açılış birikmiş karları düzeltilmek suretiyle sunulmaktadır.

c) Matematiksel hatanın düzeltilmesi

Maddi duran varlıkların elde etme maliyetlerinin geçmiş dönemlerde UMS 29 uyarınca düzeltilmesi işleminden kaynaklanan matematiksel hatalar, bilgilerin yeniden düzenlenmesinin aşırı maliyete veya çabaya neden olması ve konsolide mali tablolar genelinde parasal önemlilik arz etmemesi sebebiyle, cari yıl gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

d) ABD Doları çevrimi

UFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide mali tablolarda sunulan ABD Doları cinsinden tutarlar, 31 Aralık 2003 tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından duyurulan ABD Doları resmi alış kuru olan 1,395,835TL=1ABD Doları kullanılarak TL cinsi tutarlar üzerinden çevrilmiştir. Bu sebepten dolayı, ABD Doları cinsinden sunulan tutarlar UFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 - GRUP MUHASEBESİ

- a) Konsolide mali tablolar, aşağıda (b) ile (f) paragraflarında yer alan hususlar kapsamında, ana şirket olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklıklarının, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarının ve İştiraklerinin (topluca "Grup" olarak adlandırılacaktır) mali tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin mali tabloları, konsolide mali tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. İştiraklerin, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların ve Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.
- b) Bağlı Ortaklıklar, Holding'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ve/veya Sabancı ailesi ve kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Holding'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar, sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Holdings ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay	Sabancı ailesi tarafından sahip olunan pay	Sahip olunan toplam pay	Etkin ortaklık payı
Bağlı ortaklıklar	%	%	%
AEO	61.34	-	61.34
Akbank	43.62	27.40	71.02
Ak Emeklilik	99.35	-	99.35
Aksigorta	57.40	-	57.40
Bossa	50.12	25.72	75.84
Çimsa	45.48	2.23	47.71 (*)
Enerjisa	81.11	-	81.11
Exsa	45.71	54.29	100.00
Exsa UK	100.00	-	100.00
Gıdasa	100.00	-	100.00
İnsa	55.01	-	55.01
Marsa	50.20	-	50.20
Oralitsa	80.49	-	80.49
Pilsa	51.23	48.77	100.00
Sabancı Industrial Nylon Yarn	100.00	-	100.00
Sabancı	100.00	-	100.00
Sakosa	100.00	-	100.00
Sapeksa	52.84	44.87	97.71
Sabancı Telekom	100.00	-	100.00
Teknosa	51.92	48.08	100.00
Temsa	48.70	51.29	99.99
Toyotasa Pazarlama	65.00	-	65.00
Tursa	99.51	-	99.51
Universal	100.00	-	100.00
Yünsa	49.47	16.37	65.84

(*) Sahip olunan toplam pay oranının %50'den az olmasına rağmen, Holding, söz konusu işletmenin mali ve işletme politikalarını fiili olarak Holding'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahiptir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 - GRUP MUHASEBESİ (Devamı)

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Holding ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Holding ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Holding'in ve Bağlı Ortaklıklarının, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüleri, sırasıyla, özsermayeden ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse topluca, toplam konsolide mali tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen bağlı ortaklıkların mali tabloları konsolide edilmemiştir. Bu bağlı ortaklıklar, konsolide mali tablolarda, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır (Not 10).

- c) Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, Holding ve Bağlı Ortaklıklarının bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak, diğer bir ifade ile, Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıktaki varlık, yükümlülük, gelir ve giderlerindeki payının dahil edilmesiyle konsolide edilmiştir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarda sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay %	Sahip olunan toplam pay %	Etkin ortaklık payı %
Akçansa	39.72	39.72	36.53
Beksa	49.99	49.99	49.99
Brisa	43.25	43.25	43.25
Carrefoursa	40.00	40.00	40.00
Diasa	40.00	40.00	40.00
Dönkasan	33.13	33.13	33.12
Dusa	50.00	50.00	50.00
DuPontSa	50.00	50.00	49.97
I-Bimsa	45.00	45.00	33.00
Olmuksa	43.73	43.73	43.73
Oysa Çimento	46.09	46.09	20.46

Müşterek Yönetim Tabi Ortaklıkların sermayelerinde Sabancı ailesi tarafından sahip olunan pay bulunmamaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 - GRUP MUHASEBESİ (Devamı)

d) İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2003 tarihi itibariyle finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse topluca, toplam konsolide mali tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen iştirakler özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir. Bu iştirakler, konsolide mali tablolarda, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır (Not 10).

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle İştiraklerde sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

İştirakler	Holding tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı toplam pay %
Philsa Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün San. ve Tic. A.Ş. ("Philsa")	25.00
Philip Morris Sabancı Pazarlama Satış A.Ş. ("Philip Morrissa")	24.75
BNP-AK Dresdner Bank A.Ş. ("BNP") (*)	15.75

İştiraklerin sermayelerinde Sabancı ailesi tarafından sahip olunan pay bulunmamaktadır.

(*) BNP, Holding'in Bağlı Ortaklıklarından Akbank'ın iştirakidir. Akbank'ın sahip olduğu pay %39.99 olup, Akbank tarafından özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

e) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide mali tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle Türk Lirası'nın cari alım gücüne göre düzeltilmiş olarak konsolide mali tablolara yansıtılmıştır. Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören ve makul değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler (Not 10.a).

f) Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyona dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda ana ortaklık dışı pay olarak gösterilmektedir.

Sabancı ailesi, Sabancı ailesi tarafından kurulmuş olan Vaksa Hacı Ömer Sabancı Vakfı ("Vaksa"), ve Akbank çalışanları için kurulmuş olan Akbank Tekaüt Sandığı konsolide mali tablolarda muhasebeleştirilmiş olan bazı bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin sermayelerinde paya sahiptirler. Bu pay, konsolide mali tablolarda ana ortaklık dışı pay olarak dikkate alınmış ve konsolide mali tablolarda Holding'in hissedarlarına isabet eden net varlıklar ve dönem karına dahil edilmemiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

Gerektiğinde, Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ile ilgili muhasebe ilkeleri, Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına uygunluğun sağlanması için değiştirilmiştir. Not 3'te bahsedilen Grup hesaplarının muhasebesi dışında konsolide mali tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

a) İlişkili taraflar

Bu konsolide mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Konsolide mali tabloların hazırlanması aşamasında ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir bölümü silinmiş olmakla beraber ilişkili taraflarla yapılan silinmemiş işlemlerin toplamı konsolide mali tabloların geneline oranla parasal önemlilik arz etmemektedir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen iş ilişkileri genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

b) Finansal araçlar

Grup, UMS 39 "Finansal Araçlar"a uygun olarak bankacılık bölümünde yatırım amaçlı varlıklarını şu iki kategoride sınıflandırmıştır: vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Grup'un vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Grup, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Mali tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değerleri üzerinden değerlendirilmiştir.

Holdings'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri paranın 31 Aralık 2003 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, finansal varlık mali tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özsermayede makul değer yedeğinde takip edilmektedirler. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan borçlanmayı temsil eden finansal varlıkların makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar mali tablolardan çıkarıldıklarında, özsermayede makul değer yedeğinde takip edilen ilgili kazanç veya zararlar gelir tablosuna transfer edilir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

c) Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerlerdir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya, ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde makul değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması esnasında kazanılan faizler öncelikle faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kar payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

d) Satış ve geri alış anlaşmaları

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Banka portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Alım-satım amaçlı", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar yükümlülüklerde "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili Repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre gider reeskontu hesaplanmaktadır.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymetler ("Ters repo") işlemleri bilançoda "Ters repo işlemlerinden alacaklar" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

e) İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar ile ayrılan özel ve genel karşılıklar

İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu işletme kaynaklı krediler ve alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı takip eden dönemlerde "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır. İşletme kaynaklı olarak bankalara sağlanan para vadeli ve vadesiz mevduat olarak sınıflanmak suretiyle banka bakiyeleri olarak gösterilmektedir.

Ödenmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir objektif delilin söz konusu olması halinde kredi değer düşüklüğüne ilişkin bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, kredinin kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, kredinin oluştuğu zamanki orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Alacak risk karşılığı ile ilgili olarak dönem içinde gerçekleşen ilaveler dönemin gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Yasal işlemlerin tamamlanması ve işletme kaynaklı krediler ve alacakların tahsil edilemeyecek olduğunun belirlendiği tarihte, işletme kaynaklı kredi ve alacaklar ilgili alacak risk karşılığı ile netleştirmek suretiyle mali tablolardan çıkarılır. Önceki dönemlerde karşılık ayrılmış olan işletme kaynaklı krediler ve alacakların tahsil edilmesi durumunda söz konusu tutar dönem içinde alacak risk karşılığından indirilmek suretiyle muhasebeleştirilir.

f) Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir (Not 11). Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

g) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman gideri

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Not 13). Amortisman, maddi duran varlıkların faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Binalar	20-50
Yer altı ve yer üstü düzenleri	20-50
Makine, tesis ve cihazlar	4-20
Döşeme ve demirbaşlar	4-10
Taşıt araçları	4-10

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Kayıtlı değerinin ilgili maddi duran varlığının geri elde edilebilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın kayıtlı değeri geri elde edilebilir değerine indirilmekte ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilmektedir.

Maddi duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

Banka kredilerinden kaynaklanan finansman maliyetleri oluştukları dönemde gider hesapları ile ilişkilendirilmektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

h) Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, genel olarak maddi duran varlık ve stokların maliyet değerleri üzerinden düzeltilmesinden, hali hazırda vergiden düşürülemeyen/vergiye tabi kazanılmamış kredi finansman gelirleri ve giderleri karşılıklarından, sigorta teknik karşılıklarından, kıdem tazminatı karşılığında, indirilmemiş mali zararlar ile kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 17).

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder (Not 18).

j) Şerefiye ve ilgili itfa payı

Grup'un iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki farktan oluşan şerefiye aktifleştirilir ve itfa edilir. Şerefiye genellikle 5 ile 20 yıl arası olan tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal yöntem kullanılarak itfa edilmektedir (Not 25).

Şerefiyenin geri kazanılabilir değerinin kayıtlı değerinden düşük olduğu ve varlıkta değer düşüklüğü göstergesi sayılabilecek hususların var olması durumunda Holding şerefiye ile ilgili olarak değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Satın alınan işletmenin faaliyetlerinde ciddi değişiklikler olması, satın alma tarihinde yapılmış olan ileriye dönük tahminler ile fiili sonuçlar arasında ciddi farklılıkların bulunması, satın alınmış olan işletmeye ait ürünün, servisin veya teknolojinin kullanım dışı kalması ve varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir olmadığını gösteren diğer benzer hususların bulunması varlıkta değer düşüklüğü göstergesi sayılabilecek hususlar olarak değerlendirilmektedir (Not 25).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALAR (Devamı)

k) Negatif şerefiye ve ilgili itfa payı

Grup'un iktisap edilen şirketin tanımlanabilir net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki farktan oluşan negatif şerefiye aktifleştirilir. Negatif şerefiye, şerefiye ile beraber varlıklar hesap grubunda sınıflandırılmaktadır. Negatif şerefiyenin, gelecekte beklenen zararlar ve giderler ile ilgili olması ve bu hususun elde etme planında belirlenmesi ve güvenilir bir şekilde hesaplanabilmesi ve iktisap tarihinde tanımlanabilir borçları temsil etmediği durumlarda, beklenen kayıp ve giderlerin mali tablolara alındığı dönemde negatif şerefiyenin ilgili kısmı gelir tablosuna gelir olarak alınır. Negatif şerefiye, iktisap tarihinde güvenli bir şekilde hesaplanabilen gelecekteki zararlar ve giderlerle bağlantılı değilse, satın alınan tanımlanabilir parasal olmayan varlıkların piyasa değerini aşmayan negatif şerefiye, ilgili tanımlanabilir amortismanına veya itfaya tabi varlıkların geri kalan ağırlıklı tahmini ortalama faydalı ömürleri üzerinden sistematik bir şekilde gelir olarak kaydedilir. Negatif şerefiyenin, iktisap edilen tanımlanabilir parasal olmayan varlıkların makul değerlerini aşan tutarı, derhal gelir olarak mali tablolara alınır.

l) Sigorta teknik karşılıkları

Cari rizikolar karşılığı

Cari rizikolar karşılığı dönem içerisinde yazılan net primlerin bir sonraki hesap dönemine isabet eden kısmını göstermekte ve 1 Ocak 2003 tarihinden geçerli olmak üzere gün esas dikkate alınarak hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2002 tarihi itibariyle cari rizikolar karşılığı, yürürlükte bulunan sözleşmeler için, tahakkuk etmiş primlerin 1/24 yöntemine göre ertesi yıla sarkan kısmı olarak hesaplanmaktadır.

