

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.' NİN

1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU

Koç Holding A.Ş.'nin
Yönetim Kurulu'na,

1. Koç Holding A.Ş.'nin ("Koç Holding") Türk Lirası'nın 30 Eylül 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 30 Eylül 2004 tarihli özet ara dönem konsolide bilançosunu ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide gelir ve özet konsolide nakit akım tablosunu incelemiş bulunuyoruz. Bu özet ara dönem konsolide mali tabloların sorumluluğu Koç Holding yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz sınırlı incelememiz sonucunda bu özet ara dönem konsolide mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz, 2400 numaralı Uluslararası Sınırlı İnceleme Çalışmaları Standardı uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, planlamamızı ve çalışmamızı, özet ara dönem konsolide 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 Koç Holding yönetiminden 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 numaralı 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, cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan özsermaye değişim ve nakit akım tabloları ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin özsermaye ve nakit akım tablolarının karşılaştırmalı olarak sunulmasını gerektirmektedir. Not 2'de belirtildiği üzere Koç Holding, 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemine ait özet ara dönem konsolide mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UFRS") esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 1 Ocak - 30 Eylül 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan özet ara dönem konsolide gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Temmuz - 30 Eylül 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan özet konsolide cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar 30 Eylül 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
4. Sınırlı incelememiz sonucunda, bu raporun üçüncü paragrafında bahsedilen özet ara dönem konsolide mali tabloların karşılaştırmalı olarak sunulmaması haricinde, ilişikteki özet ara dönem konsolide mali tabloların UMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığını gösteren önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz:

5. Özet ara dönem konsolide mali tablolar Ana Ortaklık Koç Holding'in, Bağlı Ortaklıklar'ının, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ının ve iştirakinin hesaplarını içermektedir. Bağlı Ortaklıklar; Koç Holding'in, Koç Holding ve Bağlı Ortaklıklar'ının sahip oldukları hisselerle ait oy hakları ile Koç 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 Koç Holding'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, Koç 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. Koç ailesi üyeleri, Koç Holding'e sahip oldukları şirketlerdeki oy haklarını vermek suretiyle kontrol etme yetkisi tanımaktadır. İlişikteki özet ara dönem konsolide mali tablolarda, Koç ailesi üyelerinin sahip olduğu hisseler, konsolide ana ortaklık dışı pay olarak gösterilmiştir.
6. Not 2'de belirtildiği üzere, ilişikteki özet ara dönem konsolide mali tablolarda gösterilen Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarlar, Türk Lirası tutarları üzerinden 30 Eylül 2004 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup ilişikteki özet ara dönem konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 8 Aralık 2004

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6 - 44
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	6-9
NOT 2 ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI	10-11
NOT 3 GRUP MUHASEBESİ.....	11-12
NOT 4 SEKTÖREL BİLGİLER	12-16
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	17
NOT 6 FİNANSAL VARLIKLAR	18-21
NOT 7 MÜŞTERİLERE VERİLEN AVANS VE KREDİLER.....	22-24
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	25
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	26
NOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	26
NOT 11 MEVDUATLAR	27
NOT 12 BANKA KREDİLERİ.....	27-28
NOT 13 VERGİ	28-31
NOT 14 SERMAYE.....	32
NOT 15 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER	33-34
NOT 16 FİNANSMAN (GİDERLERİ)/GELİRLERİ - NET	34
NOT 17 TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER	35-39
NOT 18 YASAL BİRLEŞMELER	40
NOT 19 İKTİSAPLAR.....	40
NOT 20 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	41
NOT 21 MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIKLARDAKİ PAYLAR	41
NOT 22 ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER.....	42
NOT 23 FONLAR	43
NOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR	44

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	30 Eylül 2004 EUR'000 (*)	30 Eylül 2004 USD'000 (*)	30 Eylül 2004 Milyar TL	31 Aralık 2003 Milyar TL
VARLIKLAR					
Dönen varlıklar:					
Nakit ve nakit benzeri değerler	5	974,078	1,200,065	1,797,332	2,039,841
Finansal varlıklar:					
-Alım satım amaçlı		-	-	-	1,893
-Satılmaya hazır	6.a	268,773	331,128	495,929	583,314
-Vadeye kadar elde tutulacak	6.b	263,111	324,153	485,482	467,262
Merkez Bankasındaki zorunlu karşılıklar		152,237	187,556	280,902	235,649
Müşterilere verilen avans ve krediler	7	947,722	1,167,593	1,748,700	1,566,031
Ticari alacaklar		1,851,569	2,281,133	3,416,444	2,612,527
İlişkili taraflardan alacaklar		14,678	18,084	27,084	21,538
Stoklar		1,204,166	1,483,533	2,221,882	1,535,199
Diğer dönen varlıklar		238,141	293,389	439,408	308,738
Toplam dönen varlıklar		5,914,475	7,286,634	10,913,163	9,371,992
Duran varlıklar:					
Müşterilere verilen avans ve krediler	7	664,020	818,073	1,225,225	728,649
Finansal duran varlıklar:					
-Satılmaya hazır	6.a	286,777	353,309	529,150	330,183
-Vadeye kadar elde tutulacak	6.b	615,613	758,435	1,135,905	877,161
İştirakler		857	1,056	1,582	1,929
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	36,569	45,053	67,475	65,614
Maddi duran varlıklar	8	2,127,765	2,621,407	3,926,071	3,903,076
Maddi olmayan duran varlıklar	9	268,581	330,892	495,576	555,794
Ertelenen vergi varlıkları	13	116,880	143,997	215,663	213,550
Diğer duran varlıklar		43,421	53,495	80,119	66,627
Toplam duran varlıklar		4,160,483	5,125,717	7,676,766	6,742,583
Toplam varlıklar		10,074,958	12,412,351	18,589,929	16,114,575

(*) Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarlar, Türk Lirası ("TL") tutarları üzerinden 30 Eylül 2004 tarihindeki resmi T.C. Merkez Bankası ("TCMB") EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup UMS 34'e uygun olarak hazırlanan özet ara dönem konsolide mali tabloların bir parçasıdır (Not 2.e).

30 Eylül 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan özet ara dönem konsolide mali tablolar, 8 Aralık 2004 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Finansman Başkanı Rüştü Saraçoğlu ve Muhasebe Müdürü Emine Alangoya tarafından imzalanmıştır.

Takip eden dipnotlar özet ara dönem konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

Notlar	30 Eylül 2004 EUR'000 (*)	30 Eylül 2004 USD'000 (*)	30 Eylül 2004 Milyar TL	31 Aralık 2003 Milyar TL	
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE					
Kısa vadeli yükümlülükler:					
Mevduatlar	11	1,705,561	2,101,252	3,147,037	2,777,423
Banka kredileri	12	1,374,392	1,693,251	2,535,975	2,018,778
İhraç edilen bonolar		176	217	325	893
Sigorta teknik karşılıkları		124,448	153,320	229,627	195,377
Ticari borçlar		1,255,103	1,546,288	2,315,869	1,931,735
İlişkili taraflara borçlar		23,327	28,738	43,041	27,033
Vergi yükümlülüğü	13	91,475	112,697	168,786	88,954
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		617,996	761,371	1,140,302	920,036
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		5,192,478	6,397,134	9,580,962	7,960,229
Uzun vadeli yükümlülükler:					
Mevduatlar	11	81,809	100,788	150,950	231,404
Banka kredileri	12	873,561	1,076,228	1,611,862	1,236,430
Sigorta teknik karşılıkları		170,325	209,841	314,278	282,177
Kıdem tazminatı karşılığı		75,616	93,159	139,524	138,647
Ertelenen vergi yükümlülükleri	13	120,787	148,810	222,872	235,141
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		59,805	73,679	110,350	82,750
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1,381,903	1,702,505	2,549,836	2,206,549
Yükümlülükler toplamı		6,574,381	8,099,639	12,130,798	10,166,778
Ana ortaklık dışı pay					
- Koç ailesi üyeleri	20	597,356	735,943	1,102,220	1,001,657
- Diğer	20	778,228	958,778	1,435,957	1,398,958
Ana ortaklık dışı pay	20	1,375,584	1,694,721	2,538,177	2,400,615
Özsermaye:					
- Sermaye	14	428,011	527,310	789,750	789,750
- Sermaye düzeltmesi	14	486,372	599,211	897,436	897,436
Ödenmiş sermaye toplamı		914,383	1,126,521	1,687,186	1,687,186
Emisyon primi		2,472	3,045	4,561	4,561
Yabancı para çevrim farkları		(5,327)	(6,563)	(9,830)	(8,719)
Riskten korunma işlemi toplam zararları	17	(6,741)	(8,305)	(12,439)	(20,246)
Birikmiş karlar	15	1,220,206	1,503,293	2,251,476	1,884,400
Toplam özsermaye		2,124,993	2,617,991	3,920,954	3,547,182
Toplam yükümlülükler, ana ortaklık dışı pay ve özsermaye		10,074,958	12,412,351	18,589,929	16,114,575

Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler 17

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 30 Eylül 2004 tarihindeki resmi TCMB EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup UMS 34'e uygun olarak hazırlanan özet ara dönem konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

Takip eden dipnotlar özet ara dönem konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK VE ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	1 Ocak- 30 Eylül 2004 EUR*000 (*)	1 Ocak- 30 Eylül 2004 USD*000 (*)	1 Ocak- 30 Eylül 2004 Milyar TL	1 Temmuz- 30 Eylül 2004 Milyar TL
Net gelirler:					
Finans sektörü harici	4	7,914,123	9,750,203	14,602,840	5,210,511
Finans sektörü	4	625,356	770,439	1,153,883	389,379
		8,539,479	10,520,642	15,756,723	5,599,890
Faaliyet giderleri:					
Finans sektörü harici	4	(7,429,920)	(9,153,664)	(13,709,406)	(4,926,680)
Finans sektörü	4	(508,823)	(626,870)	(938,861)	(315,853)
		(7,938,743)	(9,780,534)	(14,648,267)	(5,242,533)
Faaliyet karı:					
Finans sektörü harici	4	484,203	596,539	893,434	283,831
Finans sektörü	4	116,533	143,569	215,022	73,526
		600,736	740,108	1,108,456	357,357
İştirak (zararı)/karı		(188)	(232)	(347)	7
Finansman (giderleri)/gelirleri-net	16	(19,833)	(24,435)	(36,596)	8,260
Diğer gelirler-net		42,487	52,344	78,396	23,440
Net parasal pozisyon zararı		(31,354)	(38,628)	(57,853)	(5,709)
Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar		591,848	729,157	1,092,056	383,355
Vergi	13	(195,970)	(241,436)	(361,597)	(90,939)
Ana ortaklık dışı pay öncesi kar		395,878	487,721	730,459	292,416
Ana ortaklık dışı pay:					
- Koç ailesi üyeleri	20	(42,318)	(52,136)	(78,084)	(44,072)
- Diğer	20	(128,506)	(158,320)	(237,115)	(98,018)
Net kar		225,054	277,265	415,260	150,326
Beheri 1,000 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (000')		789,750,000	789,750,000	789,750,000	789,750,000
Tam TL cinsinden hisse başına esas ve nispi kazanç		285	351	526	190

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 30 Eylül 2004 tarihindeki resmi TCMB EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup UMS 34'e uygun olarak hazırlanan özet ara dönem konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

Takip eden dipnotlar özet ara dönem konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi	Emisyon primi	Yabancı para çevrim farkları	Riskten korunma işlemi toplam zararları	Birikmiş karlar	Özsermaye toplamı
1 Ocak 2004 tarihi itibariyle bakiyeler	789,750	897,436	4,561	(8,719)	(20,246)	1,884,400	3,547,182
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	(48,184)	(48,184)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(1,111)	-	-	(1,111)
Riskten korunma işlemi toplam karları	-	-	-	-	7,807	-	7,807
Net kar	-	-	-	-	-	415,260	415,260
30 Eylül 2004 tarihi itibariyle bakiyeler	789,750	897,436	4,561	(9,830)	(12,439)	2,251,476	3,920,954

Takip eden dipnotlar özet ara dönem konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

Notlar	30 Eylül 2004 EUR'000 (*)	30 Eylül 2004 USD'000 (*)	30 Eylül 2004 Milyar TL
İşletme faaliyetleri:			
Net kar	225,054	277,265	415,260
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net kar ile mutabakatına yönelik ayarlamalar:			
Ana ortaklık dışı kar	20	170,824	315,199
Amortisman ve itfa payları		289,713	534,567
Karşılıklardaki değişiklikler	22	70,753	130,551
Maddi duran varlık satış karları		(8,538)	(15,754)
Bağlı Ortaklık satış karı	3	(25,586)	(47,210)
Net faiz gelirleri	22	(111,033)	(204,874)
Finansal varlıklar makul değer kaybı	6	601	1,109
Bankacılık sektörü faiz gelirleri		273,322	504,323
Bankacılık sektörü faiz giderleri		(169,922)	(313,533)
Vergi giderleri		195,970	361,597
Temettü gelirleri		(1,010)	(1,864)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit			
	910,148	1,121,301	1,679,371
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki net değişim	22	(1,134,705)	(2,093,715)
Diğer duran varlık ve diğer yükümlülüklerdeki değişiklikler	22	(7,470)	(13,784)
Ödenen gelir vergileri		(147,023)	(271,282)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki net değişiklik			
	(1,289,198)	(1,588,294)	(2,378,781)
İşletme faaliyetlerinden kullanılan net nakit			
	(379,050)	(466,993)	(699,410)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı		(355,166)	(655,338)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit		96,401	177,875
Bağlı Ortaklık satışından sağlanan nakit		51,490	95,008
Ana ortaklık dışı paylardaki değişimin etkisi	20	510	941
Bağlı Ortaklıklar iktisap tutarı	19	(24,596)	(45,383)
Temettü gelirleri		1,010	1,864
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
	(230,351)	(283,792)	(425,033)
Finansman faaliyetleri:			
Ödenen temettüleri		(26,114)	(48,184)
Ana ortaklık dışı paylara ait sermaye artışı	20	17,466	32,227
Ana ortaklık dışı paylara ödenen temettüleri	20	(61,782)	(113,998)
Kısa vadeli kredilerde azalış		328,708	606,519
Uzun vadeli kredilerde azalış		203,802	376,047
Tahvil ihracından gelirler		176	325
Bonoların geri ödenmesi		(484)	(893)
Bankacılık sektörü harici finansman geliri		104,869	193,501
Bankacılık sektörü harici finansman gideri		(97,236)	(179,417)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
	469,405	578,307	866,127
Riskten korunma işlemi toplam karları		4,231	7,807
Ana ortaklık dışı paylara ait riskten korunma işlemi karı	20	262	483
Yabancı para çevrim farkları		(603)	(1,111)
Ana ortaklık dışı paylara ait çevrim farkları	20	96	178
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış		(136,010)	(250,959)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		1,088,966	2,009,318
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi			
	5	952,956	1,174,040
		1,174,040	1,758,359

