

**HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

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

1. Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin ("Holding") Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiş ilişikteki 31 Aralık 2004 tarihli konsolide bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir ve konsolide nakit akım 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, birinci paragrafta sözü edilen konsolide mali tablolar, tüm önemli taraflarıyla, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2004 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. Konsolide mali tablolar Ana Ortaklık olan Holding'in, Bağlı Ortaklıklarının, ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarının 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 hisselerle düşen pay, ana ortaklık dışı pay olarak gösterilmiştir.

- 2 no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, ilişikteki konsolide mali tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar, Yeni Türk Lirası ("YTL") tutarlar üzerinden 31 Aralık 2004 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

Burak Özpoyraz, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 8 Nisan 2005

# HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE MALİ TABLOLAR

---

İÇİNDEKİLER	Sayfa
<b>KONSOLİDE BİLANÇOLAR</b> .....	<b>1-2</b>
<b>KONSOLİDE GELİR TABLOLARI</b> .....	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI</b> .....	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE ÖZSERMAYE HAREKET TABLOLARI</b> .....	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR</b> .....	<b>6-66</b>
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	6-7
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI .....	8-10
NOT 3 GRUP MUHASEBESİ .....	11-13
NOT 4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI .....	14-26
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA .....	27-33
NOT 6 KASA VE BANKA .....	33-34
NOT 7 ALIM-SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR .....	34-35
NOT 8 TÜREV ARAÇLAR .....	36
NOT 9 İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER .....	37-39
NOT 10 YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR .....	40-43
NOT 11 TİCARİ ALACAKLAR .....	43
NOT 12 STOKLAR .....	44
NOT 13 İŞTİRAKLER .....	44
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET .....	45-46
NOT 15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER - NET .....	46
NOT 16 ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ .....	47-50
NOT 17 MEVDUAT .....	50
NOT 18 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER .....	51
NOT 19 VERGİ .....	51-55
NOT 20 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI .....	56
NOT 21 SERMAYE .....	57
NOT 22 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER .....	57-59
NOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ - NET .....	59
NOT 24 İŞLETME FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI .....	60
NOT 25 YABANCI PARA POZİSYONU .....	60-61
NOT 26 TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER .....	62-63
NOT 27 YATIRIM FONLARI .....	64
NOT 28 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	64-66
NOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR .....	66

# HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

## 31 ARALIK İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Notlar	2004 ABD Doları (*)	2004	2003	
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>Dönen varlıklar:</b>				
Kasa ve banka	6	2.408.281	3.232.154	2.694.034
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	7	3.014.687	4.046.011	8.868.241
Türev araçlar	8	179.858	241.388	290.997
T.C. Merkez Bankası hesabı		1.446.766	1.941.705	1.756.871
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar				
- Müşterilere verilen kredi ve avanslar	9.a	7.299.030	9.796.028	6.673.135
- Menkul kıymetler	9.b	2.452.546	3.291.562	4.615.163
Yatırım amaçlı finansal varlıklar				
- Satılmaya hazır	10.a	1.280.713	1.718.845	523.417
- Vadeye kadar elde tutulacaklar	10.b	93.713	125.772	185.133
Ticari alacaklar	11	808.103	1.084.555	766.320
İlişkili taraflardan alacaklar		14.128	18.961	9.431
Stoklar	12	574.145	770.560	583.865
Diğer dönen varlıklar		172.442	231.434	234.537
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>19.744.412</b>	<b>26.498.975</b>	<b>27.201.144</b>
<b>Duran varlıklar:</b>				
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar				
- Müşterilere verilen kredi ve avanslar	9.a	2.520.783	3.383.143	3.250.814
- Menkul kıymetler	9.b	4.784.918	6.421.838	3.431.362
Uzun vadeli ticari alacaklar		38.575	51.772	8.101
İştirakler	13	137.043	183.926	179.383
Yatırım amaçlı finansal varlıklar				
- Satılmaya hazır	10.a	1.219.615	1.636.845	1.057.132
- Vadeye kadar elde tutulacaklar	10.b	165.946	222.716	390.153
Maddi duran varlıklar-net	14	2.913.081	3.909.646	3.831.423
Yatırım amaçlı gayrimenkuller - net	15	250.896	336.728	340.659
Şerefiye-net	28	120.383	161.566	242.110
Maddi olmayan duran varlıklar-net		115.505	155.019	120.493
Ertelenen vergi varlıkları	19	254.501	341.566	296.624
Diğer duran varlıklar		26.680	35.805	30.159
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>12.547.926</b>	<b>16.840.570</b>	<b>13.178.413</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>32.292.338</b>	<b>43.339.545</b>	<b>40.379.557</b>

(\*) 2 no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, konsolide mali tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar, Yeni Türk Lirası ("YTL") tutarlar üzerinden 31 Aralık 2004 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, 8 Nisan 2005 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Celal Metin ve Nedim Bozfakioğlu tarafından imzalanmıştır.

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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Notlar	2004		2004	2003
	ABD Doları (*)			
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER,</b>				
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAY VE ÖZSERMAYE</b>				
<b>Kısa vadeli yükümlülükler:</b>				
Alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri	16	2.969.481	3.985.341	3.142.198
Mevduat	17	17.220.016	23.110.983	22.503.658
Türev araçlar	8	28.636	38.432	74.481
Ticari borçlar		478.643	642.387	460.648
İlişkili taraflara borçlar		10.484	14.071	5.571
Sigorta teknik karşılığı		77.619	104.172	93.033
Ödenecek vergiler	19	117.681	157.940	343.894
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	960.998	1.289.756	900.605
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>21.863.558</b>	<b>29.343.082</b>	<b>27.524.088</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>				
Alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri	16	1.548.364	2.078.059	1.932.364
Mevduat	17	322.964	433.450	220.263
Kıdem tazminatı karşılığı	20	93.082	124.925	98.071
Sigorta teknik karşılığı		76.031	102.041	92.013
Ertelenen vergi yükümlülüğü	19	187.619	251.803	297.856
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		91.382	122.644	168.470
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.319.442</b>	<b>3.112.922</b>	<b>2.809.037</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>24.183.000</b>	<b>32.456.004</b>	<b>30.333.125</b>
<b>Ana ortaklık dışı pay:</b>				
- Sabancı ailesi		1.468.442	1.970.796	1.740.549
- Diğerleri		2.028.931	2.723.028	2.506.359
<b>Ana ortaklık dışı pay</b>		<b>3.497.373</b>	<b>4.693.824</b>	<b>4.246.908</b>
<b>Özsermaye:</b>				
Sermaye	21	894.121	1.200.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	21	2.259.573	3.032.573	3.038.643
<b>Ödenmiş toplam sermaye</b>		<b>3.153.694</b>	<b>4.232.573</b>	<b>4.038.643</b>
Emisyon primi	21	16.146	21.670	21.670
Emisyon primi düzeltme farkları	21	207.383	278.329	278.329
Yabancı para çevrim farkları	4.s	(229.300)	(307.744)	(193.811)
Makul değer yedeği	4.b	1.925	2.583	2.354
Birikmiş karlar	22	1.462.117	1.962.306	1.652.339
<b>Toplam özsermaye</b>		<b>4.611.965</b>	<b>6.189.717</b>	<b>5.799.524</b>
<b>Toplam yükümlülükler, ana ortaklık dışı pay ve özsermaye</b>		<b>32.292.338</b>	<b>43.339.545</b>	<b>40.379.557</b>

Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler 26

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

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	2004 ABD Doları (*)	2004	2003
<b>Gelirler:</b>				
Finans	5	4.481.524	6.014.653	6.949.695
Finans dışı	5	4.128.200	5.540.457	4.592.520
		<b>8.609.724</b>	<b>11.555.110</b>	<b>11.542.215</b>
<b>Faaliyet giderleri:</b>				
Finans	5	(2.921.953)	(3.921.553)	(4.032.204)
Finans dışı	5	(3.932.452)	(5.277.744)	(4.531.381)
		<b>(6.854.405)</b>	<b>(9.199.297)</b>	<b>(8.563.585)</b>
<b>Diğer faaliyet gelirleri / (giderleri):</b>				
Finans	5	47.058	63.157	79.778
Finans dışı	5	(36.351)	(48.787)	116.703
		<b>10.707</b>	<b>14.370</b>	<b>196.481</b>
<b>Faaliyet karı:</b>				
Finans	5	1.606.629	2.156.257	2.997.269
Finans dışı	5	159.397	213.926	177.842
		<b>1.766.026</b>	<b>2.370.183</b>	<b>3.175.111</b>
Finansman gelirleri-net	23	34.572	46.399	88.822
İştirak payı	13	35.701	47.914	31.523
Net parasal pozisyon kaybı		(471.857)	(633.280)	(370.029)
<b>Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar</b>		<b>1.364.442</b>	<b>1.831.216</b>	<b>2.925.427</b>
Vergi	19	(305.026)	(409.374)	(798.598)
<b>Ana ortaklık dışı pay öncesi kar</b>		<b>1.059.416</b>	<b>1.421.842</b>	<b>2.126.829</b>
Ana ortaklık dışı pay				
- Sabancı ailesi		(226.234)	(303.628)	(569.479)
- Diğerleri		(293.631)	(394.082)	(630.189)
<b>Net kar</b>		<b>539.551</b>	<b>724.132</b>	<b>927.161</b>

Tam YTL cinsinden hisse başına esas ve nisbi kazanç

- adi hisse senedi ('000)	4.z	0,57	0,73
- intifa senetleri	4.z	229.883	294.337

(\*) 2 no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, konsolide mali tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar, Yeni Türk Lirası ("YTL") tutarlar üzerinden 31 Aralık 2004 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 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Notlar	2004 ABD Doları (*)	2004	2003
Vergi, ana ortaklık dışı pay ve parasal kayıp öncesi kar	1.836.299	2.464.496	3.295.456
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar ile mütabakatına yönelik düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	334.347	448.727	419.134
Kredi risk karşılıkları	80.015	107.388	94.419
Sigorta teknik karşılığı	25.068	33.644	50.689
Kıdem tazminatı karşılığı	41.553	55.768	45.949
Şerefiye değer düşüklüğü	41.879	56.206	42.873
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü	161.277	216.450	25.337
Türev araçların makul değer değişikliği	10.104	13.560	(98.719)
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı	-	-	(80.822)
Tahakkuk etmemiş komisyon gelirleri	(62.413)	(83.765)	(72.323)
İştirak kazancı	(35.701)	(47.914)	(31.523)
Kredi risk karşılıkları enflasyon etkisi	(26.505)	(35.573)	(25.389)
Maddi duran varlıklar matematiksel düzeltme	-	-	(36.153)
İşletme dışı faaliyetlerin enflasyon etkisi	(8.555)	(11.481)	(10.469)
Yabancı para çevrim farkları	(3.557)	(4.774)	(95.210)
Negatif şerefiye geliri	(218.957)	(293.862)	-
Diğer	(9.658)	(12.962)	(3.186)
<b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b>	<b>2.165.196</b>	<b>2.905.908</b>	<b>3.520.063</b>
<b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı</b> 24	<b>(1.309.250)</b>	<b>(1.757.144)</b>	<b>(4.989.966)</b>
Ödenen vergi	(516.458)	(693.138)	(1.062.498)
Ödenen kıdem tazminatı	(28.034)	(37.625)	(33.926)
Tahsil edilen/ (ödenen) faiz (bankacılık dışı bölümler)-net	12.015	16.125	135.182
<b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit</b>	<b>323.469</b>	<b>434.126</b>	<b>(2.431.145)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:</b>			
Yatırım harcamaları	(424.620)	(569.883)	(375.563)
Alım-satım amaçlı finansal varlık alımı (bankacılık dışı bölümler)	(175.953)	(236.147)	(41.056)
Müşterek yönetime tabi ortaklık iktisap tutarı	-	-	(1.109)
Bağlı ortaklık iktisabı	(69.418)	(93.166)	-
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık satışından sağlanan nakit	-	-	127.748
Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit	92.316	123.897	33.180
Alınan temettüleri	32.316	43.371	29.520
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	(27.219)	(36.531)	(105.264)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>	<b>(572.578)</b>	<b>(768.459)</b>	<b>(332.544)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:</b>			
Alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borç senetlerinde azalış	572.901	768.891	(736.726)
Uzun vadeli alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borç senetlerinde azalış	108.557	145.695	(251.455)
Ödenen temettü	(129.028)	(173.169)	(55.726)
Ana ortaklık dışına ödenen temettü	(217.713)	(292.192)	(104.462)
Ana ortaklık dışına ait sermaye artışı	(31.548)	(42.341)	49.798
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	542.483	728.067	715.087
<b>Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit</b>		<b>845.652</b>	<b>1.134.951</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış</b>	<b>596.543</b>	<b>800.618</b>	<b>(3.147.173)</b>
Nakit ve nakit benzerlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	(183.573)	(246.373)	(250.679)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri 4.u	<b>1.955.834</b>	<b>2.624.925</b>	<b>6.022.777</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b> 4.u	<b>2.368.804</b>	<b>3.179.170</b>	<b>2.624.925</b>

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin 70.814 YTL'si (2003: 80.629 YTL) Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır (Not 6).

