

**Yazıcılar Holding
Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları**

**1 Ocak - 31 Mart 2005 Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tablolar ve Dipnotları**

YAZICILAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Konsolide Bilanço	3 - 4
Konsolide Gelir Tablosu	5
Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu	6
Konsolide Nakit Akım Tablosu	7
Konsolide Mali Tablo Dipnotları	8 - 62

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihi İtibariyle

Konsolide Bilanço

(Birim– Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

	Notlar	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş 31 Mart 2005	Geçmiş 31 Aralık 2004
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		1.371.878.706	1.327.037.329
Hazır Değerler	4	146.187.362	200.323.485
Menkul Kıymetler (net)	5	340.817.149	323.923.972
Merkez Bankası Zorunlu Karşılıkları	44.1	52.531.000	52.751.000
Verilen Banka Kredileri (net)	44.2	621.645.830	570.993.000
Ticari Alacaklar (net)	7.1	39.073.366	33.183.775
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8.1	43.889.050	42.738.041
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar		976.000	1.006.000
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9.1	12.729.500	8.720.337
Diğer Alacaklar (net)	10.1	26.464.620	21.623.333
Canlı Varlıklar (net)		-	-
Stoklar (net)	12	78.545.104	65.014.550
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)		-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları		-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15.1	9.019.725	6.759.836
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		733.573.064	721.356.931
Ticari Alacaklar (net)		-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8.1	24.908.000	25.484.000
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)		-	-
Diğer Alacaklar (net)		-	-
Finansal Varlıklar (net)	16	554.521.682	544.913.881
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	35.344.256	35.344.256
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)		-	-
Maddi Varlıklar (net)	19	61.270.122	61.035.160
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	10.987.246	12.282.024
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	36.247.220	37.801.309
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15.2	10.294.538	4.496.301
TOPLAM VARLIKLAR		2.105.451.770	2.048.394.260

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihi İtibariyle

Konsolide Bilanço

(Birim– Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Notlar	Bağımsız Denetimden	
	Geçmemiş 31 Mart 2005	Geçmiş 31 Aralık 2004
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.215.722.715	1.184.149.993
Finansal Borçlar (net)	6 49.448.490	35.235.434
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6 347.641	7.135.076
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8.2 3.369.043	3.502.057
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	-	-
Ticari Borçlar (net)	7.2 44.714.044	47.843.353
Banka Müşterileri Mevduatı	44.3 720.422.213	713.993.042
Alınan Krediler	44.4 280.715.732	271.205.357
Bloke Hesaplar	-	16.112.000
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9.2 38.116.302	36.007.632
Alınan Avanslar	21 3.253.884	1.013.664
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	-	-
Borç Karşılıkları	2.582.542	3.884.428
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	2.237.000	1.878.000
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	15.3 38.335.824	46.339.950
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21.404.419	21.045.897
Finansal Borçlar (net)	6 347.641	680.825
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8.2 5.709.775	6.199.584
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	-	-
Ticari Borçlar (net)	7.2 840.320	720.300
Alınan Krediler	-	-
Bloke Hesaplar	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	-	-
Alınan Avanslar	-	-
Borç Karşılıkları	23 11.946.755	10.879.892
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14 2.439.995	2.542.639
Diğer Yükümlülükler (net)	119.933	22.657
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	152.983.246	147.404.389
ÖZSERMAYE	715.341.390	695.793.981
Sermaye	20.475.019	20.475.019
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-
Sermaye Yedekleri	291.063.698	290.613.801
Hisse Senedi İhraç Primleri	26 26.326.920	25.197.310
Hisse Senedi İptal Karları	-	-
Yeniden Değerleme Fonu	-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	-	-
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	264.736.778	265.416.491
Kar Yedekleri	142.954.456	139.796.491
Yasal Yedekler	27 22.043.960	21.361.997
Statü Yedekleri	27 8.000	8.000
Olağanüstü Yedekler	27 159.143.591	159.267.591
Özel Yedekler	27 1.153.827	5.000
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Karları	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	(39.394.922)	(40.846.097)
Net Dönem Karı	17.024.514	134.881.534
Geçmiş Yıllar Karı	243.823.703	110.027.136
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	2.105.451.770	2.048.394.260