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 30 Eylül 2004 tarihindeki resmi TCMB EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup UMS 34'e uygun olarak hazırlanan özet ara dönem konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

Takip eden dipnotlar özet ara dönem konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding") 11 Aralık 1963 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur. Koç Holding'in fiili faaliyet konusu her nevi ticari, sınai, zirai ve mali maksatlarla kurulmuş veya kurulacak anonim ve limited, yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve idarelerine iştirak etmek, aracılık ve menkul kıymet portföyü işletmek amacı gütmeksizin her nevi hisse senetlerini satın almak, satmak başka hisselerle değiştirmek, iştiraklerini arttırmak, azaltmak veya sona erdirmektir.

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Koç Holding'in, Bağlı Ortaklıklar'ının ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ının (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) toplam personel sayısı 61,233 (31 Aralık 2003: 53,985).

Koç Holding'in kayıtlı adresi aşağıdadır:
Nakkaştepe Azizbey Sok. No: 1
Kuzguncuk-İSTANBUL

Koç Holding, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 10 Ocak 1986 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in İMKB'ye kayıtlı %22.00 oranında hissesi mevcuttur. 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Not 14):

	%
Koç ailesi üyelerinin sahip olduğu şirketler	42.26
Koç ailesi üyeleri	26.60
Vehbi Koç Vakfı	7.17
Koç Holding Emeklilik Vakfı	1.97
Diğer	22.00
	100.00

Koç Holding'in temel faaliyetleri Türkiye'de olup, Grup'un faaliyetleri altı sektör altında toplanmıştır:

- Otomotiv
- Finans
- Dayanıklı tüketim
- Gıda ve perakende
- Enerji
- Diğer (*)

(*) Grup'un diğer sektörü içerisinde uluslararası ticaret, turizm, bilim teknolojileri ve inşaat sektörleri yer almaktadır. Bu sektörlerdeki şirketlerin ticari hacmi düşük olduğundan ayrı raporlanabilir sektör olarak dikkate alınmamışlardır.

Coğrafi bölümlere ilişkin bilgilere Türkiye haricindeki coğrafi bölümlerin önemlilik arz etmemesi sebebiyle özet ara dönem konsolide mali tablolarda yer verilmemiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Koç Holding'in Bağlı Ortaklıklar'ı ("Bağlı Ortaklıklar"), faaliyette bulunduğu ülkeler, temel faaliyet konuları ve sektörleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>	<u>Sektör</u>
Beldesan Otomotiv Yan Sanayii ve Tic. A.Ş. ("Beldesan")	Türkiye	Üretim	Otomotiv
Beldeyama Motorlu Vasıtalar San. A.Ş. ("Beldeyama")	Türkiye	Üretim	Otomotiv
Birmot Birleşik Motor Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Birmot")	Türkiye	Ticaret	Otomotiv
Döktaş Ticaret ve San. A.Ş. ("Döktaş")	Türkiye	Üretim	Otomotiv
Mako Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Mako")	Türkiye	Üretim	Otomotiv
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. ("Otokar")	Türkiye	Üretim	Otomotiv
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. ("Otokoç")	Türkiye	Ticaret	Otomotiv
Otomotiv Lastikleri Tevzi A.Ş. ("Otomotiv Lastikleri")	Türkiye	Ticaret	Otomotiv
Otoyol Pazarlama A.Ş. ("Otoyol Pazarlama")	Türkiye	Ticaret	Otomotiv
Otoyol Sanayi A.Ş. ("Otoyol")	Türkiye	Üretim	Otomotiv
Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Koç Allianz Hayat")	Türkiye	Hayat Sigortası	Finans
Koç Allianz Sigorta T.A.Ş. ("Koç Allianz Sigorta")	Türkiye	Sigorta	Finans
Koç Tüketici Finansmanı ve Kart Hizmetleri A.Ş. ("Koç Finans")	Türkiye	Tüketici finansmanı	Finans
Arçelik A.Ş. ("Arçelik")	Türkiye	Üretim	Dayanıklı Tüketim
Ardutch B.V. ("Ardutch")	Hollanda	Holding	Dayanıklı Tüketim
Artesis Teknoloji Sistemleri A.Ş. ("Artesis")	Türkiye	Teknoloji gelişimi ve uygulaması	Dayanıklı Tüketim
Beko Deutschland GmbH ("Beko Deutschland")	Almanya	Ticaret	Dayanıklı Tüketim
Beko Electronics Espana S.L. ("Beko Espana")	İspanya	Ticaret	Dayanıklı Tüketim
Beko Elektronik A.Ş. ("Beko Elektronik")	Türkiye	Üretim	Dayanıklı Tüketim
Fusion Digital Technology Ltd. ("Fusion")	İngiltere	Teknoloji gelişimi ve uygulaması	Dayanıklı Tüketim
Beko France S.A. ("Beko France")	Fransa	Ticaret	Dayanıklı Tüketim
Beko Polska S.A. ("Beko Polska")	Polonya	Ticaret	Dayanıklı Tüketim
Beko Ticaret A.Ş. ("Beko Ticaret")	Türkiye	Ticaret	Dayanıklı Tüketim
Beko Plc. ("Beko Plc")	İngiltere	Ticaret	Dayanıklı Tüketim
Blomberg Werke GmbH ("Blomberg Werke")	Almanya	Üretim	Dayanıklı Tüketim
Blomberg Vertriebsgesellschaft GmbH ("Blomberg GmbH")	Almanya	Dağıtım	Dayanıklı Tüketim
Elektra Bregenz AG ("Elektra AG")	Avusturya	Ticaret	Dayanıklı Tüketim
Raupach Wollert GmbH ("Raupach")	Almanya	Holding	Dayanıklı Tüketim
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim	Dayanıklı Tüketim
Sherbrook International Ltd. ("Sherbrook")	İngiltere	Ticaret	Dayanıklı Tüketim
Türk Demir Döküm Fabrikaları A.Ş. ("TDDF")	Türkiye	Üretim	Dayanıklı Tüketim
Demrad Döküm Ürünleri Sınai ve Tic. A.Ş. ("Demrad")	Türkiye	Üretim	Dayanıklı Tüketim
DD Heating Limited ("DD Heating")	İngiltere	Ticaret	Dayanıklı Tüketim
Panel Radyatör Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Panel")	Türkiye	Üretim	Dayanıklı Tüketim
Düzyay Tüketim Malları Pazarlama A.Ş. ("Düzyay")	Türkiye	Ticaret	Gıda ve perakende
Limited Liability Company Rambutya ("Rambutya")	Kazakistan	Perakende	Gıda ve perakende
Migros Türk T.A.Ş. ("Migros")	Türkiye	Perakende	Gıda ve perakende
Ramstore Macedonia D00 ("Ramstore Macedonia")	Makedonya - Eski Yugoslav Cumhuriyeti	Perakende	Gıda ve perakende
Ramstore Bulgaria A.D. ("Ramstore Bulgaria")	Bulgaristan	Perakende	Gıda ve perakende
Ramstore Sınırlı Sorumlu Türk Gıda Müessesesi ("Ramstore Azerbaycan")	Azerbaycan	Perakende	Gıda ve perakende
Tat Konserve Sanayi A.Ş. ("Tat Konserve")	Türkiye	Gıda	Gıda ve perakende
Tat Tohumculuk A.Ş. ("Tat Tohumculuk")	Türkiye	Tarım	Gıda ve perakende

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>	<u>Sektör</u>
Aygaz A.Ş. ("Aygaz")	Türkiye	LPG	Enerji
Opet Aygaz Bulgaria E.A.D. ("Opet Aygaz Bulgaria")	Bulgaristan	Dağıtım	Enerji
Opet Aygaz BV ("Opet Aygaz BV")	Hollanda	Dağıtım	Enerji
Birleşik Oksijen Sanayi Gazlar A.Ş. ("BOS")	Türkiye	Kimyasal	Enerji
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş. ("Bursa Gaz")	Türkiye	Ticaret	Enerji
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek")	Türkiye	Güç üretimi	Enerji
İztek Elektrik A.Ş. ("İztek")	Türkiye	Güç üretimi	Enerji
Mogaz Petrol Gazları A.Ş. ("Mogaz")	Türkiye	LPG	Enerji
Ayvalık Marina ve Yat İşletmeciliği San. ve Tic. A.Ş. ("Ayvalık Marina")	Türkiye	Turizm	Diğer
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş. ("Bilkom")	Türkiye	Ticaret	Diğer
Bozkurt Tarım ve Gıda San. A.Ş. ("Bozkurt")	Türkiye	Tarım	Diğer
İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("İzocam")	Türkiye	Üretim	Diğer
Kav Danışmanlık Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ("Kav Danışmanlık")	Türkiye	Danışmanlık	Diğer
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizm. A.Ş. ("Koçnet")	Türkiye	Bilgi teknolojileri	Diğer
Koç Sistem A.Ş. ("Koç Sistem")	Türkiye	Teknoloji	Diğer
Koçtaş Yapı Malzemeleri Ticaret A.Ş. ("Koçtaş")	Türkiye	Ticaret	Diğer
Marmaris Altınyunus Turistik Tesisleri A.Ş. ("Mares")	Türkiye	Turizm	Diğer
Ram Dış Ticaret A.Ş. ("Ram Dış Ticaret")	Türkiye	Dış Ticaret	Diğer
Ram Pacific Ltd. ("Ram Pacific")	Çin	Dış Ticaret	Diğer
RMK Gemi Yapım Sanayi A.Ş. ("RMK Marine")	Türkiye	Üretim	Diğer
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş. ("Setoto-Avis")	Türkiye	Oto kiralama	Diğer
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	Türkiye	Turizm	Diğer
Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. ("Tek-Art Marina")	Türkiye	Turizm	Diğer
Tek-iz İzolasyon ve Yapı Elemanları San. A.Ş. ("Tek-iz")	Türkiye	Üretim	Diğer

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Koç Holding'in Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ı ("Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar"), faaliyette bulunduğu ülkeler, temel faaliyet konuları, sektörleri ve müteşebbis ortakları aşağıda belirtilmiştir:

<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>	<u>Sektör</u>	<u>Müşteşebbis Ortak</u>
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Ford Otosan")	Türkiye	Üretim	Otomotiv	Ford Motor Co.
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. ("Tofaş")	Türkiye	Üretim	Otomotiv	Fiat Auto S.p.A
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş. ("Türk Traktör")	Türkiye	Üretim	Otomotiv	CNH Global NV
Trakmak Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş. ("Trakmak")	Türkiye	Ticaret	Otomotiv	CNH Global NV
Koç Fiat Kredi Tüketici Finansmanı A.Ş. ("Fiat Finans")	Türkiye	Finans	Finans	Fiat Auto S.p.A.
Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("Koç Finansal Hizmetler" veya "KFS")	Türkiye	Banka	Finans	UniCreditoItaliano
Koçbank A.Ş. ("Koçbank")	Türkiye	Banka	Finans	UniCreditoItaliano
Koçbank Azerbaycan Ltd. ("Koçbank Azerbaycan")	Azerbaycan	Banka	Finans	UniCreditoItaliano
Koç Faktoring Hizmetleri A.Ş. ("Koç Faktoring")	Türkiye	Faktoring	Finans	UniCreditoItaliano
Koç Finansal Kiralama A.Ş. ("Koç Lease")	Türkiye	Leasing	Finans	UniCreditoItaliano
Koçbank Nederland N.V. ("Koçbank Nederland")	Hollanda	Banka	Finans	UniCreditoItaliano
Stiching Custody Services KBN ("Stiching Custody")	Hollanda	Saklama	Finans	UniCreditoItaliano
Koç Portföy Yönetimi A.Ş. ("Koç Portföy")	Türkiye	Portföy Yönetimi	Finans	UniCreditoItaliano
Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Koç Menkul")	Türkiye	Aracılık	Finans	UniCreditoItaliano
Grundig Multimedia B.V. ("Grundig Multimedia")	Hollanda	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Benelux B.V., Netherlands ("Grundig Benelux")	Hollanda	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Australia Pty. Limited ("Grundig Australia")	Avustralya	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Danmark A/S, Denmark ("Grundig Danmark")	Danimarka	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Espana S.A., Spain ("Grundig Espana")	İspanya	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Magyarország Kft., Hungary ("Grundig Hungary")	Macaristan	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Intermedia GmbH, Germany ("Grundig GmbH")	Almanya	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Italiana SpA, Italy ("Grundig Italy")	İtalya	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig (Schweiz) AG, Switzerland ("Grundig AG")	İsviçre	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Norge AS, Norway ("Grundig Norway")	Norveç	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig OY, Finland ("Grundig Finland")	Finlandiya	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Portuguesa, Lda, Portugal ("Grundig Portugal")	Portekiz	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Polska Sp. z o.o., Poland ("Grundig Polska")	Polonya	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
ISG Intermedia Service GmbH, Germany ("ISG Intermedia")	Almanya	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Grundig Svenska AB, Sweden ("Grundig Sweden")	İsveç	Satış sonrası servis	Dayanıklı Tüketim	Alba Plc.
Arçelik LG Klima San. ve Tic. A.Ş. ("Arçelik LG Klima")	Türkiye	Klima üretimi	Dayanıklı Tüketim	LG Electronics Inc.
Limited Liability Company Ramenka ("Ramenka")	Rusya	Gıda ve Perakende	Perakende	Enka İnş. ve San. A.Ş.
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	Türkiye	Petrol	Enerji	Öztürk ailesi
Rom Madeni Yağ ve Katkıları San.ve Tic. A.Ş. ("Rom")	Türkiye	Üretim ve Dağıtım	Enerji	Öztürk ailesi
Opet Dış Tic. ve Nakliyat A.Ş. ("Opet Dış Ticaret")	Türkiye	İthalat	Enerji	Öztürk ailesi
Opet Gıda ve İhtiyaç Mad. Tur. San İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Opet Gıda")	Türkiye	Gıda Dağıtım	Enerji	Öztürk ailesi
Opet International Limited ("Opet International")	İngiltere	Ticaret	Enerji	Öztürk ailesi
Opet Trade BV ("Opet Trade BV")	Hollanda	Ticaret	Enerji	Öztürk ailesi
Opet Trade Ireland ("Opet Trade Ireland")	İrlanda	Ticaret	Enerji	Öztürk ailesi
TBS Denizcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. ("TBS")	Türkiye	Liman benzin tedarikçisi	Enerji	Öztürk ailesi
Koçtaş Yapı Marketleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Koçtaş Yapı Market")	Türkiye	İnşaat ve ev araçları	Diğer	B & Q Holding BV
Kofisa Trading Company S.A. ("Kofisa Trading")	İsviçre	Dış Ticaret	Diğer	Koratrade S.A.
Ultra Kablo Televizyon ve Telekomünikasyon San. ve Tic. A.Ş. ("Ultra Kablo")	Türkiye	Medya ve Komünikasyon	Diğer	Doğan Yayın Holding A.Ş.

Konsolide mali tablolarda yer alan raporlanabilir sektörlerin amacına uygun olarak, Koç Holding'in solo mali tabloları "Diğer" sektörü içerisinde sınıflandırılmıştır (Not 4).

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 2 - ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI

a) Türk Lirası mali tablolar

Özet ara dönem konsolide mali tablolar Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ("UFRS") ara dönem mali tabloların hazırlanmasına yönelik Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 34 ("Ara Mali Tablolar") standardına uygun olarak düzenlenmiştir. Koç Holding ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıklar'ı ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ı, kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yürürlüğe konulan Muhasebe Uygulama Yönetmeliği ve Bankalar Kanunu'na, Sigorta Murakabe Kanunu ve Sigorta Mevzuatı'na ve SPK tarafından açıklanan muhasebe prensiplerine göre Türk Lirası cinsinden hazırlanmaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın kanuni mali tabloları faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlanmıştır. Özet ara dönem konsolide mali tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara UFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar (Türk Lirası'nın bilanço tarihindeki cari satın alma gücüne getirilmesi de dahil olmak üzere) yansıtılarak düzenlenmiştir.

Özet ara dönem konsolide mali tabloların, UMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama") standardına uygun olarak, bilanço tarihindeki satın alım gücü ile ifade edilmesi ve önceki dönem mali tablolarının yeniden düzeltilerek karşılaştırılabilmesi amacıyla kullanılan Toptan Eşya Fiyat Endeksi ("TEFE") ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	3 Yıllık kümülatif %
30 Eylül 2004	8069.7	1.000	88.7
30 Haziran 2004	7982.7	1.011	110.3
31 Aralık 2003	7382.1	1.093	181.1

SPK'nın, 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 UFRS'ye uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak, Koç Holding ve Türkiye'de kayıtlı SPK mevzuatlarına tabi Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde ve takip eden dönemlerde UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

b) Muhasebe politikaları

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla özet ara dönem konsolide mali tablolar, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem konsolide mali tablolar 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait konsolide mali tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

c) Özet ara dönem konsolide mali tabloların ilk defa hazırlanması

Grup, 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemine ait özet ara dönem konsolide mali tablolarını UFRS'yi esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, 1 Ocak - 30 Eylül 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan özet ara dönem konsolide gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Temmuz - 30 Eylül 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan özet konsolide cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar 30 Eylül 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 2 - ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

d) Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın mali tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın mali tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlanmış olup UFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiş ve ilgili dönemin düzeltme katsayısı kullanılarak Türk Lirası'nın bilanço tarihinde geçerli olan cari satın alma gücü ile ifade edilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özsermaye içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

e) EUR ve USD çevrimi

UMS 34'e uygun hazırlanan özet ara dönem konsolide mali tablolarda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 30 Eylül 2004 tarihindeki TCMB tarafından duyurulan 1,845,162 TL = 1 EUR ve 1,497,696 TL = 1 USD resmi kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu özet ara dönem konsolide mali tabloların bir parçası değildir.

NOT 3 - GRUP MUHASEBESİ

Özet ara dönem konsolide mali tablolar, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait konsolide mali tablolarda belirtilen esaslarla tutarlı olarak hazırlanan Ana Ortaklık Koç Holding'in, Bağlı Ortaklıklar'ının ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ının (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) hesaplarını içerir. 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla özet ara dönem konsolide mali tablolar, 31 Aralık 2003 tarihinde sonra eren yıla ait konsolide mali tablolarda belirtilen konsolidasyon esaslarıyla tutarlı bir şekilde hazırlanmıştır.

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın, oy hakları ve etkin ortaklık oranları 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla aşağıda bahsi geçen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir.

- i) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Entek 23 Şubat 2004 tarihinde, İztek'in (eski adıyla Türk Edison A.Ş.) %84.78'ini iktisap etmiş ve bunun sonucunda İztek 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla %23.42 etkin ortaklık oranı ve %84.78 oy hakkı ile tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak konsolidasyona dahil edilmiştir (Not 19).
- ii) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Aygaz, 26 Şubat 2004 tarihinde Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından BOS'un %50 oranındaki hissesini iktisap etmiş ve Grup'un toplam oy hakkını %97.43'e arttırmıştır (Not 19). BOS, 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklık olarak oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide mali tablolarda yer alırken, 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla bağlı ortaklık haline gelmesi sebebiyle tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak konsolidasyona dahil edilmiştir.
- iii) Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Garanti Balfour Beatty İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 16 Ocak 2004 tarihi itibarıyla satılmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.
- iv) Grup, 3 - 4 Haziran 2004 tarihleri itibarıyla Türk Traktör'deki %25'lik hissesini halka arz yoluyla satmıştır. Bu hisse satışı sonrasında Türk Traktör, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık haline gelmiş ve oransal konsolidasyon yöntemi ile özet ara dönem konsolide mali tablolara yansıtılmıştır. Bu satış işlemi sonucunda Grup, 30 Eylül 2004 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide gelir tablosuna toplam 47,210 milyar TL tutarında iştirak satış karı yansıtılmış olup, bu iştirak satış karını özet ara dönem konsolide gelir tablosunda "Diğer gelirler-net" hesabı içerisinde sınıflandırmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 3 - GRUP MUHASEBESİ (Devamı)

- v) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Beko Elektronik, 7 Mayıs 2004 tarihinde İngiliz bir şirket olan Alba Plc şirketi ile 50% / 50% ortaklık yapmak suretiyle, Grundig AG'nin marka, patent, ArGe faaliyetleri ve bu faaliyetlerle ilgili makina, kalıp, ekipmanları, Almanya ürün stokları ve Avrupa satış şirketleri ve satış sonrası teşkilatını devralarak, Grundig Multimedia şirketine iştirak etmiştir. Grundig AG, kontrolün Grup'a geçtiği tarih itibarıyla oransal konsolidasyon yöntemi uygulanarak konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.
- vi) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Mares ile Tütaş Türk Turizm A.Ş. ("Talya Tütaş") 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla yasal olarak birleşmişlerdir (Not 18).
- vii) Grup'un, Bağlı Ortaklıklar'ından Tekersan Jant Sanayi A.Ş. ("Tekersan")'nin satışı ile ilgili hisse satış sözleşmesi 27 Temmuz 2004 tarihi itibarıyla imzalanmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.
- viii) Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından TNT Lojistik ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("TNT")'nin, satış sözleşmesi 13 Temmuz 2004 tarihi itibarıyla imzalanmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

NOT 4 - SEKTÖREL BİLGİLER

a) Net gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2004	1 Temmuz - 30 Eylül 2004
Otomotiv	4,219,143	1,340,219
Dayanıklı tüketim	4,046,973	1,418,948
Gıda ve perakende	2,082,571	841,376
Finans	1,153,883	389,379
Enerji	3,109,185	1,136,431
Diğer	1,144,968	473,537
	15,756,723	5,599,890

b) Faaliyet karı/(zararı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2004	1 Temmuz - 30 Eylül 2004
Otomotiv	371,567	85,577
Dayanıklı tüketim	395,554	132,434
Gıda ve perakende	57,861	29,621
Finans	215,022	73,526
Enerji	111,486	45,570
Diğer	(43,034)	(9,371)
	1,108,456	357,357

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - SEKTÖREL BİLGİLER (Devamı)

c) 1 Ocak - 30 Eylül 2004 ara hesap dönemine ait sektörel bilgi analizi

	Finans											
	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Gıda ve Perakende	Bankacılık	Sigorta	Tüketici Finansmanı	Sektör içi	Toplam Finans	Enerji	Sektörler Arası Diğer	Konsolide Toplam	
Grup dışı gelirler	4,219,143	4,046,973	2,082,571	581,111	517,972	54,800	- 1,153,883	3,109,185	1,144,968	-	15,756,723	
Sektör içi gelirler	866,767	597,306	304,240	23,346	1,891	344	- 25,581	89,076	22,049	-	1,905,019	
Sektörler arası gelirler	76,407	810,977	11,974	12,937	26,477	6,797	- 46,211	75,577	923,824	-	1,944,970	
Toplam gelirler	5,162,317	5,455,256	2,398,785	617,394	546,340	61,941	- 1,225,675	3,273,838	2,090,841	-	19,606,712	
Grup dışı gelirler	4,219,143	4,046,973	2,082,571	581,111	517,972	54,800	- 1,153,883	3,109,185	1,144,968	-	15,756,723	
Sektörler arası gelirler	76,407	810,977	11,974	12,937	26,477	6,797	- 46,211	75,577	923,824	(1,944,970)	-	
Gelirler	4,295,550	4,857,950	2,094,545	594,048	544,449	61,597	- 1,200,094	3,184,762	2,068,792	(1,944,970)	15,756,723	
Satılan malın maliyeti	(3,627,532)	(3,669,309)	(1,676,349)	(296,014)	(466,254)	(30,631)	25,196	(767,703)	(2,902,681)	(1,870,704)	1,840,821	(12,673,457)
Brüt kar	668,018	1,188,641	418,196	298,034	78,195	30,966	25,196	432,391	282,081	198,088	(104,149)	3,083,266
Yönetim giderleri	(138,487)	(222,659)	(275,694)	(143,198)	(56,719)	(12,800)	- (212,717)	(66,298)	(124,963)	118,460	(922,358)	
Satış ve pazarlama giderleri	(172,674)	(500,689)	(113,209)	-	-	-	-	(126,410)	(74,738)	-	(987,720)	
Araştırma ve geliştirme giderleri	(21,505)	(42,560)	-	-	-	-	-	(667)	-	-	(64,732)	
	335,352	422,733	29,293	-	-	-	-	219,674	88,706	(1,613)	14,311	1,108,456
Sektörler arası kar düzeltmesi	36,215	(27,179)	28,568	-	-	-	-	(4,652)	22,780	(41,421)	(14,311)	-
Faaliyet karı / (zararı)	371,567	395,554	57,861	-	-	-	-	215,022	111,486	(43,034)	-	1,108,456

