

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.’nin

BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU

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

1. Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.’nin (“Holding”) Türk Lirası’nın 30 Haziran 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 30 Haziran 2004 tarihli konsolide ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait konsolide ara dönem gelir ve konsolide nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Bu konsolide ara dönem mali tabloların sorumluluğu Holding yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz sınırlı incelememiz sonucunda bu konsolide ara dönem mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz, sınırlı incelemeler ile ilgili Uluslararası Denetim Standardı uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, denetim planlamamızı ve çalışmamızı, ara dönem mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığına ilişkin kısmi güvence sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Sınırlı incelememiz, esas olarak finansal bilgiler üzerinde tatbik edilen analitik inceleme ve Şirket yönetiminden yapılan bilgi toplama ile sınırlıdır ve dolayısıyla tam kapsamlı bir denetime oranla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması gerçekleştirmediğimizden dolayı bir denetim görüşü verilmemektedir.
3. 34 no’lu Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS 34”), Ara Mali Tablolar, cari ara dönem gelir tablosu ve cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan kümülatif gelir tablosu ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin gelir tablolarının sunulmasını gerektirmektedir. Not 2.b’de belirtildiği üzere Holding, 1 Nisan - 30 Haziran ara hesap dönemine ait konsolide ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı (“UFRS”) esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 1 Nisan - 30 Haziran 2004 konsolide cari ara hesap dönemi için hazırlanan cari ara dönem gelir tablosu ve ilgili dipnotlar UMS 34’e uygun olmayarak 1 Nisan - 30 Haziran 2003 ara hesap dönemi ile karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.

4. Sınırlı incelememiz sonucunda, bu raporun 3. paragrafında bahsedilen 1 Nisan - 30 Haziran 2004 konsolide cari ara dönem gelir tablosunun karşılaştırılmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki konsolide ara dönem mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmadığını gösteren önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz:

5. Konsolide ara dönem 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 ara dönem mali tablolarda, Sabancı ailesi üyelerinin sahip olduğu hisselerle düşen pay, ana ortaklık dışı pay olarak gösterilmiştir.
6. Not 2.c'de belirtildiği üzere, ilişikteki konsolide ara dönem mali tablolarda sunulan ABD Doları tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarlar üzerinden 30 Haziran 2004 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ABD Doları alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup ilişikteki konsolide ara dönem mali tabloların bir parçası değildir.

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

TASLAK

Cansen Başaran-Symes, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 31 Ağustos 2004

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

**30 HAZİRAN 2004 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE ARA DÖNEM MALİ TABLOLAR**

İçindekiler	Sayfa
KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	6-62
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI	8-10
NOT 3 GRUP MUHASEBESİ	11-12
NOT 4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI	13-24
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA	25-32
NOT 6 KASA VE BANKA.....	32-33
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 STOKLAR.....	43
NOT 12 İŞTİRAKLER	44
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET	45
NOT 14 ALINAN FONLAR, BANKA KREDİLERİ VE İHRAÇ EDİLEN BORÇ SENETLERİ.....	46-49
NOT 15 MEVDUAT	49
NOT 16 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	50
NOT 17 ÖDENECEK VERGİLER	50-54
NOT 18 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	54
NOT 19 SERMAYE	55
NOT 20 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER	55-56
NOT 21 FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) - NET	56
NOT 22 İŞLETME FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI.....	57
NOT 23 YABANCI PARA POZİSYONU.....	57-58
NOT 24 TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER.....	59-60
NOT 25 YATIRIM FONLARI.....	61
NOT 26 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	61
NOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR	62

30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Notlar	30 Haziran 2004 ABD Doları (*)	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar				
Kasa ve banka	6	1,819,696	2,703,907	2,559,040
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	7	3,814,519	5,668,036	8,423,869
Türev araçlar	8	69,212	102,843	276,416
T.C. Merkez Bankası hesabı		1,058,207	1,572,401	1,668,837
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar				
- Müşterilere verilen kredi ve avanslar	9.a	4,941,307	7,342,343	6,338,755
- Menkul kıymetler	9.b	2,927,710	4,350,317	4,383,905
Yatırım amaçlı finansal varlıklar				
- Satılmaya hazır	10.a	1,302,108	1,934,816	497,189
- Vadeye kadar elde tutulacaklar	10.b	109,525	162,744	175,856
Ticari alacaklar		616,508	916,076	727,921
İlişkili taraflardan alacaklar		16,781	24,935	8,958
Stoklar	11	419,613	623,507	554,608
Diğer dönen varlıklar		170,162	252,846	222,785
Toplam dönen varlıklar		17,265,348	25,654,771	25,838,139
Duran varlıklar				
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar				
- Müşterilere verilen kredi ve avanslar	9.a	2,192,486	3,257,839	3,087,921
- Menkul kıymetler	9.b	1,690,562	2,512,024	3,259,422
Uzun vadeli ticari alacaklar		11,749	17,458	7,695
İştirakler	12	118,994	176,814	170,394
Yatırım amaçlı finansal varlıklar				
- Satılmaya hazır	10.a	965,186	1,434,181	1,004,161
- Vadeye kadar elde tutulacaklar	10.b	164,179	243,956	370,603
Maddi duran varlıklar-net	13	2,598,413	3,861,011	3,963,026
Şerefiye-net	26	146,049	217,016	229,978
Maddi olmayan duran varlıklar-net		77,102	114,566	114,455
Ertelenen vergi varlıkları	17	169,542	251,925	281,761
Diğer duran varlıklar		22,613	33,601	28,650
Toplam duran varlıklar		8,156,875	12,120,391	12,518,066
Toplam varlıklar		25,422,223	37,775,162	38,356,205

(*) Not 2.c'de belirtildiği üzere, konsolide ara dönem mali tablolarında gösterilen ABD Doları tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarlar üzerinden 30 Haziran 2004 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ABD Doları alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide ara dönem mali tabloların bir parçası değildir.

Bu konsolide ara dönem mali tablolar, 31 Ağustos 2004 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Notlar	30 Haziran 2004 ABD Doları (*)	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	
YÜKÜMLÜLÜKLER, ANA ORTAKLIK DIŞI PAY VE ÖZSERMAYE				
Kısa vadeli yükümlülükler				
Alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri	14	2,154,383	3,201,222	2,984,748
Mevduat	15	13,931,051	20,700,302	21,763,665
Türev araçlar	8	23,740	35,276	70,749
Ticari borçlar		343,389	510,245	437,565
İlişkili taraflara borçlar		10,721	15,931	5,292
Sigorta teknik karşılığı		63,378	94,174	88,371
Ödenecek vergiler	17	-	-	326,662
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	392,529	583,263	467,850
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		16,919,191	25,140,413	26,144,902
Uzun vadeli yükümlülükler				
Alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri	14	1,353,156	2,010,669	1,835,537
Mevduat	15	230,570	342,606	209,226
Kıdem tazminatı karşılığı	18	60,578	90,014	93,157
Sigorta teknik karşılığı		63,851	94,877	87,402
Ertelenen vergi yükümlülüğü	17	182,106	270,594	282,931
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		89,560	133,078	160,028
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1,979,821	2,941,838	2,668,281
Toplam yükümlülükler		18,899,012	28,082,251	28,813,183
Ana ortaklık dışı pay				
- Sabancı ailesi		1,146,535	1,703,649	1,653,333
- Diğerleri		1,589,634	2,362,054	2,380,770
Ana ortaklık dışı pay		2,736,169	4,065,703	4,034,103
Özsermaye				
Sermaye	19	807,585	1,200,000	1,000,000
Sermaye düzeltme farkları	19	1,898,153	2,820,487	2,836,273
Ödenmiş toplam sermaye		2,705,738	4,020,487	3,836,273
Emisyon primi	19	14,584	21,670	21,670
Emisyon primi düzeltme farkları	19	177,195	263,296	263,296
Yabancı para çevrim farkları	4.p	(131,902)	(195,995)	(184,099)
Makul değer yedeği	4.b	(18,020)	(26,776)	2,236
Birikmiş karlar		1,039,447	1,544,526	1,569,543
Toplam özsermaye		3,787,042	5,627,208	5,508,919
Toplam yükümlülükler, ana ortaklık dışı pay ve özsermaye		25,422,223	37,775,162	38,356,205

Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler 24

(*) Not 2.c'de belirtildiği üzere, konsolide ara dönem mali tablolarında gösterilen ABD Doları tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarlar üzerinden 30 Haziran 2004 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ABD Doları alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide ara dönem mali tabloların bir parçası değildir.

**30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak - 30 Haziran 2004 ABD Doları (*)	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2003
Gelirler					
Finans	5	1,876,979	1,329,179	2,789,023	3,098,397
Finans dışı	5	1,665,711	1,360,688	2,475,099	2,110,333
		3,542,690	2,689,867	5,264,122	5,208,730
Faaliyet giderleri					
Finans	5	(1,155,141)	(910,274)	(1,716,436)	(1,774,681)
Finans dışı	5	(1,563,067)	(1,237,629)	(2,322,578)	(2,095,772)
		(2,718,208)	(2,147,903)	(4,039,014)	(3,870,453)
Diğer faaliyet gelirleri / (giderleri)					
Finans	5	31,143	25,434	46,276	36,839
Finans dışı	5	(34,993)	(47,675)	(51,997)	(65,093)
		(3,850)	(22,241)	(5,721)	(28,254)
Faaliyet karı / (zararı)					
Finans	5	752,981	444,339	1,118,863	1,360,555
Finans dışı	5	67,651	75,384	100,524	(50,532)
		820,632	519,723	1,219,387	1,310,023
Finansman (gideri)/geliri-net	21	12,479	(28,530)	18,542	65,276
İştirak payı-net	12	22,965	9,626	34,124	(7,868)
Net parasal pozisyon kaybı		(243,923)	(97,240)	(362,456)	(270,910)
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar		612,143	403,579	909,597	1,096,521
Vergi	17	(147,268)	(31,168)	(218,827)	(420,455)
Ana ortaklık dışı pay öncesi kar		464,880	372,411	690,770	676,066
Ana ortaklık dışı pay					
- Sabancı ailesi		(102,693)	(75,675)	(152,592)	(201,398)
- Diğerleri		(143,884)	(121,204)	(213,799)	(214,605)
Net kar		218,303	175,532	324,379	260,063

Tam TL cinsinden hisse başına esas ve nisbi kazanç

- adi hisse senedi	4.v	0.000171	138	254	204
- intifa senetleri	4.v	69,303	55,724,444,444	102,977,460,317	82,559,682,54

(*) Not 2.c'de belirtildiği üzere, konsolide ara dönem mali tablolarında gösterilen ABD Doları tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarlar üzerinden 30 Haziran 2004 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ABD Doları alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide ara dönem mali tabloların bir parçası değildir.