(\*) 2 no'lu konsolide mali tablo dipnotunda da belirtildiği üzere, konsolide mali tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar, Yeni Türk Lirası ("YTL") tutarlar üzerinden 31 Aralık 2004 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.



## **HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.**

### **31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

---

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

# HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

## 31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE HAREKET TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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 2003 itibariyle bakiyeler	800.000	21.670	3.195.578	278.329	19.887	(8.678)	827.208	5.133.994	3.103.225
İştirak konsolidasyon kapsamı değişikliği (Not 13)	-	-	-	-	-	-	(3.240)	(3.240)	(4.986)
Bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamı değişikliği (Not 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	27.251
Sermaye artışı	200.000	-	(156.935)	-	-	-	(43.065)	-	49.798
Temettü	-	-	-	-	-	-	(55.725)	(55.725)	(104.463)
Bağlı ortaklık satışı	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.386)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(213.698)	-	-	(213.698)	(33.768)
Satılmaya hazır finansal varlıkların net makul değer artışı, vergi sonrası	-	-	-	-	-	11.032	-	11.032	16.569
Cari yıl karı	-	-	-	-	-	-	927.161	927.161	1.199.668
<b>31 Aralık 2003 itibariyle bakiyeler</b>	<b>1.000.000</b>	<b>21.670</b>	<b>3.038.643</b>	<b>278.329</b>	<b>(193.811)</b>	<b>2.354</b>	<b>1.652.339</b>	<b>5.799.524</b>	<b>4.246.908</b>
1 Ocak 2004 itibariyle bakiyeler	1.000.000	21.670	3.038.643	278.329	(193.811)	2.354	1.652.339	5.799.524	4.246.908
Bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamı değişikliği (Not 1)	-	-	-	-	(4.040)	-	(1.985)	(6.025)	(9.378)
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi	-	-	-	-	-	-	(45.081)	(45.081)	45.081
Sermaye artışı	200.000	-	(6.070)	-	-	-	(193.930)	-	-
Nakit olmayan sermaye artışı düzeltilmesi	-	-	-	-	-	-	-	-	(42.341)
Temettü	-	-	-	-	-	-	(173.169)	(173.169)	(292.192)
İş birleşmesi-satın alma	-	-	-	-	-	-	-	-	60.653
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(109.893)	-	-	(109.893)	(12.812)
Satılmaya hazır finansal varlıkların net makul değer artışı, vergi sonrası	-	-	-	-	-	229	-	229	195
Cari yıl karı	-	-	-	-	-	-	724.132	724.132	697.710
<b>31 Aralık 2004 itibariyle bakiyeler</b>	<b>1.200.000</b>	<b>21.670</b>	<b>3.032.573</b>	<b>278.329</b>	<b>(307.744)</b>	<b>2.583</b>	<b>1.962.306</b>	<b>6.189.717</b>	<b>4.693.824</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE HAREKET TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

---

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

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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 21). 31 Aralık 2004 tarihinde Holding, Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarında istihdam edilen toplam personel sayısı 34.282'dir (2003: 33.632). Holding merkezi, aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Sabancı Center, 4. Levent, İstanbul, Türkiye.

#### Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 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
DuPont Sabancı Polyester Europe B.V. ("DuPontSA") (*)	Tekstil	Tekstil ve kimyevi ürünler
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 Naylon Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İnsa")	Tekstil	Tekstil ve kimyevi ürünler
Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yünsa")	Tekstil	Tekstil ve kimyevi ürünler
Sabancı Industrial Nylon Yarn and Tire Cord Fabric B.V. ("Sabancı Industrial Nylon Yarn")	Otomotiv	Lastik ve takviye
Sakosa Sabancı Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Sakosa")	Otomotiv	Lastik ve takviye
Temsa Termo Mekanik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Temsa")	Otomotiv	Lastik ve takviye
Toyotasa Toyota-Sabancı Pazarlama ve Satış A.Ş. ("Toyotasa Pazarlama")	Otomotiv	Lastik ve takviye
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
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. ("Bimsa") (***)	Bilgi işlem sistemi ticareti	Diğer

(\*) Holding, 30 Kasım 2004 tarihinden itibaren, DuPontSA'nın faaliyetlerini kontrol etmeye başladığından dolayı, önceki dönemlerde Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık olarak sınıflandırılmış ve oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan DuPontSA bu konsolide mali tablolarda 30 Kasım 2004 tarihinden itibaren Bağlı Ortaklık olarak konsolide edilmiştir (Not 28).

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

(\*\*) 29 Haziran 2004 tarihinde alınmış olan yönetim kurulu kararı ile Holding %50,16'sına sahip olduğu Marsa hisselerini Gıdasa'nın sermaye artırımında aynı sermaye olarak kullanmıştır. Dolayısıyla, Marsa 29 Haziran 2004 tarihinden itibaren Holding'in Gıdasa vasıtasıyla dolaylı olarak sahip olduğu bir bağlı ortaklık konumuna gelmiştir.

#### NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

(\*\*\*) Holding, 23 Haziran 2004 tarihinden itibaren, I-Bimsa'nın faaliyetlerini kontrol etmeye başladığından dolayı, önceki dönemlerde Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık olarak sınıflandırılmış ve oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan I-Bimsa bu konsolide mali tablolarda 23 Haziran 2004 tarihinden itibaren bağlı ortaklık olarak konsolide edilmiş ve ismi Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması amaçlı olarak hazırlanan Not 5'te Holding'e ilişkin bilgiler "Diğer" grubu içerisinde gösterilmiştir.

Sabank, Exsa UK, Universal, DuPontSA 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, DuPontSA ve Sabancı Industrial Nylon Yarn Hollanda'da tescil edilmişlerdir.

#### Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 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	Ortak girişimci
Beksa Çelik Kasa Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Beksa")	Otomotiv	Lastik ve takviye	Bekaert
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Brisa")	Otomotiv	Lastik ve takviye	Bridgestone
DuPont Sabancı International, LLC ("Dusa")	Otomotiv	Lastik ve takviye	DuPont
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akçansa")	Çimento ve klinker	Çimento	Heidelberg
Oysa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Oysa Çimento")	Çimento ve klinker	Çimento	Oyak
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. ("Carrefoursa")	Tüketici ürünleri ticareti	Perakendecilik	Carrefour
Diasa Dia Sabancı Süpermarketleri Ticaret A.Ş. ("Diasa")	Tüketici ürünleri ticareti	Perakendecilik	Dia S.A.
Olmuksa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Olmuksa")	Oluklu mukavva kağıt ve kutu	Diğer	International Paper
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dönkasan")	Kağıt	Diğer	Olmuksa ve Kartonsan

Dusa dışında tüm Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar Türkiye'de tescil edilmişlerdir. Dusa, Amerika Birleşik Devletleri'nde tescil edilmiştir.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

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 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. Ayrıca, SPK'nın bu Tebliğ'e eklemeler yapan Seri:XI, No:27 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" Madde 1'de de işletmelerin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı uygulamaları, Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğu belirtilmektedir. Buna bağlı olarak, Holding, mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminden itibaren 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, Maliye Bakanlığı'nın öngördüğü enflasyon muhasebesi düzeltmeleri yapılmış şekliyle hazırlanmış ve UFRS'ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

30 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruş ("YKr"), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olmuştur. Yeni Türk Lirası'nın alt birimi Yeni Kuruş ( 1 YTL = 100 YKr). Bir önceki para birimi olan Türk Lirası değerleri YTL'ye dönüştürülürken 1 milyon Türk Lirası, 1 YTL'ye eşit tutulmaktadır. Buna göre, Türkiye Cumhuriyeti'nin para birimi Türk Lirası'ndan altı sıfır atılarak sadeleştirilmiştir.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında, Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile YTL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren YTL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Kasım 2004 tarihli duyurusuna istinaden, 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren döneme ilişkin mali tablolar, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal verileri de dahil olmak üzere, YTL cinsinden gösterilmiştir.

#### Mali tabloların yüksek enflasyona göre düzeltilmesi

Uluslararası Muhasebe Standardı 29 ("UMS 29"), Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. UMS 29 uygulamasını gerekli kılan başlıca nedenler; nüfusun çoğunluğunun parasal olmayan varlıklara yatırım yapması ve elindeki parasal varlıkları ulusal para birimi yerine kuvvetli yabancı para cinsinden tutması; vadeli satış ve alımlarda vadenin kısa olmasına karşın vade farkı uygulaması olması; faiz oranları, ücretler ve fiyatların fiyat endeksine bağlı olması ve %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyatı Endeksi'nden ("TEFE") türetilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık itibariyle 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>
<b>31 Aralık 2004</b>	<b>8.403,8</b>	<b>1,000</b>	<b>69,7</b>
31 Aralık 2003	7.382,1	1,138	181,1
31 Aralık 2002	6.478,8	1,297	227,3

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.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

---

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

- 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 Holding'in net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosuna, net parasal pozisyon kaybı olarak yansıtılmıştır.

#### ABD Doları çevrimi

UFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide mali tablolarda sunulan ABD Doları cinsinden tutarlar, 31 Aralık 2004 tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından duyurulan ABD Doları resmi alış kuru olan 1,3421YTL=1ABD Doları kullanılarak YTL 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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 2004 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar, sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay %	Sabancı ailesi tarafından sahip olunan pay %	Sahip olunan toplam pay %	Etkin ortaklık payı %
AEO	70,29	-	70,29	70,29
Akbank	43,61	24,86	68,47	39,11
Ak Emeklilik	99,35	-	99,35	43,61
Aksigorta	57,40	-	57,40	57,40
Bossa	50,12	25,70	75,82	50,12
Bimsa	100,00	-	100,00	93,11
Çimsa	45,48	2,23	47,71 (*)	44,39
DuPontSA	100,00	-	100,00	99,93
Enerjisa	82,28	-	82,28	75,60
Exsa	45,71	54,30	100,00	25,93
Exsa UK	100,00	-	100,00	99,04
Gıdasa	100,00	-	100,00	100,00
İnsa	55,01	-	55,01	55,01
Marsa	50,20	-	50,20	50,18
Oralitsa	80,49	-	80,49	53,38
Pilsa	51,23	48,77	100,00	51,23
Sabancı Industrial Nylon Yarn	100,00	-	100,00	100,00
Sabank	100,00	-	100,00	71,92
Sakosa	100,00	-	100,00	100,00
Sapeksa	52,84	44,87	97,71	34,44
Sabancı Telekom	100,00	-	100,00	100,00
Teknos	51,92	48,08	100,00	51,91
Temsa	48,70	51,29	99,99	47,53
Toyotasa Pazarlama	65,00	-	65,00	64,99
Tursa	99,52	-	99,52	98,34
Universal	100,00	-	100,00	92,59
Yünsa	49,47	16,37	65,84	44,16

(\*) 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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 2004 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.a).