Hasar karşılıkları

Dönem sonu itibariyle ihbar edilmiş ve inceleme safhasında olup bedeli ödenmemiş hasar dosyalarına ait tüm mükellefiyetler ile dönem sonu itibariyle oluşmuş fakat ihbar edilmemiş hasarlar için muallak hasar karşılığı ayrılır. Muallak hasar karşılığı, eksper raporlarına veya sigortalı ve eksperin ilk değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmektedir.

Hayat matematik karşılığı

Hayat branşı poliçeleri üzerinden gelecekte ödenmesi taahhüt edilen tazminatlar için ayrılan matematik karşılık, ölüm istatistikleri dikkate alınarak aktüerlerce, Hazine Müsteşarlığı'nın onayladığı formüller kullanılarak hesaplanmaktadır. Bu karşılıkların yatırım faaliyetlerinde kullanılması sonucu elde edilen gelirler poliçe sahiplerine dağıtılmak üzere hayat kar payı karşılığı olarak ayrılmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

m) Gelirin tanınması

Bankacılık

Tüm faiz haddine sahip finansal varlıklar ile ilgili faiz gelir ve giderleri, yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Faiz geliri sabit getirili menkul kıymetlerin kupon ödemelerini ve hazine bonolarının tahakkuk eden faiz getirilerini içermektedir.

Komisyon geliri ve bankacılık faaliyetleri ile ilgili diğer çeşitli gelirler ilgili işlemin gerçekleştiği tarihte gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Sigortacılık

Hayat:

Prim gelirleri hayat, sağlık ve ferdi kaza branşlarında yıl içinde tanzim edilmiş poliçelerden iptaller, reasürere verilen primler ve cari rizikolar karşılığının düşülmesinden sonra kalan net tutarı ifade etmektedir.

Elemanter Sigortalar:

Prim gelirleri, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller ve cari rizikolar karşılığının düşülmesinden sonra kalan net tutarı ifade etmektedir.

Diğer bölümler

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim, komisyonların ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Grup'un satışlarını vadeli yapması ve vade boyunca faiz almaması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddini uygulaması ve böylelikle işlemin etkin bir finansman işlemi içeriyor olması durumunda, satışın karşılığının makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre ilgili dönemlere yansıtılır.

n) Türev araçlar

Türev araçların, ağırlıklı olarak yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin, ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dahil edilmektedir. Türev araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Tüm türev araçlar alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Türev araçların makul değeri piyasada oluşan makul değerlerinden veya indirgenmiş nakit akımı modelinin kullanılması suretiyle hesaplanmaktadır. Tezgaah üstü vadeli kambiyo sözleşmelerinin makul değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir. Türev araçlar makul değer pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda sırasıyla varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Yapılan değerlendirme sonucu alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılan türev araçların makul değerinde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bazı türev araçları ekonomik olarak risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, muhasebesel olarak UMS 39 kapsamında bunlar "Alım-satım amaçlı" olarak muhasebeleştirilmekte ve bunların makul değer değişiklikleri dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerindeki kazanç ve zararlar, sözleşmenin bilanço tarihinde geçerli olan spot döviz kuru ile değerlendirilmesi ve bulunan tutarın sözleşmelerin başlangıcında geçerli olan spot döviz kurunun kullanılmasıyla doğrusal yöntem üzerinden hesaplanan orijinal tutarın karşılaştırılması ile hesaplanmıştır. Riskten korunma amaçlı faiz oranı swap işlemlerindeki kazançlar ve zararlar, riskten korunma amaçlı aracın ilgili geliri veya gideri ile aynı esas üzerinden gelir veya gider olarak tanınmaktadır. Faiz oranı swap işlemlerindeki kazanç ve zararlar faiz geliri veya faiz geliri olarak kaydedilmiştir.

o) Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil, çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Risk yönetimi, kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir İştirak, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık ve Bağlı Ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Döviz kuru riski

Grup, döviz cinsinden borçlu bulunulan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz riskine sahiptir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlanmaktadır.

Banka'nın yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki fark "Yabancı Para ("YP") net genel pozisyon" olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir. Kur riskinin önemli bir boyutu da YP net genel pozisyon içindeki farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinin doğurduğu risktir (çapraz kur riski). Banka kur riskine maruz tutarı Üst Düzey Risk Komitesi tarafından belirlenen limitler içerisinde tutmaktadır. Üst Düzey Risk Komitesi genel ekonomik durum ve piyasalardaki gelişmelere göre risk limitlerini sürekli olarak gözden geçirmekte ve gerekli hallerde yeni limitler belirlemektedir. Söz konusu limitler hem YP net genel pozisyon için hem de bu pozisyon içindeki çapraz kur riski için ayrı ayrı belirlenmekte ve takip edilmektedir. Kur riski yönetiminin bir aracı olarak swap ve forward gibi vadeli işlem sözleşmeleri de gerektiğinde kullanılarak riskten korunma sağlanmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Faiz oranı riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilmesi, kaliteli finansal kuruluşlardan yeterli finansman olanakları sağlanarak yönetilmektedir.

Kredi riski

Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın, sözleşmelerin şartlarını yerine getirmeme risk unsurunu taşır. Bu riskler, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu ve bunların farklı iş alanlarına yaygınlığı dolayısıyla dağıtılmaktadır.

p) Dövizli işlemler

Fonksiyonel para birimi

Fonksiyonel para birimi işletmenin faaliyetlerinin önemli kısmını yürüttüğü para birimi olarak tanımlanmakta ve her bir Grup şirketinin mali tablo kalemleri söz konusu şirketin fonksiyonel para birimi cinsinde ölçülmektedir. Konsolide mali tablolar Holding'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

Dövizli işlemler ve bakiyeler

Dövizli işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Döviz cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Döviz cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Grup şirketleri

Türk Lirası dışında başka bir fonksiyonel para biriminden mali tablolarını hazırlayan Grup şirketlerinin sonuçları ilgili döneme ait ortalama kur üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiş ve sonra işlem tarihinden itibaren UMS 29'a uygun olarak düzeltilmiştir. Bu Grup şirketlerinin varlık ve yükümlülükleri yıl sonu kuru ile Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu Grup şirketlerinin dönem başındaki net varlıklarının Türk Lirası'na çevriminden kaynaklanan kur farkları ile ortalama ve yıl sonu kurları arasında oluşan farklar, özsermayede yabancı para çevrim farkları hesabına dahil edilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

q) Araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedirler.

r) Nakit ve nakit benzerleri

Konsolide nakit akım tablosunda sunulan nakit ve nakit benzerleri 31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	2003	2002
Kasa ve banka	2,366,504	5,443,279
Tenzil: faiz tahakkukları	(60,707)	(152,727)
	2,305,797	5,290,552

s) T. C. Merkez Bankası hesabı

T.C. Merkez Bankası ("Merkez Bankası") hesabı, Bankalar Kanunu gereğince Merkez Bankası'nın belirlemiş olduğu oranlar doğrultusunda mevduatlar üzerinden hesaplanan tutarların Merkez Bankası rezervlerinde bulundurulması gereken minimum mevduat tutarını içermektedir. Yürürlükte olan yasal uygulama doğrultusunda Türk Lirası ve yabancı para cinsinden mevduatlar için uygulanan zorunlu karşılık oranı sırasıyla %6 (2002: %6) ve %11'dir (2002: %11). Bu tutarlar için Merkez Bankası tarafından belirlenen faiz oranları doğrultusunda üçer aylık dönemler itibarıyla faiz tahakkuku yapılmaktadır. Bunun yanı sıra yine Bankalar Kanunu uyarınca Merkez Bankası'nın belirlemiş olduğu oranlar doğrultusunda mevduatlar üzerinden hesaplanan tutarların devlet tahvili veya hazine bonusu olarak Grup hesaplarında bulundurulması gerekmektedir. Yürürlükte olan yasal uygulama doğrultusunda Türk Lirası ve yabancı para cinsinden mevduatlar için, hazine bonusu ve devlet tahvili olarak tutmak kaydıyla, uygulanan disponibilita karşılık oranı sırasıyla %4 (2002: %4) ve %1'dir (2002: %1). Bu hazine bonusu ve devlet tahvilleri içinde buldukları finansal varlık sınıfı için uygulanan muhasebe politikaları doğrultusunda muhasebeleştirilmekte, ancak mali tablolardan çıkarılamamaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan bu devlet tahvili ve hazine bonolarının konsolide mali tablolardaki kayıtlı değeri 207,727 TL'dir (2002: 270,154 TL). Bu tutarlar Grup'un günlük faaliyetlerinin finansmanı açısından Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

t) Finansal araçların makul değeri

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Holding ve Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Holding'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının makul değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredileri, müşteri mevduatları ile diğer parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı makul değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Ticari borçlar, makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Türev araçlar

Yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin makul değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

u) Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

	2003	2002
Hisse başına kazanç (tam TL olarak)		
- adi hisse senedi	638	333
- intifa senetleri	258,552,063,492	134,785,079
1,000 TL nominal bedelli hisse senetlerinin		
ağırlıklı ortalama adedi		
- adi hisse senetleri	1,200,000,000,000	1,200,000
- intifa senetleri	189	189

Türkiye'de şirketler, sermayelerini hissedarlarına birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan dağıttıkları bedelsiz hisse ("Bedelsiz Hisseler") yolu ile arttırabilirler (Not 13). Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur. İhraç edilmiş hisse senetlerinin adedinin bilanço tarihinden sonra ancak mali tabloların hazırlanmış olduğu tarihten önce bedelsiz hisse senedi dağıtılması sebebiyle artması durumunda hisse başına kazanç hesaplaması toplam yeni hisse senedi dikkate alınarak yapılmaktadır (Not 26). Yıl içerisinde ihraç edilen bedelsiz hisse senetleri aşağıda sunulmuştur:

	Sermayeye transfer edilen tutarlara istinaden ihraç edilen bedelsiz hisse senedi adedi		
	Birikmiş karlar	Yeniden değerleme fonu	Toplam
2003	35,055,357,000	164,944,643,000	
200,000,000,000			
2002	178,585,091,000	21,414,909,000	
200,000,000,000			

Holding, Ocak 2003'te sermayesini 200,000 TL artırmıştır. Ocak 2003'te dağıtılan bedelsiz hisse senetleri konsolide mali tablolarda sunulan tüm dönemlerdeki hisse senedi adedinin hesaplanmasında dikkate alınmıştır. Bilanço tarihinden sonra ancak konsolide mali tabloların yayımlandığı tarihten önce dağıtılan bedelsiz hisse senedi adedi toplamı 200,000,000,000'dir. Birikmiş karlardan ve maddi duran varlık değerlendirme fonundan sermaye transfer edilmek suretiyle dağıtılan bedelsiz hisse senetlerinin adedi sırasıyla 35,055,357,666 ve 164,944,642,334'tür.