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - SEKTÖREL BİLGİLER (Devamı)

c) 1 Temmuz - 30 Eylül 2004 ara hesap dönemine ait sektörel bilgi analizi

	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Gıda ve Perakende	Finans			Sektör içi	Toplam Finans	Enerji	Sektörler Arası		Konsolide Toplam
				Bankacılık	Sigorta	Tüketici Finansmanı				Diğer	Kar Düzeltmesi	
Grup dışı gelirler	1,340,219	1,418,948	841,376	198,920	166,574	23,885	-	389,379	1,136,431	473,537	-	5,599,890
Sektör içi gelirler	218,937	169,161	91,718	12,614	(327)	129	-	12,416	29,404	8,675	-	530,311
Sektörler arası gelirler	22,809	339,618	6,675	3,023	5,036	5,171	-	13,230	31,185	334,805	-	748,322
Toplam gelirler	1,581,965	1,927,727	939,769	214,557	171,283	29,185	-	415,025	1,197,020	817,017	-	6,878,523
Grup dışı gelirler	1,340,219	1,418,948	841,376	198,920	166,574	23,885	-	389,379	1,136,431	473,537	-	5,599,890
Sektörler arası gelirler	22,809	339,618	6,675	3,023	5,036	5,171	-	13,230	31,185	334,805	(748,322)	-
Gelirler	1,363,028	1,758,566	848,051	201,943	171,610	29,056	-	402,609	1,167,616	808,342	(748,322)	5,599,890
Satılan malın maliyeti	(1,184,083)	(1,331,088)	(695,723)	(108,309)	(147,329)	(12,712)	12,292	(256,058)	(1,074,765)	(728,622)	708,602	(4,561,737)
Brüt kar	178,945	427,478	152,328	93,634	24,281	16,344	12,292	146,551	92,851	79,720	(39,720)	1,038,153
Yönetim giderleri	(45,563)	(76,664)	(93,320)	(49,605)	(20,994)	(4,790)	-	(75,389)	(21,140)	(43,440)	42,380	(313,136)
Satış ve pazarlama giderleri	(45,029)	(184,655)	(43,745)	-	-	-	-	-	(32,749)	(29,713)	-	(335,891)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(14,912)	(16,617)	-	-	-	-	-	-	(240)	-	-	(31,769)
	73,441	149,542	15,263	-	-	-	-	71,162	38,722	6,567	2,660	357,357
Sektörler arası kar düzeltmesi	12,136	(17,108)	14,358	-	-	-	-	2,364	6,848	(15,938)	(2,660)	-
Faaliyet karı / (zararı)	85,577	132,434	29,621	-	-	-	-	73,526	45,570	(9,371)	-	357,357

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - SEKTÖREL BİLGİLER (Devamı)

d) Sektör varlıkları

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
<u>Toplam varlıklar</u>		
Otomotiv	3,203,593	3,189,957
Dayanıklı tüketim	5,354,085	4,256,218
Gıda ve perakende	1,897,901	1,831,256
Finans	7,685,859	6,917,476
Enerji	2,186,134	1,709,377
Diğer	5,277,831	4,954,882
Toplam	25,605,403	22,859,166
Eksi: Sektörler arası düzeltme	(7,015,474)	(6,744,591)
Özet ara dönem konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar	18,589,929	16,114,575

Sektör yükümlülükleri

<u>Toplam yükümlülükler</u>		
Otomotiv	1,685,883	1,691,342
Dayanıklı tüketim	3,037,379	2,227,062
Gıda ve perakende	974,250	934,983
Finans	5,998,418	5,378,747
Enerji	987,835	544,580
Diğer	1,192,144	964,906
Toplam	13,875,909	11,741,620
Eksi: Sektörler arası düzeltme	(1,745,111)	(1,574,842)
Konsolide mali tablolara göre toplam yükümlülükler	12,130,798	10,166,778

Net varlıklar

Otomotiv	1,517,710	1,498,615
Dayanıklı tüketim	2,316,706	2,029,896
Gıda ve perakende	923,651	896,273
Finans	1,687,441	1,538,729
Enerji	1,198,299	1,164,797
Diğer	4,085,687	3,989,976
Toplam	11,729,494	11,118,286
Eksi: Sektörler arası düzeltme	(7,808,540)	(7,571,104)
Özsermaye	3,920,954	3,547,182
Ana ortaklık dışı paylar	2,538,177	2,400,615
Konsolide mali tablolara göre toplam net varlıklar	6,459,131	5,947,797

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - SEKTÖREL BİLGİLER (Devamı)

e) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları ile amortisman ve itfa payları

	1 Ocak- 30 Eylül 2004	1 Temmuz- 30 Eylül 2004
<u>Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları (*)</u>		
Otomotiv	140,134	36,830
Dayanıklı tüketim	247,503	96,667
Gıda ve perakende	85,261	29,882
Finans	8,718	3,350
Enerji	119,540	47,336
Diğer	30,768	5,545
	631,924	219,610

Amortisman ve itfa payları (*)

Otomotiv	176,469	52,335
Dayanıklı tüketim	138,303	44,066
Gıda ve perakende	57,529	18,264
Finans	22,631	6,870
Enerji	86,346	27,778
Diğer	35,994	9,571
	517,272	158,884

(*) Maddi olmayan duran varlık alımları ve itfa paylarına, şerefiye ve şerefiye itfa payları dahil edilmemiştir.

f) Nakit akışı gerektirmeyen giderler

	30 Eylül 2004						
	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Gıda ve Perakende	Finans	Enerji	Diğer	Toplam
Şerefiye itfa payı	-	(3,360)	840	-	5,447	14,368	17,295
Halka açık olmayan hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığındaki değişiklikler	-	-	-	(6,020)	-	13,172	7,152
Şüpheli alacaklar karşılığındaki değişiklikler	1,629	2,174	(1,514)	60	3,094	625	6,068
Krediler için ayrılan karşılıklardaki değişiklikler	-	-	-	13,178	-	-	13,178
Garanti karşılıklarındaki değişiklikler	13,187	14,916	-	-	-	(609)	27,494
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişiklikler	5,334	(1,404)	526	1,918	920	(349)	6,945
Sigorta karşılıklarındaki değişiklikler	-	-	-	66,351	-	-	66,351
Stok değer düşüklüğü karşılığındaki değişiklikler	-	7,118	2,700	-	-	-	9,818
Şerefiye değer düşüklüğündeki değişiklikler	-	-	-	-	-	9,511	9,511
	20,150	19,444	2,552	75,487	9,461	36,718	163,812

g) Ana ortaklık dışı paylar

	30 Eylül 2004			31 Aralık 2003		
	Koç ailesi üyeleri	Diğer	Toplam	Koç ailesi üyeleri	Diğer	Toplam
Otomotiv	199,440	276,373	475,813	190,803	277,710	468,513
Dayanıklı tüketim	328,338	474,249	802,587	292,018	477,072	769,090
Gıda ve perakende	232,614	219,568	452,182	227,294	224,009	451,303
Finans	45,743	30,713	76,456	40,405	16,321	56,726
Enerji	107,844	239,465	347,309	75,151	234,954	310,105
Diğer	188,241	195,589	383,830	175,986	168,892	344,878
	1,102,220	1,435,957	2,538,177	1,001,657	1,398,958	2,400,615

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	30 Eylül 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer	Toplam	Bankacılık	Diğer	Toplam
Kasa	45,113	128,646	173,759	37,260	107,480	144,740
Alınan çekler	1,324	68,407	69,731	899	40,210	41,109
Zorunlu karşılıklar dışındaki						
Merkez Bankası bakiyeleri	765	-	765	2,836	-	2,836
Banka						
- Vadesiz mevduatlar	116,555	163,082	279,637	85,320	309,409	394,729
- Vadeli mevduatlar	502,804	659,093	1,161,897	557,370	451,322	1,008,692
- Ters repo alacakları	946	5,439	6,385	1,184	12,410	13,594
Bankalararası para piyasaları						
alacakları	105,158	-	105,158	434,141	-	434,141
	772,665	1,024,667	1,797,332	1,119,010	920,831	2,039,841

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla 1 yıldan uzun vadeli banka bakiyeleri toplamı 38,973 milyar TL'dir (31 Aralık 2003: 30,523 milyar TL).

Yabancı para vadeli mevduat hesaplarının yıllık faiz oranları %0.5 ile %10.0 arasındadır (31 Aralık 2003: yıllık %1.0-%10.0). TL mevduat hesaplarının yıllık faiz oranları %15.0 ile %29.0 arasındadır (31 Aralık 2003: yıllık %18.9-%29.0).

Ters repo alacaklarının tümü üç aydan kısa vadeli olup yıllık faiz oranları %15.5 ile % 25.7 arasındadır (31 Aralık 2003: yıllık %16.4-%26.0).

Bankalararası para piyasaları alacaklarına uygulanan faiz oranları yabancı para alacakları için yıllık %0.2 ile %4.0 (31 Aralık 2003: yıllık %0.4-%0.6), Türk Lirası alacakları için yıllık %19.5-%26.0 (31 Aralık 2003: yıllık %26.0-%26.1) arasında değişmektedir.

Zorunlu karşılıklar dışındaki Merkez Bankası bakiyeleri, Türkiye Cumhuriyeti, Azerbaycan ve Hollanda Merkez Bankaları'na likidite yükümlülükleri için yatırılan vadesiz mevduat hesaplarını temsil etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 6 - FİNANSAL VARLIKLAR

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar

	30 Eylül 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer	Toplam	Bankacılık	Diğer	Toplam
Borçlanma senetleri:						
- Hazine bonoları	6,710	45,272	51,982	87,319	282,257	369,576
- Devlet tahvilleri:						
- TL	7,935	700,855	708,790	6,673	198,300	204,973
- Yabancı para	24,851	7,510	32,361	44,343	52,927	97,270
- Eurobond	12,010	108,443	120,453	2,421	131,817	134,238
- Diğer	16,154	12,066	28,220	11,715	16,663	28,378
	67,660	874,146	941,806	152,471	681,964	834,435
Hisse senetleri:						
- Halka açık	-	27,027	27,027	-	22,014	22,014
- Halka açık olmayanlar	1,376	54,870	56,246	4,589	52,459	57,048
	1,376	81,897	83,273	4,589	74,473	79,062
Toplam	69,036	956,043	1,025,079	157,060	756,437	913,497

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu edilen borçlanma senedi yoktur (31 Aralık 2003: 84,328 milyar TL).

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden satılmaya hazır finansal varlıkların yıllık faiz oranları %19.4 ile %33.8 arasındadır (31 Aralık 2003: yıllık %25.2-%55.0). 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden satılmaya hazır finansal varlıkların yıllık faiz oranları %0.7 ile %12.4 arasındadır (31 Aralık 2003: yıllık %3.8-%13.8).

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla satılmaya hazır devlet tahvilleri, hazine bonoları ve Eurobondlar'ın sırasıyla 284,899 milyar TL (31 Aralık 2003: 26,223 milyar TL), 7,953 milyar TL (31 Aralık 2003: 144,776 milyar TL) ve 5,260 milyar TL (31 Aralık 2003: yoktur) tutarındaki kısmı, sigorta sektöründeki Bağlı Ortaklıklar'ın yıl sonunda yazdıkları net primler için T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na bloke ettikleri finansal varlıkları temsil etmektedir. 30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla bloke yabancı para tahvilleri ve yatırım fonları bulunmamaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 6 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Vadeye kalan döneme göre satılmaya hazır finansal varlıkların analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer	Toplam	Bankacılık	Diğer	Toplam
Kısa vadeli:						
Hisse senetleri ve yatırım fonları	16,154	12,066	28,220	11,660	10,455	22,115
1-3 ay	2,973	26,133	29,106	29,376	75,270	104,646
3 ay-1 yıl	23,883	414,720	438,603	94,462	362,091	456,553
	43,010	452,919	495,929	135,498	447,816	583,314
Uzun vadeli:						
1 yıl üzeri	24,650	421,227	445,877	16,973	234,148	251,121
Hisse senetleri	1,376	81,897	83,273	4,589	74,473	79,062
	26,026	503,124	529,150	21,562	308,621	330,183
	69,036	956,043	1,025,079	157,060	756,437	913,497

Hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004		31 Aralık 2003	
	Milyar TL	Hissedarlık (%)	Milyar TL	Hissedarlık (%)
Halka açık :				
Çeşme Altinyunus Turizm Tes. A.Ş.	10,337	30.00	14,934	30.00
Goodyear Tire and Rubber Company	7,774	0.85	5,769	0.85
Türk Traktör (*)	7,431	2.20	-	-
Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1,484	4.00	1,310	4.00
Metaş İzmir Metalurji Fabrikaları A.Ş.	1	0.41	1	0.41
	27,027		22,014	

(*) Not 3'de de bahsedildiği üzere Grup, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Türk Traktör'deki %25'lik hissesini halka arz yolu ile satmış olmakla birlikte, bu halka arz işleminin sonrasında %2.20'lik kısmını kısa vadede elden çıkarmak üzere geri almıştır. Söz konusu varlık kısa vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde sınıflandırılmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 6 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

	30 Eylül 2004		31 Aralık 2003	
	Milyar TL	Hissedarlık (%)	Milyar TL	Hissedarlık (%)
Halka açık olmayanlar:				
Tanı Pazarlama ve İletişim A.Ş.	8,400	99.00	13,160	99.00
Koç Ata Sancak Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş.	7,780	33.02	8,123	33.02
British American Tobacco Export BV	5,781	5.00	5,781	5.00
TNT(*)	4,882	49.00	-	-
Tekersan(*)	3,606	62.57	-	-
Tat-Tariş Alkollü İçecekler A.Ş. (**)	3,568	50.00	-	-
Samkocauto Ltd.	2,593	10.00	2,593	10.00
Koç Bilgi Grubu İletişim ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	2,535	80.00	5,068	80.00
Sanal Merkez Ticaret A.Ş.	2,111	99.99	2,111	99.99
Kumsan Döküm Malzemeleri Sanayi ve Tic. A.Ş.	1,843	50.24	1,843	50.24
Koç Statoil Gaz Toptan Satış A.Ş.(***)	1,839	49.00	-	-
Asia Pasific	1,552	98.25	1,552	98.25
Chung Mei Industries Limited	1,468	55.00	1,468	45.00
Zinerji Enerji San. ve Tic. A.Ş.	1,294	93.00	1,294	93.00
Koç Statoil Gaz İletim A.Ş.(***)	295	49.00	-	-
Hür Emlak İnş. ve Tic. A.Ş. (****)	-	-	3,484	50.00
Diğer	6,699	-	10,571	-
	56,246		57,048	
	83,273		79,062	

(*) Grup, Tekersan ve TNT'nin satışı ile ilgili hisse satış sözleşmelerini imzalamış ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibariyle konsolidasyon kapsamından çıkarmıştır. 30 Eylül 2004 tarihi itibariyle gerekli yasal işlemlerin tamamlanmaması sebebiyle, hisse satış devri gerçekleşmemiştir (Not 24).