- 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 2004 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
Olmuksa	43,73	43,73	43,73
Oysa Çimento	41,09	41,09	18,24

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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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 bulunmama ile 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 2004 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 iştirakler özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir. Bu iştirakler, konsolide mali tablolarda, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır (Not 10.a).

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla İştiraklerde sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

İştirakler	Holding tarafından sahip olunan etkin ortaklık payı %
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") (*)	15,65

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 2004 tarihi itibarıyla 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 Vakıf 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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 2004 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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 katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir (Not 12). 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) Yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ilgili amortisman gideri

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) ve varsa değer düşüklüğü sonrasındaki değerleri ile gösterilir (Not 15). İnşası, Grup tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu bu tarihe kadar, Grup, UMS 16, Maddi Duran Varlıklar, şartlarını uygular. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelmesi ile birlikte yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

#### h) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman gideri

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Not 14). 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.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Kayıtlı değerlerin ilgili maddi duran varlığın 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 borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider hesapları ile ilişkilendirilmektedir.

##### i) Ertelenen finansman giderleri

Ertelenen finansman giderleri (temel olarak finans kuruluşlarından uzun vadeli banka kredileri alımında katlanılan giderler) uzun vadeli kredilerin vadeye kalan süreleri doğrultusunda, efektif faiz metodu kullanılarak itfa edilmektedir.

##### j) 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.

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 19).

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.

##### k) Çalışanlara sağlanan faydalar

###### Belirli fayda planları

Belirli fayda planları, yaş, hizmet yılı ve tazminat gibi genelde bir veya birden fazla etkene bağlı olarak, çalışanların ve onların bakmakla yükümlü oldukları kişilerin elde edecekleri emeklilik ikramiyeleridir.

Banka çalışanları 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesine göre kurulmuş olan "Akbank T.A.Ş. Tekaüt Sandığı Vakfı ("Tekaüt Sandığı")'nın üyesidir. Tekaüt Sandığı'nın teknik mali tabloları Sigorta Murakebe Kanunu'nun 38. maddesi ve bu maddeye istinaden çıkarılan "Aktüerler Yönetmeliği" hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir. Tekaüt Sandığı'nın denetlenmiş mali tablolarına göre karşılık ayrılmasını gerektiren teknik veya fiili açık tespit edilmemiştir.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALAR (Devamı)

Bilançoda, belirli fayda yükümlülüğü olarak mali tablolara alınacak tutar, belirli fayda planının bilanço tarihi itibarıyla net bugünkü değeri ile belirli fayda planı aktiflerinin farkıdır. Banka, belirli fayda planından kaynaklanan geri ödemeler veya gelecekteki katkı paylarındaki indirimler benzeri ekonomik faydaların bugünkü değerini kullanma hakkına kanunen sahip değildir. Bu nedenle belirli fayda paylarıyla ilgili herhangi bir tutar bilançoda varlık olarak muhasebeleştirilmez.

Belirli fayda yükümlülüğü bağımsız aktüerler tarafından senelik hesaplanır. Belirli fayda planının bugünkü değeri, gelecekteki tahmini nakit çıkışlarının, Türk Lirası'nın tahmini reel faizi ile iskonto edilmesi suretiyle belirlenir.

#### 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 20).

#### **l) Şerefiye ve ilgili itfa payı**

Grup'un iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki farktan oluşan şerefiye 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşen satın almalara ilişkin ise aktifleştirilir ve doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak faydalı ömrü üzerinden 31 Aralık 2004 tarihine kadar doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Şerefiyenin kayıtlı değeri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldüğü durumlarda daimi değer kaybı göz önüne alınarak düzeltmeye tabi tutulur. UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" çerçevesinde 31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarından kaynaklanan şerefiye için amortisman muhasebesi uygulanmamakta ancak yukarıda belirtildiği gibi şerefiyenin kayıtlı değeri gözden geçirilmeye devam edilmekte ve gerekirse değer düşüklüğü ayrılmaktadır (Not 28). UFRS 3 çerçevesinde, Şirket 31 Mart 2004 tarihinden sonra sona erecek ilk yıllık hesap döneminin başından itibaren (1 Ocak 2005), şerefiye tutarını itfa etmeyi durduracak ve bu şerefiye tutarına ilişkin yılda en az bir kez yıllık değer düşüklüğü tespit çalışması yapacaktır.

#### **m) 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 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşen satın almalara ilişkin ise 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. UFRS 3 uyarınca Grup 31 Aralık 2004 tarihinde konsolide bilançoda yer alan negatif şerefiyeyi 1 Ocak 2005 tarihinde birikmiş karlara transfer edecektir.

31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalara ilişkin negatif şerefiye söz konusu ise bu tutar yeniden gözden geçirilir ve oluştuğu dönemde gelir olarak kaydedilir.



## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### n) 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 2004 tarihinden geçerli olmak üzere gün esasına dikkate alınarak hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2003 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.

##### o) 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.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### 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.

##### **p) 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. Tezgah 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 2004 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.

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.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### r) 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 Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

##### Döviz kuru riski

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

Banka'nın yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endekli 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.

##### 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.

##### Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Banka'nın aktif-pasif yönetiminin en temel hedeflerinden birisi Banka'nın likidite gereksinimlerini sağlayacak fonları hazır bulundurmadır. Bunu sağlamak için yeterli miktarda kısa vadeli fonlar hazır bulundurulmaktadır. Banka'nın en önemli fon kaynakları, çok büyük ölçüde faiz getirili varlıklara plase edilen özsermaye, yaygın ve istikrarlı mevduat tabanı ve uluslararası kuruluşlardan sağlanan orta ve uzun vadeli kredilerdir.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Mevduatın ortalama vadesinin kısa olmasına karşın, esasen geniş bir tabana yayılmış olup, çok büyük bir bölümü vadelerinde sürekli olarak yenilenmektedir; dolayısıyla Banka için mevduatlar istikrarlı ve uzun vadeli bir kaynak oluşturmaktadır.

##### 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.

#### s) 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 Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Döviz cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan döviz kuru kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Döviz cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

##### Grup şirketleri

Yeni Türk Lirası dışında başka bir fonksiyonel para biriminden mali tablolarını hazırlayan Grup şirketlerinin sonuçları ilgili döneme ait ortalama kur üzerinden Yeni 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 Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu Grup şirketlerinin dönem başındaki net varlıklarının Yeni 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### t) Araştırma giderleri

Araştırma giderleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedirler.

##### u) Nakit ve benzerleri

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

	2004	2003
Kasa ve banka	3.232.154	2.694.034
Tenzil: faiz tahakkukları	(52.984)	(69.109)
	<b>3.179.170</b>	<b>2.624.925</b>

##### v) 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 Yeni Türk Lirası ve yabancı para cinsinden mevduatlar için uygulanan zorunlu karşılık oranı sırasıyla %6 (2003: %6) ve %11'dir (2003: %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 Yeni Türk Lirası ve yabancı para cinsinden mevduatlar için, hazine bonusu ve devlet tahvili olarak tutmak kaydıyla, uygulanan disponibilitate karşılık oranı sırasıyla %4 (2003: %4) ve %1'dir (2003: %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 193.146 YTL'dir (2003: 236.477 YTL). Bu tutarlar Grup'un günlük faaliyetlerinin finansmanı açısından Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### y) 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.

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.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### z) 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.

	2004	2003
Hisse başına kazanç (tam YTL olarak)		
- adi hisse senedi ('000)	0,57	0,73
- intifa senetleri	229.883	294.337
1.000 TL nominal bedelli hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi		
- adi hisse senetleri	1.200.000.000.000	1.200.000.000.000
- intifa senetleri	189	189

Türkiye'de şirketler, sermayelerini hissedarlarına birikmiş karlardan ve 1 Ocak 2004 tarihinden önce oluşmuş olan yeniden değerlendirme fonundan dağıttıkları bedelsiz hisse ("Bedelsiz Hisseler") yolu ile arttırabilirler. 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. 31 Aralık tarihleri ihraç edilen bedelsiz hisse senetleri aşağıda sunulmuştur:

	Sermayeye transfer edilen tutarlara istinaden ihraç edilen bedelsiz hisse senedi adedi		
	Birikmiş karlar	Yeniden değerlendirme fonu	Toplam
2004	181.432.124.000	18.567.876.000	200.000.000.000
2003	35.055.357.000	164.944.643.000	200.000.000.000

Holding, Mart 2004'te sermayesini 200.000 YTL artırmıştır. Mart 2004'te dağıtılan bedelsiz hisse senetleri konsolide mali tablolarda sunulan tüm dönemlerdeki hisse senedi adedinin hesaplanmasında dikkate alınmıştır. Birikmiş karlardan ve maddi duran varlık değerlendirme fonundan sermaye transfer edilmek suretiyle dağıtılan bedelsiz hisse senetlerinin adedi sırasıyla 181.432.124.000 ve 18.567.876.000'dir.

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

	İntifa senetleri	Adi hisse senetleri	Toplam
2004	43.448	680.684	724.132
2003	55.629	871.532	927.161

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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### aa) Karşılaştırmalı bilgiler

31 Aralık 2004 tarihli konsolide mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için 31 Aralık 2003 tarihli konsolide bilanço, konsolide gelir tablosu ve konsolide nakit akım tablosuna gerekli sınıflandırma işlemleri yapılmıştır. Buna göre 31 Aralık 2003 tarihli konsolide mali tablolarda 340.659 YTL tutarındaki maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihli konsolide mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak yeniden sınıflandırılmıştır. Ayrıca, 31 Aralık 2003 tarihli konsolide mali tablolarda 408.075 YTL tutarındaki alınan fonlar 31 Aralık 2004 tarihli konsolide mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için kredi kartı işlemleriyle ilgili borçlar olarak diğer kısa vadeli yükümlülükler altında yeniden sınıflandırılmıştır.

##### ab) 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.



## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA

##### a) Grup dışından sağlanan gelirler

	2004	2003
Finans	6.014.653	6.949.695
Lastik ve takviye	2.132.007	1.579.753
Tekstil ve kimyevi ürünler	1.332.158	1.176.563
Perakendecilik	892.088	644.965
Çimento	409.264	375.067
Gıda	384.340	465.617
Diğer	390.600	350.555
	<b>11.555.110</b>	<b>11.542.215</b>

##### b) Bölüm varlıkları

	2004	2003
Finans	37.322.341	35.119.184
Bankacılık	36.794.917	34.626.674
Sigortacılık	527.424	492.510
Tekstil ve kimyevi ürünler	1.940.583	1.577.319
Lastik ve takviye	1.110.145	962.358
Gıda	230.826	187.828
Perakendecilik	681.545	648.681
Çimento	486.475	465.048
Diğer	1.487.244	1.588.993
<b>Bölüm varlıkları (*)</b>	<b>43.259.159</b>	<b>40.549.411</b>
İştirakler	183.926	179.383
Bankacılık	80.881	83.657
Diğer	103.045	95.726
Bölgümlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	757.183	550.168
Tenzil: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(860.723)	(899.405)
<b>Konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar</b>	<b>43.339.545</b>	<b>40.379.557</b>

(\*) Bölüm varlıkları genel olarak faaliyet ile ilgili varlıklardan oluşmaktadır.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

##### c) Bölüm yükümlülükleri

	2004	2003
Finans	30.625.522	28.854.842
Bankacılık	30.336.712	28.640.514
Sigortacılık	288.810	214.328
Lastik ve takviye	287.738	236.439
Tekstil ve kimyevi ürünler	377.760	203.349
Gıda	59.952	72.970
Perakendecilik	197.679	171.192
Çimento	54.662	43.077
Diğer	170.857	178.108
<b>Bölüm yükümlülükleri (*)</b>	<b>31.774.170</b>	<b>29.759.977</b>
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen yükümlülükler	1.114.560	1.352.260
Tenzil: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(432.726)	(779.112)
<b>Konsolide mali tablolara göre toplam yükümlülükler</b>	<b>32.456.004</b>	<b>30.333.125</b>