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

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait Konsolide Gelir Tablosu (Birim– Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

		Bağımsız Sınırlı Denetimden	
	Notlar	Geçmemiş 31 Mart 2005	Geçmiş 31 Mart 2004
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (net)	36	129.238.198	78.710.499
Satışların Maliyeti (-)		(94.441.830)	(52.635.698)
Faiz Geliri (net)	36	28.291.575	4.433.952
Hizmet Gelirleri (net)		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)		-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		63.087.943	30.508.753
Faaliyet giderleri (-)	37	(41.979.458)	(27.897.799)
NET ESAS FAALİYET KARI		21.108.485	2.610.954
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38.1	9.020.384	35.733.990
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38.2	(416.283)	(239.049)
Finansman Giderleri (-)	39	(9.462.925)	(5.803.817)
İştiraklerden Doğan Gelir	16.2, 16.3	7.355.969	10.023.682
FAALİYET KARI		27.605.630	42.325.760
Net Parasal Pozisyon Karı	40	-	16.344.770
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar		(5.159.631)	(10.049.020)
VERGİ ÖNCESİ KAR		22.445.999	48.621.510
Vergiler	14, 41	(5.421.485)	(6.744.161)
NET DÖNEM KARI		17.024.514	41.877.349
Hisse başına kazanç (tam YTL)		0,00083	0,0031

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

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu (Birim– Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

	Ödenmiş Sermayeye	Ödenmiş Sermayenin Enflasyona Göre Düzeltilmesinden Kaynaklanan Farklar	Hisse Senedi İhraç Primleri	Yasal, Statü, Özel ve Olağanüstü Yedekler	Yabancı Para Dönüştürme Farkları	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
31 Aralık 2004	20.475.019	265.416.491	25.197.310	180.642.588	(40.846.097)	134.881.534	110.027.136	695.793.981
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karına aktarılması	-	-	-	-	-	(134.881.534)	134.881.534	-
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	-	-	1.129.610	-	-	-	-	1.129.610
Diğer	-	(679.713)	-	557.963	-	-	(1.084.967)	(1.206.717)
Satılmaya hazır menkul değerler değer artışı	-	-	-	1.148.827	-	-	-	1.148.827
Yabancı para dönüştürme farkları	-	-	-	-	1.451.175	-	-	1.451.175
Dönem karı	-	-	-	-	-	17.024.514	-	17.024.514
31 Mart 2005	20.475.019	264.736.778	26.326.920	182.349.378	(39.394.922)	17.024.514	243.823.703	715.341.390

	Ödenmiş Sermayeye	Ödenmiş Sermayenin Enflasyona Göre Düzeltilmesinden Kaynaklanan Farklar	Grup'taki Şirket Hisseleri	Hisse Senedi İhraç Prim	Yabancı Para Dönüştürme Farkları	Net Dönem Karı	Yasal Yedekler , Olağanüstü Yedekler ve Geçmiş Yıllar	Toplam
1 Ocak 2004	13.650.013	66.781.474	(4.272.104)	9.523.526	(25.092.7)	-	470.210.081	530.800.232
Hisse senedi ihraç primlerindeki azalış	-	-	-	-	(628.873)	-	-	(628.873)
Grup'taki Şirket hissesi satış karından yapılan sınıflandırma	-	-	(1.509.242)	1.509.242	-	-	-	-
Grup'taki Şirket hissesi satışı	-	-	990.707	8.006.386	-	-	-	8.997.093
Yabancı para dönüştürme farkları	-	-	-	-	(11.903.422)	-	-	(11,903,422)
Dönem karı	-	-	-	-	-	39.178.557	-	39.178.476
31 Mart 2004	13.650.013	66.781.474	(4.790.639)	19.030.154	(37.625.053)	39.178.557	470.210.081	566.443.506