(**) 2004 Ocak ayı içerisinde satın alınmış olup faaliyetlerine henüz başlamamış olması ve mali tablolar için önemlilik teşkil etmemesinden dolayı oransal konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir.

(***) 17 Kasım 2000 tarihinde Norveç Statoil firması ile imzalanmış olan anlaşma doğrultusunda 1-2 Nisan 2004 tarihlerinde kurulmuşlardır. 30 Eylül 2004 tarihi itibariyle henüz tam olarak faaliyete geçemediklerinden dolayı konsolidasyon kapsamına alınmamışlardır.

(****) Hür Emlak İnş.ve Tic. A.Ş., 2004 yılı içerisinde satılmıştır.

Koç Holding, Bağlı Ortaklıklar'ının ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın Koç ailesi üyeleri ile beraber %20 veya daha fazla oy hakkına sahip oldukları halde yönetiminde önemli bir etkiye sahip olmadığı iştirakleri, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve kayıtlı değeri paranın 30 Eylül 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyeti tutarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Söz konusu şirketlerin özet ara dönem konsolide mali tablolar üzerindeki etkilerinin önemsiz olması sebebiyle özkaynak muhasebesi uygulanmamaktadır.

30 Eylül 2004 tarihi itibariyle, halka açık satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan 2,936 milyar TL tutarındaki fark özet ara dönem konsolide gelir tablosunda gider olarak kaydedilmiştir.

Halka açık olmayan (borsaya kote olmayan) satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin bulunmadığı, makul değerlerin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle makul değerlerin güvenilir bir şekilde ölçülemediği finansal varlıkların kayıtlı değeri paranın 30 Eylül 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyeti tutarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. 30 Eylül 2004 tarihi itibariyle halka açık olmayan varlıklar için ayrılan toplam değer düşüklüğü karşılığı 69,592 milyar TL'dir (31 Aralık 2003: 62,440 milyar TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 6 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

b) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

	30 Eylül 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer	Toplam	Bankacılık	Diğer	Toplam
Borç Senetleri:						
-Eurobondlar	770,057	51,095	821,152	582,356	46,686	629,042
-Devlet tahvilleri						
- TL	493,209	125,968	619,177	342,739	50,158	392,897
- Döviz endeksli	116,691	-	116,691	124,628	-	124,628
- Yabancı para	35,006	-	35,006	64,920	-	64,920
-Hazine bonoları	28,481	97	28,578	25,513	106,627	132,140
-Döviz cinsinden tahviller	-	783	783	-	796	796
Toplam	1,443,444	177,943	1,621,387	1,140,156	204,267	1,344,423

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla 182,453 milyar TL tutarında borçlanma senedi repo işlemlerine konu edilmiştir (31 Aralık 2003: 201,252 milyar TL).

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak hazine bonoları ve devlet tahvillerinin faiz oranları yıllık %20.7 ile %35.4 arasındadır (31 Aralık 2003: yıllık %32.0-%68.0).

Eurobondlar, EUR ve USD cinsinden T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya çıkarılan kuponlu borçlanma senetleridir. Bu senetlerin yıllık faiz oranları %5.5 ile %12.8 arasındadır (31 Aralık 2003: yıllık %9.3-%12.4).

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla devlet tahvilleri ve Eurobondlar'ın sırasıyla 30,251 milyar TL (31 Aralık 2003: 32,781 milyar TL) ve 26,951 milyar TL (31 Aralık 2003: 24,264) tutarındaki kısmı, sigorta sektöründeki Bağlı Ortaklıklar'ın yıl sonunda yazdıkları net primler için T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na bloke ettikleri finansal varlıkları temsil etmektedir. 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla sigorta sektöründeki Bağlı Ortaklıkların bloke hazine bonoları bulunmamaktadır (31 Aralık 2003: 99,164 milyar TL). 30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla bloke yabancı para tahvilleri ve yatırım fonları bulunmamaktadır.

30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla vadeye kalan döneme göre vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004			31 Aralık 2003		
	Bankacılık	Diğer	Toplam	Bankacılık	Diğer	Toplam
Kısa vadeli:						
1-3 ay	103,626	34,147	137,773	114,509	71,051	185,560
3 ay-1 yıl	265,542	82,167	347,709	229,185	52,517	281,702
	369,168	116,314	485,482	343,694	123,568	467,262
Uzun vadeli:						
1 yıl üzeri	1,074,276	61,629	1,135,905	796,462	80,699	877,161
	1,074,276	61,629	1,135,905	796,462	80,699	877,161
	1,443,444	177,943	1,621,387	1,140,156	204,267	1,344,423

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların 449,791 milyar TL (31 Aralık 2003: 369,152 milyar TL) tutarındaki kısmı, yasal gereklilikler sebebiyle TCMB'de, kredi sözleşmeleri sebebiyle Lehman Brothers International ve Bayerische Hypo-Und Vereins Bank AG.'de ve menkul kıymet işlemleri ve para piyasası işlemleri sebebiyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de teminat olarak bulundurulmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 7 - MÜŞTERİLERE VERİLEN AVANS VE KREDİLER

	30 Eylül 2004			31 Aralık 2003		
	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam
Hazineden alınan borç senetleri	18,337	319,495	337,832	134,265	45,630	179,895
Ticari ve endüstriyel krediler	616,361	453,621	1,069,982	397,572	429,809	827,381
İhracat kredileri	544,658	-	544,658	427,007	-	427,007
Yatırım kredileri	-	54,545	54,545	-	55,964	55,964
Net finansal kiralama yatırımları	33,259	226,583	259,842	114,674	96,029	210,703
Tüketici kredileri	238,885	168,465	407,350	220,969	95,734	316,703
Faktoring alacakları	113,484	2,516	116,000	124,249	5,483	129,732
Diğer	96,194	-	96,194	11,547	-	11,547
Toplam	1,661,178	1,225,225	2,886,403	1,430,283	728,649	2,158,932
Yasal takip altındaki krediler	221,932	-	221,932	253,594	-	253,594
Diğer değer kaybına uğramış krediler	91,297	-	91,297	94,683	-	94,683
Toplam değer kaybına uğramış krediler	313,229	-	313,229	348,277	-	348,277
Toplam müşterilere verilen avans ve krediler	1,974,407	1,225,225	3,199,632	1,778,560	728,649	2,507,209
Eksi: Kredi değer düşüklüğü karşılığı	(225,707)	-	(225,707)	(212,529)	-	(212,529)
Net müşterilere verilen avans ve krediler	1,748,700	1,225,225	2,973,925	1,566,031	728,649	2,294,680

Kredi değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2004	212,529
Dönem içerisinde değer kaybına uğramış krediler için ayrılan karşılıklar	64,714
Geçmiş dönemlerde karşılık ayrılan kredilerden dönem içinde yapılan tahsilatlar	(24,963)
Kayıtlardan silinenler	(6,499)
Parasal kazanç	(20,074)
30 Eylül 2004	225,707

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 7 - MÜŞTERİLERE VERİLEN AVANS VE KREDİLER (Devamı)

Müşterilere verilen avans ve krediler içerisinde yer alan net finansal kiralama yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Brüt finansal kiralama yatırımları	308,291	253,396
Eksi: Kazanılmamış finans gelirleri	(48,449)	(42,693)
Net finansal kiralama yatırımları	259,842	210,703

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, değer kaybına uğramış finansal kiralama yatırımları için 15,020 milyar TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2003: 19,002 milyar TL).

Finansal kiralama alacakları, sözleşme süresindeki kira bedellerinden oluşmaktadır. Vadelerine göre kira bedelleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
2004	42,327	139,984
2005	143,033	65,794
2006	76,941	28,336
2007 ve sonrası	45,990	19,282
Eksi: Kazanılmamış finans gelirleri	(48,449)	(42,693)
Net finansal kiralama yatırımları	259,842	210,703

Müşterilere verilen avans ve krediler içerisinde yer alan faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Yurtiçi işlemleri	62,557	79,205
İhracat işlemleri	53,443	50,527
Brüt faktoring alacakları	116,000	129,732
Yasal takip altındaki faktoring alacakları	2,936	3,147
Eksi: Yasal takip altındaki faktoring alacakları için ayrılan karşılık	(2,452)	(2,530)
Faktoring alacakları, net	116,484	130,349

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, tüketici kredilerinin 275,267 milyar TL (31 Aralık 2003: 144,809 milyar TL) tutarındaki kısmı tüketici finansmanı şirketleri tarafından verilmiştir. Bu tüketici kredilerinden alınan teminatlar 236,923 milyar TL (31 Aralık 2003: 99,032 milyar TL) tutarındadır. 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla tüketici finansmanı şirketleri tarafından verilen tüketici kredileri için ayrılan karşılıklar 8,148 milyar TL tutarındadır (31 Aralık 2003: 7,855 milyar TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 7 - MÜŞTERİLERE VERİLEN AVANS VE KREDİLER (Devamı)

Müşterilere verilen avans ve kredilerin ekonomik sektör bazında risk dağılımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	%	31 Aralık 2003	%
Perakendecilik	491,715	17	323,875	15
Tekstil	341,699	12	327,259	15
Hazineden alınan borç senetleri	337,832	12	179,895	8
Üretim	265,410	9	182,928	8
Metal işleme	230,713	8	188,150	9
Petrokimya endüstrisi	167,838	6	117,217	5
İnşaat ve çimento	135,987	5	108,696	5
Yiyecek, içecek ve tüketim ürünleri	128,037	4	125,213	6
Finansal kuruluşlar	124,035	4	76,792	4
Otomotiv	96,104	3	24,226	1
Ticaret	93,896	3	67,557	3
Turizm	73,208	3	55,984	3
Dayanıklı tüketim malları	21,931	1	25,408	1
Diğer	377,998	13	355,732	17
	2,886,403	100	2,158,932	100

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2004	Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler	Konsolidasyon kapsamından çıkartılanlar	Yeniden yapılanma etkisi	İlaveler	Çıkışlar	Döviz kurlarındaki değişimin etkileri	30 Eylül 2004
Maliyet								
Arsa, yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	287,977	1,842	(2,071)	(1,574)	13,128	(2,282)	(181)	296,839
Binalar	1,462,210	5,827	(13,706)	(25,171)	24,011	(12,326)	568	1,441,413
Makina ve teçhizat	7,055,342	103,382	(214,818)	(157,757)	237,467	(90,739)	(802)	6,932,075
Motorlu araçlar	408,107	683	(1,097)	298	17,173	(23,882)	(472)	400,810
Döşeme ve demirbaşlar	606,484	2,284	(11,574)	(11,110)	34,908	(22,489)	135	598,638
Yapılmakta olan yatırımlar	125,851	21	(145)	3	273,940	(131,394)	63	268,339
Özel maliyetler	374,296	-	(112)	(160)	11,263	(2,062)	-	383,225
	10,320,267	114,039	(243,523)	(195,471)	611,890	(285,174)	(689)	10,321,339
Birikmiş amortisman								
Arsa, yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(61,555)	-	254	683	(5,911)	1,300	-	(65,229)
Binalar	(514,502)	(959)	6,841	13,048	(32,911)	6,391	(712)	(522,804)
Makina ve teçhizat	(4,873,497)	(2,566)	197,968	135,364	(350,482)	76,555	358	(4,816,300)
Motorlu araçlar	(279,680)	(462)	895	(263)	(21,588)	19,084	259	(281,755)
Döşeme ve demirbaşlar	(503,751)	(1,299)	9,727	10,713	(42,162)	19,510	(10)	(507,272)
Özel maliyetler	(184,206)	-	98	90	(19,359)	1,469	-	(201,908)
	(6,417,191)	(5,286)	215,783	159,635	(472,413)	124,309	(105)	(6,395,268)
Net defter değeri								
Arsa, yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	226,422							231,610
Binalar	947,708							918,609
Makina ve teçhizat	2,181,845							2,115,775
Motorlu araçlar	128,427							119,055
Döşeme ve demirbaşlar	102,733							91,366
Yapılmakta olan yatırımlar	125,851							268,339
Özel maliyetler	190,090							181,317
	3,903,076							3,926,071

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla arazi, bina, makina ve teçhizatlar üzerinde 415,654 milyar TL (31 Aralık 2003: 261,298 milyar TL) tutarında ipotek bulunmaktadır (Not 17).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2004	Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler	Yeniden yapılanma etkisi	Konsolidasyon kapsamından çıkarılanlar	İlaveler	Çıkışlar	Döviz kurlarındaki değişimin etkileri	30 Eylül 2004
Maliyet	481,584	17,670	(1,316)	(2,931)	16,552	(6,242)	(482)	504,835
Birikmiş amortisman	(225,105)	(1,494)	1,148	2,533	(43,697)	2,282	262	(264,075)
Net defter değeri	256,479							240,760
Şerefiye	439,612	-	-	(3,447)	-	-	-	436,165
Birikmiş amortisman	(95,552)	-	-	768	(22,335)	-	-	(117,119)
Değer düşüklüğü	-	-	-	-	(9,511)	-	-	(9,511)
Net defter değeri	344,060							309,535
Negatif şerefiye (Not 19)	(53,308)	(6,980)	(8,038)	-	-	-	-	(68,326)
Birikmiş amortisman	8,567	524	335	-	4,181	-	-	13,607
Net defter değeri	(44,741)							(54,719)
Toplam net defter değeri	555,794							495,576

NOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	Döviz kurlarındaki değişimin etkileri	30 Eylül 2004
Maliyet	72,023	3,482	(957)	758	75,306
Birikmiş amortisman	(6,409)	(1,162)	922	(1,182)	(7,831)
Net defter değeri	65,614				67,475

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 11 - MEVDUATLAR

	30 Eylül 2004			31 Aralık 2003		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Yabancı para mevduatları:						
Tasarruf mevduatları	233,503	1,466,631	1,700,134	331,393	1,284,139	1,615,532
Ticari mevduatlar	174,756	316,080	490,836	172,137	496,155	668,292
	408,259	1,782,711	2,190,970	503,530	1,780,294	2,283,824
Türk Lirası mevduatları:						
Tasarruf mevduatları	41,005	587,044	628,049	33,884	311,921	345,805
Ticari mevduatlar	121,622	189,785	311,407	82,645	31,406	114,051
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	167,561	167,561	-	265,147	265,147
	162,627	944,390	1,107,017	116,529	608,474	725,003
	570,886	2,727,101	3,297,987	620,059	2,388,768	3,008,827

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, tasarruf mevduatları ve ticari mevduatlar, 150,950 milyar TL tutarındaki (31 Aralık 2003: 231,404 milyar TL) uzun vadeli yabancı para ve Türk Lirası hesapları içermektedir; vadeli mevduatlar için uygulanan faiz oranları yabancı para mevduatları için yıllık %0.01 ile %12.0 (31 Aralık 2003: yıllık %1.0-%5.0), Türk Lirası mevduatları için yıllık %10.0 ile %43.0 (31 Aralık 2003: %25.3-%33.0) ve repo işlemlerinden sağlanan fonlar için yıllık %18.9 ile %25.0 (31 Aralık 2003: %18.8 - %30.0) arasında değişmektedir.