(\*) 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

### NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

#### d) 1 Ocak - 31 Aralık 2004 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Lastik ve takviye	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Perakendecilik	Gıda	Finans		Toplam finans	Diğer	Bölümler arası düzeltme	Toplam
						Bankacılık	Sigortacılık				
Grup dışından sağlanan gelirler	2.132.007	1.332.158	409.264	892.088	384.340	5.533.898	480.755	6.014.653	390.600	-	11.555.110
Bölümler arası gelirler	1.938	13.267	21	1.634	4.145	20.938	35.577	56.515	161.819	(239.339)	-
Toplam gelirler	2.133.945	1.345.425	409.285	893.722	388.485	5.554.836	516.332	6.071.168	552.419	(239.339)	11.555.110
Bölüm faaliyet karı/(zararı)	208.461	(239.271)	100.178	16.286	(30.343)	2.136.601	19.656	2.156.257	202.715	-	2.414.283
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri											(44.100)
<b>Faaliyet karı</b>											<b>2.370.183</b>

#### 1 Ocak - 31 Aralık 2003 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Lastik ve takviye	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Perakendecilik	Gıda	Finans		Toplam finans	Diğer	Bölümler arası düzeltme	Toplam
						Bankacılık	Sigortacılık				
Grup dışından sağlanan gelirler	1.579.753	1.176.563	375.067	644.965	465.617	6.490.756	458.939	6.949.695	350.555	-	11.542.215
Bölümler arası gelirler	1.946	9.385	46	459	6.521	24.329	2.518	26.847	122.636	(167.840)	-
Toplam gelirler	1.581.699	1.185.948	375.113	645.424	472.138	6.515.085	461.457	6.976.542	473.191	(167.840)	11.542.215
Bölüm faaliyet karı/(zararı)	169.952	(55.894)	(2.943)	(17.823)	(16.401)	2.963.643	33.626	2.997.269	141.982	-	3.216.142
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri											(41.031)
<b>Faaliyet karı</b>											<b>3.175.111</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

##### e) Faaliyet sonuçları

###### i) Bankacılık

	2004	2003
İşletme kaynaklı kredilerden faiz geliri	3.386.106	2.539.942
Diğer bankalardaki mevduatlardan faiz geliri	151.255	521.696
Alım-satım ve yatırım amaçlı finansal varlıklardan faiz geliri	1.017.773	2.301.087
Komisyon geliri	699.129	513.841
Menkul kıymet alım-satım kazancı	276.019	570.599
Diğer faiz geliri	3.616	43.591
<b>Toplam faaliyet geliri</b>	<b>5.533.898</b>	<b>6.490.756</b>
Tenzil: komisyon geliri ve menkul kıymet alım-satım kazancı	(975.148)	(1.084.440)
<b>Toplam faiz geliri</b>	<b>4.558.750</b>	<b>5.406.316</b>
<b>Faiz gideri</b>	<b>(1.928.047)</b>	<b>(2.348.293)</b>
<b>Faiz geliri-net</b>	<b>2.630.703</b>	<b>3.058.023</b>
<b>Faaliyet giderleri</b>		
Faiz gideri	(1.928.047)	(2.348.293)
Döviz alım-satım karı-net	38.323	224.461
Esas faaliyet gideri	(1.182.251)	(1.087.652)
Komisyon gideri	(231.732)	(255.019)
Kredi karşılıkları	(118.002)	(103.685)
Diğer faaliyet geliri-net	24.412	43.075
<b>Toplam faaliyet gideri</b>	<b>(3.397.297)</b>	<b>(3.527.113)</b>
<b>İlave: faiz gideri</b>	<b>1.928.047</b>	<b>2.348.293</b>
<b>İlave: komisyon geliri ve menkul kıymet alım-satım kazancı</b>	<b>975.148</b>	<b>1.084.440</b>
<b>Faaliyet karı</b>	<b>2.136.601</b>	<b>2.963.643</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

##### ii) Sigortacılık

	2004	2003
Alınan primler	480.755	458.939
Reasürörlere verilen primler	(255.279)	(267.753)
Cari rizikolar karşılığındaki değişim-net	(10.028)	(11.088)
<b>Prim gelirleri-net</b>	<b>215.448</b>	<b>180.098</b>
Ödenen tazminatlar	(294.711)	(265.761)
Ödenen tazminatlar reasürans payı	153.724	160.561
Muallak hasar karşılığındaki değişim	(4.207)	(13.260)
<b>Gerçekleşmiş hasarlar-net</b>	<b>(145.194)</b>	<b>(118.460)</b>
Hayat matematik karşılığındaki değişim-net	(19.409)	(4.862)
Ödenen komisyon-net	(21.634)	(11.440)
Diğer teknik gelirler-net	15.004	-
<b>Teknik kar</b>	<b>44.215</b>	<b>45.336</b>
Genel yönetim giderleri	(48.300)	(48.413)
Diğer faaliyet gelirleri-net	23.741	36.703
<b>Faaliyet karı</b>	<b>19.656</b>	<b>33.626</b>

##### iii) Finans dışı bölümler

Net satışlar	5.540.457	4.592.520
Satışların maliyeti	(4.532.430)	(3.908.237)
<b>Brüt kar</b>	<b>1.008.027</b>	<b>684.283</b>
Genel yönetim giderleri	(745.314)	(623.144)
Diğer faaliyet (giderleri)/gelirleri	(48.787)	116.703
<b>Faaliyet karı</b>	<b>213.926</b>	<b>177.842</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

##### f) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki 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:

	2004	2003
<b>Bilanço</b>		
Dönen varlıklar	471.132	701.841
Duran varlıklar	1.144.068	1.953.681
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.615.200</b>	<b>2.655.522</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	430.796	601.040
Uzun vadeli yükümlülükler	101.827	286.861
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>532.623</b>	<b>887.901</b>
Ana ortaklık dışı pay	29.340	89.672
Özsermaye	1.053.237	1.677.949
<b>Toplam yükümlülükler, ana ortaklık dışı pay ve özsermaye</b>	<b>1.615.200</b>	<b>2.655.522</b>
<b>Gelir tablosu</b>		
Faaliyet sonucu	(202.242)	(108.418)
Finansman geliri - net	7.323	11.779
Net parasal pozisyon kazancı	10.880	16.168
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi zarar	(184.039)	(80.471)
Vergi	61.825	(13.977)
Ana ortaklık dışı pay öncesi zarar	(122.214)	(94.448)
Ana ortaklık dışı pay	17.308	(707)
<b>Net zarar</b>	<b>(104.906)</b>	<b>(95.155)</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

##### g) Amortisman gideri, şerefiye itfa payı, maddi duran varlıklar değer düşüklüğü, diğer nakit olmayan giderler ve yatırım harcamaları

	2004								
	Finans		Lastik ve takviye	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Gıda	Perakende	Diğer	Toplam
	Bankacılık	Sigorta							
Amortisman ve itfa payları	105.400	10.772	58.886	103.825	44.182	9.547	34.047	82.068	448.727
Şerefiye değer düşüklüğü	-	-	-	54.830	-	-	-	1.376	56.206
Negatif şerefiye	-	-	-	-	-	-	-	(293.862)	(293.862)
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü	-	-	-	216.450	-	-	-	-	216.450
Diğer nakdi olmayan giderler	113.773	36.083	9.381	39.799	5.114	1.450	27.982	1.824	235.406
	<b>219.173</b>	<b>46.855</b>	<b>68.267</b>	<b>414.904</b>	<b>49.296</b>	<b>10.997</b>	<b>62.029</b>	<b>(208.594)</b>	<b>662.927</b>
Yatırım harcamaları	100.713	13.259	65.421	190.488	47.956	59.517	43.184	49.345	569.883

  

	2003								
	Finans		Lastik ve takviye	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Gıda	Perakende	Diğer	Toplam
	Bankacılık	Sigorta							
Amortisman gideri ve itfa payları	99.487	2.300	46.527	98.534	45.014	17.398	33.314	76.560	419.134
Şerefiye değer düşüklüğü	-	-	-	42.873	-	-	-	-	42.873
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü	25.337	-	-	-	-	-	-	-	25.337
Diğer nakdi olmayan giderler	36.192	218	8.751	13.816	1.154	3.255	5.263	23.721	92.370
	<b>161.016</b>	<b>2.518</b>	<b>55.278</b>	<b>155.223</b>	<b>46.168</b>	<b>20.653</b>	<b>38.577</b>	<b>100.281</b>	<b>579.714</b>
Yatırım harcamaları	157.130	10.081	30.535	76.441	14.241	7.770	44.998	34.367	375.563

#### NOT 6 - KASA VE BANKA

	2004	2003
Kasa		
- bankacılık	275.117	239.833
- diğer şirketler	10.265	2.448
Banka - vadeli mevduat	2.267.955	1.609.362
Banka - vadesiz mevduat	168.122	272.480
Para piyasası plasmanları	429.884	451.995
Ters repo işlemlerinden alacaklar	80.424	117.916
Diğer hazır değerler	387	-
	<b>3.232.154</b>	<b>2.694.034</b>

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihlerindeki vadeli mevduatların tümü kısa vadeli olup, vadeleri bilanço tarihi itibarıyla bir yıldan azdır.

ABD Doları, Euro ve Yeni Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatlar ve para piyasası plasmanlarının etkin faiz oranı sırasıyla yıllık ortalama %2,42 (2003: %0,85), %2,38 (2003: %2,24) ve %20,86'dır (2003: %25,70).

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 %23,76'dır (2003: %25,62). 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 6 - KASA VE BANKA (Devamı)

31 Aralık tarihleri itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	2004	2003
Vadesiz	883.776	514.760
3 aya kadar	2.049.033	2.061.002
3 ile 12 ay arası	174.650	38.857
1 yıldan fazla	124.695	79.415
	<b>3.232.154</b>	<b>2.694.034</b>

Holding'in bağlı ortaklığı Akbank, vadesiz mevduatlarını, yabancı kurumlardan alınan 917 milyon ABD Doları (2003: 658 milyon ABD Doları) tutarındaki uzun vadeli menkulleştirilmiş borçlarla, 100 milyon ABD Doları tutarındaki (2003: 192 milyon ABD Doları) ihraç edilmiş teminat sertifikaları ile yabancı bankalarda vadeli hesap olarak alınmış diğer çeşitli borçlarla bağlantılı olarak, denizaşırı nakit rezervi ve ödeme hesapları şeklinde rehin vermiştir. Bilanço tarihinde Grup'un tasarrufunda bulunmayan vadesiz hesaplarla ilgili ayrıntılar aşağıda yer almaktadır:

	2004	2003
Uzun vadeli menkulleştirilmiş borçlarla ilgili olarak	53.572	56.805
İhraç edilen borç senetleriyle ilgili olarak	17.242	23.824
	<b>70.814</b>	<b>80.629</b>

#### NOT 7 - ALIM-SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	2004	2003
Döviz dayalı devlet tahvilleri	3.232.537	5.758.570
Eurobondlar	517.469	721.699
Devlet tahvilleri	205.278	1.956.772
Hazine bonoları	65.845	394.558
Hisse senedi	14.362	-
Yatırım fonları	-	36.269
Diğer	10.520	373
	<b>4.046.011</b>	<b>8.868.241</b>



## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

Eurobondların 256.135 YTL (2003: 226.517 YTL) tutarındaki kısmı finansal kuruluşlara teminat olarak verilmiştir ve Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

Sigortacılık bölümünde, 21.350 YTL (2003: 13.720 YTL) 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 Yeni Türk Lirası cinsinden alım-satım amaçlı finansal varlıkların etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %5,39 (2003: %5,73), %9,44 (2003: %9,16) ve %22,50'dir (2003: %61,21).