Sunulan dönemler için her bir hisse senedine isabet eden kazanç aşağıdaki gibidir:

	İntifa senetleri	Adi hisse senetleri	Toplam
2003	48,866	765,573	814,439
2002	25,474	399,099	424,573

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında sunulan dönemler için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

v) Karşılaştırmalı bilgiler

31 Aralık 2003 tarihli konsolide mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için 31 Aralık 2002 tarihli konsolide bilanço, konsolide gelir tablosu ve konsolide nakit akım tablosuna gerekli sınıflandırma işlemleri yapılmıştır.

y) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması, veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun, kar elde eden bölümlerin toplam sonuçları ile zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi, veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Grup'un risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle; bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup'un faaliyetlerinin, konsolide mali tablolar genelinde ve parasal önemsellik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı ilişikteki mali tablolarda ikincil format olarak raporlanmamıştır.

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA

Grup, 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla, uygulanan muhasebe politikalarında finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasında belirtilen esaslar çerçevesinde raporlanabilir bölüm olan üç ana endüstriyel bölüm, lastik ve lastik takviyeleri, tekstil ve kimyevi ürünler ve finans ve bunların yanı sıra tek başına raporlanabilir bölüm olmamakla beraber Grup'un örgütsel ve yönetsel yapısında ve yönetim kurulu ile yöneticilerine yönelik iç finansal raporlama sisteminde yer alması sebebiyle ilave üç endüstriyel bölüm olan çimento, gıda ve perakendecilik endüstriyel bölümlerinde bölümlere göre raporlama yapmaktadır. Söz konusu bu bölümlerin haricinde holding faaliyetleri, enerji üretimi, telekomünikasyon, turizm ve otelcilik ve dış ticaret, diğer başlığın altında raporlanmıştır. Gıda ve perakendecilik endüstriyel bölümleri, Grup'un örgütsel ve yönetsel yapısında ve yönetim kurulu ile yöneticilerine yönelik iç finansal raporlama sisteminde geçmiş dönemlerde tek bir endüstriyel bölüm olarak belirlenmemiş olduğundan ve bilgilerin iki ayrı endüstriyel bölüm için ayrıştırılabilirliğinin mümkün olmamasından dolayı, 31 Aralık 2002 tarihi itibarıyla gıda ve perakendecilik ayrı olmak üzere raporlanamamıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

a) Grup dışından sağlanan gelirler

	2003	2002
Finans	6,104,719	5,875,505
Lastik ve lastik takviyeleri	1,376,835	1,178,440
Tekstil ve kimyevi ürünler	1,033,026	1,244,941
Çimento	329,468	366,308
Gıda ve perakendecilik (*)	974,575	577,045
Diğer	316,091	486,374
	10,134,714	9,728,613

(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2003 hesap döneminde gıda ve perakendecilik bölümünden sağlanan gelirler 565,628 TL perakendecilik bölümünden ve 408,947 TL gıda bölümünden oluşmaktadır.

b) Bölüm varlıkları

	2003	2002
Finans	30,849,536	30,006,905
Bankacılık	30,416,903	29,668,184
Sigortacılık	432,633	338,721
Tekstil ve kimyevi ürünler	1,385,555	1,597,750
Lastik ve lastik takviyeleri	845,358	979,345
Gıda ve perakendecilik (**)	734,810	631,520
Çimento	408,509	468,530
Diğer	1,519,984	1,647,294
Bölüm varlıkları (***)	35,743,752	35,331,344
İştirakler	157,574	163,039
Bankacılık	73,488	71,596
Diğer	84,086	91,443
Bölgümlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	359,107	268,662
Tenzil: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(790,059)	(951,408)
Konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar	35,470,374	34,811,637

(**) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla gıda ve perakendecilik bölüm varlıkları 569,817 TL perakendecilik bölümünden ve 164,993 TL gıda bölümünden oluşmaktadır.

(***) Bölüm varlıkları genel olarak maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, stoklar ve ticari alacaklardan oluşmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

c) Bölüm yükümlülükleri

	2003	2002
Finans	25,346,787	25,751,431
Bankacılık	25,158,516	25,552,930
Sigortacılık	188,271	198,501
Lastik ve lastik takviyeleri	207,694	171,645
Tekstil ve kimyevi ürünler	178,627	202,972
Gıda ve perakendecilik (*)	214,478	112,454
Çimento	37,840	28,565
Diğer	156,454	279,014
Bölüm yükümlülükleri (**)	26,141,880	26,546,081
Bölmelerle ilişkilendirilmeyen yükümlülükler	1,187,858	1,495,922
Tenzil: bölmeler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(684,391)	(466,139)
Konsolide mali tablolara göre toplam yükümlülükler	26,645,347	27,575,864

(*) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla gıda ve perakendecilik bölüm yükümlülükleri 150,379 TL perakendecilik bölümünden ve 64,099 TL gıda bölümünden oluşmaktadır.

(**) Bölüm yükümlülükleri genel olarak faaliyetle ilgili yükümlülükleri içermekte, vergi ve tahsis edilemeyen kredi gibi yükümlülükleri içermemektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

d) 1 Ocak - 31 Aralık 2003 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Lastik ve lastik takviyeleri	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Perakendecilik	Gıda	Finans			Toplam finans	Diğer	Bölümler arası düzeltme	Toplam
						Bankacılık	Sigortacılık	Bölüm içi				
Grup dışından sağlanan gelirler	1,376,835	1,033,026	329,468	565,628	408,947	5,701,636	403,083	-	6,104,719	316,091	-	10,13
Bölüm içi gelirler	29,459	2,914	905	570	763	-	179	-	179	35,580	-	70,37
Bölümler arası gelirler	12,569	8,740	40	1,329	5,790	3,991	2,082	-	6,073	689,483	-	724,02
Toplam gelirler	1,418,863	1,044,680	330,413	567,527	415,500	5,705,627	405,344	-	6,110,971	1,041,154	-	10,92
Grup dışından sağlanan gelirler	1,376,835	1,033,026	329,468	565,628	408,947	5,701,636	403,083	-	6,104,719	316,091	-	10,13
Bölümler arası gelirler	12,569	8,740	40	1,329	5,790	3,991	2,082	-	6,073	689,483	(724,024)	-
Gelirler	1,389,404	1,041,766	329,508	566,957	414,737	5,705,627	405,165	-	6,110,792	1,005,574	(724,024)	10,13
Faaliyet giderleri	(1,249,958)	(1,078,250)	(286,879)	(603,654)	(429,730)	(3,112,457)	(424,868)	179	(3,537,146)	(751,889)	724,024	(7,21)
Diğer faaliyet geliri/(gideri) - net	11,240	(11,966)	(45,532)	21,147	4,702	33,225	51,155	-	84,380	104,870	-	168,84
	150,686	(48,450)	(2,903)	(15,550)	(10,291)	2,626,395	31,452	179	2,658,026	358,555	-	3,09
Bölümler arası düzeltme	1,841	3,915	3,469	822	2,574	-	-	-	(6,073)	(307,529)	-	(300,98)
Faaliyet karı	152,527	(44,535)	566	(14,728)	(7,717)	-	-	-	2,651,953	51,026	-	2,78
Finansman geliri/(gideri) - net	(7,456)	20,588	20,567	6,128	11,467	-	-	-	39,527	(12,797)	-	78,02
İştirak payı	-	-	-	-	-	14,438	-	-	14,438	13,253	-	27,69
Parasal kazanç/(kayıp), vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar	145,071	(23,947)	21,133	(8,600)	3,750	-	-	-	2,705,918	51,482	-	2,89
Net parasal pozisyon kazancı/(kayıbı)	7,184	(4,780)	(1,795)	18,958	4,256	-	-	-	(395,930)	47,064	-	(325,04)
	152,255	(28,727)	19,338	10,358	8,006	-	-	-	2,309,988	98,546	-	2,56
Bölümler arası düzeltme sonucu kar/(zarar) ilavesi	4,515	(505)	1,327	128	(6,347)	-	-	-	(23,068)	23,950	-	-
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar/(zarar)	156,770	(29,232)	20,665	10,486	1,659	-	-	-	2,286,920	122,496	-	2,56

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

d) 1 Ocak - 31 Aralık 2002 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Lastik ve lastik takviyeleri	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Gıda ve perakendecilik	Finans			Toplam finans	Diğer	Bölümler arası düzeltme	Toplam
					Bankacılık	Sigortacılık	Bölüm içi				
Grup dışından sağlanan gelirler	1,178,440	1,244,941	366,308	577,045	5,503,537	371,968	-	5,875,505	486,374	-	9,728,613
Bölüm içi gelirler	28,601	9,936	2,272	12,603	-	425	-	425	53,520	-	107,357
Bölümler arası gelirler	9,812	6,015	25	376	26,153	2,680	-	28,833	392,390	-	437,451
Toplam gelirler	1,216,853	1,260,892	368,605	590,024	5,529,690	375,073	-	5,904,763	932,284	-	10,273,421
Grup dışından sağlanan gelirler	1,178,440	1,244,941	366,308	577,045	5,503,537	371,968	-	5,875,505	486,374	-	9,728,613
Bölümler arası gelirler	9,812	6,015	25	376	26,153	2,680	-	28,833	392,390	(437,451)	-
Gelirler	1,188,252	1,250,956	366,333	577,421	5,529,690	374,648	-	5,904,338	878,764	(437,451)	9,728,613
Faaliyet giderleri	(1,125,981)	(1,174,102)	(303,896)	(622,165)	(3,600,931)	(320,468)	426	(3,920,973)	(764,788)	437,451	(7,474,454)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)	5,474	(29,094)	13,959	17,921	52,865	3,016	-	55,881	10,337	-	74,478
	67,745	47,760	76,396	(26,823)	1,981,624	57,196	426	2,039,246	124,313	-	2,328,637
Bölümler arası düzeltme	3,642	1,960	6,026	3,488	-	-	-	(28,833)	(177,878)	-	(191,595)
Faaliyet karı/(zararı)	71,387	49,720	82,422	(23,335)	-	-	-	2,010,413	(53,565)	-	2,137,042
Finansman geliri/(gideri) - net	13,143	2,651	20,998	(27,215)	-	-	-	25,017	(68,722)	-	(34,128)
İştirak payı	-	-	-	-	-	-	-	-	297	-	297
Parasal kazanç/(kayıp), vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar	84,530	52,371	103,420	(50,550)	-	-	-	2,035,430	(121,990)	-	2,103,211
Net parasal pozisyon kazancı/(kayıbı)	12,648	6,294	(11,471)	45,501	-	-	-	(668,364)	35,641	-	(579,751)
	97,178	58,665	91,949	(5,049)	-	-	-	1,367,066	(86,349)	-	1,523,460
Bölümler arası düzeltme sonucu kar/(zarar) ilavesi	(59,861)	(15,537)	(4,955)	(17,879)	-	-	-	77,206	21,026	-	-
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar/(zarar)	37,317	43,128	86,994	(22,928)	-	-	-	1,444,272	(65,323)	-	1,523,460