NOT 12 - BANKA KREDİLERİ

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Kısa vadeli banka kredileri:		
Kısa vadeli banka kredileri	2,017,397	1,357,665
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri	518,578	661,113
Toplam kısa vadeli banka kredileri	2,535,975	2,018,778
Uzun vadeli banka kredileri:		
Uzun vadeli banka kredileri	1,611,862	1,236,430
Toplam banka kredileri	4,147,837	3,255,208

Yabancı para banka kredilerinin büyük bir kısmı USD ve EUR cinsindedir. USD, EUR ve TL banka kredilerinin efektif faiz oranları sırasıyla %1.2-%9.9 (31 Aralık 2003: %0.0-%6.7), %2.0-%6.42 (31 Aralık 2003: %3.1-%6.8) ve %0.0-%32.40 (31 Aralık 2003: %0.0-%47.0) arasındadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 12 - BANKA KREDİLERİ (Devamı)

30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
2005	252,258	353,816
2006	615,575	347,523
2007	382,640	341,300
2008	159,842	129,860
2009 ve sonrası	201,547	63,931
	1,611,862	1,236,430

NOT 13 - VERGİ

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi:		
Yurtiçi	160,739	82,654
Yurtdışı	8,047	6,300
	168,786	88,954
Ertelenen vergi varlıkları:		
Yurtiçi	213,268	211,512
Yurtdışı	2,395	2,038
	215,663	213,550
Ertelenen vergi yükümlülükleri:		
Yurtiçi	(204,401)	(212,103)
Yurtdışı	(18,471)	(23,038)
	(222,872)	(235,141)
Net ertelenen vergi yükümlülüğü	(7,209)	(21,591)

Yurtiçi

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2004 yılı için %33’tür. Bu oran daha sonraki yıllar için %30’dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim 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 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 13 - VERGİ (Devam)

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 düzeltilmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltilmesine tabi tutmak zorundadırlar. Mükellefler, 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan 328 sayılı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği (“Tebliğ”) hükümleri; 2004 yılı üçüncü geçici vergi (Ocak-Eylül) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve 13 Ağustos 2004 tarihinde Resmi Gazete’de yayınlanmış bulunan 338 Numaralı Vergi Usul Kanunu tebliği ve diğer düzenlemelere göre beyan etmek zorundadırlar. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan bu Genel Tebliğe enflasyon düzeltilmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri mali tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Bunun yanı sıra, 5228 sayılı Kanunla değişik 5024 sayılı Kanun’da belirtildiği üzere SPK’nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını düzeltmek zorunda olan mükellefler söz konusu bilançolarını 5024 sayılı Kanun’da belirtilen esaslar uyarınca yeniden düzeltmek zorunda değildir. Ancak bu şekilde düzeltme yapanlar, bu kanuna göre ayrılacak tutardan fazla amortisman ve karşılık ayıramazlar. Grup, SPK’ya tabi şirketlerin bir kısmında, 1 Ocak 2004 tarihli açılış bilançosunu düzenlerken 5024 sayılı Kanun’un imkan tanıdığı şekilde, SPK’nın yüksek enflasyon dönemlerinde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31 Aralık 2003 tarihli bilançosunu esas alma kararı vermiştir.

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’uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsupa rağmen kalan geçici vergi var ise, 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 müstesnadır.

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.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 13 - VERGİ (Devam)

30 Eylül 2004 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2004	1 Temmuz- 30 Eylül 2004
Cari yıl kurumlar vergisi	373,898	104,405
Ertelenen vergi geliri	(12,301)	(13,466)
	361,597	90,939

Ertelenen vergiler

Koç Holding, Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri 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 muhasebeleşmesine yol açar.

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, 2004 yılında gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %33'tür. Diğer geçici farklar için uygulanacak oran %30'dur.

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla her bir ülkedeki yürürlükteki vergi mevzuatları dikkat alınarak ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranları aşağıdaki gibidir:

Ülke	Vergi oranları (%)
Türkiye	33.0/30.0
Azerbaycan	24.0
Almanya	39.6
Avusturya	34.0
Avustralya	30.0
Bulgaristan	19.5
Çin	17.5
Danimarka	30.0
Finlandiya	29.0
Fransa	35.4
Hollanda	35.0
İngiltere	30.0
İsveç	28.0
İsviçre	25.0
İtalya	38.3
İspanya	35.0
İrlanda	12.5
Kazakistan	30.0
Makedonya	30.0
Macaristan	18.0
Norveç	28.0
Polonya	19.0
Portekiz	33.0
Rusya	24.0

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

Romanya

25.0

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 13 - VERGİ (Devam)

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki net fark	1,229,426	1,168,619	(372,114)	(366,008)
Ertelenmiş prim üretim maliyetleri	37,417	29,546	(12,348)	(9,750)
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki net fark	2,740	56,017	(1,053)	(17,398)
Kullanılmamış yatırım indirimleri	(1,695,836)	(1,773,175)	170,441	189,572
Kıdem tazminatı karşılığı	(142,358)	(134,834)	43,359	40,074
Kullanılabilir vergi zararları	(109,036)	(145,429)	33,210	42,340
Garanti giderleri	(95,458)	(60,793)	30,454	19,164
Kazanılmamış finansman gelirleri / giderleri (net)	(69,930)	(70,501)	22,944	23,212
Takipteki krediler için ayrılan karşılık	(62,768)	(41,449)	18,859	13,679
Kazanılmamış prim karşılığı	(40,391)	(18,759)	13,329	6,190
Ertelenmiş komisyon gelirleri	(21,829)	(18,550)	7,204	6,122
Borç senetlerinin piyasa değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki fark	(21,380)	(17,713)	6,766	5,810
Finansal kiralama borçları	(6,808)	(10,032)	2,128	3,094
Diğer, net	(97,307)	(70,372)	29,612	22,308
			(7,209)	(21,591)

Ayrı birer vergi mükellefi olan Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın UFRS uyarınca hazırladıkları mali tablolarda ilgili şirketlerin net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri Koç Holding'in konsolide bilançosunda ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri hesapları içerisinde sınıflandırılmıştır. Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmış olup net ertelenmiş vergi pozisyonunu göstermektedir.

Ertelenen verginin 30 Eylül 2004 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2004	(21,591)
Konsolidasyona kapsamına dahil edilenler	(4,530)
Konsolidasyon kapsamından çıkartılanlar	(336)
Yeniden yapılanmanın etkisi	5,779
Parasal kazanç	551
Riskten korunma işlemi karları	617
Cari dönem geliri	12,301
30 Eylül 2004	(7,209)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 14 - SERMAYE

Koç Holding, SPK'da kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup 1,000 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Koç Holding'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	1,000,000	1,000,000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	789,750	789,750

Türkiye'deki şirketler, hissedarlarına bedelsiz hisse dağıtarak kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler.

30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle Koç Holding'in ortakları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

	Hisse %	30 Eylül 2004	Hisse %	31 Aralık 2003
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	41.81	330,186	43.27	341,686
Suna Kıraç	6.04	47,715	6.23	49,215
Semahat Arsel	5.89	46,495	6.09	48,095
Rahmi M. Koç	5.23	41,332	5.40	42,632
Ömer Koç	2.98	23,520	2.98	23,520
Mustafa Koç	2.88	22,718	3.00	23,718
Ali Koç	2.88	22,718	3.00	23,718
İpek Kıraç	0.70	5,538	0.70	5,538
Nazar Dayanıkl ve Dayanıksız Sinai Mallar Paz. A.Ş.	0.33	2,636	0.35	2,736
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Mağden, İnşaat Turizm Ulaştırma Yat. ve Tic. A.Ş.	0.11	830	0.11	830
Zer Madencilik Dayanıkl Mallar Yatırım ve Paz. A.Ş.	0.01	105	0.01	105
Toplam Koç ailesi üyeleri ve Koç ailesi üyeleri tarafından sahip olunan şirketler	68.86	543,793	71.14	561,793
Vehbi Koç Vakfı	7.17	56,636	7.17	56,636
Koç Holding Emeklilik Vakfı	1.97	15,586	1.97	15,586
Halka açık	22.00	173,735	19.72	155,735
	100.00	789,750	100.00	789,750

Sermaye enflasyon düzeltme farkı, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri değerlerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Ayrıca, 1997 yılı içerisinde Koç Holding tarafından piyasaya sürülen hisse senetlerinin nominal değerleri ile Koç Yatırım Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş.'den satın alınan ortaklık dışı payların rayiç değerleri arasındaki 115,632 milyar TL tutarındaki fark ve 2003 yılı içerisinde Migros'un % 50.81'lik hissesinin iktisap edilmesi sırasında ortaya çıkan 414,411 milyar TL tutarındaki rayiç değer farkı da sermaye enflasyon düzeltme farkı olarak gösterilmiştir.

Hisse senetlerinin tiplerine göre analizleri aşağıdaki gibidir:

Tipi	Hisse senedi adedi	Milyar TL	Hisse senedi cinsi
A	211,922,206,014	211,922	Nama
B	53,592,000	54	Nama
B	577,774,201,986	577,774	Hamiline
	789,750,000,000	789,750	

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 15 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Grup tarafından yapılan temettü dağıtımı, vergiler düştükten ve yasal yedekler ayrıldıktan sonra yukarıda belirtildiği gibi Türk Lirası olarak yapılır. Maddelerle uyumlu olarak, ilk temettü, yasal karşılıklar ve vergiler arındırıldıktan sonraki karlardan dağıtılan %1 ile %2 arasındaki temettüler "Koç Holding Emeklilik ve Yardımlaşma Vakfına" ödenir. Kurucu hisseleri elinde tutan hissedarlar Not 14'de açıklandığı üzere kardan temettü alma hakkına sahiptir.