31 Aralık tarihi itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

Sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan süre:

	2004			2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	876.073	33.774	909.847	2.170.863	584	2.171.447
3 ile 12 ay arası	2.569.101	42.806	2.611.907	2.539.909	12.157	2.552.066
1 ile 5 yıl arası	317.776	517	318.293	3.817.070	20.476	3.837.546
5 yıldan fazla	189.977	-	189.977	270.541	-	270.541
Vadesiz	14.362	1.625	15.987	371	36.270	36.641
	<b>3.967.289</b>	<b>78.722</b>	<b>4.046.011</b>	<b>8.798.754</b>	<b>69.487</b>	<b>8.868.241</b>

Sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	2004			2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	940.932	37.531	978.463	2.489.300	3.504	2.492.804
3 ile 12 ay arası	2.509.919	39.049	2.548.968	2.295.773	19.820	2.315.593
1 ile 5 yıl arası	312.099	517	312.616	3.742.769	9.894	3.752.663
5 yıldan fazla	189.977	-	189.977	270.541	-	270.541
Vadesiz	14.362	1.625	15.987	371	36.269	36.640
	<b>3.967.289</b>	<b>78.722</b>	<b>4.046.011</b>	<b>8.798.754</b>	<b>69.487</b>	<b>8.868.241</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 8 - TÜREV ARAÇLAR

	Sözleşme/nominal tutar	Makul değer	
		Varlık	Yükümlülük
<b>2004</b>			
<b>Alım-satım amaçlı türev araçlar</b>			
<b>Döviz dayalı türev araçlar</b>			
Döviz dayalı vadeli işlem sözleşmeleri	1.559.883	31.313	36.727
Döviz swapları	4.710.774	210.075	1.705
<b>Toplam tezgah üstü piyasa türev araçları</b>	<b>6.270.657</b>	<b>241.388</b>	<b>38.432</b>
<b>Toplam alım-satım amaçlı türev araçlar</b>	<b>6.270.657</b>	<b>241.388</b>	<b>38.432</b>

	Sözleşme/nominal tutar	Makul değer	
		Varlık	Yükümlülük
<b>2003</b>			
<b>Alım-satım amaçlı türev araçlar</b>			
<b>Döviz dayalı türev araçlar</b>			
Döviz dayalı vadeli işlem sözleşmeleri	3.001.010	73.367	73.732
Döviz swapları	5.141.882	217.630	749
<b>Toplam tezgah üstü piyasa türev araçları</b>	<b>8.142.892</b>	<b>290.997</b>	<b>74.481</b>
<b>Toplam alım-satım amaçlı türev araçlar</b>	<b>8.142.892</b>	<b>290.997</b>	<b>74.481</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 9 - İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER

##### a) Müşterilere verilen kredi ve avanslar

	2004	2003
Tüketici kredileri ve kredi kartı alacakları	3.889.216	2.970.535
Proje finansmanı ile ilgili krediler	1.593.208	1.955.483
Gıda, toptan ve perakende ticaret	1.482.886	881.149
Mali kuruluşlar	1.415.864	1.267.002
Küçük ölçekli işletmeler	851.499	355.737
Otomotiv	610.147	376.089
Madencilik	387.503	194.307
Kimya	349.277	529.018
Tekstil	282.329	177.875
Telekomünikasyon	247.748	196.160
İnşaat	174.655	28.202
Tarım ve ormancılık	101.530	19.340
Sağlık ve sosyal servisler	91.408	91.328
Elektronik	63.525	76.543
Turizm	50.460	20.677
Diğer üretim sektörleri	733.370	275.159
Diğerleri	789.237	452.667
<b>Toplam</b>	<b>13.113.862</b>	<b>9.867.271</b>
Takipteki krediler	204.119	125.871
Müşterilere verilen kredi ve avanslar toplamı	13.317.981	9.993.142
Faiz tahakkuku	197.818	195.620
Kredi risk karşılığı	(336.628)	(264.813)
<b>Müşterilere verilen krediler ve avanslar-net</b>	<b>13.179.171</b>	<b>9.923.949</b>

ABD Doları, Euro ve Yeni Türk Lirası cinsinden müşterilere verilen kredi ve avansların etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %6,28 (2003: %5,82), %4,15 (2003: %4,13) ve %27,10'dur (2003: %43,20).

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

	2004	2003
3 aya kadar	5.939.749	3.532.741
3 ile 12 ay arası	3.856.279	3.140.394
<b>Cari</b>	<b>9.796.028</b>	<b>6.673.135</b>
1 ile 5 yıl arası	3.333.959	3.250.814
5 yıldan fazla	49.184	-
<b>Cari olmayan</b>	<b>3.383.143</b>	<b>3.250.814</b>
	<b>13.179.171</b>	<b>9.923.949</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 9 - İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER (Devamı)

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

	2004	2003
3 aya kadar	7.830.599	4.428.340
3 ile 12 ay arası	4.213.878	4.195.358
1 ile 5 yıl arası	1.122.165	1.300.251
5 yıldan fazla	12.529	-
	<b>13.179.171</b>	<b>9.923.949</b>

Kredi risk karşılığının hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2004	2003
1 Ocak bakiyesi	264.813	195.782
Brüt karşılıklar	171.986	52.089
Tahsilatlar	(62.142)	(45.141)
Mali tablolardan çıkarılanlar	(10.330)	(10.050)
Net kredi risk karşılığı	99.514	(3.102)
Net ilave karşılık	7.874	97.521
Parasal kazanç	(35.573)	(25.388)
<b>31 Aralık bakiyesi</b>	<b>336.628</b>	<b>264.813</b>

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

	2004	2003
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	4.835.976	1.765.207
Devlet tahvilleri	3.522.103	4.207.011
Yabancı paraya endeksli devlet tahvilleri	936.151	2.074.307
Hazine bonoları	419.170	-
	<b>9.713.400</b>	<b>8.046.525</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 9 - İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER (Devamı)

Devlet tahvillerinin 1.054.078 YTL tutarındaki kısmı müşteriler ile yapılan repo işlemleri çerçevesinde bloke edilmiştir (2003: 685.473 YTL).

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

	2004			2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	54.980	-	54.980	3.795	-	3.795
3 ile 12 ay arası	3.236.582	-	3.236.582	4.611.368	-	4.611.368
<b>Cari</b>	<b>3.291.562</b>	<b>-</b>	<b>3.291.562</b>	<b>4.615.163</b>	<b>-</b>	<b>4.615.163</b>
1 ile 5 yıl arası	6.421.838	-	6.421.838	3.431.362	-	3.431.362
<b>Cari olmayan</b>	<b>6.421.838</b>	<b>-</b>	<b>6.421.838</b>	<b>3.431.362</b>	<b>-</b>	<b>3.431.362</b>
	<b>9.713.400</b>	<b>-</b>	<b>9.713.400</b>	<b>8.046.525</b>	<b>-</b>	<b>8.046.525</b>

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

	2004			2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	2.470.961	-	2.470.961	1.186.412	-	1.186.412
3 ile 12 ay arası	5.030.802	-	5.030.802	4.705.156	-	4.705.156
1 ile 5 yıl arası	2.211.637	-	2.211.637	2.154.957	-	2.154.957
	<b>9.713.400</b>	<b>-</b>	<b>9.713.400</b>	<b>8.046.525</b>	<b>-</b>	<b>8.046.525</b>

ABD Doları ve Yeni Türk Lirası cinsinden işletme kaynaklı menkul kıymetlerin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %5,99 (2003: %7,96) ve %26,28'dir (2003: %35,87).

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

##### a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	2004	2003
Borçlanma senetleri		
- Hazine bonoları	441.789	11.072
- Eurobondlar	427.078	91.164
- Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	27.514	20.307
- Devlet tahvilleri	2.372.129	1.309.157
- Yatırım fonları	28.716	-
- Yabancı para cinsinden diğer bonolar	3.129	-
	<b>3.300.355</b>	<b>1.431.700</b>
Hisse senetleri		
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	23.170	17.093
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	32.165	131.756
	<b>55.335</b>	<b>148.849</b>
<b>Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>3.355.690</b>	<b>1.580.549</b>

ABD Doları, Euro ve Yeni Türk Lirası cinsinden borçlanma senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %5,08 (2003: %10,30), %5,51 (2003:%9,22) ve %27,43'tür (2003: %30,55).

Sigortacılık bölümünde, 85.675 YTL (2003: 37.974 YTL) 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 tarihlerinde vade analizi aşağıda sunulmuştur:

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

	2004			2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	105.364	20.685	126.049	18.580	19.428	38.008
3 ile 12 ay arası	1.419.084	173.712	1.592.796	477.379	8.030	485.409
<b>Cari</b>	<b>1.524.448</b>	<b>194.397</b>	<b>1.718.845</b>	<b>495.959</b>	<b>27.458</b>	<b>523.417</b>
1 ile 5 yıl arası	1.444.845	61.132	1.505.977	877.346	19.763	897.109
5 yıldan fazla	46.817	-	46.817	6.072	5.102	11.174
Vadesiz	31.660	52.391	84.051	129.399	19.450	148.849
<b>Cari olmayan</b>	<b>1.523.322</b>	<b>113.523</b>	<b>1.636.845</b>	<b>1.012.817</b>	<b>44.315</b>	<b>1.057.132</b>
	<b>3.047.770</b>	<b>307.920</b>	<b>3.355.690</b>	<b>1.508.776</b>	<b>71.773</b>	<b>1.580.549</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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:

	2004			2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	525.135	20.685	545.820	824.313	24.129	848.442
3 ile 12 ay arası	1.196.844	173.712	1.370.556	477.379	25.801	503.180
1 ile 5 yıl arası	1.247.314	61.132	1.308.446	71.613	2.393	74.006
5 yıldan fazla	46.817	-	46.817	6.072	-	6.072
Vadesiz	31.660	52.391	84.051	129.399	19.450	148.849
	<b>3.047.770</b>	<b>307.920</b>	<b>3.355.690</b>	<b>1.508.776</b>	<b>71.773</b>	<b>1.580.549</b>

31 Aralık 2004 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	11.077	Yatırım yönetimi
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	6,45	12.035	Yatırım bankacılığı
Diğer	-	58	
		<b>23.170</b>	
Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Liman İşletmeleri Nakliyat ve Tic. A.Ş.	15,00	8.278	Nakliye
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	99,99	3.592	Portföy yönetimi
Diğerleri	-	20.295	
		<b>32.165</b>	

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOTE 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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	7.896	Yatırım yönetimi
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	6,45	9.170	Yatırım bankacılığı
Diğer	-	27	
<b>17.093</b>			

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Akbank International N.V. (*)	100,00	103.811	Bankacılık
Liman İşletmeleri Nakliyat ve Tic. A.Ş.	15,00	8.278	Nakliye
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	99,99	3.592	Portföy yönetimi
Diğerleri	-	16.075	
<b>131.756</b>			

(\*) Akbank International N.V., Holding'in Bağlı Ortaklıklarından Akbank'ın bir bağlı ortaklığı olup önceki dönemlerde konsolide mali tablolar için önemlilik arz etmediği için yatırım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. Akbank International N.V. 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren konsolide edilmiştir.

b) Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:	2004	2003
Borçlanma senetleri		
- Yabancı para cinsinden tahviller	193.250	241.938
- Yabancı para cinsinden hazine bonoları	140.881	-
- Devlet tahvilleri	13.269	82.573
- Hazine bonoları	1.088	84.351
- Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	35.137
- Eurobondlar	-	131.287
<b>Toplam vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler</b>	<b>348.488</b>	<b>575.286</b>

ABD Doları, Euro ve Yeni Türk Lirası cinsinden vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %6,25 (2003: %6,96), %7,60 (2003: %7,72) ve %56,66'dır (2003: %37,72).