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

e) Faaliyet sonuçları

i) Bankacılık

	2003	2002
İşletme kaynaklı kredilerden faiz geliri	2,222,632	2,033,764
Diğer bankalardaki mevduatlardan faiz geliri	458,270	1,034,662
Alım-satım ve yatırım amaçlı finansal varlıklardan faiz geliri	2,021,330	1,769,537
Komisyon geliri	451,370	401,287
Menkul kıymet alım-satım kazancı	501,228	180,644
Diğer faiz geliri	46,806	83,643
Toplam faaliyet geliri	5,701,636	5,503,537
Tenzil: komisyon geliri ve menkul kıymet alım-satım kazancı	(952,598)	(581,931)
Toplam faiz geliri	4,749,038	4,921,606
Faiz gideri	(2,041,077)	(2,250,664)
Faiz geliri-net	2,707,961	2,670,942
Faaliyet giderleri		
Faiz gideri	(2,041,077)	(2,250,664)
Döviz alım-satım kar/(zararı)-net	194,470	(85,126)
Faaliyet gideri	(950,757)	(976,609)
Komisyon gideri	(224,015)	(245,400)
Kredi karşılıkları	(91,078)	(43,132)
Diğer faaliyet geliri-net	33,225	52,865
Toplam faaliyet gideri	(3,079,232)	(3,548,066)
İlave: faiz gideri	2,041,077	2,250,664
İlave: komisyon geliri ve menkul kıymet alım-satım kazancı	952,598	581,931
Faaliyet karı	2,622,404	1,955,471

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

ii) Sigortacılık

	2003	2002
Alınan primler	403,083	371,968
Reasürörlere verilen primler	(237,413)	(234,995)
Cari rizikolar karşılığındaki değişim-net	(9,740)	796
Prim gelirleri-net	155,930	137,769
Ödenen tazminatlar	(233,451)	(213,878)
Ödenen tazminatlar reasürans payı	141,041	133,521
Muallak hasar karşılığındaki değişim	(11,648)	9,923
Gerçekleşmiş hasarlar-net	(104,058)	(70,434)
Hayat matematik karşılığındaki değişim-net	(23,138)	(8,083)
Ödenen komisyon-net	(10,049)	6,473
Diğer teknik gelirler-net	-	15,387
Teknik kar	18,685	81,112
Genel yönetim giderleri	(40,291)	(29,186)
Diğer faaliyet gelirleri-net	51,155	3,015
Faaliyet karı	29,549	54,941

iii) Finans dışı bölümler

Net satışlar	4,029,995	3,853,108
Satışların maliyeti	(3,368,710)	(3,079,209)
Brüt kar	661,285	773,899
Genel yönetim giderleri	(608,607)	(665,867)
Diğer faaliyet gelirleri	84,461	18,597
Faaliyet karı	137,139	126,629

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

f) Müşterek yönetime tabi ortaklıktaki pay

Not 3'te belirtildiği gibi konsolide mali tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olan Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklara ait toplam dönen varlıklar, duran varlıklar, kısa vadeli yükümlülükler, uzun vadeli yükümlülükler, gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	2003	2002
Bilanço		
Dönen varlıklar	616,514	746,712
Duran varlıklar	1,716,160	2,099,648
Toplam varlıklar	2,332,674	2,846,360
Kısa vadeli yükümlülükler	527,968	666,522
Uzun vadeli yükümlülükler	251,985	318,137
Toplam yükümlülükler	779,953	984,659
Ana ortaklık dışı pay	78,770	88,305
Özsermaye	1,473,951	1,773,396
Toplam yükümlülükler, ana ortaklık dışı pay ve özsermaye	2,332,674	2,846,360
	2003	2002
Gelir tablosu		
Faaliyet sonucu	(95,237)	(13,097)
Finansman geliri/(gideri)-net	10,347	(14,784)
Net parasal pozisyon kazancı	14,202	7,747
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi zarar	(70,688)	(20,134)
Vergi	(12,278)	525
Ana ortaklık dışı pay öncesi zarar	(82,966)	(19,609)
Ana ortaklık dışı pay	(621)	(2,665)
Cari yıl net zararı	(83,587)	(22,274)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

g) Amortisman gideri, şerefiye itfa payı, diğer nakit olmayan giderler ve yatırım harcamaları

	2003								
	Finans		Lastik ve lastik takviyeleri	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Gıda	Perakende	Diğer	Toplam
	Bankacılık	Sigorta							
Amortisman ve itfa payları	87,392	2,020	39,966	81,635	39,541	15,283	29,216	54,442	349,495
Şerefiye itfa payı	-	-	905	4,920	-	-	47	12,811	18,683
Şerefiye değer düşüklüğü	-	-	-	37,661	-	-	-	-	37,661
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü	22,257	-	-	-	-	-	-	-	22,257
Diğer nakdi olmayan giderler	819,032	54,344	22,390	(1,724)	(973)	4,527	26,960	(12,913)	911,643
	928,681	56,364	63,261	122,492	38,568	19,810	56,223	54,340	1,339,739
Yatırım harcamaları	138,027	8,855	26,823	67,148	12,510	6,825	39,527	30,189	329,904

	2002								
	Finans		Lastik ve lastik takviyeleri	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Gıda ve perakende	Diğer	Toplam	
	Bankacılık	Sigorta							
Amortisman gideri	89,139	2,591	53,739	112,526	35,179	31,743	54,348	379,265	
Şerefiye itfa payı	-	-	5,615	6,610	-	-	12,812	25,037	
Diğer nakdi olmayan giderler	893,757	24,870	42,895	47,694	20,195	18,357	11,392	1,059,160	
	982,896	27,461	102,249	166,830	55,374	50,100	78,552	1,463,462	
Yatırım harcamaları	118,507	2,682	54,479	81,380	18,298	61,784	358,422	695,552	

NOT 6 - KASA VE BANKA

	2003	2002
Kasa		
- bankacılık	210,675	272,349
- diğer şirketler	2,150	11,489
Banka - vadesiz mevduat	239,353	161,787
Banka - vadeli mevduat	1,413,702	2,172,175
Para piyasası plasmanları	397,043	2,164,901
Ters repo işlemlerinden alacaklar	103,581	660,578
	2,366,504	5,443,279

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihindeki vadeli mevduatların tümü kısa vadeli olup, vadeleri bilanço tarihi itibarıyla bir yıldan azdır.

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %0.85 (2002: %1.21), %2.24 (2002: %3.05) ve %25.70'tir (2002: %46.24).

Ters repo işlemlerinden alacaklar Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri ve hazine bonoları ile güvence altına alınmış olan ters repo sözleşmeleridir. Bunların vadeleri üç aydan daha kısadır. Ters repo işleminden alacakların etkin faiz oranı yıllık %25.62'dir (2002: %43.89). Söz konusu menkul değerlerin makul değeri bilanço tarihinde tahakkuk etmiş gelir ile birlikte olmak üzere kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 6 - KASA VE BANKA (Devamı)

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihi itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	2003	2002
Vadesiz	452,178	445,626
3 aya kadar	1,810,434	4,847,566
3 ile 12 ay arası	34,133	100,732
1 yıldan fazla	69,759	49,355
	2,366,504	5,443,279

Holdings'in bir bağlı ortaklığı olan Akbank, vadesiz mevduatlarını, yabancı kurumlardan alınan 658 milyon ABD Doları (2002: 569 milyon ABD Doları) tutarındaki uzun vadeli menkulleştirilmiş borçlarla, 192 milyon ABD Doları tutarındaki (2002: 237 milyon ABD Doları) ihraç edilmiş teminat sertifikaları ile yabancı bankalarda vadeli hesap olarak alınmış diğer çeşitli borçlarla bağlantılı olarak, deniz aşırı nakit rezervi ve ödeme hesapları şeklinde rehin vermiştir. Bilanço tarihinde Grup'un tasarrufunda bulunmayan vadesiz hesaplarla ilgili ayrıntılar aşağıda yer almaktadır:

	2003	2002
Uzun vadeli menkulleştirilmiş borçlarla ilgili olarak	49,899	114,358
İhraç edilen borç senetleriyle ilgili olarak	20,928	28,208
	70,827	142,566

NOT 7 - ALIM-SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	2003	2002
Döviz dayalı devlet tahvilleri	5,058,466	2,437,242
Devlet tahvilleri	1,718,876	1,745,922
Eurobondlar	633,958	594,915
Hazine bonoları	346,590	1,182,886
Yatırım fonları	31,860	26,336
Diğer	326	102
	7,790,076	5,987,403

Bankacılık bölümünde, 2003 yılı sonunda devlet tahvilleri ile hazine bonoları, müşterilerle yapılan repo sözleşmeleri dahilinde teminat olarak verilen menkul değer bulunmamaktadır (2002: 525,510 TL). Tasarruf Sigorta Mevduat Fonunun ("TMSF") yönetimi altında faaliyet gösteren bankalardan çeşitli açık arttırmalar ile döviz cinsinden mevduat karşılığında satın alınan, döviz cinsinden herhangi bir devlet tahvili bulunmamaktadır (2002: 150,684 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 - ALIM-SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Eurobondların 198,978 TL (2002: 188,144 TL) tutarındaki kısmı finansal kuruluşlara teminat olarak verilmiştir ve Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

Sigortacılık bölümünde, 12,052 TL (2002: yoktur) tutarındaki devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Sigorta Murakabe Kanunu gereğince bilanço tarihindeki net prim baz alınmak suretiyle bilanço tarihini takip eden iki aylık süre zarfında Hazine lehine bloke edilmiş olan bir hesapta bulundurulmaktadır. Bu devlet tahvilleri ve hazine bonoları bu süre zarfında Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden alım-satım amaçlı finansal varlıkların etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %5.73 (2002: %9.00), %9.16 (2002: %9.32) ve %61.21'dir (2002: %51.42).

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihi itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

Sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan süre:

	2003			2002		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar		1,906,938,513	1,907,451,943,377	3,921		947,298
3 ile 12 ay arası	2,231,117	10,679	2,241,796	3,635,354	2,973	3,638,327
1 ile 5 yıl arası	3,353,006	17,987	3,370,993	1,260,565	-	1,260,565
5 yıldan fazla	237,650	-	237,650	114,776	-	114,776
Vadesiz	326	31,860	32,186	101	26,336	26,437
	7,729,037	61,039	7,790,076	5,954,173	33,230	5,987,403

Sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	2003			2002			
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	
3 aya kadar		2,186,661	3,078	2,189,739	2,151,119	3,921	2,155,040
3 ile 12 ay arası	2,016,662	17,410	2,034,072	3,265,254	2,973	3,268,227	
1 ile 5 yıl arası	3,287,738	8,691	3,296,429	422,923	-	422,923	
5 yıldan fazla	237,650	-	237,650	114,776	-	114,776	
Vadesiz	326	31,860	32,186	101	26,336	26,437	
	7,729,037	61,039	7,790,076	5,954,173	33,230	5,987,403	

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 8 - TÜREV ARAÇLAR

	Sözleşme/nominal tutar	Makul değer	
		Varlık	Yükümlülük
2003			
Alım-satım amaçlı türev araçlar			
Döviz dayalı türev araçlar			
Döviz dayalı vadeli işlem sözleşmeleri	1,657,713	64,447	64,768
Döviz swapları	4,200,219	191,172	658
Toplam tezgah üstü piyasa türev araçları	5,857,932	255,619	65,426
Faiz haddi türev araçları			
Faiz haddi swapları	476,658	-	-
Toplam alım-satım amaçlı türev araçlar	6,334,590	255,619	65,426
	Sözleşme/nominal tutar	Makul değer	
		Varlık	Yükümlülük
2002			
Alım-satım amaçlı türev araçlar			
Döviz dayalı türev araçlar			
Döviz dayalı vadeli işlem sözleşmeleri	1,536,010	15,522	1,366
Döviz swapları	3,322,011	77,343	156
Toplam tezgah üstü piyasa türev araçları	4,858,021	92,865	1,522
Faiz haddi türev araçları			
Faiz haddi swapları	765,953	12,133	-
Toplam alım-satım amaçlı türev araçlar	5,623,974	104,998	1,522

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER

a) Müşterilere verilen kredi ve avanslar

	2003	2002
Tüketici kredileri ve kredi kartı alacakları	2,609,391	600,802
Proje finansmanı ile ilgili krediler	1,717,743	2,025,369
Mali kuruluşlar	1,112,965	789,671
Gıda, toptan ve perakende ticaret	565,638	610,191
Kimya	464,702	583,441
Otomotiv	330,366	452,944
Küçük ölçekli işletmeler	312,488	65,533
Telekomünikasyon	172,312	769,842
Madencilik	170,684	172,361
Tekstil	156,250	127,557
Elektronik	67,237	90,179
İnşaat	24,773	115,818
Turizm	18,163	26,337
Tarım ve ormancılık	16,989	12,190
Diğerleri	927,947	598,904
Toplam	8,667,648	7,041,139
Takipteki krediler	110,568	129,730
Müşterilere verilen kredi ve avanslar toplamı	8,778,216	7,170,869
Faiz tahakkuku	171,837	100,473
Kredi risk karşılığı	(232,618)	(171,980)
Müşterilere verilen krediler ve avanslar-net	8,717,435	7,099,362

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden müşterilere verilen kredi ve avansların etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %4.13 (2002: %6.61), %5.82 (2002: %5.15) ve %43.20'dir (2002: %53.11).