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

30 HAZİRAN 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Notlar	30 Haziran 2004 ABD Doları (*)	30 Haziran 2004	30 Haziran 2003
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar	612,148	909,597	1,096,521
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	147,046	218,497	195,356
Kıdem tazminatı karşılığı	11,423	16,973	28,129
İştirak kazancı	(22,965)	(34,124)	8,659
Şigorta teknik karşılığı	14,272	21,207	6,442
Türev araçların makul değer değişikliği	92,940	138,100	36,678
Tahakkuk etmemiş komisyon gelirleri	(24,398)	(36,253)	183,393
Kredi risk karşılıkları	7,708	11,453	(5,524)
Şerefiye değer düşüklüğü	880	1,307	39,785
Maddi duran varlık matematiksel düzeltme	-	-	5,548
İşletme dışı faaliyetlerin enflasyon etkisi	(4,389)	(6,522)	(8,966)
Kredi risk karşılıkları enflasyon etkisi	(12,130)	(18,024)	(19,881)
Yabancı para çevrim farkları	2,790	4,145	(107,803)
Diğer	(3,773)	(5,607)	(40,010)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı	821,552	1,220,749	1,418,327
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı	22	(169,528)	(3,593,339)
Ödenen vergi	(360,631)	(535,865)	(372,196)
Ödenen kıdem tazminatı	(9,303)	(13,824)	(26,133)
Tahsil edilen/ (ödenen) faiz (bankacılık dışı bölümler)-net	(4,634)	(6,886)	91,087
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit	277,275	412,002	(2,482,254)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Yatırım harcamaları	(94,977)	(141,127)	(192,917)
Satılmaya hazır finansal varlık değişimi (bankacılık dışı bölümler)	(96,121)	(142,827)	8,133
Müşterek yönetime tabi ortaklık iktisap tutarı			
Bağlı ortaklık iktisap tutarı	(1,217)	(1,808)	-
Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit	18,130	26,940	61,336
Alınan temettüleri	18,644	27,704	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	(39,877)	(59,254)	(58,542)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(195,418)	(290,372)	(181,990)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:			
Alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borç senetlerinde azalış	145,650	216,423	(400,057)
Uzun vadeli alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borç senetlerinde azalış	117,862	175,132	(592,927)
Ödenen temettü	(111,165)	(165,182)	(52,364)
Ana ortaklık dışına ödenen temettü	(186,338)	(276,882)	(98,763)
Ana ortaklık dışına ait sermaye artışı	(9,042)	(13,435)	2,533
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	141,874	210,812	1,806,005
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit	98,841	146,868	664,427
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış	180,699	268,498	(1,999,817)
Nakit ve nakit benzerlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	(87,837)	(130,518)	(581,548)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4.r	1,678,024	2,493,394
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4.r	1,770,885	2,631,374
		3,139,621	

(*) Not 2.c'de belirtildiği üzere, konsolide ara dönem mali tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarlar üzerinden 30 Haziran 2004 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ABD Doları alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide ara dönem mali tabloların bir parçası değildir.

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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE HAREKET TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Sermaye	Emisyon primi	Sermaye düzeltme farkları	Emisyon primi düzeltme farkları	Yabancı para çevrim farkları	Makul değer yedeği	Birikmiş karlar	Toplam özsermaye	Ana ortaklık dışı pay
1 Ocak 2003 itibarıyla bakiyeler	800,000	21,670	2,995,367	263,296	18,891	(8,243)	785,760	4,876,741	2,947,7
Sermaye artışı	200,000	-	(159,094)	-	-	-	(40,906)	-	2,533
Temettü	-	-	-	-	-	-	(52,363)	(52,363)	(98,764)
İş birleşmesi-satın alma	-	-	-	-	-	-	-	-	27,640
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(231,499)	-	-	(231,499)	(32,333)
Satılmaya hazır finansal varlıkların net makul değer artışı, vergi sonrası	-	-	-	-	-	3,325	-	3,325	5,000
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	260,063	260,063	416,003
30 Haziran 2003	1,000,000	21,670	2,836,273	263,296	(212,608)	(4,918)	952,554	4,856,267	3,267,8
1 Ocak 2004 itibarıyla bakiyeler	1,000,000	21,670	2,836,273	263,296	(184,099)	2,236	1,569,543	5,508,919	4,034,1
Sermaye artışı	200,000	-	(15,786)	-	-	-	(184,214)	-	(13,435)
Temettü	-	-	-	-	-	-	(165,182)	(165,182)	(276,882)
İş birleşmesi-satın alma	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,505)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(11,896)	-	-	(11,896)	689
Satılmaya hazır finansal varlıkların net makul değer azalışı, vergi sonrası	-	-	-	-	-	(29,012)	-	(29,012)	(43,658)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	324,379	324,379	366,391
30 Haziran 2004	1,200,000	21,670	2,820,487	263,296	(195,995)	(26,776)	1,544,526	5,627,208	4,065,7

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

**30 HAZİRAN 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE HAREKET TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır. Holding Türkiye'de tescil edilmiştir ve Sabancı ailesi tarafından yönetilmektedir (Not 19). 30 Haziran 2004 tarihinde Holding, Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarında istihdam edilen toplam personel sayısı 35,595'dir (31 Aralık 2003: 33,632). Holding merkezi, aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Sabancı Center, 4. Levent, İstanbul, Türkiye.

Bağlı Ortaklıklar

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide ara dönem mali tablolarında konsolide edilen Bağlı Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide ara dönem mali tabloların amacı doğrultusunda Bağlı Ortaklıkların faaliyette bulunduğu endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm
Akbank T.A.Ş. ("Akbank")	Bankacılık	Finans
Sabancı Bank Plc. ("Sabank")	Bankacılık	Finans
Ak Emeklilik A.Ş. ("Ak Emeklilik")	Bireysel emeklilik	Finans
Aksigorta A.Ş. ("Aksigorta")	Sigorta	Finans
Pilsa Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pilsa")	Plastik	Tekstil ve kimyevi ürünler
Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri A.Ş. ("Bossa")	Tekstil	Tekstil ve kimyevi ürünler
İnsa 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

(*) 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 sahip olduğu bir bağlı ortaklık konumuna gelmiştir.

(**) Holding, 23 Haziran 2004 tarihinden itibaren, I-Bimsa'nın faaliyetlerini kontrol etmeye başladığından dolayı, daha önceki dönemlerde müşterek yönetime tabi ortaklık olarak sınıflandırılmış ve oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan I-Bimsa bu konsolide ara dönem mali tablolarında 23 Haziran 2004 tarihinden itibaren bağlı

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

ortaklık olarak konsolide edilmiş ve ismi Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir (Not 25).

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

Konsolide ara dönem mali tablolarında oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide ara dönem mali tabloların amacı doğrultusunda Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların faaliyette bulunduğu endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm
DuPont Sabancı Polyester Europe B.V. ("DuPontSa")	Tekstil	Tekstil ve kimyevi ürünler
Beksa Çelik Kasa Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Beksa")	Otomotiv	Lastik ve takviye
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Brisa")	Otomotiv	Lastik ve takviye
DuPont Sabancı International, LLC ("Dusa")	Otomotiv	Lastik ve takviye
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akçansa")	Çimento ve klinker	Çimento
Oysa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Oysa Çimento")	Çimento ve klinker	Çimento
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. ("Carrefoursa")	Tüketici ürünleri ticareti	Perakendecilik
Diasa Dia Sabancı Süpermarketleri Ticaret A.Ş. ("Diasa")	Tüketici ürünleri ticareti	Perakendecilik
Olmuksa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Olmuksa")	Oluklu mukavva kağıt ve kutu	Diğer
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dönkasan")	Kağıt	Diğer

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

a) Türk Lirası cinsinden hazırlanan mali tablolar

Sermaye Piyasası Kurulu'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. Buna bağlı olarak, Holding, mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde ve izleyen ara dönemlerde UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

Konsolide ara dönem 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 yayımlanan 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 ara dönem mali tablolar, UFRS uyarınca doğru ölçüm ve sunumun yapılması amacıyla kanuni kayıtlara yapılan düzeltmeler ve yeniden sınıflandırmalarla hazırlanmaktadır.