Sigortacılık bölümünde, 85.675 YTL (2003: 37.974 YTL) 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL 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:

	2004			2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	52.108	1.714	53.822	17.720	60.696	78.416
3 ile 12 ay arası	59.306	12.644	71.950	44.778	61.939	106.717
<b>Cari</b>	<b>111.414</b>	<b>14.358</b>	<b>125.772</b>	<b>62.498</b>	<b>122.635</b>	<b>185.133</b>
1 ile 5 yıl arası	166.972	-	166.972	261.373	61.918	323.291
5 yıldan fazla	55.744	-	55.744	62.579	-	62.579
Vadesiz	-	-	-	4.283	-	4.283
<b>Cari olmayan</b>	<b>222.716</b>	<b>-</b>	<b>222.716</b>	<b>328.235</b>	<b>61.918</b>	<b>390.153</b>
	<b>334.130</b>	<b>14.358</b>	<b>348.488</b>	<b>390.733</b>	<b>184.553</b>	<b>575.286</b>

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

	2004			2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	52.108	5.844	57.952	17.721	60.696	78.417
3 ile 12 ay arası	59.306	8.514	67.820	239.281	84.359	323.640
1 ile 5 yıl arası	166.972	-	166.972	110.506	39.498	150.004
5 yıldan fazla	55.744	-	55.744	18.941	-	18.941
Vadesiz	-	-	-	4.284	-	4.284
	<b>334.130</b>	<b>14.358</b>	<b>348.488</b>	<b>390.733</b>	<b>184.553</b>	<b>575.286</b>

#### NOT 11 - TİCARİ ALACAKLAR

	2004	2003
Ticari alacaklar	1.037.038	690.116
Çekler ve senetler	102.206	119.767
	<b>1.139.244</b>	<b>809.883</b>
Tenzil: tahakkuk etmemiş faiz geliri	(35.975)	(12.694)
Tenzil: şüpheli alacaklar karşılığı	(18.714)	(30.869)
	<b>1.084.555</b>	<b>766.320</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 12 - STOKLAR

	2004	2003
İlk madde ve malzeme	214.639	172.638
Yarı mamüller	72.376	80.773
Mamüller ve ticari mallar	417.205	276.735
Yedek parçalar	66.340	53.719
	<b>770.560</b>	<b>583.865</b>

#### NOT 13 - İŞTİRAKLER

	2004	Pay (%)	2003	Pay (%)
Philsa	87.385	25,00	84.023	25,00
BNP	80.881	39,99	83.657	39,99
Philip Morrissa	15.660	24,75	11.703	24,75
	<b>183.926</b>		<b>179.383</b>	

İştirak karlarından paylar aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Philsa	23.788	4.794
Philip Morrissa	13.986	10.293
BNP	10.140	16.436
	<b>47.914</b>	<b>31.523</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET

Maliyet	1 Ocak 2004	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıktılar	Değer düşüklüğü	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	İş birleşmesi-satın alma	31 Aralık 2004
Arazi, yer altı ve yer üstü düzenleri	338.387	(3.498)	15.216	(29.012)	-	(211)	24.343	345.225
Binalar	1.909.071	(14.994)	61.727	(36.483)	(5.030)	(704)	35.253	1.948.840
Makine, tesis ve cihazlar	4.074.569	(93.941)	372.961	(119.847)	(211.413)	(2.711)	512.939	4.532.557
Taşıt araçları	120.911	(97)	18.031	(12.535)	-	(226)	1.744	127.828
Döşeme ve demirbaşlar	1.112.467	(2.073)	106.061	(28.553)	(7)	(63)	6.882	1.194.714
	7.555.405	(114.603)	573.996	(226.430)	(216.450)	(3.915)	581.161	8.149.164
Yapılmakta olan yatırımlar	221.459	(5.000)	316.309	(361.850)	-	-	22.981	193.899
	<b>7.776.864</b>	<b>(119.603)</b>	<b>890.305</b>	<b>(588.280)</b>	<b>(216.450)</b>	<b>(3.915)</b>	<b>604.142</b>	<b>8.343.063</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>								
Yer altı ve yer üstü düzenleri	53.579	(95)	5.735	(1.104)	-	(75)	1.107	59.147
Binalar	611.442	(2.483)	61.882	(9.741)	-	(571)	9.496	670.025
Makine, tesis ve cihazlar	2.361.428	(28.741)	210.049	(84.836)	-	(2.383)	248.414	2.703.931
Taşıt araçları	101.695	(54)	9.648	(9.956)	-	(209)	1.332	102.456
Döşeme ve demirbaşlar	817.297	(1.342)	105.252	(27.852)	-	(51)	4.554	897.858
	<b>3.945.441</b>	<b>(32.715)</b>	<b>392.566</b>	<b>(133.489)</b>	<b>-</b>	<b>(3.289)</b>	<b>264.903</b>	<b>4.433.417</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>3.831.423</b>							<b>3.909.646</b>

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla banka kredileri ve yasal gereklilikler sebebiyle binalar üzerinde mevcut olan toplam ipotek tutarı 134.243 YTL'dir (2003: 102,852 YTL).

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET

31 Aralık 2004 tarihinde sona eren yıl içinde oluşan toplam 216.450 YTL tutarındaki değer düşüklüğü diğer faaliyet giderleri içinde yer almaktadır (2003: 25.337 YTL).

Önemli muhasebe politikalarının özeti bölümünde de belirtildiği üzere, bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

Holdings yönetiminin, bu çerçevede hesap dönemi sonunda yapmış olduğu değerlendirme sonucunda, tekstil ve kimyevi ürünler endüstriyel bölümünde yer alan DuPontSA'nın faaliyet gösterdiği piyasada dönem boyunca hammadde fiyatlarında büyük artışlar yaşandığı ve piyasada meydana gelen daralma neticesinde talepte yaşanan düşüşün, söz konusu girdi maliyeti artışlarının tamamının mamül fiyatlarına yansıtılamamasına ve dolayısıyla kar marjlarının düşmesine yol açtığı tespit edilmiştir. Bunun yanı sıra DuPontSA'nın net varlıklarının kayıtlı değerinin piyasa değerinden belirgin derecede yüksek olması (Not 28), varlıklarda değer düşüklüğünün mevcut olabileceğine ilişkin önemli bir gösterge olarak değerlendirilmiştir. Tüm bu göstergeler ışığında, UMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" uyarınca değer düşüklüğü tespit çalışması yapılmıştır ve 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının geri kazanılabilir değerlerini, net satış fiyatlarının belirlenememesi nedeniyle, kullanımındaki değer esasına göre belirlemiştir.

Kullanımdaki değer DuPontSA yönetim kurulu tarafından onaylanmış 5 yıllık bütçeler kullanılarak indirgenmiş nakit akımları yöntemi ile tespit edilmiştir. İndirgenmiş nakit akımları yönteminde 5 yılı aşan dönem için büyüme oranı kullanılmamıştır. DuPontSA'nın Türkiye ve yurtdışında faaliyet gösteren birimleri için sırasıyla %8,14 ve %5,37 iskonto oranları kullanılmıştır.

#### NOT 15 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER - NET

Maliyet	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2004
Arazi	128.477	-	(8.929)	119.548
Binalar	240.250	15.599	(2.352)	253.497
	<b>368.727</b>	<b>15.599</b>	<b>(11.281)</b>	<b>373.045</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Binalar	28.068	8.403	(154)	36.317
	<b>28.068</b>	<b>8.403</b>	<b>(154)</b>	<b>36.317</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>340.659</b>			<b>336.728</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 16 - ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ

	2004	2003
<b>Kısa vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:</b>		
Kısa vadeli	3.645.470	2.819.681
Uzun vadeli cari kısmı	339.871	322.517
<b>Toplam kısa vadeli</b>	<b>3.985.341</b>	<b>3.142.198</b>
<b>Uzun vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:</b>		
Uzun vadeli	2.078.059	1.932.364
<b>Toplam</b>	<b>6.063.400</b>	<b>5.074.562</b>

ABD Doları, Euro ve Yeni Türk Lirası cinsinden alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %3,75 (2003: %2,79), %2,96 (2003: %3,66) ve %17,36'dır (2003: %25,31).

31 Aralık tarihleri itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	2004	2003
3 aya kadar	1.220.400	993.822
3 ile 12 ay arası	2.764.941	2.148.376
1 ile 5 yıl arası	1.724.023	1.755.501
5 yıldan fazla	354.036	176.863
	<b>6.063.400</b>	<b>5.074.562</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 16 - ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

Yıl	2004	2003
2005	-	483.362
2006	790.442	473.895
2007	339.651	508.315
2008	307.225	412.636
2009	286.705	54.156
2010 ve sonrası	354.036	-
	<b>2.078.059</b>	<b>1.932.364</b>

31 Aralık tarihleri itibarıyla kredilerin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlama tarihine kalan süre:

	2004	2003
3 aya kadar	4.072.322	3.911.749
3 ile 12 ay arası	1.882.074	1.090.430
1 ile 5 yıl arası	105.153	68.320
5 yıldan fazla	3.851	4.063
	<b>6.063.400</b>	<b>5.074.562</b>

31 Aralık 2004 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 iki adet fon almıştır. Bu fonların faiz oranları Libor + 3,5 ve Libor + 3,25'tir. Akbank, Ekim 2003'te, yine IFC'den, diğer uluslararası finans kuruluşlarının da katılımıyla, ikinci bir fon almıştır. 100 milyon ABD Doları tutarındaki bu fonun faiz oranı Libor + 2,5'tir. IFC'den alınan bu fonlar Eylül 2005'ten başalayarak Mart 2009'a kadar geri ödenecektir.

##### **b. Sumitomo Mitsui Banking Corporation aracılığıyla alınan fonlar**

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yabancı kuruluşlardan alınan fonların içinde 500 milyon ABD Doları (684.850 YTL) tutarında ve faiz oranı Libor + 0,55 olan, Sumitomo Mitsui Banking Corporation'ın aracılığıyla 63 uluslararası bankadan temin edilmiş ve vadesi 8 Ağustos 2005 olan vadeli sendikasyon kredisi bulunmaktadır.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 16 - ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ (Devamı)

##### c. UFJ Bank Limited aracılığıyla alınan fonlar

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yabancı kuruluşlardan alınan fonların içinde 550 milyon ABD Doları (753.335 YTL) tutarında ve faiz oranı Libor + 0,50 olan, UFJ Bank Limited'in aracılığıyla 57 uluslararası bankadan temin edilmiş ve vadesi 15 Aralık 2005 olan 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 işlemi sonuçlandırmıştır. 2000-2004 yılları arasında 1.125 milyon ABD Doları aynı işleme ilave avans tutarları olarak eklenmiştir. Bu ilave dilimlere ait faiz oranları Libor + 0,33 ve Libor + 2,4 arasında değişmektedir. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla menkulleştirme işleminin bakiye anapara tutarı, 2000-2004 yılları arasında yapılan 608 milyon ABD Doları tutarındaki geri ödemeler sonrasında 917 milyon ABD Doları'dır.

Haziran 2004'te, Akbank, yabancı para cinsinden düzenlenen, mevcut ve gelecekteki havale alacaklarını menkulleştirerek (kredi kartı alacakları), 270 milyon ABD Doları tutarında yapılandırılmış finansman işlemi sonuçlandırmıştır. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla menkulleştirme işleminin bakiye anapara tutarı, 2004 yılında yapılan 8 milyon ABD Doları tutarındaki geri ödemeler sonrasında 262 milyon ABD Doları'dır. Temmuz 2011 vadeli bu işlemin faiz oranı Libor + 0,55'tir.