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibarıyla müşterilere verilen kredi ve avansların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	2003	2002
3 aya kadar	3,103,245	2,100,064
3 ile 12 ay arası	2,758,597	2,574,875
Cari	5,861,842	4,674,939
1 ile 5 yıl arası	2,855,593	2,395,891
5 yıldan fazla	-	28,532
Cari olmayan	2,855,593	2,424,423
	8,717,435	7,099,362

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER (Devamı)

31 Aralık tarihi itibarıyla müşterilere verilen krediler ve avansların sözleşmelerde yer alan yeniden fiyatlandırma yapısı aşağıdaki gibidir:

	2003	2002
3 aya kadar	3,889,960	3,026,668
3 ile 12 ay arası	3,685,303	3,421,321
1 ile 5 yıl arası	1,142,172	651,373
	8,717,435	7,099,362

Kredi risk karşılığının hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2003	2002
1 Ocak bakiyesi	171,980	183,669
Brüt karşılıklar	45,756	79,509
Tahsilatlar	(39,653)	(42,120)
Mali tablolardan çıkarılanlar	(8,828)	(8,014)
Net kredi risk karşılığı	(2,725)	29,375
Net ilave karşılık	85,665	1,717
Parasal kazanç	(22,302)	(42,781)
31 Aralık bakiyesi	232,618	171,980

Kredi zararları için ayrılan karşılıklarda, özel olarak tanımlanmış kredilerle ilgili tutarlar ve ayrıca kredi verme ilişkilerinin tabiatında bulunan zarar riskini teminat altına almak için yeterli olduğu düşünülen ilave bir tutar bulunmaktadır.

b) Menkul kıymetler

	2003	2002
Devlet tahvilleri	3,695,539	466,106
Dövizde endeksli devlet tahvilleri	1,822,122	2,236,322
Dövizde dayalı devlet tahvilleri	1,550,600	2,872,295
Hazine bonoları	-	2,142,931
	7,068,261	7,717,654

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER (Devamı)

Devlet tahvillerinin 602,136 TL tutarındaki kısmı müşteriler ile yapılan repo işlemleri çerçevesinde bloke edilmiştir (2002: yoktur).

31 Aralık 2002 tarihinde, yabancı para cinsinden ihraç edilmiş devlet tahvillerinin 1,075,314 TL'lik (570.2 milyon ABD Doları'nın eşdeğeri) kısmı, TMSF yönetimi altına alınan bankalardan döviz cinsinde mevduatlar karşılığında satın alınan menkul değerlerdir.

İşletme kaynaklı krediler için sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan süre:

	2003			2002		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	3,334	-	3,334	64,458	-	64,458
3 ile 12 ay arası	4,050,736	-	4,050,736	4,341,561	-	4,341,561
Cari	4,054,070	-	4,054,070	4,406,019	-	4,406,019
1 ile 5 yıl arası	3,014,191	-	3,014,191	3,311,635	-	3,311,635
Cari olmayan	3,014,191	-	3,014,191	3,311,635	-	3,311,635
	7,068,261	-	7,068,261	7,717,654	-	7,717,654

İşletme kaynaklı krediler için sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	2003			2002		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	1,042,173	-	1,042,173	1,194,303	-	1,194,303
3 ile 12 ay arası	4,133,122	-	4,133,122	6,523,351	-	6,523,351
1 ile 5 yıl arası	1,892,966	-	1,892,966	-	-	-
	7,068,261	-	7,068,261	7,717,654	-	7,717,654

ABD Doları ve Türk Lirası cinsinden işletme kaynaklı menkul kıymetlerin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %7.96 (2002: %8.87) ve %35.87'dir (2002: %55.80).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	2003	2002
Borçlanma senetleri		
- Hazine bonoları	1,158,545	126,134
- Eurobondlar	80,081	-
- Döviz dayalı devlet tahvilleri	17,838	1,763
- Devlet tahvilleri	1,176	75,595
- Döviz dayalı hazine bonoları	-	1,435
	1,257,640	204,927
Hisse senetleri		
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	14,991	8,196
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	115,761	88,650
	130,752	96,846
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	1,388,392	301,773

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden borçlanma senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %10.30 (2002: %8.52), %9.22 (2002: yoktur) ve %30.55'tir (2002: %46.38).

Sigortacılık bölümünde, 33,357 TL (2002: yoktur) tutarındaki devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Sigorta Murakabe Kanunu gereğince bilanço tarihindeki net prim baz alınmak suretiyle bilanço tarihini takip eden iki aylık süre zarfında Hazine lehine bloke edilmiş olan bir hesapta bulundurulmaktadır. Bu devlet tahvilleri ve hazine bonoları bu süre zarfında Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihlerinde vade analizi aşağıda sunulmuştur:

Satılmaya hazır finansal varlıklar için sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan süre:

	2003			2002		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	16,321	17,066	33,387	9,921	-	9,921
3 ile 12 ay arası	419,341	7,054	426,395	192,286	2,720	195,006
Cari	435,662	24,120	459,782	202,207	2,720	204,927
1 ile 5 yıl arası	770,682	17,360	788,042	-	-	-
5 yıldan fazla	5,334	4,482	9,816	-	-	-
Vadesiz	113,667	17,085	130,752	72,584	24,262	96,846
Cari olmayan	889,683	38,927	928,610	72,584	24,262	96,846
	1,325,345	63,047	1,388,392	274,791	26,982	301,773

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOTE 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar için sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	2003			2002		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	724,096	21,196	745,292	9,921	-	9,921
3 ile 12 ay arası	419,341	22,664	442,005	192,286	2,720	195,006
1 ile 5 yıl arası	62,907	2,102	65,009	-	-	-
5 yıldan fazla	5,334	-	5,334	-	-	-
Vadesiz	113,667	17,085	130,752	72,584	24,262	96,846
	1,325,345	63,047	1,388,392	274,791	26,982	301,773

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satılmaya hazır hisse senetlerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	45.62	6,936	Yatırım yönetimi
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	6.45	8,055	Yatırım bankacılığı
		14,991	
Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Akbank International N.V.	100	91,190	Bankacılık
Liman İşletmeleri Nakliyat ve Tic. A.Ş.	15	7,272	Nakliye
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	99.99	3,155	Portföy yönetimi
Diğerleri		14,144	
		115,761	

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOTE 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2002 tarihi itibarıyla satılmaya hazır hisse senetlerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	45.62	3,088	Yatırım yönetimi
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	6.45	5,108	Yatırım bankacılığı
8,196			

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Akbank International N.V.	100	50,953	Bankacılık
Liman İşletmeleri Nakliyat ve Tic. A.Ş.	15	7,272	Nakliye
Tekersan Jant Sanayi A.Ş.	7.56	4,614	Otomotiv
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	99.99	3,155	Portföy yönetimi
Diğerleri		22,656	
88,650			

b) Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:	2003	2002
Borçlanma senetleri		
- Döviz dayalı tahviller	212,524	266,920
- Eurobondlar	115,326	124,749
- Hazine bonoları	74,096	94,972
- Devlet tahvilleri	72,534	15,310
- Döviz dayalı devlet tahvilleri	30,865	25,438
- Döviz dayalı hazine bonoları	-	8,006
Toplam vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	505,345	535,395

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %6.96 (2002: %6.21), %7.72 (2002: %8.51) ve %37.72'dir (2002: %52.96).

Sigortacılık bölümünde, 66,687 TL (2002: 53,952 TL) tutarındaki devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Sigorta Murakabe Kanunu gereğince bilanço tarihindeki net prim baz alınmak suretiyle bilanço tarihini takip eden iki aylık süre zarfında Hazine lehine bloke edilmiş olan bir hesapta bulundurulmaktadır. Bu devlet tahvilleri ve hazine bonoları bu süre zarfında Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOTE 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar için sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan süre:

	2003			2002		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	15,566	53,316	68,882	-	95,391	95,391
3 ile 12 ay arası	39,334	54,409	93,743	61,432	23,362	84,794
Cari	54,900	107,725	162,625	61,432	118,753	180,185
1 ile 5 yıl arası	229,596	54,390	283,986	284,181	3,778	287,959
5 yıldan fazla	54,971	-	54,971	60,328	-	60,328
Vadesiz	3,763	-	3,763	6,923	-	6,923
Cari olmayan	288,330	54,390	342,720	351,432	3,778	355,210
	343,230	162,115	505,345	412,864	122,531	535,395

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar için sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlama tarihine kalan süre:

	2003			2002		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	15,566	53,316	68,882	-	95,391	95,391
3 ile 12 ay arası	210,191	74,103	284,294	266,907	23,362	290,269
1 ile 5 yıl arası	97,071	34,697	131,768	139,034	3,778	142,812
5 yıldan fazla	16,638	-	16,638	-	-	-
Vadesiz	3,763	-	3,763	6,923	-	6,923
	343,229	162,116	505,345	412,864	122,531	535,395

NOT 11 - STOKLAR

	2003	2002
İlk madde ve malzeme	151,649	167,837
Yarı mamüller	70,953	88,487
Mamüller ve ticari mallar	243,091	234,544
Yedek parçalar ve verilen avanslar	47,188	79,732
	512,881	570,600

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 - İŞTİRAKLER

	2003	Pay (%)	2002	Pay (%)
Philsa	73,806	25.00	80,698	25.00
BNP	73,488	15.75	71,596	15.75
Philip Morrissa	10,280	24.75	10,745	24.75
	157,574		163,039	

İştirak karlarından/(zararlarından) pay aşağıda sunulmuştur:

	2003	2002
BNP (*)	14,438	-
Philip Morrissa	9,042	2,926
Philsa	4,211	(2,629)
	27,691	297

(*) BNP ilk kez 31 Aralık 2003 tarihinde özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2002 tarihinde Grup'un BNP'nin net varlıklarındaki payına isabet eden kısmı ile kayıtlı değeri arasındaki fark cari dönemde özsermayede birikmiş kar açılış kaydı olarak muhasebeleştirilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET

Maliyet	1 Ocak 2003	Matematiksel düzeltme	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	Değer düşüklüğü	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık satışı	31 Aralık 2003
Arazi, yer altı ve yer üstü düzenleri	383,021	(18,615)	(4,296)	52,963	(876)	-	2,867	(4,959)	410,105
Binalar	1,769,344	40,717	(20,279)	134,090	(9,133)	(22,257)	13,423	(17,887)	1,888,018
Makine, tesis ve cihazlar	3,499,965	18,678	(113,130)	243,442	(36,408)	-	52,610	(85,958)	3,579,199
Taşıt araçları	103,953	2,840	(164)	8,781	(5,165)	-	2,200	(6,234)	106,211
Döşeme ve demirbaşlar	915,784	(11,862)	(2,950)	105,659	(20,115)	-	9,838	(19,137)	977,217
	6,672,067	31,758	(140,819)	544,935	(71,697)	(22,257)	80,938	(134,175)	6,960,750
Yapılmakta olan yatırımlar	413,973	-	(8,006)	109,073	(319,794)	-	1,250	(1,962)	194,534
	7,086,040	31,758	(148,825)	654,008	(391,491)	(22,257)	82,188	(136,137)	7,155,284
Birikmiş amortisman									
Yer altı ve yer üstü düzenleri	43,416	-	(102)	3,370	(11)	-	1,392	(1,000)	47,065
Binalar	483,633	-	(2,648)	83,373	(1,748)	-	3,646	(4,495)	561,761
Makine, tesis ve cihazlar	1,959,190	-	(24,469)	174,944	(23,491)	-	41,176	(53,014)	2,074,336
Taşıt araçları	87,928	-	(88)	8,732	(3,527)	-	1,648	(5,362)	89,331
Döşeme ve demirbaşlar	674,946	-	(1,714)	71,034	(17,496)	-	6,291	(15,127)	717,934
	3,249,113	-	(29,021)	341,453	(46,273)	-	54,153	(78,998)	3,490,427
Net kayıtlı değer	3,836,927	31,758	(119,804)	312,555	(345,218)	(22,257)	28,035	(57,139)	3,664,857

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla banka kredileri ve yasal gereklilikler sebebiyle binalar üzerinde mevcut olan toplam ipotek tutarı 90,348 TL'dir (2002: 80,287 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET (Devamı)

1984 yılından bu yana, Türk vergi mevzuatınca tanınan seçenек doğrultusunda Holding, Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları mevzuatta öngörülen oran ve yöntemlerle bir yıldan daha uzun bir zamandır kullanımda olan maddi duran varlıklarını (yeniden değerlenemeyen araziler hariç tutularak) ve ilgili birikmiş amortismanlarını her yıl sonunda kanuni kayıtlarında yeniden değerlemeye tabi tutmuştur. Varlıkların net defter değerinde bu nedenle ortaya çıkan artış, kanuni mali tabloların özsermaye bölümünde yeniden değerlendirme değeri artış kalemi olarak belirtilmiştir. Holding, Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları, bu yeniden değerlendirme fonunu hissedarlarına bedelsiz hisse dağıtımını için kullanabilir. Ancak değeri artış fonu, yeniden değerlendirme değeri artış hesabı dışında bir hesaba dahil edilmesi halinde bu tutar, kurumlar vergisine tabi hale gelir.

Holding, Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarının kanuni defterlerine kaydedilen söz konusu yeniden değerlendirme fon tutarları, Not 2'de belirtilen düzeltme işleminin bir parçası olarak konsolide mali tablolarda elimine edilmiştir.

NOT 14 - ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ

	2003	2002
Kısa vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:		
Kısa vadeli	2,476,876	2,934,023
Uzun vadeli borç senetlerinin cari kısmı	283,306	432,922
Toplam kısa vadeli	2,760,182	3,366,945
Uzun vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:		
Uzun vadeli	1,697,435	1,920,214
Toplam	4,457,617	5,287,159

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %2.79 (2002: %2.86), %3.66 (2002: %4.21) ve %25.31'dir (2002: %44.71).

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	2003	2002
3 aya kadar	872,997	1,127,352
3 ile 12 ay arası	1,887,185	2,239,593
1 ile 5 yıl arası	1,542,074	1,566,334
5 yıldan fazla	155,361	353,880
	4,457,617	5,287,159

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 14 - ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

<u>Yıl</u>	<u>TL</u>
2004	366,561
2005	332,958
2006	324,640
2007	354,875
2008	270,829
2009 ve sonrası	47,572
	1,697,435

31 Aralık tarihi itibarıyla kredilerin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	2003
3 aya kadar	3,436,174
3 ile 12 ay arası	957,860
1 ile 5 yıl arası	60,014
5 yıldan fazla	3,569
	4,457,617

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Holding ve bankacılık alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının alınan fonlar ve krediler ile ilgili yapmış oldukları işlemler aşağıdaki gibidir:

Alınan fonlar:

a. International Finance Corporation'dan alınan fonlar

Akbank, Ekim 2002'de International Finance Corporation'dan ("IFC") 55 milyon ABD Doları uzun vadeli proje finansmanına yönelik olarak fon almıştır. Fon, "Fon A1" ve "Fon A2" olmak üzere iki bölümden oluşmaktadır. 30 milyon ABD Doları tutarındaki Fon A1'in faiz oranı Libor + 3.5, 25 milyon ABD Doları tutarındaki Fon A2'nin faiz oranı ise Libor + 3.25'tir. Fon A1, Eylül 2007'den başlayarak Mart 2009'a kadar dört eşit tutarda geri ödenecektir. Fon A2 ise Eylül 2005'ten başlayarak Mart 2007'ye kadar dört eşit tutarda geri ödenecektir. Akbank, Ekim 2003'te, yine IFC'den, diğer uluslararası finans kuruluşlarının da katılımıyla, ikinci bir fon ("Fon B") almıştır. 100 milyon ABD Doları tutarındaki Fon B'nin faiz oranı Libor + 2.5'tir. Fon B'nin toplam tutarı Eylül 2006 tarihinde geri ödenecektir.

b. Sumitomo Mitsui Banking Corporation aracılığıyla alınan fonlar

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla yabancı kuruluşlardan alınan fonlar içinde iki adet vadeli sendikasyon kredisi bulunmaktadır. Vadeli sendikasyon kredilerinden 450 milyon ABD Doları (642,375 TL) tutarında ve faiz oranı Libor + 0.65 olan birincisi Sumitomo Mitsui Banking Corporation'ın aracılığıyla 52 uluslararası banka tarafından sağlanmıştır ve vadesi 29 Ekim 2004'tür. Vadeli sendikasyon kredilerinden 350 milyon ABD Doları (499,625 TL) tutarında ve faiz oranı Libor + 0.75 olan ikincisi ise yine Sumitomo Mitsui Banking Corporation aracılığıyla 40 uluslararası banka tarafından sağlanmıştır ve vadesi 21 Temmuz 2004'tür.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 14 - ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ (Devamı)

c. Deutsche Bank Luxembourg aracılığıyla alınan fonlar

31 Aralık 2002 tarihi itibarıyla yabancı kuruluşlardan alınan fonların içinde 450 milyon ABD Doları (848,586 TL) tutarında ve faiz oranı Libor + 0.75 olan, Deutsche Bank Luxembourg'un aracılığıyla 53 uluslararası bankadan temin edilmiş ve vadesi 27 Eylül 2003 olan bir vadeli sendikasyon kredisi bulunmaktadır.

d. Yapılandırılmış finansman işlemi

Kasım 1999'da, Akbank, yabancı para cinsinden düzenlenen, mevcut ve gelecekteki havale alacaklarını menkulleştirerek (uluslararası ödeme emirleri, mal karşılığı nakit, akreditif geri ödeme hakları, vesaik mukabili nakit ve mevduat hesaplarındaki diğer tutarlar), 400 milyon ABD Doları tutarında yapılandırılmış finansman işlemini sonuçlandırmıştır. Haziran 2000'de 100 milyon ABD Doları, Ekim 2001'de 200 milyon ABD Doları, Haziran 2002'de 150 milyon ABD Doları ve Ekim 2003'te 325 milyon ABD Doları, aynı işleme ilave avans tutarları olarak eklenmiştir. Eylül 2003 tarihinde 500 milyon ABD Doları tutarındaki ilk iki dilimin geriye ödemesi tamamlanmıştır. Yabancı kuruluşlardan alınan borçlara dahil olan tutarların vade tarihleri aşağıdaki gibidir: 200 milyon ABD Doları tutarındaki üçüncü dilimin vade tarihi Eylül 2006, 150 milyon ABD Doları tutarındaki dördüncü dilimin vade tarihi Haziran 2007 ve 325 milyon ABD Doları tutarındaki beşinci ve altıncı dilimlerin vade tarihi Eylül 2008'dir. 200 milyon ABD Doları tutarındaki üçüncü dilime ait faiz oranı Libor + 0.5, 150 milyon ABD Doları tutarındaki dördüncü dilime ait faiz oranı Libor + 0.5 ve 325 milyon ABD Doları tutarındaki beşinci ve altıncı dilimlere ait faiz oranı Libor + 2.4'tür. 31 Aralık 2003 tarihinde, menkulleştirme işleminin bakiye anapara tutarı, 2003 yılında yapılan 235 milyon ABD Doları, 2002 yılında yapılan 125 milyon ABD Doları, 2001 yılında yapılan 125 milyon ABD Doları ve 2000 yılında yapılan 31 milyon ABD Doları geri ödeme sonrasında 658 milyon ABD Doları'dır.

Yapılandırılmış bu finansman işleminin geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	2003		2002	
	ABD Doları	TL	ABD Doları	TL
2003	-	-	141,666	267,147
2004	91,667	130,854	185,417	349,649
2005	143,750	205,203	116,667	220,003
2006	208,333	297,396	100,000	188,575
2007	133,333	190,333	25,000	47,144
2008	81,250	115,984	-	-
Faiz tahakkuku		1,143		1,334
Toplam	658,333	940,913	568,750	1,073,852

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 14 - ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ (Devamı)

e. İhraç edilen borçlanma senetleri

Temmuz 1998'de, Akbank, döviz cinsinden olan, mevcut ve gelecekteki kredi kartı alacaklarını, toplamda 250 milyon ABD Doları tutarındaki sertifikaların ihracı için menkulleştirmiştir. İhracın vade tarihi Temmuz 2005 ve faiz oranı Libor + 2.5'tir. Mart 2001'de, ek katılma belgeleri ihracı yoluyla 100 milyon ABD Doları tutarında bir ikinci dilim finansmanı sağlanmıştır. Yeni ihracın vade tarihi Ocak 2008 ve faiz oranı Libor + 0.5'tir. 31 Aralık 2003 tarihinde, katılma belgeleri anapara bakiye tutarı, 2003 yılında 46 milyon ABD Doları, 2002 yılında 41 milyon ABD Doları, 2001 yılında 37 milyon ABD Doları, ve 2000 yılında 34 milyon ABD Doları'nın geri ödemesinden sonra geriye kalan 192 milyon ABD Doları'dır. İhraç edilmiş bu katılma belgeleri geri ödeme planı aşağıda belirtildiği gibidir:

	2003		2002	
	ABD Doları	TL	ABD Doları	TL
2003	-	-	45,650	86,085
2004	50,389	71,930	50,389	95,021
2005	41,196	58,807	41,196	77,685
2006	37,500	53,531	37,500	70,716
2007	50,000	71,375	50,000	94,287
2008	12,500	17,844	12,500	23,574
Faiz tahakkuku		1,544		3,313
Toplam	191,585	275,031	237,235	450,681

NOT 15 - MEVDUAT

	2003			2002		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Tasarruf mevduatı	1,811,565	12,070,071	13,881,636	1,925,238	12,683,090	14,608,328
Ticari kuruluşlar	1,171,900	2,384,780	3,556,680	964,799	2,720,391	3,685,190
Bankalar arası	93,137	1,906,520	1,999,657	64,253	472,387	536,640
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	650,556	650,556	-	1,155,031	1,155,031
Diğer	120,292	110,880	231,172	80,817	162,440	243,257
	3,196,894	17,122,807	20,319,701	3,035,107	17,193,339	20,228,446

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden tasarruf mevduatının etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %2.28 (2002: %2.77), %2.48 (2002: %3.76) ve %22.74'tür (2002: %37.14).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 16 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	2003	2002
Ertelenen gelir	95,877	227,687
Diğer vergiler ve stopaj	86,316	74,760
İhracat depozitoları ve transfer talimatları	42,098	36,144
Gider tahakkukları	30,336	105,573
Katma değer vergisi	13,523	1,366
Alınan sipariş avansları	13,515	25,840
Muhabir bankalara ödeme emirleri	12,607	15,076
Kiralama borçları	6,940	9,986
Personele borçlar	4,723	8,643
Alınan depozito ve teminatlar	1,592	4,512
Diğer (*)	125,123	101,589
	432,650	611,176

(*) Konsolide mali tabloların toplamında bireysel olarak parasal önemlilik arz etmeyen birden fazla kalemden oluşmaktadır.