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak, Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama" şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. UMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan mali tabloların, bilanço tarihinde geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade olunmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzeltilmesini gerektirmektedir. UMS 29 uygulanmasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Düzeltme işlemi, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Toptan Eşya Fiyatı Endeksinden ("TEFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla, konsolide ara dönem 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>
30 Haziran 2004	7,982.7	1.000	%110.3
31 Aralık 2003	7,382.1	1.081	%181.1
30 Haziran 2003	7,222.2	1.105	%207.7

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

Yukarıda belirtilen düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

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

b) Konsolide ara dönem mali tabloların ilk defa hazırlanması

Holdings, 1 Nisan - 30 Haziran ara hesap dönemine ait konsolide ara dönem mali tablolarını UFRS'yi esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, 1 Nisan - 30 Haziran 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan konsolide cari ara dönem gelir tablosu ve ilgili dipnotlar 1 Nisan - 30 Haziran 2003 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

c) ABD Doları çevrimi

UFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide mali tablolarda sunulan ABD Doları cinsinden tutarlar, 30 Haziran 2004 tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından duyurulan ABD Doları resmi alış kuru olan 1,485,911TL=1ABD Doları kullanılarak TL cinsi tutarlar üzerinden çevrilmiştir. Bu sebepten dolayı, ABD Doları cinsinden sunulan tutarlar UFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide ara dönem mali tabloların bir parçası değildir.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 - GRUP MUHASEBESİ

- a) Konsolide ara dönem 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 ara dönem 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 bilanço 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	61.34	-	61.34	61.34
Akbank	43.62	24.90	68.52	39.39
Ak Emeklilik	99.35	-	99.35	43.81
Aksigorta	57.40	-	57.40	57.40
Bimsa	95.00	-	95.00	89.06
Bossa	50.12	25.70	75.82	50.12
Çimsa	45.48	2.23	47.71(*)	44.39
Enerjisa	81.11	-	81.11	74.64
Exsa	45.71	54.29	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
Oralitsa	80.49	-	80.49	53.43
Pilsa	51.23	48.77	100.00	51.23
Sabancı Industrial Nylon Yarn	100.00	-	100.00	100.00
Sabank	100.00	-	100.00	72.02
Sakosa	100.00	-	100.00	100.00
Sapeksa	52.84	44.87	97.71	34.44
Sabancı Telekom	100.00	-	100.00	100.00
Teknosa	51.92	48.08	100.00	32.94
Temsa	48.70	51.29	99.99	25.69
Toyotasa Pazarlama	65.00	-	65.00	64.99
Tursa	99.51	-	99.51	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.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 - GRUP MUHASEBESİ (Devamı)

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

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

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

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

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

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 - GRUP MUHASEBESİ (Devamı)

- 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.

Bilanço tarihi itibarıyla finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse topluca, toplam konsolide ara dönem mali tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen iştirakler özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir (Not 12).

Aşağıdaki tabloda bilanço tarihi itibarıyla İştiraklerde sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

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

İştiraklerin sermayelerinde Sabancı ailesi tarafından sahip olunan pay bulunmamaktadır.

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

- e) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide ara dönem 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 bilanço tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın cari alım gücüne göre düzeltilmiş olarak konsolide ara dönem 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 ara dönem 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 ara dönem mali tablolarda muhasebeleştirilmiş olan bazı bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin sermayelerinde paya sahiptirler. Bu pay, konsolide ara dönem mali tablolarda ana ortaklık dışı pay olarak dikkate alınmış ve konsolide ara dönem mali tablolarda Holding'in hissedarlarına isabet eden net varlıklar ve dönem karına dahil edilmemiştir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

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

a) İlişkili taraflar

Bu konsolide ara dönem 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 ara dönem mali tabloların hazırlanması aşamasında ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir bölümü silinmiş olmakla beraber ilişkili taraflarla yapılan silinmemiş işlemlerin toplamı konsolide ara dönem 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 alındıkları 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 masraflarını da içeren 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 bilanço 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.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**c) Alım-satım amaçlı finansal varlıklar**

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

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

d) Satış ve geri alış anlaşmaları

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Banka portföyünde tutulmuş 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 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.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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

f) Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin 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 11). Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

g) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman gideri

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

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

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

Kayıtlı değer 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 finansman maliyetleri oluştuğu dönemde gider hesapları ile ilişkilendirilmektedir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**h) Ertelenen vergi**

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

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

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

i) Kıdem tazminatı karşılığı

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

j) Şerefiye ve ilgili itfa payı

Grup'un iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma maliyeti arasındaki farktan oluşan şerefiye aktifleştirilir ve itfa edilir. Şerefiye genellikle 5 ile 20 yıl arası olan tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal yöntem kullanılarak itfa edilmektedir.

Şerefiyenin geri kazanılabilir değerinin kayıtlı değerinden düşük olduğu ve varlıkta değer düşüklüğü göstergesi sayılabilecek hususların var olması durumunda Holding şerefiye ile ilgili olarak değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Satın alınan işletmenin faaliyetlerinde ciddi değişiklikler olması, satın alma tarihinde yapılmış olan ileriye dönük tahminler ile fiili sonuçlar arasında ciddi farklılıkların bulunması, satın alınmış olan işletmeye ait ürünün, servisin veya teknolojinin kullanım dışı kalması ve varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir olmadığını gösteren diğer benzer hususların bulunması varlıkta değer düşüklüğü göstergesi sayılabilecek hususlar olarak değerlendirilmektedir (Not 26).

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALAR (Devamı)**k) Negatif şerefiye ve ilgili itfa payı**

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

l) Sigorta teknik karşılıklarıCari rizikolar karşılığı

Cari rizikolar karşılığı dönem içerisinde yazılan net primlerin bir sonraki hesap dönemine isabet eden kısmını göstermekte ve gün esaslı dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Hasar karşılıkları

Dönem sonu itibarıyla ihbar edilmiş ve inceleme safhasında olup bedeli ödenmemiş hasar dosyalarına ait tüm mükellefiyetler ile dönem sonu itibarıyla 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.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**m) Gelirin tanınması**Bankacılık

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

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

Sigortacılık

Hayat:

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

Elemanter Sigortalar:

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

Diğer bölümler

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

n) Türev araçlar

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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

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

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

o) Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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

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

Döviz kuru riski

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

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)Faiz oranı riski

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

Fonlama riski

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

Kredi riski

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

p) Dövizli işlemlerFonksiyonel 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 ara dönem mali tablolar Holding'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

Dövizli işlemler ve bakiyeler

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

Grup şirketleri

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

r) Araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedirler.

s) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	30 Haziran 2003
Kasa ve banka	2,703,907	2,559,040	3,240,794
Tenzil: faiz tahakkukları	(72,533)	(65,646)	(101,173)
	2,631,374	2,493,394	3,139,621

t) T. C. Merkez Bankası hesabı

T.C. Merkez Bankası ("Merkez Bankası") hesabı, Bankalar Kanunu gereğince Merkez Bankası'nın belirlemiş olduğu oranlar doğrultusunda mevduatlar üzerinden hesaplanan tutarların Merkez Bankası rezervlerinde bulundurulması gereken minimum mevduat tutarını içermektedir. Yürürlükte olan yasal uygulama doğrultusunda Türk Lirası ve yabancı para cinsinden mevduatlar için uygulanan zorunlu karşılık oranı sırasıyla %6 (31 Aralık 2003: %6) ve %11'dir (31 Aralık 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 Türk Lirası ve yabancı para cinsinden mevduatlar için, hazine bonusu ve devlet tahvili olarak tutmak kaydıyla, uygulanan disponibilitate karşılık oranı sırasıyla %4 (31 Aralık 2003: %4) ve %1'dir (31 Aralık 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 ara dönem mali tablolardaki kayıtlı değeri 212,839 TL'dir (31 Aralık 2003: 224,627 TL). Bu tutarlar Grup'un günlük faaliyetlerinin finansmanı açısından Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

u) 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.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Holding'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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

Finansal varlıklar

Dönem 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.

v) Hisse başına kazanç

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2003
Hisse başına kazanç (tam TL olarak)			
- adi hisse senedi	165,000	304,916	244,459
- intifa senetleri	10,532	19,463	15,604
1,000 TL nominal bedelli hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi			
- adi hisse senetleri	1,200,000,000,000	1,200,000,000,000	1,200,000
- intifa senetleri	189	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 artırabilirler. 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. 30 Haziran 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla ihraç edilen bedelsiz hisse senetleri aşağıda sunulmuştur:

	Sermayeye transfer edilen tutarlara istinaden ihraç edilen bedelsiz hisse senedi adedi		
	Birikmiş karlar	Yeniden değerleme fonu	Toplam
30 Haziran 2004 200,000,000,000	181,432,124,000	18,567,876,000	
30 Haziran 2003 200,000,000,000	35,055,357,000	164,944,643,000	

Holding, Mart 2004'te sermayesini 200,000 TL 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
1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004	10,532	165,000	175,532
1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	19,463	304,916	324,379
1 Ocak 2003 - 30 Haziran 2003	15,604	244,459	260,063

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**y) Karşılaştırmalı bilgiler**

30 Haziran 2004 tarihli konsolide ara dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için 31 Aralık 2003 tarihli konsolide bilançoda ve 30 Haziran 2003 tarihli konsolide ara dönem gelir tablosunda gerekli sınıflandırma işlemleri yapılmıştır.

z) 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 ara dönem mali tablolar genelinde ve parasal önemsellik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı ilişikteki konsolide ara dönem mali tablolarda ikincil format olarak raporlanmamıştır.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA

a) Grup dışından sağlanan gelirler

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2003
Finans	1,329,179	2,789,023	3,098,397
Lastik ve takviye	513,165	927,209	667,614
Tekstil ve kimyevi ürünler	309,517	590,628	621,167
Çimento	114,462	185,980	168,533
Gıda	108,202	202,485	212,613
Perakendecilik	201,749	381,579	268,763
Diğer	113,593	187,218	171,643
Toplam	2,689,867	5,264,122	5,208,730

b) Bölüm varlıkları

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Finans	32,409,302	33,359,423
Bankacılık	31,923,891	32,891,591
Sigortacılık	485,411	467,832
Tekstil ve kimyevi ürünler	1,527,445	1,498,282
Lastik ve takviye	1,006,449	914,135
Çimento	453,872	441,745
Gıda	238,228	178,417
Perakendecilik	632,191	616,177
Diğer	1,509,229	1,509,369
Bölüm varlıkları (*)	37,776,716	38,517,548
İştirakler	176,814	170,394
Bankacılık	71,600	79,467
Diğer	105,214	90,927
Bölemlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	588,675	522,600
Tenzil: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(767,043)	(854,337)
Konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar	37,775,162	38,356,205