Yapılandırılmış bu finansman işleminin geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	2004		2003	
	ABD Doları	YTL	ABD Doları	YTL
2004	-	-	91.667	148.965
2005	183.750	251.682	143.750	233.604
2006	228.667	313.205	208.333	338.556
2007	176.042	241.124	133.333	216.676
2008	191.671	262.532	81.250	132.036
2009	150.750	206.483	-	-
2010	134.382	184.063	-	-
2011	113.404	155.330	-	-
Faiz tahakkuku		4.314		1.301
<b>Toplam</b>	<b>1.178.666</b>	<b>1.618.733</b>	<b>658.333</b>	<b>1.071.138</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 16 - 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. 250 milyon ABD Doları tutarındaki ilk dilimin geri ödemesi, 30 Haziran 2004 tarihinde tamamlanmıştır. Mart 2001'de, ek katılma belgeleri ihracı yoluyla 100 milyon ABD Doları tutarında bir ikinci dilim finansmanı sağlanmıştır. Yeni ihracın faiz oranı Libor + 0,5'tir. İhraç edilmiş bu katılma belgeleri geri ödeme planı aşağıda belirtildiği gibidir:

	2004		2003	
	ABD Doları	YTL	ABD Doları	YTL
2004	-	-	50.389	81.885
2005	-	-	41.196	66.946
2006	37.500	51.364	37.500	60.940
2007	50.000	68.485	50.000	81.253
2008	12.500	17.121	12.500	20.314
Faiz tahakkuku	-	762	-	1.758
<b>Toplam</b>	<b>100.000</b>	<b>137.732</b>	<b>191.585</b>	<b>313.096</b>

#### NOT 17 - MEVDUAT

	2004			2003		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Tasarruf mevduatı	2.486.801	12.953.738	15.440.539	2.062.291	13.740.597	15.802.888
Ticari kuruluşlar	1.017.665	2.693.473	3.711.138	926.019	2.714.839	3.640.858
Bankalar arası	59.123	1.848.159	1.907.282	106.027	2.170.387	2.276.414
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	2.311.218	2.311.218	-	740.594	740.594
Diğer	140.260	33.996	174.256	136.941	126.226	263.167
	<b>3.703.849</b>	<b>19.840.584</b>	<b>23.544.433</b>	<b>3.231.278</b>	<b>19.492.643</b>	<b>22.723.921</b>

ABD Doları, Euro ve Yeni Türk Lirası cinsinden tasarruf mevduatının etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %2,18 (2003: %2,28), %2,34 (2003: %2,48) ve %17,41'dir (2003: %22,74).



## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 18 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	2004	2003
Kredi kartı işlemleriyle ilgili borçlar	588.064	408.075
Gider tahakkukları	152.898	34.535
Diğer vergiler ve stopaj	98.580	98.262
İhracat depozitoları ve transfer talimatları	28.300	47.924
Muhabir bankalara ödeme emirleri	15.081	14.352
Personele borçlar	14.488	5.377
Tasarruf mevduat sigortası	12.062	19.390
Alınan sipariş avansları	11.767	15.386
Kiralama borçları	7.808	7.901
Alınan depozito ve teminatlar	-	1.812
Diğer (*)	360.708	247.591
	<b>1.289.756</b>	<b>900.605</b>

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

#### NOT 19 - VERGİ

	2004	2003
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	503.936	1.003.952
Tenzil : peşin ödenen vergiler	(345.996)	(660.058)
<b>Toplam ödenecek vergiler</b>	<b>157.940</b>	<b>343.894</b>

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 2004 yılı için %33'tür. Bu oran daha sonraki yıllar için %30'dur. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

---

#### NOT 19 - VERGİ (Devamı)

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 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 gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar. Mükellefler, 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan 328 sayılı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ("Tebliğ") uyarınca düzenleyip beyan etmeleri gerekmektedir. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan bu Genel Tebliğle enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri mali tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %33 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 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 herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

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

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra duran varlıklara ilişkin 6 YTL'nin 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.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 19 - VERGİ (Devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait vergi, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücü değerinden aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	2004	2003
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	503.936	1.003.952
Parasal kazanç	3.248	37.489
Cari yıl vergi gideri	507.184	1.041.441
Stopaj	-	5.893
Ertelenen vergi geliri	(97.810)	(248.736)
<b>Vergi gideri</b>	<b>409.374</b>	<b>798.598</b>

Cari yıl vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Kanuni mali tablolarda yer alan vergi öncesi kar	2.647.791	3.522.949
Kanunen kabul edilmeyen giderler	164.491	486.667
Temettü geliri	(708.461)	(358.344)
İndirilebilir mali zararlar	(150.344)	(268.398)
İştirak satış karı	-	(128.933)
Yatırım indirimleri	(112.153)	(22.213)
Ara dönem temettü ödemesi (*)	(199.078)	-
Vergiden istisna diğer gelirler	(337.553)	(141.897)
Kurumlar vergisi matrahı	1.304.693	3.089.831
Stopaj matrahı	35.616	20.226
Etkin vergi %38,08 (2003: %32,39)	496.888	1.000.675
Yatırım indirimi üzerinden fon dahil stopaj %19,8 (2003: %16,4)	7.048	3.315
Diğer	-	(38)
Hesaplanan kurumlar vergisi ve gelir vergisi	503.936	1.003.952
Parasal kazanç	3.248	37.489
<b>Cari yıl vergi gideri</b>	<b>507.184</b>	<b>1.041.441</b>

(\*) Holding'in Bağlı Ortaklıklarından İngiltere'de yerleşik Universal ara dönem temettüsü ödemiş ve ilgili vergi mevzuatı uyarınca indirim konusu yapmıştır.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 19 - VERGİ (Devamı)

##### Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve vergi mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2004 tarihinden sonra gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %30'dur (2003: 2004 yılında gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %33'tür. Diğer geçici farklar için uygulanacak oran %30'dur).

31 Aralık tarihi itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	2004		2003	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kayıtlı değer ile vergi değeri arasındaki farklar:				
- Maddi duran varlıklar	(171.378)	51.414	(44.875)	13.462
- Stoklar	(32.724)	7.709	-	-
Yatırım teşvikleri	(911.017)	97.362	(746.890)	79.599
İndirilmemiş mali zararlar	(251.750)	75.894	(230.623)	70.057
Menkul değer değerleme farkı	(34.420)	10.326	(139.985)	41.995
Kredi risk karşılığı	(109.235)	32.771	(139.316)	41.995
Kıdem tazminatı karşılığı	(107.957)	31.477	(80.942)	24.345
Tahakkuk etmemiş faiz geliri	(35.975)	10.802	(12.694)	4.080
Diğer geçici farklar	(79.092)	23.811	(69.745)	21.091
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>		<b>341.566</b>		<b>296.624</b>
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Kayıtlı değer ile vergi değeri arasındaki farklar:				
- Maddi duran varlıklar	690.688	(195.281)	871.466	(250.625)
- Stoklar	2.843	(858)	3.927	(1.191)
Coğrafi bölge risk karşılığı iptali	84.968	(33.987)	76.129	(30.451)
Ertelenen finansman gideri	20.018	(6.005)	23.314	(6.996)
Diğer geçici farklar	62.838	(15.672)	27.934	(8.593)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>		<b>(251.803)</b>		<b>(297.856)</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) - net</b>		<b>89.763</b>		<b>(1.232)</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 19 - VERGİ (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 2004 tarihi itibarıyla Holding'in ertelenen vergi varlığı mali tablolara yansıtılmamış indirilmemiş mali zararlarının toplamı 115.145 YTL'dir (2003: 279.124YTL).

#### Ertelenen vergi varlıkları

	2004	2003
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	256.147	187.504
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	85.419	109.120
	<b>341.566</b>	<b>296.624</b>

#### Ertelenen vergi yükümlülükleri

	2004	2003
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	234.315	284.669
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	17.488	13.187
	<b>251.803</b>	<b>297.856</b>

31 Aralık tarihleri itibarıyla ertelenen vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2004	2003
1 Ocak bakiyesi	1.232	252.830
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	11	3.939
Müşterek yönetime tabi ortaklık satışı	-	(1.688)
İş birleşmesi - satın alma	7.362	-
Yabancı para çevrim farkının etkisi	(558)	(5.113)
Cari yıl gelir kaydı	(97.810)	(248.736)
<b>31 Aralık bakiyesi</b>	<b>(89.763)</b>	<b>1.232</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 20 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışana kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 1.574,74 YTL (2003: 1.389,95 YTL) ile sınırlanmıştır.

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'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:

	2004	2003
1 Ocak bakiyesi	98.071	97.944
İş birleşmesi - satın alma	20.192	1.343
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık satışı	-	(2.771)
Ödemeler	(37.625)	(33.926)
Cari yıl gideri	55.768	45.949
Parasal kazanç	(11.481)	(10.468)
<b>31 Aralık bakiyesi</b>	<b>124.925</b>	<b>98.071</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 21 - SERMAYE

Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1.000 TL kayıtlı nominal bedeldeki 1.200.000.000.000 (2003: 1.000.000.000.000) hisseden oluşmaktadır.

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

Hissedarlar:	Pay (%)	2004	Pay (%)	2003
Sabancı ailesi	64,47	773.640	83,34	833.365
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	14,81	177.720	-	-
Halka açık	19,10	229.200	16,66	166.635
Sabancı Üniversitesi	1,62	19.440	-	-
<b>Sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>1.200.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Emisyon primi</b>		<b>21.670</b>		<b>21.670</b>

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 22'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 22 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Kanuni mali tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımına 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 kullanılabilir 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 kadarı Yönetim Kurulu üyelerine, %3'ü kadarı intifa senedi sahiplerine ve %3'ü kadarı Vaksa'ya dağıtılabilir.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 22 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Holding, 2004 yılında (enflasyona göre düzeltme yapılmadan 2003 yılı karından olmak üzere) adi hisse senedi sahiplerine 134.000 YTL (2003: 40.000 YTL), intifa senedi sahiplerine 16.075 YTL (2003: 1.687 YTL), Vaksa'ya 16.075 YTL (2003: 1.687 YTL) ve Yönetim Kurulu üyelerine 204 YTL (2003: 170 YTL) temettü dağıtımını yapmıştır.

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

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 karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az %30'u oranında kar dağıtımını zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %30'undan 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 dağıtımını kararı almayan bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin kar tutarları, ana ortaklığın kar dağıtımında dikkate alınmaz.

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.

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

	2004	2003
Sermaye	1.200.000	1.000.000
Emisyon primi	21.670	21.670
Yasal yedekler	54.110	18.857
Olağanüstü yedek	255.893	245.015
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	3.601.600	3.675.503
Net dönem karı	724.132	927.161
Geçmiş yıllar karları	637.473	102.775
<b>Kar dağıtımına esas olan toplam özsermaye</b>	<b>6.494.878</b>	<b>5.990.981</b>
Yabancı para çevrim farkları	(307.744)	(193.811)
Makul değer yedeği	2.583	2.354
<b>Konsolide mali tablolara göre toplam özsermaye</b>	<b>6.189.717</b>	<b>5.799.524</b>



## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 22 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

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

<b>2004</b>	<b>Tarihi değerler</b>	<b>Düzeltilmiş değer</b>	<b>Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı</b>
Sermaye	1.200.000	4.232.551	3.032.573
Emisyon primi	21.670	299.999	278.329
Yasal yedekler	54.110	137.214	83.104
Olağanüstü yedek	255.893	463.487	207.594
	<b>1.531.673</b>	<b>5.133.251</b>	<b>3.601.600</b>

<b>2003</b>	<b>Tarihi değerler</b>	<b>Düzeltilmiş değer</b>	<b>Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı</b>
Sermaye	1.000.000	4.038.643	3.038.643
Emisyon primi	21.670	299.999	278.329
Yasal yedekler	18.857	100.771	81.914
Olağanüstü yedek	245.015	521.632	276.617
	<b>1.285.542</b>	<b>4.961.045</b>	<b>3.675.503</b>

#### NOT 23 - FİNANSMAN GELİRLERİ - NET

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Faiz geliri	97.414	129.600
Kur farkı geliri	88.572	60.286
Vadeli satış faiz geliri	6.624	33.274
Diğer finansman geliri	17.585	3.444
<b>Finansman gelirleri</b>	<b>210.195</b>	<b>226.604</b>
Faiz gideri	(41.109)	(69.240)
Kur farkı gideri	(97.467)	(49.696)
Vadeli alım faiz gideri	(4.385)	(12.417)
Diğer finansman gideri	(20.835)	(6.429)
<b>Finansman giderleri</b>	<b>(163.796)</b>	<b>(137.782)</b>
<b>Finansman gelirleri - net</b>	<b>46.399</b>	<b>88.822</b>

Finansman gelirleri bankacılık dışındaki endüstriyel bölümler ile ilgilidir.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 24 - İŞLETME FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI

##### İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:

	2004	2003
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış	(139.646)	36.781
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış	(61.884)	(748)
Stoklardaki (artış) / azalış	(85.845)	70.120
Diğer dönen varlıklardaki azalış / (artış)	3.264	(23.309)
Uzun vadeli ticari alacaklardaki (artış) / azalış	(43.671)	2.026
Uzun vadeli diğer duran varlıklardaki (artış) / azalış	(5.443)	24.254
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	46.507	(67.752)
İlişkili taraflara olan borçlardaki artış	8.447	3.811
Sigorta teknik karşılıklarındaki azalış	(12.477)	(25.423)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	472.188	(124.723)
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki (azalış) / artış	(46.290)	139.156

##### Bankacılık bölümündeki işletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:

Alım-satım amaçlı ve yatırım amaçlı finansal varlık satımı/ (alımı)	3.514.895	(3.183.925)
İşletme kaynaklı alacaklardaki artış	(4.964.425)	(1.171.778)
Mevduatlardaki artış	820.512	103.885
T.C. Merkez Bankası hesabındaki artış	(184.834)	(43.168)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	(1.078.442)	(729.173)
	<b>(1.757.144)</b>	<b>(4.989.966)</b>

#### NOT 25 - YABANCI PARA POZİSYONU

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

	2004	2003
Varlıklar	21.497.809	21.834.125
Yükümlülükler	(21.803.444)	(22.091.775)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(305.635)</b>	<b>(257.650)</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 25 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	2004				
	ABD Doları	EUR	GBP	Diğer	Toplam
Kasa ve banka	1.236.827	1.356.951	345.341	70.033	3.009.152
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	3.558.869	205.414	-	-	3.764.283
Türev araçlar	200.038	464.030	128.533	23.407	816.008
T.C. Merkez Bankası hesabı	380.032	848.433	-	-	1.228.465
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar	10.156.390	1.580.006	54.046	1.736	11.792.178
Yatırım amaçlı finansal varlıklar	12	199.816	40.382	24	240.234
Ticari alacaklar	173.403	338.705	60.178	6.657	578.943
Diğer varlıklar	22.365	17.777	26.380	2.024	68.546
<b>Yabancı para cinsinden toplam finansal varlıklar</b>	<b>15.727.936</b>	<b>5.011.132</b>	<b>654.860</b>	<b>103.881</b>	<b>21.497.809</b>
Alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borçlanma senetleri	5.228.417	1.041.618	17.450	9.117	6.296.602
Mevduat	7.805.610	6.199.930	579.433	163.827	14.748.800
Türev araçlar	5	2.177	35.133	19	37.334
Ticari borçlar	82.230	264.729	47.555	33.658	428.172
Diğer yükümlülükler	196.389	67.414	24.682	4.051	292.536
<b>Yabancı para cinsinden toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>13.312.651</b>	<b>7.575.868</b>	<b>704.253</b>	<b>210.672</b>	<b>21.803.444</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>2.415.285</b>	<b>(2.564.736)</b>	<b>(49.393)</b>	<b>(106.791)</b>	<b>(305.635)</b>
	2003				
	ABD Doları	EUR	GBP	Diğer	Toplam
Kasa ve banka	1.126.516	749.247	16.876	41.804	1.934.443
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	6.127.012	353.260	-	-	6.480.272
Türev araçlar	156.243	61.388	72.709	-	290.340
T.C. Merkez Bankası hesabı	444.737	794.302	-	-	1.239.039
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar	8.899.644	1.543.436	220.055	31.371	10.694.506
Yatırım amaçlı finansal varlıklar	201.169	217.601	151.187	53.824	623.781
Ticari alacaklar	137.502	240.809	67.067	15.598	460.976
Diğer varlıklar	12.665	16.133	79.105	2.865	110.768
<b>Yabancı para cinsinden toplam finansal varlıklar</b>	<b>17.105.488</b>	<b>3.976.176</b>	<b>606.999</b>	<b>145.462</b>	<b>21.834.125</b>
Alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borçlanma senetleri	4.564.713	728.315	16.723	5.174	5.314.925
Mevduat	9.522.376	5.687.639	172.104	570.299	15.952.418
Türev araçlar	186	543	69.126	-	69.855
Ticari borçlar	125.855	170.541	34.867	38.521	369.784
Diğer yükümlülükler	220.849	72.085	79.478	12.381	384.793
<b>Yabancı para cinsinden toplam finansal varlıklar</b>	<b>14.433.979</b>	<b>6.659.123</b>	<b>372.298</b>	<b>626.375</b>	<b>22.091.775</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>2.671.509</b>	<b>(2.682.947)</b>	<b>234.701</b>	<b>(480.913)</b>	<b>(257.650)</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 26 - TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

	2004	2003
Verilen teminat mektupları	1.722.901	1.344.264
Kredi mektupları	46.893	168.092
Dövizli kabul kredileri	740.273	604.242
	<b>2.510.067</b>	<b>2.116.598</b>

#### Borçlanma senetleri ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri:

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

	2004	2003
Geri alım taahhütleri	2.327.537	790.754
Geri satım taahhütleri	80.194	112.856

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

	2004	2003
Döviz alım		
TL	43.228	2.566
ABD Doları	169.430	502.086
EUR	372.611	746.363
JPY	26.157	1.386
GBP	174.403	220.818
Diğer	1.765	3.534
	<b>787.594</b>	<b>1.476.753</b>

Döviz satım		
TL	43.416	17.214
ABD Doları	317.239	849.689
EUR	232.966	583.518
JPY	5.675	56.745
GBP	171.226	14.485
Diğer	1.767	2.605
	<b>772.289</b>	<b>1.524.256</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 26 - TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	2004	2003
Döviz swap alımları		
ABD Doları	32.331	73.324
EUR	2.215.093	2.299.778
GBP	185.142	268.259
	<b>2.432.566</b>	<b>2.641.361</b>
Döviz swap satışları		
ABD Doları	2.245.877	2.414.210
GBP	-	2.885
EUR	32.331	83.427
	<b>2.278.208</b>	<b>2.500.522</b>
Faiz haddi swap alımları		
ABD Doları	123.478	70.871
EUR	113.993	55.702
GBP	257.650	380.616
JPY	15.598	35.440
	<b>510.719</b>	<b>542.629</b>
Faiz haddi swap satışları		
JPY	23.398	53.824
ABD Doları	116.953	55.244
EUR	113.993	55.702
GBP	257.650	366.519
	<b>511.994</b>	<b>531.289</b>
Spot alımlar	38.657	93.300
Spot satışlar	38.630	92.729
<b>Taahhütler - Diğer şirketler</b>		
Verilen teminat mektupları	461.733	473.828
İhracat teşvik belgesine istinaden ihracat taahhütleri	343.844	138.530
Yatırım teşvik belgesine istinaden taahhütler	43.311	43.409
Verilen diğer teminatlar	95.480	63.402
	<b>944.368</b>	<b>719.169</b>

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 27 - YATIRIM FONLARI

Akbank, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla SPK düzenlemeleri çerçevesinde kurulmuş olan 12 adet (2003: 12 adet) yatırım fonunu ("fonlar") yönetmektedir. 31 Aralık 2004 tarihinde bu fonların portföyünde 3.706.830 YTL (2003: 3.274.470 YTL) tutarında devlet tahvili, hazine bonosu ve hisse senedi yer almaktadır. Akbank, bu fonların tiplerine göre menkul kıymetler alıp satmakta, katılım belgelerinin ihracını yönetmekte ve benzeri diğer hizmetleri sağlamak ve bu hizmetler için %0,010-%0,012 aralığında hizmet ücretleri almaktadır. 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren yılda bu fonlara ilişkin olarak elde edilen ücret ve komisyonların tutarı 109.130 YTL'dir (2003: 67.425 YTL).

#### NOT 28 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Holding'in, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarından DuPontSA, 30 Kasım 2004 tarihinde DuPontSA'nın ortak girişimcisi olan DuPont Polyster Europe APS'den DuPontSA'nın %50 hissesini 147.308 YTL karşılığı satın almıştır. Satın alma işlemi sonucunda iktisap edilen varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerinin satın alma fiyatını aşan 293.862 YTL tutarındaki negatif şerefiye gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri altında yer almaktadır. DuPontSA bu iktisap işleminden sonra Aralık 2004'te 5.397 YTL net zarar etmiştir. Satın alınan varlıkların ve devralınan yükümlülüklerin 30 Kasım 2004 tarihi itibarıyla makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>YTL</u>
Ticari alacaklar	173.291
Stoklar	100.680
Maddi duran varlıklar - net	369.130
Maddi olmayan duran varlıklar - net	51.896
Diğer varlıklar	18.788
Banka krediler	(74.095)
Ticari borçlar	(126.266)
Diğer yükümlülükler	(72.254)
<hr/>	
Net varlıklar toplamı	441.170
Tenzil: Satın alma bedeli	(147.308)
<hr/>	
	<b>293.862</b>

Holding, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarından I-Bimsa'nın %50'sini IBM Türk Limited Şirket'inden 2.253 YTL karşılığı satın almıştır. Satın alma işleminden 1.376 YTL tutarında şerefiye doğmuştur.

Holding'in Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarından Carrefoursa, 1 Ocak - 31 Aralık 2003 hesap döneminde İntem Ticaret Merkezi A.Ş.'nin %99,4'ünü 1.109 YTL karşılığı satın almıştır. Satın alma işleminden 4.242 YTL şerefiye doğmuştur.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 28 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

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 2003 hesap döneminde oluşan bu işlemlerin detayları aşağıda verilmiştir:

	<b>2003</b>
Satış hasılatı	127.748
Tenzil: satılan işletmelerin (varlıklarının)/yükümlülüklerin kayıtlı değeri-net	(46.926)
<b>İştirak satış kazancı</b>	<b>80.822</b>

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

	Şerefiye	Negatif şerefiye
1 Ocak 2004	261.535	19.425
İlaveler	1.376	-
Konsolidasyon kapsamına eklenen (*)	14.909	-
Yabancı para çevrim farkları	(15.615)	-
Değer düşüklüğü karşılığı (**)	(56.206)	-
İtfa payları	(29.837)	(4.829)
<b>31 Aralık 2004</b>	<b>176.162</b>	<b>14.596</b>

(\*) Holding'in Bağlı Ortaklıklarından DuPontSA'nın mali tablolarında yer alan şerefiye tutarının tamamı DuPontSA'nın 30 Kasım 2004 tarihindeki iktisabı sonucunda bu konsolide mali tablolara ilave edilmiştir.

(\*\*) 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren yıl içinde oluşan 56.206 YTL tutarındaki şerefiye değer düşüklüğü (Not 14) diğer faaliyet giderleri içinde yer almaktadır.

## HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak belirtilmiştir. YTL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

#### NOT 28 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

	Şerefiye	Negatif şerefiye
1 Ocak 2003	348.039	25.028
İlaveler	4.242	-
Yabancı para çevrim farkları	(21.002)	-
Değer düşüklüğü karşılığı (***)	(42.873)	-
İtfa payları	(26.871)	(5.603)
<b>31 Aralık 2003</b>	<b>261.535</b>	<b>19.425</b>

(\*\*\*) DuPontSA'nın bağlı ortaklıklarından Sasa DuPont Sabancı Polyester Sanayi A.Ş.'nin 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.

#### NOT 29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Holding müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Dusa'nın %50 hissesini ortak girişimcisi olan Dupont'tan 110 milyon ABD Doları karşılığında satın alınmasıyla ilgili olarak Dupont ile 24 Şubat 2005 tarihinde anlaşma imzalanmıştır.

Gerekli izinler alındıktan sonra Dupont'a ait %50 hisse Holding'in bağlı ortaklıklarından Sabancı Industrial Nylon Yarn tarafından satın alınacaktır. Satın alma işlemini gerçekleştirmek üzere Holding Sabancı Industrial Nylon Yarn'ın sermayesini 110 milyon ABD Doları arttıracaktır. Satış işlemi gerçekleştiğinde Holding'in Dusa'daki etkin ortaklık payı %50'den %100'e yükselecektir. Hisse bedeli peşin olarak ödenecektir. Satın alınan net varlıkların makul değerinin tespiti ile ilgili çalışma hali hazırda devam etmektedir.

.....