30 Eylül tarihi itibarıyla (yasal mali tablolara göre) önceki dönem karları ve temettüleri aşağıdaki gibidir (enflasyona göre düzeltme yapılmadan):

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Yasal yedekler	27,100	16,449
Dağıtılmamış net kar (olağanüstü yedekler)	214,646	181,326
	241,746	197,775
Yasal mali tablolara göre önceki dönem net karından yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihi tutarları	47,961	-

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

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

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri: XI No: 25 sayılı tebliğ uyarınca UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %20'si oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

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

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 15 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

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

	30 Eylül 2004
Sermaye	789,750
Emisyon primi	32
Yasal yedekler	27,100
Olağanüstü yedekler	214,646
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	1,600,600
Yabancı para çevrim farkları	(9,830)
Riskten korunma işlemi toplam zararları	(12,439)
Net kar	415,260
Geçmiş yıllar karları	895,835
Özsermaye toplamı	3,920,954

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

	Tarihi Değerler	Endekslenmiş Değer	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı
Sermaye	789,750	1,687,186	897,436
Emisyon primi	32	4,561	4,529
Yasal yedekler	27,100	119,185	92,085
Olağanüstü yedekler	214,646	821,196	606,550
	1,031,528	2,632,128	1,600,600

NOT 16 - FİNANSMAN (GİDERLERİ)/GELİRLERİ - NET

30 Eylül 2004 tarihinde sona eren ara döneme ait finansman giderleri ve gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2004	1 Temmuz- 30 Eylül 2004
Faiz gelirleri	193,501	64,927
Faiz giderleri	(179,417)	(68,665)
Kur farkı (giderleri)/gelirleri, net	(32,317)	2,288
Kredi finansman (giderleri)/gelirleri, net	(3,798)	6,164
Vadeli işlemler piyasasında oluşan zararlar	(12,444)	(7,949)
Diğer	(2,121)	11,495
Finansman (giderleri)/gelirleri, net	(36,596)	8,260

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 17 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yönetimin önemli bir kayıp veya zarar beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
<u>Verilen teminatlar:</u>		
Teminat mektupları	818,164	1,092,961
Teminat senetleri	15,932	35,920
<u>Alınan teminatlar:</u>		
Teminat mektupları	1,060,591	1,084,196
Teminat senetleri	24,463	14,485
Teminat olarak verilen menkul kıymetler	3,584	8,535

Taahhütler - verilen:

(a) Taahhütler - Bankacılık

Bankacılık sektöründe, olağan bankacılık aktiviteleri özet ara dönem konsolide mali tablolarda belirtilmeyen, teminat mektupları, kabul kredileri, akreditifler ve finansal türev araçları dahil olmak üzere, bazı çeşitli yükümlülükler ve taahhütler gerektirirler. Grup, bu işlemler sonucunda önemli bir kayıp beklememektedir. 30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla bankacılık sektöründeki şirketler ile ilgili önemli taahhütler ve muhtemel yükümlülüklerin özeti aşağıdaki gibidir:

Kredi ile ilgili taahhütler:

Grup'un kredi ile ilgili taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Teminat mektupları		
- Yabancı para	576,822	439,700
- TL	476,227	431,961
Akreditifler	368,122	333,961
Kabul kredileri	54,290	48,867
Diğer taahhütler ve muhtemel yükümlülükler	53,622	73,090
	1,529,083	1,327,579
Eksi: Kredi ile ilgili taahhütler zararları için ayrılan karşılık	(17,816)	(15,949)
	1,511,267	1,311,630

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 17 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kredi ile ilgili taahhütlerin ekonomik sektör bazında risk dağılımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	%	31 Aralık 2003	%
İnşaat ve çimento	292,744	19	182,955	14
Finansal kuruluşlar	177,848	12	158,030	12
Petrokimya endüstrisi	167,001	11	141,778	11
Metal işleme	143,251	9	127,664	10
Tekstil	140,210	9	158,593	12
Yiyecek, içecek ve tüketim malları	60,816	4	64,483	5
Otomotiv	47,111	3	24,117	2
Ticaret	44,424	3	51,359	4
Dayanıklı tüketim malları	43,573	3	27,098	2
Turizm	35,537	2	18,982	1
Diğer	376,568	25	372,520	27
	1,529,083	100	1,327,579	100

Saklama Hizmetleri:

Grup'un finans sektöründeki Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ı müşterilerine saklama hizmeti sunmaktadır. Saklamada bulunan finansal varlıklar konsolide mali tablolarda yer almamakla birlikte 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla söz konusu varlıkların tutarı 3,713,865 milyar TL'dir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 17 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Türev finansal araçlar:

<u>30 Eylül 2004</u>	<u>Kontrat miktarı</u>	<u>Rayıç Değerler</u>	
		<u>Varlıklar / (Yükümlülükler)</u>	
Yabancı para türev finansal araçlar			
Vadeli döviz işlemler	766,833	5,038	(3,159)
Yabancı para swap işlemleri	286,369	1,627	(497)
Toplam alım satım amaçlı elde tutulan türev finansal araçlar varlıklar/(yükümlülükler)	1,053,202	6,665	(3,656)
Faiz aralığı sabitleme anlaşması	19,078	2	(53)
Opsiyon sözleşmesi (*)	1,022	-	(1,006)
Toplam	1,073,302	6,667	(4,715)

31 Aralık 2003

Yabancı para türev finansal araçlar

Vadeli döviz işlemler	414,060	10,969	(2,249)
Yabancı para swap işlemleri	458,538	3,808	(2,903)
Vadeli menkul kıymet işlemleri	2,154	-	(42)
Toplam alım satım amaçlı elde tutulan türev finansal araçlar varlıklar/(yükümlülükler)	874,752	14,777	(5,194)
Faiz aralığı sabitleme anlaşması	25,488	8	(286)
Opsiyon sözleşmesi (*)	744	-	(1,019)
Toplam	900,984	14,785	(6,499)

(*) Opsiyon sözleşmesi; Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Koçbank Azerbaycan'ın IFC tarafından sahip olunan ve 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla nominal değeri 1 milyon USD olan özsermayesinin %20'si üzerinde, 16 Kasım 2005'e kadar KFS için alım taahhüdü ve IFC için satış opsiyonu yaratmaktadır. Sözleşmenin maddelerine dayanarak, KFS yönetimi, tahmin edilen nakit çıkışı ile Koçbank Azerbaycan'ın özsermayesinin %20'sinin rayiç değeri arasındaki farktan opsiyonun rayiç değerini eksi 1,006 milyar TL (31 Aralık 2003: 1,019 milyar TL) olarak hesaplamıştır.

NOT 17 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Taahhütler - Diğer firmalar

- i) Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Ford Otosan, mühendislik giderleri ile ilgili yabancı para cinsinden ticari borçlar (türev olmayan korunma aracı) ile yeni hafif ticari aracın (V227 ya da Transit Connect) gelecekte beklenen satışları (korunmaya konu kalem) arasında etkili bir nakit akım korunması olduğuna inanmaktadır. V227'nin iş prensipleri ile ilgili olarak Ford Otosan ile Ford Motor Company arasında yapılan resmi görüşme ve anlaşmalarla korunma ilişkisinin etkinliği belirlenmiştir. 30 Eylül 2004'den itibaren gelecek 3 yıl için Ford of Europe'a satışı planlanan yaklaşık 203,000 araçla mühendislikle ilgili borçların karşılanması kuvvetle muhtemeldir. Bu sebeple korunma ilişkisinin başlangıcından 30 Eylül 2004 tarihine kadar yabancı para cinsinden mühendislikle ilgili borçlar üstünden henüz gerçekleşmemiş kur farkı gideri için 21,031 milyar TL riskten korunma işlemi toplam zararları olarak özsermaye hesabına ilave edilmiştir. 2004 yılında 6,623 milyar TL özsermayeden gelir tablosundaki finansman giderleri hesabına transfer edilmiştir.
- ii) Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Tofaş, Doblo hafif ticari araç üretimi yatırımlarında kullanılmak üzere ABN Amro Bank B.V.'den 55,557,000 EUR tutarında (31 Aralık 2003: 61,112,000 EUR) uzun vadeli kredi kullanmıştır. Doblo'nun ana ithalatçısı Fiat ve Grup arasında imzalanan üretim anlaşmasına göre, kredinin geri ödemesi Fiat'ın 2008 yılına kadar olan Doblo ithalatı ile garanti edilmiştir. Bu doğrultuda Grup'un karşılaşacağı faiz oranı ve kur riskleri Fiat tarafından üstlenilmiştir. Grup'un banka kredilerinden kaynaklanan enflasyon üzerindeki 8,592 milyar TL tutarındaki kur farkı geliri, riskten korunma işlemi toplam karları olarak özsermaye altında gösterilmiştir.
- iii) Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Ford Otosan, 2000 yılında, 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla tutarı 21,729,905 EUR olan kredilerin faiz riskine karşılık faiz aralığı sabitleme anlaşması ("collar") yapmıştır. Anlaşmada sabit taban ve tavan faiz oranları yer almaktadır. Anlaşma doğrultusunda, belirtilen tarihlerde EURIBOR'un taban oranının altında olması halinde Ford Otosan taban oran ile geçerli oran arasındaki farkı bankalara tazmin etmek durumundadır. Eğer EURIBOR tavan oranının üzerinde ise anlaşma sağlanan banka, aradaki farkı Ford Otosan'a tazmin etmek durumundadır.

30 Eylül 2004 itibarı ile geçerliliğini koruyan faiz aralığı sabitleme anlaşmasının detayları aşağıdadır:

Anlaşma	EURIBOR		Tutar	Vade tarihi
	Taban oranı	Tavan oranı		
Citibank	5.15%	6%	EUR 21,729,905	28.08.2008

- iv) 11 Kasım 2002'de yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Koç Holding, Bağlı Ortaklıklar'dan Beko Elektronik'in IFC ve diğer bankalardan aldığı toplam 50,000,000 USD tutarındaki kredisi için "Proje Fonları Anlaşmasını" imzalanmasını kararlaştırmıştır. Buna göre Koç Holding'in Beko Elektronik'teki hisselerinin toplamının %51'den az olmayacağı konusunda "güvence mektubu" verilmiştir.
- v) Yatırım teşviklerine bağlı olarak, 30 Eylül 2004 itibarıyla Grup 256,988,846 USD (31 Aralık 2003: 331,075,820 USD) tutarında ihracat yapmayı taahhüt etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 17 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- vi) Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Ford Otosan, 2003 yılı içerisinde Akbank T.A.Ş. ile bir kredi anlaşması imzalamıştır. Anlaşma hükümlerince Ford Otosan son yıl hariç olmak üzere her yıl 123,120,000 EUR tutarındaki ihracat bedelini Akbank T.A.Ş.'deki bir hesabı üzerinden geçirmeyi taahhüt etmektedir. Anlaşmanın son yılı olan 2008 için Ford Otosan'ın Akbank T.A.Ş.'deki hesabından geçirmeyi taahhüt ettiği ihracat bedeli tutarı 82,080,000 EUR'dur.
- vii) Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Ramenka'nın 276,745 milyar TL tutarındaki tüm varlıkları (3,623 milyar TL nakit değerler, 3,817 milyar TL ticari alacaklar, 15,949 milyar TL stoklar, 17,800 milyar TL diğer dönen varlıklar, 219,403 milyar TL maddi duran varlıklar ve 16,153 milyar TL diğer duran varlıklar) 30,000 milyon USD değerindeki IFC kredi sözleşmesinin teminatı olarak rehin edilmiştir.
- viii) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Ramenka ve Bağlı Ortaklıklar'ından Ramstore Bulgaristan'ın yatırım inşaatına ilişkin yaptığı sözleşmelere istinaden toplam 83,544 milyar TL (31 Aralık 2003: 78,598 milyar TL) tutarında taahhüdü bulunmaktadır.
- ix) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Rambutya'nın sahip olduğu 39,476 milyar TL değerindeki tüm varlıkları (3,567 milyar TL nakit değerler, 542 milyar TL ticari alacaklar, 3,415 milyar TL stoklar, 31,542 milyar TL maddi duran varlıklar), 30 Temmuz 1999 tarihinde imzalanan 11 milyon USD değerindeki IFC kredi sözleşmesinin teminatı olarak rehin edilmiştir.
- x) Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ından Opet, akaryakıt fiyatlarındaki değişimlerin stok değerleri üzerindeki etkilerini yönetmek için vadeli işlem piyasalarında pozisyon almaktadır. Genel olarak Grup politikası eldeki stokların tamamının, vadeli işlem piyasalarında pozisyon olarak, fiyat değişimleri karşısında riskten korunmasını sağlamaktır. 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla açık olan sözleşmelerin teslim tarihi ortalama olarak 2 aydır ve açık vadeli işlemlerin gerçekleşmesi durumunda Grup mali tablolarında 825,125 USD tutarında gelir kaydedecektir.
- xi) 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Bağlı Ortaklıklar'dan Koç Lease, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yapılan vergi soruşturmasına tabi tutulmuştur. Yönetim, muhtemel bir vergi veya vergi cezası riskine karşı sözkonusu soruşturmanın vergi danışmanları tarafından değerlendirilmesi sonucunda 4,800 milyar TL (31 Aralık 2003: 3,299 milyar TL) tutarında karşılıklı ayırmıştır.
- xii) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Entek'in 30 Eylül 2004 itibarıyla 133,702 milyar TL'lik kısa ve uzun vadeli banka kredisi aşağıdaki şekilde garanti altına alınmıştır.
- 74,256 milyar TL tutarındaki banka kredisi Çelikkord ve Pirelli'den (İztek'in hissedarları ve müşterileri) olan 35 milyon USD ve 65 milyon USD alacak ile garanti altına alınmıştır. 30 Eylül 2004 itibarıyla sözkonusu alacakların tahsilatından gelen 4,168 milyar TL'lik banka hesabı bloke olmuştur. Bu bloke tutar kredinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılacaktır.
 - 8,101 milyar TL'lik kısa ve uzun dönem kredisi İztek tarafından alınmış ve Entek tarafından garanti altına alınmıştır.
 - 51,346 milyar TL tutarındaki banka kredisi 67,500 USD ipotek ile garanti altına alınmıştır.

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Verilen ipotekler	415,654	261,298
İhracat teşvik belgeleri için verilen taahhütler	528,362	590,954
Yatırım teşvik belgeleri için verilen taahhütler	-	96,164
Diğer kazançlar için verilen taahhütler	-	94,908
Diğer	5,757	2,846
	949,773	1,046,170

Alınan taahhütler:

Alınan ipotekler	97,205	72,237
------------------	--------	--------

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 18 - YASAL BİRLEŞMELER

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Mares'in 30 Haziran 2004 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında SPK'nın 28 Mayıs 2004 tarih ve 22/621 sayılı izni ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 2 Haziran 2004 tarih ve 3827 sayılı iznine istinaden, Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Talya Tütaş'ın 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla mevcut aktif ve pasifleriyle birlikte bir kül halinde Mares tarafından devir alınması suretiyle Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanununun 37-39. maddeleri hükümleri çerçevesinde Talya ile birleşmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir. Rekabet Kurumu'nun 12 Kasım 2003 tarih ve 3090 sayılı yazısında, Talya'nın Mares çatısı altında birleşmesinde, işlemin aynı gruba dahil olan iki firma arasında gerçekleşmesi sebebiyle kontrolün el değiştirmedeği ve bu nedenle kayıtlı başvuru çerçevesinde öngörülen birleşme işleminin, 4054 sayılı "Rekabetin Korunması Hakkında Kanun"un 7. maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 1997/1 sayılı "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" kapsamında bir işlem olmadığı belirtilmektedir.