(*) Bölüm varlıkları genel olarak faaliyetle ilgili varlıklardan oluşmaktadır.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

c) Bölüm yükümlülükleri

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Finans	26,712,699	27,408,976
Bankacılık	26,476,648	27,205,387
Sigortacılık	236,051	203,589
Lastik ve takviye	289,175	224,592
Tekstil ve kimyevi ürünler	216,064	193,160
Çimento	50,490	40,919
Gıda	74,009	69,314
Perakendecilik	159,619	162,614
Diğer	219,419	169,183
Bölüm yükümlülükleri (*)	27,721,475	28,268,758
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen yükümlülükler	981,643	1,284,501
Tenzil: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(620,867)	(740,076)
Konsolide mali tablolara göre toplam yükümlülükler	28,082,251	28,813,183

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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

d) 1 Nisan - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemine ait bölüm analizi

	Finans										Toplam
	Lastik ve takviye	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Perakendecilik	Gıda	Bankacılık	Sigortacılık	Toplam finans	Diğer	Bölümler arası düzeltme	
Grup dışından sağlanan gelirler	513,165	309,517	114,462	201,749	108,202	1,232,355	96,824	1,329,179	113,593	-	2,689,867
Bölümler arası gelirler	301	1,105	97	(96)	1,001	5,093	131	5,224	32,612	(40,244)	-
Toplam gelirler	513,466	310,622	114,559	201,653	109,203	1,237,448	96,955	1,334,403	146,205	(40,244)	2,689,867
Bölüm faaliyet karı/(zararı)	59,525	29,703	38,498	(5,867)	(3,701)	431,770	12,569	444,339	(32,755)	-	529,742
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri											(10,019)
Faaliyet karı											519,723

1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemine ait bölüm analizi

	Finans										Toplam
	Lastik ve takviye	Tekstil ve kimyevi ürünler	Çimento	Perakendecilik	Gıda	Bankacılık	Sigortacılık	Toplam finans	Diğer	Bölümler arası düzeltme	
Grup dışından sağlanan gelirler	927,209	590,628	185,980	381,579	202,485	2,548,147	240,876	2,789,023	187,218	-	5,264,122
Bölümler arası gelirler	681	2,638	99	623	2,099	10,334	1,469	11,803	67,054	(84,997)	-
Toplam gelirler	927,890	593,266	186,079	382,202	204,584	2,558,481	242,345	2,800,826	254,272	(84,997)	5,264,122
Bölüm faaliyet karı/(zararı)	109,687	21,032	43,306	(8,665)	(1,140)	1,088,722	30,141	1,118,863	(44,113)	-	1,238,970
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri											(19,583)
Faaliyet karı											1,219,387

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

1 Ocak - 30 Haziran 2003 ara 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	667,614	621,167	168,533	268,763	212,613	2,868,738	229,659		3,098,397	171,643	-
Bölümler arası gelirler	681	4,906	8	365	2,845	14,211	1,801		16,01238,593	(63,410)	-
Toplam gelirler	668,295	626,073	168,541	269,128	215,458	2,882,949	231,460		3,114,409	210,236	(63,410)
Bölüm faaliyet karı/(zararı)	53,041	(61,238)	15,326	(9,928)	(13,245)	1,333,255	27,300		1,360,555	(17,952)	-
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri											(16,536)
Faaliyet karı											1,310,023

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

e) Faaliyet sonuçları

i) Bankacılık

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2003
İşletme kaynaklı kredilerden faiz geliri	766,446	1,556,534	1,232,736
Diğer bankalardaki mevduatlardan faiz geliri	40,109	91,191	377,067
Alım-satım ve yatırım amaçlı finansal varlıklardan faiz geliri	185,610	389,806	877,316
Komisyon geliri	152,617	296,526	213,233
Menkul kıymet alım-satım kazancı	70,142	196,412	150,831
Diğer faiz geliri	17,431	17,678	17,555
Toplam faaliyet geliri	1,232,355	2,548,147	2,868,738
Tenzil: komisyon geliri ve menkul kıymet alım-satım kazancı	(222,759)	(492,938)	(364,064)
Toplam faiz geliri	1,009,596	2,055,209	2,504,674
Faiz gideri	(464,195)	(906,854)	(1,167,881)
Faiz geliri-net	545,401	1,148,355	1,336,793
Faaliyet giderleri			
Faiz gideri	(464,195)	(906,854)	(1,167,881)
Döviz alım-satım (zararı)/karı-net	(27,834)	1,574	142,133
Faaliyet gideri	(242,206)	(450,766)	(414,765)
Komisyon gideri	(44,077)	(95,421)	(117,886)
Kredi karşılıkları	(23,735)	(15,758)	290
Diğer faaliyet geliri-net	1,462	7,800	22,626
Toplam faaliyet gideri	(800,585)	(1,459,425)	(1,535,483)
İlave: faiz gideri	464,195	906,854	1,167,881
İlave: komisyon geliri ve menkul kıymet alım-satım kazancı	222,759	492,938	364,064
Faaliyet karı	431,770	1,088,722	1,333,255

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

ii) Sigortacılık

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2003
Alınan primler	96,824	240,876	229,659
Reasürörlere verilen primler	(48,194)	(135,783)	(148,288)
Cari rizikolar karşılığındaki değişim-net	597	(7,889)	1,092
Prim gelirleri-net	49,227	97,204	82,463
Ödenen tazminatlar	(64,855)	(138,373)	(128,278)
Ödenen tazminatlar reasürans payı	33,019	74,645	81,010
Muallak hasar karşılığındaki değişim-net	(2,232)	803	(2,813)
Gerçekleşmiş hasarlar-net	(34,068)	(62,925)	(50,081)
Hayat matematik karşılığındaki değişim-net	(9,433)	(14,121)	(4,721)
Ödenen komisyon-net	(5,257)	(6,524)	(519)
Teknik kar	469	13,634	27,142
Genel yönetim giderleri	(11,869)	(21,968)	(14,998)
Diğer faaliyet gelirleri-net	23,969	38,475	15,156
Faaliyet karı	12,569	30,141	27,300

iii) Finans dışı bölümler

Net satışlar	1,360,688	2,475,099	2,110,333
Satışların maliyeti	(1,080,241)	(1,997,075)	(1,744,041)
Brüt kar	280,447	478,024	366,292
Genel yönetim giderleri	(157,386)	(325,502)	(280,459)
Diğer faaliyet gelirleri	(47,677)	(51,998)	(136,365)
Faaliyet karı/(zararı)	75,384	100,524	(50,532)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

f) Müşterek yönetime tabi ortaklıktaki pay

Konsolide ara dönem mali tablolarında 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:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Bilanço		
Dönen varlıklar	730,924	666,673
Duran varlıklar	1,817,177	1,855,785
Toplam varlıklar	2,548,101	2,522,458
Kısa vadeli yükümlülükler	641,610	570,923
Uzun vadeli yükümlülükler	212,001	272,486
Toplam yükümlülükler	853,611	843,409
Ana ortaklık dışı pay	85,736	85,179
Özsermaye	1,608,754	1,593,870
Toplam yükümlülükler, ana ortaklık dışı pay ve özsermaye	2,548,101	2,522,458

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2003
Gelir tablosu			
Faaliyet sonucu	31,346	44,458	973
Finansman (gideri)/geliri-net	(11,324)	(2,116)	4,881
Net parasal pozisyon (kayıbı)/kazancı	(4,736)	8,366	24,547
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi zarar	15,286	50,708	30,401
Vergi	(6,956)	(1,487)	(5,179)
Ana ortaklık dışı pay öncesi kar	8,330	49,221	25,222
Ana ortaklık dışı pay	307	(1,768)	(1,428)
Net dönem karı	8,637	47,453	23,794

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE FİNANSAL RAPORLAMA (Devamı)

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

	1 Nisan – 30 Haziran 2004									
	Finans		Lastik ve takviye	Tekstil ve kimyevi ürünler		Çimento	Gıda	Perakende	Diğer	Toplam
	Bankacılık	Sigorta		ürünler	ürünler					
Amortisman ve itfa payları	26,451	6,922	10,492	27,857	10,538	1,892	8,632	22,151	114,935	
Şerefiye değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-	1,307	1,307	
Diğer nakdi olmayan giderler	(28,537)	11,107	(17,091)	13,572	549	(1,590)	20,843	112	(1,035)	
	(2,086)	18,029	(6,599)	41,429	11,087	302	29,475	23,570	115,207	
Yatırım harcamaları	19,324	7,261	9,363	21,430	5,588	15,421	8,602	7,634	94,623	

	1 Ocak – 30 Haziran 2004									
	Finans		Lastik ve takviye	Tekstil ve kimyevi ürünler		Çimento	Gıda	Perakende	Diğer	Toplam
	Bankacılık	Sigorta		ürünler	ürünler					
Amortisman gideri ve itfa payları	53,158	8,009	24,003	52,053	21,302	4,142	15,706	40,124	218,497	
Şerefiye değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-	1,307	1,307	
Diğer nakdi olmayan giderler	24,980	21,331	9,395	25,345	3,552	879	44,416	2,876	132,774	
	78,138	29,340	33,398	77,398	24,854	5,021	60,122	44,307	352,578	
Yatırım harcamaları	23,291	7,850	20,412	31,243	7,712	15,985	12,526	22,108	141,127	

	1 Ocak – 30 Haziran 2003									
	Finans		Lastik ve takviye	Tekstil ve kimyevi ürünler		Çimento	Gıda	Perakende	Diğer	Toplam
	Bankacılık	Sigorta		ürünler	ürünler					
Amortisman ve itfa payları	42,888	1,537	20,294	53,016	17,917	3,667	17,134	38,903	195,356	
Şerefiye değer düşüklüğü	-	-	1,056	38,730	-	-	-	-	39,786	
Diğer nakdi olmayan giderler	36,192	218	8,751	13,816	1,154	3,255	5,263	23,721	92,370	
	79,080	1,755	30,101	105,562	19,071	6,922	22,397	62,624	327,512	
Yatırım harcamaları	66,185	1,529	10,739	37,021	3,770	-	54,128	19,545	192,917	