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER

	2003	2002
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	881,896	656,933
Tenzil : peşin ödenen vergiler	(579,811)	(341,528)
Toplam ödenecek vergiler	302,085	315,405

Türk vergi mevzuatı, ana şirketin ve bağlı ortaklıklarının, konsolide vergi beyanında bulunmasına izin vermemektedir. Bu nedenle, bu konsolide mali tablolarda gösterilen vergi karşılıkları, her bir şirket için ayrıca hesaplanmıştır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %30'dur (2002: %33). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştiraklerden elde edilen temettü geliri gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) uygulanması sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. 2004 mali yılı için kurumlar vergisi oranı %33'tür.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik tam mükellef kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %11 oranında stopaja tabidir (1 Ocak 2004 tarihinden itibaren %10). Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 (24 Nisan 2003 tarihinden önce %25 ve 2004 mali yılı için %33) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan diğer mali borçlarla da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulmuş bağlı ortaklıklardaki iştirakler ile gayri menkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yılın kurumlar vergisi beyannamesi verilme dönemi içinde sermayeye eklenmeleri şartı ile 31 Aralık 2004 tarihine kadar vergiden istisnadır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra sabit kıymetlere ilişkin 5 TL'nin (2004 yılı için 6 TL) üzerindeki yatırım harcamalarının %40'ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için "Yatırım Teşvik Belgesi" alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19.8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık tarihinde sona eren yıla ait vergi, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2003 tarihindeki satın alma gücü değerinden aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	2003	2002
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	881,896	656,933
Parasal kazanç	32,931	80,606
Cari yıl vergi gideri	914,827	737,539
Olağanüstü vergi gideri	-	790
Stopaj	5,177	2,273
Ertelenen vergi geliri	(218,496)	(118,213)
Vergi gideri	701,508	622,389

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

Cari yıl vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2003	2002
Kanuni mali tablolarda yer alan vergi öncesi kar	3,094,643	2,294,612
Kanunen kabul edilmeyen giderler	427,500	47,557
Temettü geliri	(314,778)	(241,303)
İndirilebilir mali zararlar	(235,767)	(30,073)
İştirak satış karı	(113,258)	(3,067)
Yatırım indirimleri	(19,512)	(55,967)
Diğer vergi dışı gelirler	(124,646)	(200,087)
Kurumlar vergisi matrahı	2,714,182	1,811,672
Stopaj matrahı	17,767	55,967
Etkin vergi %32.39 (2002: %35.18)	879,017	637,421
Yatırım indirimi üzerinden fon dahil stopaj %16.39 (2002: %19.80)	2,912	11,082
Maddi duran varlıklar ve iştirak satış karı üzerinden fon dahil stopaj (2002: %11.0)	-	337
Diğer	(33)	8,093
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	881,896	656,933
Parasal kazanç	32,931	80,606
Cari yıl vergi gideri	914,827	737,539

Ertelenen vergiler

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan, parasal olmayan varlık ile yükümlülüklerin vergi değerinin tespit yöntemlerinde değişiklikler getirecek olan 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden mükelleflerin kanuni mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş açılış bilançolarını hazırlamakla yükümlüdürler. Mükellefler, 2004 yılı Mart veya Haziran dönemlerine ait geçici vergi hesaplamalarını ve beraberinde 31 Aralık 2003 tarihli açılış bilançosunu 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan 328 sayılı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ("Tebliğ") uyarınca düzenleyip beyan edeceklerdir. Bunun yanı sıra, 5024 sayılı Kanun'da belirtildiği üzere SPK'nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını düzeltmek zorunda olan mükellefler söz konusu bilançolarını 5024 sayılı Kanun'da ve Tebliğ'de belirtilen esaslar uyarınca yeniden düzeltmek zorunda değildirler.

Holding, Holding'in Türkiye'de faaliyet gösteren ve hisse senetleri İMKB'de işlem gören Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları 1 Ocak 2004 tarihli açılış bilançolarını düzenlerken 5024 sayılı Kanun'un imkan tanıdığı şekilde, SPK'nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31 Aralık 2003 tarihli bilançosunu esas alma kararı vermiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

Holdings'in Türkiye'de faaliyet gösteren ve hisse senetleri İMKB'de işlem görmeyen Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları 31 Aralık 2003 tarihli açılış bilançolarını 5024 sayılı Kanun uyarınca düzenlemiştir.

Dolayısıyla 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla enflasyon düzeltme işlemi sebebiyle önceki dönemlerde oluşan vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar kısmi olarak ortadan kalkmıştır. Bu farklar ile ilgili konusu kalmamış ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı cari yıl gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Grup, ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış mali tablolar ile uygulanan vergi kanunlarına göre hazırlanan kanuni finansal tablolar karşılaştırıldığında farklı uygulamalardan doğan geçici farklılıkları esas alarak kaydeder. Bu farklar genellikle gelir ve giderlerin UFRS'ye ve vergi kanunlarına göre farklı raporlama dönemlerinde kaydedilmesine yol açar. 31 Aralık itibarıyla toplam geçici farklar ve bunların yol açtığı - yasalaşmış vergi oranları kullanılarak hesaplanan - ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	2003		2002	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Yatırım teşvikleri	(656,087)	69,921	(688,854)	90,928
İndirilmemiş mali zararlar	(202,585)	61,540	(132,201)	44,750
Menkul değer değerleme farkı	(122,967)	36,890	-	-
Kredi risk karşılığı	(122,379)	36,714	(12,747)	3,912
Kıdem tazminatı karşılığı	(71,102)	21,385	(72,033)	23,547
Sabit kıymet değer düşüklüğü	(22,257)	6,677	-	-
Diğer geçici farklar	(89,578)	27,435	(95,032)	30,791
Ertelenen vergi varlıkları		260,562		193,928
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Maddi duran varlıklar ile stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar				
- Maddi duran varlıklar	765,517	(220,155)	1,159,167	(384,564)
- Stoklar	3,450	(1,046)	27,359	(9,029)
Coğrafi bölge risk karşılığı iptali	66,873	(26,748)	26,749	(7,944)
Ertelenen finansman gideri	20,479	(6,145)	22,982	(7,584)
Diğer geçici farklar	24,538	(7,550)	22,047	(6,899)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(261,644)		(416,020)
Ertelenen vergi yükümlülükleri - net		(1,082)		(222,092)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

İndirilmemiş mali zararlardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Holding'in ertelenen vergi varlığı mali tablolara yansıtılmamış indirilmemiş mali zararlarının toplamı 245,189 TL'dir (2002: 289,088 TL).

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla ertelenen vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

1 Ocak 2003 bakiyesi	222,092
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	3,460
Bağlı ortaklık satışı	(1,483)
Yabancı para çevrim farkının etkisi	(4,491)
Cari yıl gelir kaydı	(218,496)

31 Aralık 2003 bakiyesi **1,082**

NOT 18 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk İş Kanunu'na göre Holding, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, ölen veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58, erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemek ile yükümlüdür. Ödenecek tutar, 31 Aralık 2003 tarihinde, her hizmet yılı için en fazla 1.390 TL (2002: 1.260 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Yukarıda açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Holding'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2003	2002
1 Ocak bakiyesi	86,036	91,219
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	1,180	(6)
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık satışı	(2,434)	(14)
Ödemeler	(29,801)	(31,271)
Cari yıl gideri	40,363	43,601
Parasal kazanç	(9,196)	(17,493)
31 Aralık bakiyesi	86,148	86,036

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 19 - SERMAYE

Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1,000 TL kayıtlı nominal bedeldeki 1,000,000,000,000 (2002: 800,000,000,000) hisseden oluşmaktadır.

31 Aralık tarihi itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	2003	Pay (%)	2002
Sabancı ailesi	83.34	833,365	83.66	669,250
Halka açık	16.66	166,635	16.34	130,750
Sermaye	100	1,000,000	100	800,000
Emisyon primi		21,670		21,670

Sermaye düzeltme farkları ve emisyon primi düzeltme farkları, Holding sermayesinin ve emisyon priminin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Holding'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye ve emisyon primi tutarı arasındaki farkı ifade eder.

Holding'in Esas Sözleşmesi uyarınca, Holding'in kuruluşunda 1,000,000 TL'den fazla iştirak eden kurucu ortaklara beher 250,000 TL hisse taahhütleri karşılığında birer intifa senedi verilir. Bu sebepten dolayı Vaksa ve bazı Sabancı ailesi bireylerine verilmiş toplam 189 adet intifa senedi bulunmaktadır. İntifa senedi sahipleri Not 20'de belirtildiği üzere dağıtılabilir kardan temettü alma hakkına sahiptirler. İntifa senedi sahipleri Holding'in sermayesinde pay sahibi olmamakla beraber bu intifa senetlerine istinaden herhangi bir oy hakkına da haiz değillerdir.

NOT 20 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Kanuni mali tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımaya açıktır.

Yasal yedekler, TTK'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Holding'in ödenmiş sermayesinin %20'sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır, ancak Holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilen ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Temettü dağıtımını Holding tarafından, Esas Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere, vergilerin düşülmesi ve yasal yedeklerin ayrılmasından sonra Türk Lirası olarak yapılmaktadır. Esas Sözleşme gereğince, vergilerin düşülmesi, yasal yedeklerin ayrılması ve birinci temettünün düşülmesinden sonra kalan dağıtılabilir karın %4'e kadarki Yönetim Kurulu üyelerine, %3'ü kadarki intifa senedi sahiplerine ve %3'ü kadarki Vaksa'ya dağıtılabilir.

Holding, 2003 yılında (enflasyona göre düzeltme yapılmadan 2002 yılı karından olmak üzere) adi hisse senedi sahiplerine 40,000 TL (2002: Yoktur), intifa senedi sahiplerine 1,687 TL (2002: Yoktur), Vaksa'ya 1,687 TL (2002: Yoktur) ve Yönetim Kurulu üyelerine 170 TL (2002: Yoktur) temettü dağıtımını yapmıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 20 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Hisseleri İMKB'de işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartlarına aşağıdaki şekilde tabidir:

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılacak kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2003 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az %20'si oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir. Konsolide mali tablolarda, konsolide kara dahil olan ama genel kurulunda henüz kar dağıtım kararı almayan bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin kar tutarları, ana ortaklığın kar dağıtımında dikkate alınmaz.

31 Aralık tarihi itibarıyla Holding'in konsolide edilmemiş kanuni mali tablolarına göre yasal yedekleri ve önceki dönem karları aşağıdaki gibidir (enflasyona göre düzeltme yapılmadan):

	2003	2002
Yasal yedekler	18,857	15,158
Önceki dönem karları (olağanüstü yedek)	245,015	253,326
	263,872	268,484

Seri XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 20 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Yukarıdaki hususa göre Holding'in Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'e göre kar dağıtımında baz alınacak özsermaye tablosu aşağıdaki gibidir.

	2003
Sermaye	1,000,000
Emisyon primi	21,670
Yasal yedekler	18,857
Olağanüstü yedek	245,015
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	3,072,359
Net dönem karı	814,439
Geçmiş yıllar karları	90,281

Kar dağıtımına esas olan toplam özsermaye 5,262,621

Yabancı para çevrim farkları	(170,248)
Makul değer yedeği	2,068

Konsolide mali tablolara göre toplam özsermaye 5,094,441

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin düzeltilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir.