UFRS'ye göre düzenlenmiş özkaynaklar yönteminin şirketlerin geçmişten gelen enflasyon farklarını ortadan kaldırması, gerek indirgenmiş nakit akış gerekse düzeltilmiş net aktif yöntemlerinin subjektif kriterler içermesi ve geleceğe ilişkin beklenti ve varsayımlar barındırması sebebiyle Mares ve Talya'nın birleştirilmesinde UFRS'ye göre düzeltilmiş özkaynaklar üzerinden birleşme yöntemi seçilmiştir.

Koç Holding'in Bağlı Ortaklıklar'ı Türk Ticaret Kanunu'nun 451'inci ve Kurumlar Vergi Kanunu'nun 37 ve 39'uncu maddelerine uygun şekilde yasal olarak birleşmişlerdir. Yukarıda bahsi geçen yasal olarak birleşen şirketler Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ıdır. Yasal birleşmelerde aynı ana ortaklık tarafından kontrol edilen şirketler arasında birleşme gerçekleştiğinden UMS 22'de yer alan ("İşletme Birleşmeleri") hükümler uygulanmaz. Sonuç olarak, bu tip birleşmelerde pozitif veya negatif şerefiye hesaplanmaz ve yasal birleşmeler sonucunda ortaya çıkan işlemler konsolide mali tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

NOT 19 - İKTİSAPLAR

Grup tarafından 30 Eylül 2004 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönem içerisinde gerçekleşen ve negatif şerefiye ile sonuçlanan önemli iktisaplar aşağıdaki gibidir:

- 23 Şubat 2004 tarihinde, Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Entek, İztek'in %84.78'ini 18,728 milyar TL karşılığında iktisap etmiş ve bunun sonucunda 6,980 milyar TL tutarında negatif şerefiye oluşmuştur.
- 26 Şubat 2004 tarihinde, Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Aygaz, BOS'un %50 oranındaki hissesini 26,655 milyar TL karşılığında iktisap etmiş ve bunun sonucunda 8,038 milyar TL tutarında negatif şerefiye oluşmuştur.

İktisaplardan kaynaklanan varlık ve yükümlülükler ile oluşan şerefiye tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004
İktisap tutarı:	
- Ödenen nakit	45,383
- İhraç edilen hisse senedi makul değeri	-
Toplam iktisap tutarı	45,383
Alacaklar	12,666
Stoklar	1,337
Diğer dönen varlıklar	12,289
Maddi duran varlıklar	106,504
Diğer duran varlıklar	7,312
Ticari borçlar	(38,470)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(1,246)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(4,467)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(35,524)
Eksi: İktisap edilen net varlıkların makul değeri	(60,401)
Negatif şerefiye (Not 9)	(15,018)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 20 – ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR

30 Eylül 2004 tarihinde sona eren ara döneme ait ana ortaklık dışı payların değişimleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004
1 Ocak 2004	2,400,615
Özsermaye artışı	32,227
Konsolidasyon kapsamına alınan Bağlı Ortaklıklar'dan doğan ana ortaklık dışı pay artışı	4,557
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'dan doğan ana ortaklık dışı pay azalışı	(3,616)
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan Bağlı Ortaklıklar'dan doğan ana ortaklık dışı pay azalışı	(3,202)
Yabancı para çevrim farkları	178
Riskten korunma işlemi toplam karları	483
Yeniden yapılanmanın etkileri (*)	(94,266)
Temettü ödemeleri	(113,998)
Ana ortaklık dışı paylardan gelen net kar	315,199
30 Eylül 2004	2,538,177

(*) Not 3'de de bahsedildiği üzere yeniden yapılanmanın ana ortaklık dışı paylar üzerindeki etkilerinin 2,386 milyar TL'si BOS'un %50'lik hissesinin iktisap edilmesinden 70,634 milyar TL'si ise Koç Holding'e ait %25'lik Türk Traktör hissesinin halka arzından kaynaklanmaktadır.

NOT 21 - MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIKLARDAKİ PAYLAR

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'a ait varlıklar, yükümlülükler ve net gelirler özet ara dönem konsolide mali tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmiş olup toplu halde aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Dönen varlıklar	5,125,373	4,558,065
Duran varlıklar	4,525,396	3,817,720
Toplam varlıklar	9,650,769	8,375,785
Kısa vadeli yükümlülükler	6,203,353	5,198,721
Uzun vadeli yükümlülükler	693,021	752,044
Özsermaye	2,754,389	2,425,020
Toplam yükümlülükler ve özsermaye	9,650,763	8,375,785
Net gelirler	5,967,885	
Faaliyet karı	514,888	
Net kar	386,614	

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 22 - ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

Nakit ve nakit benzeri değerler, iskonto edilmiş maliyet bedelinden bilançoaya kaydedilmektedir.

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait özet ara dönem konsolide nakit akım tablosunda gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004
Karşılıklardaki değişiklikler:	
Ertelenen vergideki değişiklikler	(15,966)
Halka açık olmayan hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığındaki değişiklikler	7,152
Şüpheli alacaklar karşılığındaki değişiklikler	6,068
Krediler için ayrılan karşılıklardaki değişiklikler	13,178
Garanti karşılıklarındaki değişiklikler	27,494
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişiklikler	6,945
Sigorta karşılıklarındaki değişiklikler	66,351
Stoklar değer düşüklüğü karşılığındaki değişiklikler	9,818
Şerefiye değer düşüklüğü karşılığındaki değişiklikler	9,511
	130,551
Net faiz gelirlerinin geri eklenmesi:	
Bankacılık sektörü harici faiz gelirleri	(193,501)
Bankacılık sektörü faiz gelirleri	(504,323)
Bankacılık sektörü harici faiz giderleri	179,417
Bankacılık sektörü faiz giderleri	313,533
	(204,874)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki net değişiklikler:	
Dönen varlık ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişiklikler:	
Stoklar	(755,777)
Ticari alacaklar	(877,867)
Diğer dönen varlıklar	(134,100)
Ticari borçlar	378,442
Kısa vadeli yükümlülükler	200,754
İlişkili taraflardan alacaklar/ borçlar, net	(38,017)
İştirakler ve finansal varlıklar	(410,184)
	(1,636,749)
Finans sektöründeki dönen varlık ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişiklikler:	
Bir yıldan uzun vadeli nakit ve nakit benzeri varlıklar	(8,450)
Merkez Bankası'ndaki zorunlu karşılıklar	(45,253)
Müşterilere verilen kredi ve avanslar, kısa vadeli	(195,847)
Müşterilere verilen kredi ve avanslar, uzun vadeli	(496,576)
Mevduatlar	289,160
	(456,966)
	(2,093,715)
Diğer duran varlıklar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişiklikler:	
Diğer duran varlıklardaki değişiklikler	(5,861)
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişiklikler	(7,923)
	(13,784)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 23 - FONLAR

Grup'un finans sektöründeki Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları, 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı Hükümleri çerçevesinde kurulan 14 adet yatırım ve 8 adet emeklilik fonu'nun yöneticiliğini yapmakta olup, fonların yöneticiliğini yapmaktan dolayı fonların toplam değerlerinin aşağıda belirtilen oranlardaki fon yönetim ücretini günlük olarak elde etmektedir. 30 Eylül 2004 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Grup'un fonlardan elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 40,751 milyar TL'dir.

Fon adı	Fon yönetim oranları		Fon toplam değeri (*)	
	30 Eylül 2004 %	31 Aralık 2003 %	30 Eylül 2004 TL	31 Aralık 2003 TL
Yatırım fonları				
Koçbank A.Ş. A Tipi Değişken Fon	0.015	0.015	41,305	48,933
Koçbank A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0.012	0.012	597,866	756,973
Koçbank A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu	0.015	0.015	36,351	21,318
Koçbank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	0.012	0.012	353,439	540,243
Koçbank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0.015	0.015	8,777	6,347
Koçbank A.Ş. A Tipi Koç Allianz Sigorta Özel Fon	0.00274	0.00274	1,671	604
Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Koç Şirketleri İştirak Fonu	0.015	0.015	3,468	2,770
Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0.00685	0.00685	233,674	208,160
Koçbank A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0.015	0.015	2,262	2,412
Koçbank A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0.01	0.01	1,338,063	826,850
Koçbank A.Ş. A Tipi Holdingler ve Yatırım Şirketleri Sektör Fonu	0.015	0.015	28,856	1,459
Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0.00685	0.00685	39,965	39,074
Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	0.012	0.012	129,184	73,457
Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0.01	0.01	52,513	45,949
Toplam yatırım fonları			2,867,394	2,574,549
Emeklilik fonları				
Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Koç Allianz") Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0.0084	0.0084	92	4
Koç Allianz Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0.0084	0.0084	901	542
Koç Allianz Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.01	0.01	688	128
Koç Allianz İhtisaslaşmış İmkb Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0.009	0.009	1018	208
Koç Allianz Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.0095	0.0095	5,266	562
Koç Allianz Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz End.) Emeklilik Yatırım Fonu	0.0058	0.0058	117	105
Koç Allianz Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.0064	0.0064	661	569
Koç Allianz Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0.0055	0.0055	186	108
Toplam emeklilik fonları			8,929	2,226
Toplam			2,876,323	2,576,775

(*) Fon toplam değerleri, Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları'ndaki etkin ortaklık oranları dikkate alınmadan gösterilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

- i) 19 Ekim 2004 tarihi itibarıyla, Grup'un Bağlı Ortaklar'ından Ram Dış Ticaret, Ramstore Azerbaycan üzerindeki hisselerini 546,781 USD karşılığında Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Migros'a satmıştır.
- ii) 13 Ekim 2004'de Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Migros ve Merkezi Asya Gelişim Fonu arasında Rambutya'nın hisselerinin Migros'a satılması konusunda karara varılmıştır.
- iii) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Aygaz ve Mogaz, 14 Ekim 2004 tarihi itibarıyla İztek Elektrik Üretimi AŞ'nin hisselerinin %14.81'ini 4 farklı hissedardan satın almıştır. Satın alınan 1,101,655,967 adet hissenin nominal değeri 5,508,280 milyon TL olup satın alma bedeli 1,650,000 EUR'dur.
- iv) 27 Temmuz 2004 tarihli satış sözleşmesi gereği Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırdığı Bağlı Ortaklıklar'ından Tekersan Jant Sanayi A.Ş.'deki hisselerini Michelin Kroprinzwerte GmbH'ye 26 Kasım 2004 tarihi itibarıyla devretmiştir.
- v) Koç Holding İdare Meclisi'nin 13 Temmuz 2004 tarih ve 15 nolu kararı gereği Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırdığı Bağlı Ortaklıklar'ından TNT Lojistik ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'deki hisselerini TNT Logistics Holding B.V.'ye 1 Kasım 2004 tarihi itibarıyla devretmiştir.
- vi) Grup'un, satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırdığı Bağlı Ortaklıklar'ından TNT Lojistik ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin TNT Logistics Holding B.V.'ye satışından doğan 203,275 milyon TL tutarındaki karın, Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 28. maddesi uyarınca sermayeye ilave edilmesine ve gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verilmiştir.
- vii) Temmuz 2004'de Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tat Konserve, Ram Dış Ticaret, Düzey ve Kav Danışmanlık'ın yönetim kurulu toplantılarında Hollanda'da mukim Ram Netherlands B.V. ünvanlı şirketin kapatılmasına, ve bu şirketin kapatılması ve tasfiye işlemleri için ilgili ülkenin resmi ve özel makamlarına müracaatlarda bulunulmasına karar verilmiştir.
- viii) Koç Holding, Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Mako Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki hisselerinin Mako'nun yabancı ortağı olan Magneti Marelli Holding S.p.A.'ye satmak üzere görüşmelere başlama kararı almıştır.
- ix) Koç Holding, Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.'nin sermayesinin % 4.73'ünü teşkil eden 260,884,850,000.-TL nominal değerdeki hisse senetlerinin Turkisfund Equities'e Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla İMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda beher 1,000 TL nominal bedelli hisse Toptan Satış Pazarı işlem fiyatı değerlendirilmesine göre 2,980.-TL bedelle satılmasına karar verilmiştir.
- x) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Arçelik'in 17 Kasım 2004 tarihli yönetim kurulu'nda yurtiçi/yurtdışı yatırım programına istinaden kullanılmak üzere, International Finance Corporation (IFC)'den 80,000,000 EUR tutarında 3 yılı geri ödemesiz 7 yıl vadeli ve bankalardan 80,000,000 EUR tutarında 2 yılı geri ödemesiz 5 yıl vadeli, toplam 160,000,000 EUR tutarında IFC önderliğinde sendikasyon kredisi alınmasına, bu konu ile ilgili olarak ihtiyaç olduğu takdirde gerekli teminatların verilmesi, bu kapsamda gerekli belgelerin düzenlenmesi ve imzalanması hususunda Arçelik yönetiminin yetkili kılınmasına karar verilmiştir.
- xi) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Beko Elektronik'in 7 Ekim 2004 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Uzakdoğu'daki artan satınalma faaliyetlerini yürütmek ve bölgedeki bilgi birikimlerinden faydalanmak amacıyla Hong Kong'ta faaliyet gösteren Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Ram Pasific Ltd. Şirketi'nin sermaye artırımına iştirak edilmesine karar verilmiştir. Ram Pasific Ltd. Şirketi'nin halihazırdaki 3,900,000 HKD tutarındaki sermayesi, 19,500,000 HKD'na artırılmış olup, Hazine'den alınan Sermaye İhraç İzni'ni müteakip Beko Elektronik'in katıldığı kısım toplam sermayenin %25'ine isabet eden 4,875,000 HKD'dır.