NOT 6 - KASA VE BANKA

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Kasa		
- bankacılık	206,777	227,815
- diğer şirketler	5,737	2,325
Banka - vadesiz mevduat	247,444	258,827
Banka - vadeli mevduat	1,605,664	1,528,719
Para piyasası plasmanları	521,747	429,346
Ters repo işlemlerinden alacaklar	116,538	112,008
	2,703,907	2,559,040

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 6 - KASA VE BANKA (Devamı)

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %1.18 (31 Aralık 2003: %0.85), %2.08 (31 Aralık 2003: %2.24) ve %22.00'dir (31 Aralık 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 %21.84'tür (31 Aralık 2003: %25.62). Söz konusu menkul değerlerin makul değeri bilanço tarihinde tahakkuk etmiş gelir ile birlikte olmak üzere kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Vadesiz	981,704	488,967
3 aya kadar	1,543,329	1,957,729
3 ile 12 ay arası	87,341	36,910
1 yıldan fazla	91,533	75,434
	2,703,907	2,559,040

Holding'in bir bağlı ortaklığı olan Akbank, vadesiz mevduatlarını, yabancı kurumlardan alınan 895 milyon ABD Doları (31 Aralık 2003: 658 milyon ABD Doları) tutarındaki uzun vadeli menkulleştirilmiş borçlarla, 100 milyon ABD Doları tutarındaki (31 Aralık 2003: 192 milyon ABD Doları) ihraç edilmiş teminat sertifikaları ile yabancı bankalarda vadeli hesap olarak alınmış diğer çeşitli borçlarla bağlantılı olarak, deniz aşırı nakit rezervi ve ödeme hesapları şeklinde rehin vermiştir. Bilanço tarihinde Grup'un tasarrufunda bulunmayan vadesiz hesaplarla ilgili ayrıntılar aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Uzun vadeli menkulleştirilmiş borçlarla ilgili olarak	70,788	53,959
İhraç edilen borç senetleriyle ilgili olarak	1,210	22,631
	71,998	76,590

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 - ALIM-SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Döviz dayalı devlet tahvilleri	4,888,809	5,470,018
Eurobondlar	489,643	685,536
Devlet tahvilleri	211,810	1,858,722
Hazine bonoları	42,403	374,787
Diğer bonolar	35,371	354
Yatırım fonları	-	34,452
	5,668,036	8,423,869

Eurobondların 212,839 TL (31 Aralık 2003: 215,167 TL) tutarındaki kısmı finansal kuruluşlara teminat olarak verilmiştir ve Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

Sigortacılık bölümünde, 14,594 TL (31 Aralık 2003: 13,033) tutarındaki devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Sigorta Murakabe Kanunu gereğince bilanço tarihindeki net prim baz alınmak suretiyle bilanço tarihini takip eden iki aylık süre zarfında Hazine lehine bloke edilmiş olan bir hesapta bulundurulmaktadır. Bu devlet tahvilleri ve hazine bonoları bu süre zarfında Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden alım-satım amaçlı finansal varlıkların etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %5.79 (31 Aralık 2003: %5.73), %9.83 (31 Aralık 2003: %9.16) ve %25.59'dur (31 Aralık 2003: %61.21).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

Sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan süre:

	30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	1,119,131	4,434	1,123,565	2,062,084	555	2,062,639
3 ile 12 ay arası	1,865,542	34,402	1,899,944	2,412,638	11,548	2,424,186
1 ile 5 yıl arası	2,397,514	9,333	2,406,847	3,625,803	19,450	3,645,253
5 yıldan fazla	192,882	-	192,882	256,985	-	256,985
Vadesiz	21,821	22,977	44,798	353	34,453	34,806
	5,596,890	71,146	5,668,036	8,357,863	66,006	8,423,869

Sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	1,382,468	4,434	1,386,902	2,364,565	3,328	2,367,893
3 ile 12 ay arası	1,608,686	34,402	1,643,088	2,180,736	18,826	2,199,562
1 ile 5 yıl arası	2,391,033	9,333	2,400,366	3,555,224	9,399	3,564,623
5 yıldan fazla	192,882	-	192,882	256,985	-	256,985
Vadesiz	21,821	22,977	44,798	353	34,453	34,806
	5,596,890	71,146	5,668,036	8,357,863	66,006	8,423,869

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 8 - TÜREV ARAÇLAR

	<u>Makul değer</u>	
	<u>Varlık</u>	<u>Yükümlülük</u>
30 Haziran 2004		
Alım-satım amaçlı türev araçlar		
Döviz dayalı türev araçlar		
Döviz dayalı vadeli işlem sözleşmeleri	30,190	25,941
Döviz swapları	72,653	9,335
Toplam tezgah üstü piyasa türev araçları	102,843	35,276

	<u>Makul değer</u>	
	<u>Varlık</u>	<u>Yükümlülük</u>
31 Aralık 2003		
Alım-satım amaçlı türev araçlar		
Döviz dayalı türev araçlar		
Döviz dayalı vadeli işlem sözleşmeleri	69,690	70,037
Döviz swapları	206,726	712
Toplam tezgah üstü piyasa türev araçları	276,416	70,749

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER

a) Müşterilere verilen kredi ve avanslar

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Tüketici kredileri ve kredi kartı alacakları	3,720,267	2,821,685
Proje finansmanı ile ilgili krediler	1,772,807	1,857,497
Gıda, toptan ve perakende ticaret	1,219,349	611,658
Mali kuruluşlar	1,045,982	1,203,515
Otomotiv	494,721	357,244
Kimya	464,085	502,510
Madencilik	285,900	184,571
Telekomünikasyon	262,901	186,331
Tekstil	127,600	168,962
Küçük ölçekli işletmeler	126,343	337,912
Elektronik	101,582	72,707
İnşaat	65,650	26,789
Tarım ve ormancılık	39,130	18,371
Turizm	25,596	19,641
Diğerleri	833,658	1,003,446
Toplam	10,585,571	9,372,839
Takipteki krediler	127,521	119,564
Müşterilere verilen kredi ve avanslar toplamı	10,713,092	9,492,403
Faiz tahakkuku	132,063	185,817
Kredi risk karşılığı	(244,973)	(251,544)
Müşterilere verilen krediler ve avanslar-net	10,600,182	9,426,676

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden müşterilere verilen kredi ve avansların etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %5.76 (31 Aralık 2003: %4.13), %4.29 (31 Aralık 2003: %5.82) ve %28.70'tir (31 Aralık 2003: %43.20).

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla müşterilere verilen kredi ve avansların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
3 aya kadar	4,461,234	3,355,722
3 ile 12 ay arası	2,881,109	2,983,033
Cari	7,342,343	6,338,755
1 ile 5 yıl arası	3,230,319	3,087,921
5 yıldan fazla	27,520	-
Cari olmayan	3,257,839	3,087,921
	10,600,182	9,426,676

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER (Devamı)

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla müşterilere verilen krediler ve avansların sözleşmelerde yer alan yeniden fiyatlandırma yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
3 aya kadar	5,550,089	4,206,443
3 ile 12 ay arası	3,969,997	3,985,135
Cari	9,520,086	8,191,578
1 ile 5 yıl arası	1,080,081	1,235,098
5 yıldan fazla	15	-
Cari olmayan	1,080,096	1,235,098
	10,600,182	9,426,676

Kredi risk karşılığının hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Dönem başı bakiye	251,544	185,972
Brüt karşılıklar	48,242	49,479
Tahsilatlar	(27,158)	(42,879)
Mali tablolardan çıkarılanlar	(4,305)	(9,546)
Net kredi risk karşılığı	16,779	(2,946)
Net ilave karşılık	(5,326)	92,635
Parasal kazanç	(18,024)	(24,117)
Dönem sonu bakiye	244,973	251,544

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

b) Menkul kıymetler

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Devlet tahvilleri	3,345,059	3,996,205
Döviz dayalı devlet tahvilleri	2,331,852	1,676,755
Döviz endeksli devlet tahvilleri	981,145	1,970,367
Hazine bonoları	204,285	-
	6,862,341	7,643,327

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - İŞLETME KAYNAKLI KREDİLER (Devamı)

Devlet tahvillerinin 112,772 TL tutarındaki kısmı müşteriler ile yapılan repo işlemleri çerçevesinde bloke edilmiştir (31 Aralık 2003: 651,125 TL).

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

	30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	41,298	-	41,298	3,605	-	3,605
3 ile 12 ay arası	4,309,019	-	4,309,019	4,380,300	-	4,380,300
Cari	4,350,317	-	4,350,317	4,383,905	-	4,383,905
1 ile 5 yıl arası	2,512,024	-	2,512,024	3,259,422	-	3,259,422
Cari olmayan	2,512,024	-	2,512,024	3,259,422	-	3,259,422
	6,862,341	-	6,862,341	7,643,327	-	7,643,327

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

	30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	1,877,564	-	1,877,564	1,126,963	-	1,126,963
3 ile 12 ay arası	4,241,509	-	4,241,509	4,469,388	-	4,469,388
1 ile 5 yıl arası	743,268	-	743,268	2,046,976	-	2,046,976
	6,862,341	-	6,862,341	7,643,327	-	7,643,327

ABD Doları ve Türk Lirası cinsinden işletme kaynaklı menkul kıymetlerin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %7.01 (31 Aralık 2003: %7.96) ve %29.64'dir (31 Aralık 2003: %35.87).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Borçlanma senetleri		
- Devlet tahvilleri	2,992,746	1,243,557
- Hazine bonoları	168,307	10,518
- Eurobondlar	56,567	86,596
- Döviz dayalı devlet tahvilleri	6,845	19,289
- Yatırım fonları	2,930	-
	3,227,395	1,359,960
Hisse senetleri		
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	14,789	16,238
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	126,813	125,152
	141,602	141,390
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	3,368,997	1,501,350

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden borçlanma senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %10.11 (31 Aralık 2003: %10.30), %12.04 (31 Aralık 2003: %9.22) ve %25.90'tir (31 Aralık 2003: %30.55).