Ekte yer alan açıklayıcı dipnotlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimdem	
		Geçmemiş 31 Mart 2005	Geçmiş 31 Mart 2004
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Ana ortaklık dışı paylar, vergi karşılığı ve net parasal pozisyon karı / (zararı) öncesi kar		27.605.630	39.597.990
Düzeltilmeler			
Kur farkı karları		(202.505)	(4.471.593)
Maddi ve maddi olmayan varlık satış karı / (zararı)		252.744	(76.392)
Amortisman ve itfa giderleri (şerefiye dahil)		4.651.248	6.964.060
Tahsili şüpheli krediler ve alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığı		3.649.000	7.651.000
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı		1.261.099	537.655
Faiz giderleri		8.252.514	58.742.209
İştirakler, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve diğer finansal duran varlık hisse satış karı		-	(731.631)
İştirakler ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerden gelir		(7.355.970)	(9.377.686)
Diğer		(1.692.421)	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		36.421.339	98.835.612
Menkul kıymetlerdeki net (artış) / azalış		(16.893.177)	142.107.514
Merkez Bankası zorunlu karşılıklarındaki net azalış		220.000	2.538.134
Verilen banka kredilerindeki net artış		(54.174.830)	(86.105.027)
Ticari ve diğer alacaklar ile ilişkili kuruluşlardan alacaklardaki net artış		(10.600.763)	(13.297.442)
Türev finansal araçlarından alacaklardaki net artış / (azalış)		30.000	(41.793)
Stoklardaki net (artış) / azalış		(13.530.554)	7.711.056
Diğer varlıklardaki net değişim		(12.899.413)	(39.591.625)
Ticari ve diğer borçlar ile ilişkili kuruluşlara borçlardaki net (azalış)/ artış		(6.567.249)	25.061.644
Banka müşteri mevduatlarındaki net artış/(azalış)		6.429.171	(114.871.796)
Bloke hesaplardaki net artış		16.068.000	6.357.566
Türev finansal araçlarından borçlardaki net artış		359.000	554.516
Ödenen kıdem tazminatı		(194.196)	-
Ödenen vergiler		(5.271.926)	-
İşletme faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit		(60.604.598)	29.258.359
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Satın alınan maddi ve maddi olmayan varlıklar		(4.005.599)	(3.680.660)
Maddi ve maddi olmayan varlık satış hasılatı		161.421	231.742
Finansal varlık satış hasılatı		-	4.218.000
Azınlık hakkı edinmek için yapılan ödemeler		-	(1.622.115)
Azınlık hissedarlarının sermaye paylarından nakit karşılığı artış		-	231.088
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		(3.844.178)	(621.945)
Finansal faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Sermaye iştiraklerinden sağlanan temettüleri		-	(37.851)
Grup'taki Şirket hisseleri satışı		-	(518.535)
Kredi borcu ödemeleri		(21.842.330)	(31.619.923)
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış		719.873	10.396.633
Banka ve diğer kuruluşlardan alınan kredilerdeki artış		67.479.569	29.068.485
Banka ve diğer kuruluşlardan alınan kredilerin geri ödemeleri		(30.028.651)	(9.702.181)
Ödenen faizler		(7.466.972)	(27.754.433)
Faaliyet finansmanında sağlanan/(kullanılan) net nakit		8.861.489	(30.167.805)
Yabancı para dönüştürme farkları		1.451.175	23.032.281
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(54.136.112)	21.500.890
Dönembaşı itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	4	200.323.485	87.992.464
Dönemsonu itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	4	146.187.373	109.493.354

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yazıcılar Holding A.Ş. (“Yazıcılar” veya “Şirket”) çoğunluk hisseleri Yazıcı ailesine ait bir holding şirkettir ve 1976 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in hisselerinin belli bir bölümü İstanbul Menkul Kıymet Borsası’nda ve Lüksemburg Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir.

Şirket merkezinin adresi Ankara Asfaltı üzeri, PTT Hastanesi yanı, Umut Sok, İçerenköy, Kadıköy, İstanbul, Türkiye’dir.