	Tarihi değerler	Düzeltilmiş değer	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı
Sermaye	1,000,000	3,547,641	2,547,641
Emisyon primi	21,670	263,526	241,856
Yasal yedekler	18,857	88,520	69,663
Olağanüstü yedek	245,015	458,214	213,199
	1,285,542	4,357,901	3,072,359

NOT 21 - FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) - NET

	2003	2002
Faiz geliri	113,844	78,854
Kur farkı geliri	52,957	100,866
Vadeli satış faiz geliri	29,229	54,802
Diğer finansman geliri	3,025	341
Finansman geliri	199,055	234,863
Faiz gideri	(60,822)	(61,651)
Kur farkı gideri	(43,654)	(172,467)
Vadeli alım faiz gideri	(10,907)	(22,299)
Diğer finansman gideri	(5,648)	(12,574)
Finansman gideri	(121,031)	(268,991)
Finansman geliri /(gideri) - net	78,024	(34,128)

Finansman geliri/(gideri) bankacılık dışındaki diğer bölümler ile ilgilidir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 22 - İŞLETME FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI

İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:

	2003	2002
Ticari alacaklardaki azalış	32,309	3,380
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış) / azalış	(657)	26,732
Stoklardaki azalış	61,595	164,840
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış	(20,475)	91,156
Uzun vadeli ticari alacaklardaki azalış	1,780	2,836
Uzun vadeli diğer duran varlıklardaki azalış	21,305	23,766
Ticari borçlardaki (azalış) / artış	(59,515)	14,058
İlişkili taraflara olan borçlardaki artış / (azalış)	3,348	(8,704)
Sigorta teknik karşılıklarındaki azalış	(22,332)	(971)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalış	(109,560)	(18,340)
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	122,238	(207,758)

Bankacılık bölümündeki işletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:

Alım-satım amaçlı ve yatırım amaçlı finansal varlık alımı	(2,796,836)	(3,071,385)
İşletme kaynaklı alacaklardaki artış	(1,029,318)	(875,607)
Mevduatlardaki artış	91,255	2,078,445
T.C. Merkez Bankası hesabındaki artış	(37,920)	(213,353)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	383,249	756,451
	(3,359,534)	(1,234,454)

NOT 23 - YABANCI PARA POZİSYONU

31 Aralık tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin, konsolidasyon düzeltmeleri öncesinde, kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	2003	2002
Varlıklar	19,592,411	19,618,249
Yükümlülükler	(19,824,305)	(20,157,476)
Net yabancı para pozisyonu	(231,894)	(539,227)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 23 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	2003				
	ABD Doları	EUR	GBP	Diğer	Toplam
Kasa ve banka	989,559	658,157	14,824	36,722	1,699,262
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	5,382,115	310,312	-	-	5,692,427
Türev araçlar	199,503	102,855	334,342	31,131	667,831
T.C. Merkez Bankası hesabı	390,668	697,734	-	-	1,088,402
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar	7,817,661	1,355,791	193,302	27,557	9,394,311
Yatırım amaçlı finansal varlıklar	176,712	191,146	132,806	47,280	547,944
Ticari alacaklar	120,785	211,532	58,913	13,702	404,932
Diğer varlıklar	11,125	14,172	69,488	2,517	97,302
Yabancı para cinsinden toplam finansal varlıklar	15,088,128	3,541,699	803,675	158,909	19,592,411
Alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borçlanma senetleri	4,009,754	639,769	14,690	4,545	4,668,758
Mevduat	8,364,684	4,996,159	151,180	500,964	14,012,987
Türev araçlar	48,692	49,407	334,342	47,281	479,722
Ticari borçlar	110,554	149,807	30,628	33,838	324,827
Diğer yükümlülükler	193,999	63,321	69,815	10,876	338,011
Yabancı para cinsinden toplam finansal yükümlülükler	12,727,683	5,898,463	600,655	597,504	19,824,305
Net bilanço pozisyonu	2,360,445	(2,356,764)	203,020	(438,595)	(231,894)
	2002				
	ABD Doları	EUR	GBP	Diğer	Toplam
Kasa ve banka	1,614,986	513,882	813,877	38,975	2,981,720
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	2,577,161	505,633	-	41,040	3,123,834
Türev araçlar	38,109	35,607	26,773	3,423	103,912
T.C. Merkez Bankası hesabı	705,423	558,233	-	-	1,263,656
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar	9,762,510	904,139	198,232	25,018	10,889,899
Yatırım amaçlı finansal varlıklar	113,846	83,790	163,839	65,401	426,876
Ticari alacaklar	172,868	322,501	92,531	2,928	590,828
Diğer varlıklar	44,802	30,956	12,261	149,505	237,524
Yabancı para cinsinden toplam finansal varlıklar	15,029,705	2,954,741	1,307,513	326,290	19,618,249
Alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borçlanma senetleri	3,681,892	704,884	822,919	9,381	5,219,076
Mevduat	9,415,833	4,198,636	32,877	524,011	14,171,357
Türev araçlar	142	133	1,229	13	1,517
Ticari borçlar	75,692	191,298	55,247	1,435	323,672
Diğer yükümlülükler	304,375	113,923	17,798	5,758	441,854
Yabancı para cinsinden toplam finansal varlıklar	13,477,934	5,208,874	930,070	540,598	20,157,476
Net bilanço pozisyonu	1,551,771	(2,254,133)	377,443	(214,308)	(539,227)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 24 - TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

	2003	2002
Verilen teminat mektupları	1,180,834	1,027,381
Kredi mektupları	530,781	673,350
Dövizli kabul kredileri	147,656	751,359
	1,859,271	2,452,090

Borçlanma senetleri ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri:

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla borçlanma senetleri (devlet tahvilleri, hazine bonoları ve eurobondlar) ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	2003	2002
Geri alım taahhütleri	694,617	1,166,467
Geri satım taahhütleri	99,135	643,881

Yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile ilgili taahhütler:

	2003	2002
Döviz alım		
TL	2,347	20,357
ABD Doları	459,304	201,997
EUR	682,767	349,636
JPY	1,268	-
GBP	202,003	202,350
Diğer	3,233	-
	1,350,922	774,340

Döviz satım		
TL	15,121	40,487
ABD Doları	746,387	473,573
EUR	512,576	168,999
JPY	49,846	66,556
GBP	12,724	12,054
Diğer	2,288	-
	1,338,942	761,669

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 24 - TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	2003	2002
Döviz swap alımları		
ABD Doları	64,410	16,165
EUR	2,020,180	1,642,839
GBP	235,645	181,801
	2,320,235	1,840,805
Döviz swap satışları		
ABD Doları	2,120,700	1,755,353
GBP	2,534	7,811
EUR	73,284	18,138
	2,196,518	1,781,302
Faiz haddi swap alımları		
ABD Doları	62,255	44,520
EUR	48,930	46,560
GBP	334,342	253,641
JPY	31,131	37,404
	476,658	382,125
Faiz haddi swap satışları		
JPY	47,280	56,807
ABD Doları	48,528	26,819
EUR	48,930	46,560
GBP	321,959	253,641
	466,697	383,827
Spot alımlar	81,957	38,583
Spot satışlar	81,455	38,584
Taahhütler - Diğer şirketler		
Verilen teminat mektupları	420,242	412,738
İhracat teşvik belgesine istinaden ihracat taahhütleri	126,726	560,974
Yatırım teşvik belgesine istinaden taahhütler	39,711	112,714
Verilen diğer teminatlar	-	135,818
	586,679	1,222,244

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 25 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Holding'in Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarından Carrefoursa, 1 Ocak - 31 Aralık 2003 hesap döneminde İntem Ticaret Merkezi A.Ş.'nin %99.4'ünü 974 TL karşılığı satın almıştır. Satın alma işleminden 3,726 TL şerefiye doğmuştur.

1 Ocak - 31 Aralık 2003 hesap döneminde Holding'in grup dışına yaptığı satışlar Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık olan Danonesa Danone Sabancı Gıda ve İçecek Sanayi T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklık olan Akkardansa Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayelerinin sırasıyla %49.88 ve %69.81'ine tekabül eden hisse senetlerinin satışlarını içermektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2002 hesap döneminde Holding'in grup dışına yaptığı satışlar Bağlı Ortaklığı olan Giysa Sabancı Giyim Mağazacılığı A.Ş. ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığı olan Kraftsa Kraft Sabancı Gıda Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin sermayelerinin sırasıyla %74.99 ve %48.75'ine tekabül eden hisse senetlerinin satışlarını içermektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2003 hesap döneminde oluşan bu işlemlerin detayları aşağıda verilmiştir:

	2003	2002
Satış hasılatı	112,217	39
Tenzil: satılan işletmelerin (varlıklarının)/yükümlülüklerin kayıtlı değeri-net	(41,221)	10,987
İştirak satış kazancı	70,996	11,026

Şerefiye ve negatif şerefiyenin, 31 Aralık tarihleri itibarıyla sona eren mali yıllara ait hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Şerefiye	Negatif şerefiye
1 Ocak 2003	305,726	21,985
İlaveler	3,726	-
Yabancı para çevrim farkları	(18,449)	-
Değer düşüklüğü karşılığı (*)	(37,661)	-
İtfa payları	(23,604)	(4,922)
31 Aralık 2003	229,738	17,063

(*) DuPontSA'nın bağlı ortaklıklarından Sasa DuPont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.'nin ("Sasa") faaliyet sonuçları nedeniyle, değer düşüklüğü tespitine yönelik olarak indirgenmiş nakit akımı yöntemine göre geri kazanılabilir değer çalışması yapılmıştır. Buna göre konsolide mali tablolarda şerefiyenin kayıtlı değerinin, geri kazanılabilir değerini aşan kısmı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

	Şerefiye	Negatif şerefiye
1 Ocak 2002	339,423	26,906
Yabancı para çevrim farkları	(3,739)	-
İtfa payları	(29,958)	(4,921)
31 Aralık 2002	305,726	21,985

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

1. Holding, 10 Mart 2004 tarihli yönetim kurulu toplantısında çıkarılmış sermayenin 98,141 TL'si iştiraklerden gelen özel fonlardan, 18,568 TL'si maddi duran varlık yeniden değerlendirme değer artış fonundan, 26,157 TL'si olağanüstü yedeklerden, 53,797 TL'si iştirak hisseleri satış karlarından, 3,218 TL'si gayrimenkul satış karından, 119 TL'si maliyet artış fonundan karşılanmak suretiyle toplam 200,000 TL bedelsiz artırılarak 1,000,000 TL'den 1,200,000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
2. Holding'in hissedarlarından Sabancı ailesi fertleri (Not 19), şahsi portföylerinde bulunan, Holding'in sermayesinin %2.4'üne tekabül eden hisse senetlerinden toplam 24,000 TL nominal değerdeki 24,000,000,000 adet hisse senedinin, yurtdışı kurumsal yatırımcıların talebi üzerine, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekçi fiyat esaslarına uygun olarak dolaşıma çıkacak şekilde satılmasına karar vermiştir. Söz konusu hisse senetleri daha önce dolaşımda olmayıp, tedavülü artırıcı niteliktedir ve 1 Nisan 2004 tarihinde Takasbank A.Ş.'ye depo edilmiştir. Holding satış işleminde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nı, alıcı Deutsche Bank ise Bender Menkul Değerler A.Ş. aracı kurum olarak belirlemiştir. Satış işlemi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Toptan Satışlar Pazarı'nda 8 Nisan 2004 tarihinde gerçekleşmiştir.
3. Akbank, 10 Şubat 2004 tarihli yönetim kurulu toplantısında iştirak portföyünde bulunan Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesinin %5'ine tekabül eden hisse senetlerinden 300 TL nominal değerdeki 300,000,000 adet hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda oluşacak fiyatlardan bir yıl içerisinde satışına ve bu satıştan elde edilecek karın sermayeye ilavesine karar vermiştir.

.....