Sigortacılık bölümünde, 93,315 TL (31 Aralık 2003: 36,071 TL) tutarındaki devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Sigorta Murakabe Kanunu gereğince bilanço tarihindeki net prim baz alınmak suretiyle bilanço tarihini takip eden iki aylık süre zarfında Hazine lehine bloke edilmiş olan bir hesapta bulundurulmaktadır. Bu devlet tahvilleri ve hazine bonoları bu süre zarfında Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihlerinde vade analizi aşağıda sunulmuştur:

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

	30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	576	5,120	5,696	17,649	18,454	36,103
3 ile 12 ay arası	1,868,538	60,582	1,929,120	453,458	7,628	461,086
Cari	1,869,114	65,702	1,934,816	471,107	26,082	497,189
1 ile 5 yıl arası	1,161,720	122,196	1,283,916	833,384	18,772	852,156
5 yıldan fazla	5,239	-	5,239	5,768	4,847	10,615
Vadesiz	121,921	23,105	145,026	122,915	18,475	141,390
Cari olmayan	1,288,880	145,301	1,434,181	962,067	42,094	1,004,161
	3,157,994	211,003	3,368,997	1,433,174	68,176	1,501,350

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOTE 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	490,707	5,121	495,828	783,008	22,920	805,928
3 ile 12 ay arası	1,634,322	58,452	1,692,774	453,458	24,508	477,966
1 ile 5 yıl arası	905,807	124,324	1,030,131	68,025	2,273	70,298
5 yıldan fazla	5,236	-	5,236	5,768	-	5,768
Vadesiz	121,922	23,106	145,028	122,915	18,475	141,390
	3,157,994	211,003	3,368,997	1,433,174	68,176	1,501,350

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satılmaya hazır hisse senetlerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	6.45	7,519	Yatırım bankacılığı
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	45.62	7,242	Yatırım yönetimi
Diğerleri	-	28	
		14,789	

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Akbank International N.V.	100.00	98,609	Bankacılık
Liman İşletmeleri Nakliyat ve Tic. A.Ş.	15.00	7,864	Nakliye
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	99.99	3,412	Portföy yönetimi
Diğerleri	-	16,928	
		126,813	

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOTE 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	6.45	8,710	Yatırım bankacılığı
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	45.62	7,500	Yatırım yönetimi
Diğerleri	-	28	
		16,238	

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Akbank International N.V.	100.00	98,609	Bankacılık
Liman İşletmeleri Nakliyat ve Tic. A.Ş.	15.00	7,864	Nakliye
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	99.99	3,412	Portföy yönetimi
Diğerleri	-	15,267	
		125,152	

b) Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Borçlanma senetleri		
- Döviz dayalı tahviller	217,656	229,815
- Döviz dayalı devlet tahvilleri	136,239	33,376
- Devlet tahvilleri	36,374	78,435
- Hazine bonoları	16,431	80,124
- Eurobondlar	-	124,709
Toplam vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	406,700	546,459

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %10.11 (31 Aralık 2003: %6.96), %12.04 (31 Aralık 2003: %7.72) ve %25.90'dir (31 Aralık 2003: %37.72).

Sigortacılık bölümünde, 31 Aralık 2003 tarihinde 72,113 TL tutarındaki devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Sigorta Murakabe Kanunu gereğince bilanço tarihindeki net prim baz alınmak suretiyle bilanço tarihini takip eden iki aylık süre zarfında Hazine lehine bloke edilmiş olan bir hesapta bulundurulmaktadır. Bu devlet tahvilleri ve hazine bonoları bu süre zarfında Grup'un tasarrufunda bulunmamaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOTE 10 - YATIRIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	16,261	21,780	38,041	16,832	57,654	74,486
3 ile 12 ay arası	93,678	31,025	124,703	42,534	58,836	101,370
Cari	109,939	52,805	162,744	59,366	116,490	175,856
1 ile 5 yıl arası	204,079	-	204,079	248,276	58,815	307,091
5 yıldan fazla	39,877	-	39,877	59,443	-	59,443
Vadesiz	-	-	-	4,069	-	4,069
Cari olmayan	243,956	-	243,956	311,788	58,815	370,603
	353,895	52,805	406,700	371,154	175,305	546,459

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

	30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	16,261	21,780	38,041	16,832	57,654	74,486
3 ile 12 ay arası	93,678	31,025	124,703	227,291	80,132	307,423
1 ile 5 yıl arası	204,079	-	204,079	104,969	37,519	142,488
5 yıldan fazla	39,877	-	39,877	17,993	-	17,993
Vadesiz	-	-	-	4,069	-	4,069
	353,895	52,805	406,700	371,154	175,305	546,459

NOT 11 - STOKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
İlk madde ve malzeme	200,256	163,987
Yarı mamüller	67,694	76,726
Mamüller ve ticari mallar	283,468	262,869
Yedek parçalar ve verilen avanslar	72,089	51,026
	623,507	554,608

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 - İŞTİRAKLER

	30 Haziran 2004	Pay (%)	31 Aralık 2003	Pay (%)
Philsa	90,437	25.00	79,812	25.00
BNP	71,600	39.99	79,466	39.99
Philip Morrissa	14,777	24.75	11,116	24.75
	176,814		170,394	

İştirak karlarından/(zararlarından) pay aşağıda sunulmuştur:

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2003
Philsa	6,815	20,800	(16,689)
BNP (*)	2,695	4,425	-
Philip Morrissa	116	8,899	8,821
	9,626	34,124	(7,868)

(*) BNP ilk kez 31 Aralık 2003 tarihinde özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET

Maliyet	1 Ocak 2004	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	30 Haziran 2004
Arazi, yer altı ve yer üstü düzenleri	443,471	(671)	10,050	(11,672)	-	441,178
Binalar	2,041,625	(3,214)	17,335	(7,805)	-	2,047,941
Makine, tesis ve cihazlar	3,870,399	(9,246)	29,451	(26,437)	3,603	3,867,770
Taşıt araçları	114,852	(18)	6,257	(4,349)	108	116,850
Döşeme ve demirbaşlar	1,056,722	(496)	19,320	(10,501)	1,844	1,066,889
	7,527,069	(13,645)	82,413	(60,764)	5,555	7,540,628
Yapılmakta olan yatırımlar	210,365	492	62,625	(17,587)	-	255,895
	7,737,434	(13,153)	145,038	(78,351)	5,555	7,796,523
Birikmiş amortisman						
Arazi, yer altı ve yer üstü düzenleri	50,895	(48)	2,940	(702)	-	53,085
Binalar	607,466	(723)	39,690	(5,305)	-	641,128
Makine, tesis ve cihazlar	2,243,103	(3,367)	109,285	(22,799)	3,103	2,329,325
Taşıt araçları	96,599	(14)	4,657	(3,586)	72	97,728
Döşeme ve demirbaşlar	776,345	(298)	44,191	(7,065)	1,073	814,246
	3,774,408	(4,450)	200,763	(39,457)	4,248	3,935,512
Net kayıtlı değer	3,963,026					3,861,011

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla banka kredileri ve yasal gereklilikler sebebiyle binalar üzerinde mevcut olan toplam ipotek tutarı 101,073 TL'dir (31 Aralık 2003: 97,699 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Kısa vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:		
Kısa vadeli	2,839,196	2,678,393
Uzun vadeli borç senetlerinin cari kısmı	362,026	306,355
Toplam kısa vadeli	3,201,222	2,984,748
Uzun vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:		
Uzun vadeli	2,010,669	1,835,537
Toplam	5,211,891	4,820,285

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %2.99 (31 Aralık 2003: %2.79), %3.34 (31 Aralık 2003: %3.66) ve %18.68'dir (31 Aralık 2003: %25.31).

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
3 aya kadar	1,607,409	944,024
3 ile 12 ay arası	1,593,813	2,040,724
1 ile 5 yıl arası	1,758,335	1,667,536
5 yıldan fazla	252,334	168,001
	5,211,891	4,820,285

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

Yıl	TL
2005	790,459
2006	520,593
2007	269,311
2008	177,972
2009 ve sonrası	252,334
	2,010,669

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla kredilerin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlama tarihine kalan süre:

	30 Haziran 2004
3 aya kadar	3,855,410
3 ile 12 ay arası	1,273,814
1 ile 5 yıl arası	78,893
5 yıldan fazla	3,774
	5,211,891

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

b. Sumitomo Mitsui Banking Corporation aracılığıyla alınan fonlar

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla yabancı kuruluşlardan alınan fonlar içinde iki adet vadeli sendikasyon kredisi bulunmaktadır. Vadeli sendikasyon kredilerinden 450 milyon ABD Doları (675,023 TL) tutarında ve faiz oranı Libor + 0.65 olan birincisi Sumitomo Mitsui Banking Corporation'ın aracılığıyla 52 uluslararası banka tarafından sağlanmıştır ve vadesi 29 Kasım 2004'tür. Vadeli sendikasyon kredilerinden 350 milyon ABD Doları (525,018 TL) tutarında ve faiz oranı Libor + 0.75 olan ikincisi ise yine Sumitomo Mitsui Banking Corporation aracılığıyla 40 uluslararası banka tarafından sağlanmıştır ve vadesi 21 Temmuz 2004'tür.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

c. 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. 2000-2003 yılları arasında 775 milyon ABD Doları aynı işleme ilave avans tutarları olarak eklenmiştir. Bu ilave dilimlere ait faiz oranları Libor + 0.5 ve Libor + 2.4 arasında değişmektedir. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla menkulleştirme işleminin bakiye anapara tutarı, 2000-2004 yılları arasında yapılan 550 milyon ABD Doları tutarındaki geri ödemeler sonrasında 625 milyon ABD Doları'dır.