Şirket’in mali tabloları yönetim tarafından 17 Haziran 2005 tarihinde yayımlanmak üzere onaylanmıştır.

Grup’un Faaliyet Konuları

Şirket, bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri, konsolide mali tablolar için “Grup” olarak anılacaktır.

Anadolu Grubu, başlıca dört ana grupta yönetilmektedir: içecek (bira ve alkolsüz içecekler); otomotiv (yolcu araçları, ticari araçlar, jeneratör, yedek ve tamamlayıcı parçalar); finansal hizmetler (bankacılık, finansal kiralama, aracılık, portföy yönetimi ve müşteri finansmanı); ve yazı gereçleri ve kırtasiye. Ayrıca, AEH, turizm, ticaret, bilgi teknolojisi ve gıda gibi diğer bir dizi sektörde faaliyet gösteren şirketlerle ilişki halindedir.

Grup’un bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.756 kişidir (31 Aralık 2004: 1.461).

Şirket’in Hissedarları

31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle Şirket’in ortaklık yapısı ve ortakların payları aşağıda özetlendiği gibidir:

	31 Mart 2005		31 Aralık 2004	
	Ödenmiş Sermaye	%	Ödenmiş Sermaye	%
Yazıcı Ailesi	9.157.213	44,72	9.157.213	44,72
Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.	6.859.125	33,50	6.859.125	33,50
Halka açık	4.458.681	21,78	4.458.681	21,78
Tarihsel maliyetiyle sermaye	20.475.019	100,00	20.475.019	100,00

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı Ortaklıkların Listesi

31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibari ile konsolide olan bağlı ortaklıklar ve bunlara ait hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

	Ülke	Ana faaliyet konusu	Nihai Oran ve oy hakkı %	
			31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Anadolu Endüstri Holding A.Ş. (AEH)	Türkiye	Holding şirketi	67.91	67.91
Alternatifbank A.Ş. (Abank) (*)	Türkiye	Bankacılık hizmetleri	61.13	61.13
Alternatif Yatırım A.Ş. (A Yatırım)	Türkiye	Araç kurum	61.13	61.13
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. (A Lease)	Türkiye	Finansal kiralama şirketi	64.44	64.44
Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş. (AYO) (*)	Türkiye	Yatırım şirketi	2.47	2.47
Çelik Motor Ticaret A.Ş. (Çelik Motor)	Türkiye	Lada ve Kia motorlu araçlarının ithalatı, dağıtım ve Pazarlaması	67.91	67.91
Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş. (Anadolu Motor)	Türkiye	Endüstriyel motorların üretimi	67.72	67.72
Anadolu Otomotiv Dış Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Türkiye	Lada ve Kia motorlu araçlarının ithalatı	67.27	67.27
Anadolu Elektronik Aletler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Anadolu Elektronik)	Türkiye	Samsung marka dayanaklı tüketim mallarının Türkiye genel distribütörlüğü	34,54	-
Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Adel) (*) (**)	Türkiye	Adel, Johann Faber ve Faber Castell markaları altında yazı araçlarının üretimi	38.63	38.63
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Ülkü) (**)	Türkiye	Adel’in ürünlerinin ve diğer ithal edilen kırtasiye ürünlerinin dağıtımını	49.70	49.70
Ana Gıda ve İhtiyaç Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ana Gıda)	Türkiye	Zeytinyağı, ayçiçek yağı ve mısırözü yağı üretim ve pazarlaması	67.91	67.91
Efes Turizm İşletmeleri A.Ş. (Efesur)	Türkiye	Grup’un seyahat ve organizasyon faaliyetlerinin Düzenlenmesi	51.44	51.44
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. (ABH)	Türkiye	Bilgi teknolojileri, internet ve elektronik ticaret hizmeti	64.85	64.85
Oyex Handels GmbH (Oyex)	Almanya	Grupta kullanılan çeşitli malzemelerin alım satımı	67.23	67.23
Anadolu Endüstri Holding und Co. KG (AEH und Co.)	Almanya	Yurtdışında, ürünler için gerekli pazar araştırmalarının gerçekleştirilmesi	67.23	67.23

(*) Abank, Adel ve AYO hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir.