Yapılandırılmış bu finansman işleminin geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004		31 Aralık 2003	
	ABD Doları	TL	ABD Doları	TL
2004	58,334	87,503	91,667	141,500
2005	143,750	215,632	143,750	221,898
2006	208,333	312,510	208,333	321,592
2007	133,333	200,007	133,333	205,818
2008	81,250	121,879	81,250	125,420
Faiz tahakkuku		1,251		1,236
Toplam	625,000	938,782	658,333	1,017,464

d. 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

İhraç edilmiş bu katılma belgeleri geri ödeme planı aşağıda belirtildiği gibidir:

	30 Haziran 2004		31 Aralık 2003	
	ABD Doları	TL	ABD Doları	TL
2004	-	-	50,389	77,782
2005	-	-	41,196	63,591
2006	37,500	56,252	37,500	57,886
2007	50,000	75,003	50,000	77,182
2008	12,500	18,750	12,500	19,296
Faiz tahakkuku		526		1,670
Toplam	100,000	150,531	191,585	297,407

NOT 15 - MEVDUAT

	30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Tasarruf mevduatı	1,847,500	12,868,443	14,715,943	1,958,952	13,052,079	15,011,031
Ticari kuruluşlar	1,295,685	2,125,371	3,421,056	1,267,245	2,578,803	3,846,048
Bankalar arası	56,316	1,826,209	1,882,525	100,715	2,061,632	2,162,347
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	646,381	646,381	-	703,485	703,485
Diğer	293,137	83,866	377,003	130,079	119,901	249,980
	3,492,638	17,550,270	21,042,908	3,456,991	18,515,900	21,972,891

ABD Doları, Euro ve Türk Lirası cinsinden tasarruf mevduatının etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %2.52 (31 Aralık 2003: %2.28), %2.72 (31 Aralık 2003: %2.48) ve %18.43'tür (31 Aralık 2003: %22.74).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 16 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Takastaki çekler	137,855	-
Diğer vergiler ve stopaj	71,826	93,339
Gider tahakkukları	50,669	32,804
İhracat depozitoları ve transfer talimatları	29,885	45,523
Ertelenen gelir	27,588	103,677
Muhabir bankalara ödeme emirleri	23,263	13,633
Alınan sipariş avansları	18,917	14,615
Tasarruf mevduat sigortası	17,990	18,419
Kiralama borçları	7,537	7,505
Katma değer vergisi	6,903	14,623
Personele borçlar	5,834	5,107
Diğer	184,996	118,605
	583,263	467,850

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	202,110	953,646
Tenzil : peşin ödenen vergiler	(209,583)	(626,984)
Toplam ödenecek vergiler	(7,473) (*)	326,662

(*) Peşin ödenen vergiler tutarının 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi tutarını aşan kısmı 30 Haziran 2004 tarihli bilançoda diğer dönen varlıklar içerisinde yer almaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana şirketin ve bağlı ortaklıklarının, konsolide vergi beyanında bulunmasına izin vermemektedir. Bu nedenle, bu konsolide ara dönem mali tablolarında 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.

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 kanuni mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasadaki belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

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") hükümleri; 2004 yılı ikinci geçici vergi (Ocak-Haziran) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve 13 Ağustos 2004 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanmış bulunan 338 Numaralı Vergi Usul kanunu tebliği ve diğer düzenlemelere göre beyan etmek zorundadırlar. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan bu Genel Tebliğe enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra 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 milyar TL'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.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

30 Haziran 2004 ve 2003 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemlere ait net vergi gideri, Türk Lirası'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden aşağıda ifade edilmiştir:

	30 Haziran 2004	30 Haziran 2003
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	202,110	424,667
Parasal kayıp	(380)	1,222
Cari dönem vergi gideri	201,730	425,889
Stopaj	-	395
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	17,097	(5,829)
Vergi gideri	218,827	420,455

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	30 Haziran 2003
Kanuni mali tablolarda yer alan vergi öncesi kar	987,518	1,568,899
Kanunen kabul edilmeyen giderler	59,588	68,949
Temettü geliri	(218,217)	(145,215)
İndirilebilen mali zararlar	(67,070)	(85,793)
İştirak satış zararı	74,343	-
Yatırım indirimleri	(33,302)	(22,257)
Diğer vergi dışı gelirler	(315,572)	(38,036)
Kurumlar vergisi matrahı	487,288	1,346,547
Stopaj matrahı	17,169	19,717
Etkin vergi	199,042	422,250
Yatırım indirimi üzerinden stopaj	3,068	3,904
Diğer	-	(1,487)
Hesaplanan kurumlar vergisi ve gelir vergisi	202,110	424,667
Parasal kayıp/(kazanç)	(380)	1,222
Cari dönem vergi gideri	201,730	425,889

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve yasal 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.

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.

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2004</u>		<u>31 Aralık 2003</u>	
	<u>Toplam geçici farklar</u>	<u>Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)</u>	<u>Toplam geçici farklar</u>	<u>Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)</u>
Ertelenen vergi varlıkları:				
Maddi duran varlıklar ile stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar				
- Maddi duran varlıklar	(186,056)	55,816	(42,626)	12,787
- Stoklar	(17,337)	4,627	-	-
Yatırım teşvikleri	(654,265)	67,819	(709,465)	75,610
İndirilmemiş mali zararlar	(170,781)	52,817	(219,067)	66,547
Kredi risk karşılığı	(96,600)	31,664	(132,335)	39,701
Kıdem tazminatı karşılığı	(74,543)	22,542	(76,886)	23,125
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(4,426)	1,452	(12,058)	3,876
Menkul değer değerlendirme farkı	(58)	19	(132,971)	39,891
Diğer geçici farklar	(46,030)	15,169	(66,250)	20,224
Ertelenen vergi varlıkları		251,925		281,761
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Maddi duran varlıklar ile stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar				
- Maddi duran varlıklar	771,203	(217,203)	827,798	(238,067)
- Stoklar	3,297	(1,088)	3,730	(1,131)
Coğrafi bölge risk karşılığı iptali	68,204	(27,282)	72,314	(28,925)
Menkul değer değerlendirme farkı	31,546	(10,410)	-	-
Ertelenmiş finansman gideri	20,560	(6,168)	22,146	(6,645)
Diğer geçici farklar	32,286	(8,443)	26,534	(8,163)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(270,594)		(282,931)
Ertelenen vergi yükümlülükleri - net		(18,669)		(1,170)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 - ÖDENECEK VERGİLER (Devamı)

İndirilmemiş mali zararlardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla Grup'un ertelenen vergi varlığı olarak mali tablolara yansıtılmamış indirilmemiş mali zararlarının toplamı 191,418 TL'dir (31 Aralık 2003: 265,137 TL).

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla ertelenen vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

1 Ocak 2004 bakiyesi	1,170
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	326
Yabancı para çevrim farkının etkisi	76
Cari dönem gider kaydı	17,097
30 Haziran 2004 bakiyesi	18,669

NOT 18 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk İş Kanunu'na göre Holding, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, ölen veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58, erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemek ile yükümlüdür. Ödenecek tutar, 30 Haziran 2004 tarihinde, her hizmet yılı için en fazla 1.485 TL (31 Aralık 2003: 1.390 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

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

30 Haziran 2004 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak bakiyesi	93,157
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	230
Ödemeler	(13,824)
Cari dönem gideri	16,973
Parasal kazanç	(6,522)
30 Haziran bakiyesi	90,014

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 19 - SERMAYE

Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1,000 TL kayıtlı nominal bedeldeki 1,200,000,000,000 (31 Aralık 2003: 1,000,000,000,000) hisseden oluşmaktadır.

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Haziran 2004	Pay (%)	31 Aralık 2003
Sabancı ailesi	80.90	970,783	83.34	833,365
Halka açık	19.10	229,217	16.66	166,635
Sermaye	100	1,200,000	100	1,000,000
Emisyon primi		21,670		21,670

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

Holding'in Esas Sözleşmesi uyarınca, Holding'in kuruluşunda 1,000,000 TL'den fazla iştirak eden kurucu ortaklara beher 250,000 TL hisse taahhütleri karşılığında birer intifa senedi verilir. Bu sebepten dolayı Vaksa ve bazı Sabancı ailesi bireylerine verilmiş toplam 189 adet intifa senedi bulunmaktadır. İntifa senedi sahipleri dağıtılabilir kardan temettü alma hakkına sahiptirler. İntifa senedi sahipleri Holding'in sermayesinde pay sahibi olmamakla beraber bu intifa senetlerine istinaden herhangi bir oy hakkına da haiz değillerdir.

NOT 20 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

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

Holding, 2004 yılında adi hisse senedi sahiplerine 134,000 TL (2003: 40,000 TL), intifa senedi sahiplerine 16,075 TL (2003: 1,687 TL), Vaksa'ya 16,075 TL (2003: 1,687 TL), ve Yönetim Kurulu üyelerine 204 TL (2003: 170 TL) temettü dağıtımını yapmıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 20 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Hisseleri İMKB'de işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartına 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 %20'si oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir. Konsolide mali tablolarda, konsolide kara dahil olan ama genel kurulunda henüz kar dağıtımı kararı almayan bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin kar tutarları, ana ortaklığın kar dağıtımında dikkate alınmaz.