(**) AEH, Adel ve Ülkü’de sırasıyla %56.89 ve %68.78 hisseye sahiptir. Ayrıca Adel, Ülkü’de %7.67 hisseye sahiptir. Dolayısıyla, Adel ve Ülkü’nün kontrolü Yazıcılar Holding’tedir.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Mali Tabloların Hazırlama Esasları

Şirket ve Şirket’in Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını (“Yasal Mali Tablolar”) Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatı, Bankacılık Kanunu ile Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ise muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamaktadırlar.

30 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası (YTL) ve Yeni Kuruş (YKr), Türkiye Cumhuriyeti’nin yeni para birimleri olmuştur. Yeni Türk Lirası’nın alt birimi Yeni Kuruştur (1 YTL = 100 YKr). Sermaye Piyasası Kurulu’nun 30 Kasım 2004 tarihli duyurusuna istinaden, 31 Mart 2005 tarihinde sona eren döneme ilişkin mali tablolar, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal verileri de dahil olmak üzere, YTL cinsinden gösterilmiş, önceki dönem mali tabloları da sadece karşılaştırma amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının mali tabloları, SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK muhasebe standartları) uygun olarak hazırlanmıştır. SPK Seri XI, 25 numaralı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliği ile kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayımlamıştır. Bu tebliğde, şirketlerin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarını uygulaması durumunda da SPK muhasebe standartlarına uyumu sayılacağını belirtmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, mevcut kriterler dikkate alındığında yüksek enflasyon döneminin sona erdiği ve ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı gerekçeleriyle 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar vermiştir. İlişketteki mali tablolar, 31 Mart 2005 tarihi itibarıyla düzeltme işlemine tabi tutulmamış, önceki döneme ait mali tablolar karşılaştırma amacıyla paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş, yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde hazırlanmış ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait gelir tablosunun karşılaştırma amacıyla, enflasyon düzeltilmesinin sona erdiği 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi için kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Aralık 2004	8.403,8	1,00000
31 Mart 2004	7.862,2	1,06889

Geçmiş döneme ait mali tablolara ilişkin düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- 31 Aralık 2004 tarihli konsolide bilançoda yer alan parasal olmayan kalemler enflasyon düzeltilmesinin sona erdiği 31 Aralık 2004 tarihindeki paranın satın alma gücüne göre düzeltilmiş olup, bu tarihten sonraki dönemler için enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamıştır.
- 1 Ocak 2005 - 31 Mart 2005 dönemine ait gelir tablosunda yer alan kalemler enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamış, önceki döneme ait gelir tablosu kalemleri paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden belirtilmiştir.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Grup'un konsolide mali tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

Yurtdışındaki Bağlı Ortaklıklar İçin Değerleme ve Raporlamada Kullanılan Para Birimi

Yabancı ülkelerde yerleşik bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamaktadırlar. Bu bağlı ortaklıkların mali tabloları UFRS'ye uyum sağlamak açısından gerekli düzeltme kayıtları ve sınıflandırmalar yapılarak konsolidasyona dahil edilmiştir.

		31 Mart 2005	31 Aralık 2004
	Ulusal Para Birimi	Değerleme Para Birimi	Değerleme Para Birimi
Anadolu Endüstri Holding und Co. KG (AEH und Co.)	EUR	EUR	EUR
Oyex Handels GmbH (Oyex)	EUR	EUR	EUR

Yabancı bağlı ortaklıklar yabancı tüzel kişilik olarak kurulmuşlardır.

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide mali tablolar, Şirket'in, bağlı ortaklıklarının, müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ve iştiraklerinin (topluca "Grup" olarak adlandırılacaktır) 31 Mart 2005 tarihi itibarıyla düzenlenen mali tablolarını içermektedir.

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar Şirket'in doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ve bu suretle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketlerdir.