NOT 21 - FİNANSMAN GİDERİ/(GELİRİ) - NET

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2003
Faiz geliri	35,959	52,776	47,022
Kur farkı geliri	20,669	70,407	54,286
Vadeli satış faiz geliri	2,190	4,314	18,172
Diğer finansman geliri	3,316	5,915	1,692
Finansman geliri	62,134	133,412	121,172
Faiz gideri	(17,038)	(22,769)	(20,038)
Kur farkı gideri	(66,161)	(76,317)	(8,080)
Vadeli alım faiz gideri	(1,303)	(2,335)	(21,488)
Diğer finansman gideri	(6,162)	(13,449)	(6,290)
Finansman gideri	(90,664)	(114,870)	(55,896)
Finansman (gideri) /geliri - net	(28,530)	18,542	65,276

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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 22 - İŞLETME FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI

İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:

	30 Haziran 2004	30 Haziran 2003
Ticari alacaklardaki artış	(187,149)	(76,962)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış	(13,184)	(18,496)
Stoklardaki (artış)/azalış	(68,871)	94,499
Diğer dönen varlıklardaki artış	(20,914)	(58,332)
Uzun vadeli ticari alacaklardaki (artış)/azalış	(9,763)	2,722
Uzun vadeli diğer duran varlıklardaki (artış)/azalış	(4,758)	19,348
Ticari borçlardaki artış/(azalış)	68,911	(91,768)
İlişkili taraflara olan borçlardaki artış / (azalış)	10,588	(2,171)
Sigorta teknik karşılıklarındaki azalış	(7,929)	(15,532)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/(azalış)	150,975	(227,303)
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki azalış	(27,391)	(21,202)

Bankacılık bölümündeki işletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:

Alım-satım amaçlı ve yatırım amaçlı finansal varlık satımı/(alımı)	1,098,117	(2,355,604)
İşletme kaynaklı alacaklardaki (artış)/azalış	(385,949)	3,765,491
Mevduatlardaki azalış	(929,983)	(3,687,725)
T.C. Merkez Bankası hesabındaki azalış	96,436	245,611
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi	(21,040)	(1,165,915)
	(251,904)	(3,593,339)

NOT 23 - YABANCI PARA POZİSYONU

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin, konsolidasyon düzeltmeleri öncesinde, kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Varlıklar	19,083,798	20,740,055
Yükümlülükler	(19,424,142)	(20,984,793)
Net yabancı para pozisyonu	(340,344)	(244,738)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 23 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	30 Haziran 2004				
	ABD Doları	EUR	GBP	Diğer	Toplam
Kasa ve banka	1,828,605	525,079	160,810	30,922	2,545,416
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	5,214,182	177,794	-	-	5,391,976
Türev araçlar	528	66,674	29,041	6,190	102,433
T.C. Merkez Bankası hesabı	476,521	713,513	-	-	1,190,034
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar	7,386,227	1,306,299	59,958	117,445	8,869,929
Yatırım amaçlı finansal varlıklar	118,766	224,593	140,567	33,429	517,355
Ticari alacaklar	110,166	258,298	58,036	5,144	431,644
Diğer varlıklar	12,803	15,600	5,972	636	35,011
Yabancı para cinsinden toplam finansal varlıklar	15,147,798	3,287,850	454,384	193,766	19,083,798
Alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borçlanma senetleri	4,694,674	642,274	16,816	4,449	5,358,213
Mevduat	7,874,344	4,839,368	520,278	173,368	13,407,358
Türev araçlar	26,991	7,066	-	1,219	35,276
Ticari borçlar	101,017	163,420	16,750	56,169	337,356
Diğer yükümlülükler	198,040	66,640	16,987	4,272	285,939
Yabancı para cinsinden toplam finansal yükümlülükler	12,895,066	5,718,768	570,831	239,477	19,424,142
Net bilanço pozisyonu	2,252,732	(2,430,918)	(116,447)	(45,711)	(340,344)

	31 Aralık 2003				
	ABD Doları	EUR	GBP	Diğer	Toplam
Kasa ve banka	1,070,068	711,704	16,030	39,710	1,837,512
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	5,819,998	335,559	-	-	6,155,557
Türev araçlar	148,414	58,312	69,065	-	275,791
T.C. Merkez Bankası hesabı	422,452	754,501	-	-	1,176,953
İşletme kaynaklı krediler ve alacaklar	8,453,698	1,466,097	209,029	29,799	10,158,623
Yatırım amaçlı finansal varlıklar	191,089	206,697	143,611	51,127	592,524
Ticari alacaklar	130,612	228,742	63,706	14,817	437,877
Diğer varlıklar	12,030	15,325	75,141	2,722	105,218
Yabancı para cinsinden toplam finansal varlıklar	16,248,361	3,776,937	576,582	138,175	20,740,055
Alınan fonlar, krediler ve ihraç edilen borçlanma senetleri	4,335,983	691,820	15,885	4,915	5,048,603
Mevduat	9,045,226	5,402,641	163,480	541,722	15,153,069
Türev araçlar	176	516	65,662	-	66,354
Ticari borçlar	119,549	161,995	33,120	36,591	351,255
Diğer yükümlülükler	209,783	68,473	75,495	11,761	365,512
Yabancı para cinsinden toplam finansal yükümlülükler	13,710,717	6,325,445	353,642	594,989	20,984,793
Net bilanço pozisyonu	2,537,644	(2,548,508)	222,940	(465,814)	(244,738)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 24 - TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Verilen teminat mektupları	1,670,425	1,276,905
Kredi mektupları	33,878	159,669
Dövizli kabul kredileri	490,808	573,965
	2,195,111	2,010,539

Borçlanma senetleri ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri:

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla borçlanma senetleri (devlet tahvilleri, hazine bonoları ve Eurobondlar) ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Geri alım taahhütleri	681,449	751,130
Geri satım taahhütleri	114,394	107,201

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

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Vadeli döviz alım		
TL	11,380	2,538
ABD Doları	724,378	496,672
EUR	805,148	738,316
JPY	58,128	1,371
GBP	375,853	218,438
Diğer	984	3,496
	1,975,871	1,460,831
Vadeli döviz satışı		
TL	1,988	16,351
ABD Doları	1,063,611	807,112
EUR	497,090	554,279
JPY	40,481	53,901
GBP	377,512	13,759
Diğer	-	2,474
	1,980,682	1,447,876

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 24 - TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Döviz swap alımları		
ABD Doları	29,686	69,650
EUR	1,996,333	2,184,540
GBP	275,414	254,817
	2,301,433	2,509,007
Döviz swap satışları		
ABD Doları	2,203,314	2,293,238
GBP	-	2,740
EUR	32,200	79,246
	2,235,514	2,375,224
Faiz haddi swap alımları		
ABD Doları	86,853	67,320
EUR	50,437	52,911
GBP	324,660	361,544
JPY	16,945	33,664
	478,895	515,439
Faiz haddi swap satışları		
JPY	34,525	51,127
ABD Doları	72,298	52,476
EUR	50,437	52,911
GBP	324,660	348,153
	481,920	504,667
Spot alımlar	108,085	88,625
Spot satışlar	108,025	88,082
Taahhütler - Diğer şirketler		
Verilen teminat mektupları	576,376	454,432
İhracat teşvik belgesine istinaden ihracat taahhütleri	401,785	137,036
Yatırım teşvik belgesine istinaden taahhütler	57,972	42,942
	1,036,133	634,410

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 25 - YATIRIM FONLARI

Akbank, 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla SPK düzenlemeleri çerçevesinde kurulmuş olan 12 adet (31 Aralık 2003: 12 adet) yatırım fonunu ("fonlar") yönetmektedir. 30 Haziran 2004 tarihinde bu fonların portföyünde 3,123,935 TL (31 Aralık 2003: 3,110,392 TL) 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 sağlamakta ve bu hizmetler için %0.010-%0.012 aralığında hizmet ücretleri almaktadır. 30 Haziran 2004 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemde bu fonlara ilişkin olarak elde edilen ücret ve komisyonların tutarı 53,447 TL'dir (30 Haziran 2003: 21,037 TL).

NOT 26 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Holding, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarından I-Bimsa'nın %50'sini IBM Türk Limited Şirket'inden 2,140 TL karşılığı satın almıştır. Satın alma işleminden 1,307 TL tutarında şerefiye doğmuştur.

Şerefiye ve negatif şerefiyenin, 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Şerefiye	Negatif şerefiye
1 Ocak 2004	248,430	18,452
İlaveler	1,307	-
Yabancı para çevrim farkları	(3,287)	-
Değer düşüklüğü karşılığı	(1,307)	-
İtfa payları	(12,336)	(2,661)
30 Haziran 2004	232,807	15,791

	Şerefiye	Negatif şerefiye
1 Ocak 2003	330,600	23,774
İlaveler	4,029	-
Yabancı para çevrim farkları	(19,950)	-
Değer düşüklüğü karşılığı (**)	(40,725)	-
İtfa payları	(25,524)	(5,322)
31 Aralık 2003	248,430	18,452

(**) 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre milyar TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

1. 8 Temmuz 2004 tarihinde Sabancı ailesi üyelerinden Türkan Sabancı, Ömer Metin Sabancı, Dilek Sabancı ve Sevil Sabancı adına kayıtlı olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. hisse senetlerinin aynı sermaye olarak Sakıp Sabancı Holding A.Ş.'nin sermayesine ilave edilmesi ile Sakıp Sabancı Holding A.Ş., Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin ortağı olmuştur.
2. Holding'in bağlı ortaklıklarından İnsa 13 Ağustos 2004 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da faaliyetin devamında fayda görülmemesi nedeniyle tasfiye kararı almıştır. İnsa üretim faaliyetini durdurmuş olup, tasfiye hukuki prosedür izlenerek sonuçlandırılacaktır.
3. Holding'in bağlı ortaklıklarından Akbank, uluslararası piyasalardan 500 milyon ABD Doları tutarında sendikasyon kredisi sağlamıştır. Kredi sözleşmesi 3 Ağustos 2004 tarihinde İstanbul'da imzalanmıştır. İhracatın finansmanında kullanılacak olan bu krediye Libor+%0.55 oranında faiz uygulanacaktır.

.....