Bağlı ortaklıklara ait mali tablolar tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Grup şirketleri arasındaki bakiyeler ve işlemler, şirketler arası karlar ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar dahil olmak üzere karşılıklı olarak elimine edilmiştir. Konsolide mali tablolar benzer durumlardaki işlemler ve diğer olaylar için geçerli olan genel kabul görmüş muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolide edilmekte ve kontrolün Grup'tan çıktığı tarihte konsolide edilen bağlı ortaklıklar arasından çıkarılmaktadır. Grup Ocak 2005'te kurulan Anadolu Elektronik şirketi'ne iştirak etmiştir. Bu tarihten itibaren Anadolu Elektronik konsolidasyona dahil edilmiştir. Grup'un Anadolu Elektronik'teki efektif hakimiyet oranı %34,54'tür.

Şirket satın almaları için satın alma metodu uygulanmaktadır.

İştirakler

Grup'un iştirakleri özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. İştirakler bilançoda, maliyetlerine Grup'un, iştiraklerin net varlıklarındaki payında alım sonrası oluşan değişikliklerin eklenmesi ve varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle gösterilmektedir. Gelir tablosu Grup'un iştiraklerinin faaliyet sonuçlarındaki payını yansıtmaktadır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştiraktaki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir.

Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsteki Yatırımlar

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar, Grup'un bir veya birden fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Bu yatırımlar oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak, diğer bir ifade ile, Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıktaki varlık, yükümlülük, gelir ve giderlerindeki payının dahil edilmesiyle konsolide edilmiştir.

İlişkili Taraflar

Konsolide mali tablolar açısından ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Konsolide mali tabloların hazırlanması aşamasında ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir kısmı silinmiş olmakla beraber ilişkili taraflarla yapılan silinmemiş tutarlar dipnot 9'da gösterilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Konsolide nakit akım tablolarının hazırlanması amacıyla nakit ve nakit benzerleri, kasa, Merkez Bankası (TCMB) ve bankalardaki nakit para ile üç ay ya da üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Ters repo anlaşmaları dahilinde yapılan ödemeler de nakit ve nakit benzeri değerlere dahil edilir.

Menkul Kıymetler

Menkul değerler ilk olarak, söz konusu menkul değer alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen ve alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içeren elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. Menkul değerlerin satın alım ve satışları, finansal varlığın teslim edildiği tarihte kayıtlara alınır. Söz konusu finansal varlığın belirlenen zaman dilimi içerisinde teslim edilmesini gerektiren durumlarda, bu zaman dilimi ilgili yönetmelikler ya da piyasa koşulları tarafından belirlenir. Anlaşmanın yapıldığı ve işlemin gerçekleştiği tarihler arasında finansal varlıkların rayiç bedellerindeki değişiklikler elde edilen varlıkların kaydedilmesi ile aynı şekilde muhasebeleştirilir; maliyet-değeri yada indirgenmiş maliyet değeri üzerinden taşınan varlıklardaki değer değişikliği kaydedilmez; satılmaya hazır ya da alım satım amaçlı elde tutulan varlıklarda oluşan değer değişikliği, kar zarar ve sermaye hesapları ile ilişkilendirilir. Grup menkul kıymet portföyünü aşağıda belirtildiği gibi üç ana başlık altında sınıflandırmaktadır.

Alım Satım Amaçlı Menkul Kıymetler

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır. Kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki alış fiyatı dikkate alınarak rayiç değer üzerinden takip edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlığa ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar ilgili dönem kar/zarar hesabına dahil edilir.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Menkul Kıymetler

Vadesine kadar elde tutma niyetiyle edinilen, sabit veya belirlenebilir ödemeleri bulunan finansal varlıklar vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler olarak sınıflanır. Uygun sınıflandırmaya satın alma sırasında yönetim karar vermektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler ilk kayda alındıktan sonra, varsa değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İskonto edilmiş değer alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarı da dikkate alınarak vadesine kadar olan dönem için hesaplanır. İskonto edilmiş maliyet değeri ile taşınan menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne uğraması veya elden çıkartılması durumunda oluşan kar ya da zarar gelir tablosuna kaydedilir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin taşınmasından elde edilen faizler, gelir tablosunda faiz gelirleri kaleminde gösterilir.

Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler

Diğer sınıflandırmaların dışında kalan tüm menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymet olarak sınıflandırılmıştır. İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır kıymetlerin müteakip değerlemesi rayiç değeri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kar ya da zarar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşene veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özkaynaklar içinde ayrı bir kalemde gösterilir, bu tarihten sonra ise birikmiş rayiç değer uyarlamaları gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Satılmaya hazır menkul değerler üzerinden elde edilen faiz, faiz geliri olarak muhasebeleştirilir. Alınan temettüleri ise temettü gelirleri içerisinde gösterilir.

Organize mali piyasalarda aktif olarak işlem gören satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerleri bilanço tarihi itibarıyla Menkul Kıymetler Borsası'nda yayımlanan piyasa alış fiyatlarıyla belirlenir. Piyasa fiyatı bulunmayan menkul kıymetler için rayiç değer, benzeri yatırım araçlarının cari piyasa değerlerine dayanılarak belirlenir veya yatırıma baz olan net aktif değerinin ileride yaratması beklenen nakit akımları baz alınarak hesaplanır. Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılırlar.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, fatura üzerindeki değerlerle kayda alınmakta ve şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır. Şüpheli alacak karşılığının tahmini, alacağın tamamının tahsilinin artık mümkün olmaması durumunda yapılmaktadır. Şüpheli alacaklar kesinleştiği takdirde silinmektedir.

Müşterilere Kullandırılan Banka Kaynaklı Krediler ve Avanslar

Grup'un kendi kaynaklarından kredi kullanıcısına kaynak yaratması şeklinde kullandırılan krediler ve avanslar Banka kaynaklı kredi ve avans olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleri üzerinden gösterilir. Yasal ücretler ve kesintiler gibi karşı taraf harcamaları işlem maliyetinin bir parçası olarak değerlendirilir.

Tüm kredi ve avanslar kredi kullanıcısına nakit olarak sunulduğu anda kaydedilirler.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Kredi, Donuk Alacaklar ve Finansal Kiralama Alacakları Karşılığı

Verilen kredilerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam kredi risk provizyonu Grup'un garanti, taahhüt, kredi ve diğer alacak portföyündeki tahsil edilemeyecek alacaklarını kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Eğer Grup kontrat şartlarına uygun olarak bütün alacaklarını vadelerinde tahsil edemeyeceğini öngörüyorsa, bu alacaklar tahsil imkanı sınırlı hale gelmiş (kayba uğramış) olarak kabul edilir ve takipteki krediler olarak sınıflanır. Kaybın tutarı, kredinin taşınan değeri ile gelecekteki nakit akımının kredinin orijinal faiz oranı ile iskonto edilmesi neticesinde bulunan fark ya da eğer alacak teminatlandırılmış ve nakde dönüştürülebilmesi muhtemel ise kredinin taşınan değeri ile bu teminatın rayiç değerinin farkıdır.

Kayba uğrama ve tahsil edilememe tek başına önemli olan kredi ve diğer alacaklar için tek tek veya benzer alacak grupları dikkate alınarak portföy bazında belirlenir ve ölçülür.

Grup takipteki krediler için faiz tahakkuk ettirmemekte ve bu kredilerin gerçekleşebilir değerini alınan teminatın rayiç değerine göre belirlemektedir.

Alacağın taşınan değeri, tahmini tahsil edilebilir tutarına değer düşüklüğü karşılığı hesabı kullanılarak indirgenmektedir. Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Kredinin silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve kredinin tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir kredinin tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Eğer değer düşüklüğü miktarı sonradan gerçekleşen bir olay sebebiyle düşerse, serbest kalan karşılık miktarı karşılık gideri hesabında alacaklandırılır. Serbest kalan karşılık gelir olarak nitelendirilmekte ve kalan karşılık yeniden hesaplanmaktadır.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Stokların alınması ile mevcut yer ve durumlarına getirilmesinde yapılan harcamalar aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir:

Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmıştır. Mamül ve yarı-mamüllerin maliyetine, kredi giderleri hariç, ilk madde ve malzeme, direkt işçilik giderleri ve değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiştir.

Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından stokları tamamlama ve satışa hazır duruma getirebilmek için yapılması gereken tahmini harcamaların düşülmesinden sonraki değerdir.

Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Amortisman varlıkların tahmini faydalı ömürleri üstünden normal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır. Arazi amortismanına tabi değildir. Varlıkların tahmini faydalı ömürleri, aşağıdaki gibidir:

Yer altı ve yerüstü düzenleri	5-50 yıl
Binalar	20-50 yıl
Makine ve teçhizat	5-10 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	Kira dönemi

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden gerçekleşmeyeceği durumlarda, maddi varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığı gözden geçirilir. Böyle bir belirti varsa ve varlıkların taşıdıkları değer, tahmini gerçekleşecek tutarı aştığı durumlarda, varlık ya da nakit yaratan birimler gerçekleşebilir değerine getirilir. Gerçekleşebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Kullanımdaki net defter değer tutarının belirlenmesi için, tahmin edilen gelecek dönem nakit akımları, paranın zaman değerini ve ilgili varlığın risk yapısını ölçen vergi öncesi indirim oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız nakit akımı yaratmayan bir varlığın kullanımdaki net defter değeri varlığın dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için belirlenir. Değer düşüklüğü karşılık giderleri gelir tablosunda kayda alınmaktadır.

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

Maddi Olmayan Varlıklar

Bir işletmenin alımından bağımsız olarak elde edilen maddi olmayan varlıklar maliyet bedeli üzerinden aktifleştirilmektedirler. Bir işletmenin alınmasının bir parçası olarak elde edilen maddi olmayan varlıklar, varlık hazırda doğru bir piyasa fiyatına sahip olmadıkça, gerçek değeri alımdan dolayı doğan negatif bir şerefiye yaratmayacak veya artırmayacak bir tutarla sınırlı kalması şartına tabi olarak, gerçek değeri ilk kaydedilme sırasında güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa itfadan ayrı olarak aktifleştirilmektedirler. Geliştirme giderleri dışında, bir işletme içerisinde yaratılmış olan maddi olmayan varlıklar aktifleştirilmemektedir ve harcama yapıldığı yılın karından düşülmektedir. Maddi olmayan varlıklar, normal amortisman yöntemine göre ilgili varlığın en iyi tahmini faydalı ömrü boyunca itfa edilmektedirler.

Maddi olmayan varlıkların taşıdıkları değerlerin gerçekleşmeyeceği durum ve şartlar geçerli ise ilgili varlıklar değer düşüklüğü için gözden geçirilirler.

Şerefiye

Bir iştirakin, bağlı ortaklığın, veya müşterek yönetime tabi teşebbüsün tanımlanabilir net varlıklarının rayiç değerini aşan bir maliyet bedeli ile elde edilmesi durumunda, elde etme tarihinde oluşan aradaki fark şerefiye olarak tanımlanmaktadır. Şerefiye 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşen satın almalara ilişkin ise aktifleştirilir ve doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak 5 yılda itfa edilir. Şerefiyenin kayıtlı değeri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldüğü durumlarda daimi değer kaybı göz önüne alınarak düzeltmeye tabi tutulur. Grup, UFRS 3 çerçevesinde, 31 Mart 2004 tarihinden sonra sona eren ilk yıllık hesap döneminin başından itibaren (1 Ocak 2005), 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşmiş işlemlerden doğan şerefiye tutarını itfa etmeyi durdurmuştur. 31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarda oluşan şerefiye için ise amortisman uygulanmamaktadır.

UFRS 3 çerçevesinde, yıl sonlarında şerefiyenin kayıtlı değeri gözden geçirilerek gerekirse değer düşüklüğü ayrılacaktır.

Satış ve Geri Alış Anlaşmaları

Grup, repo anlaşmaları çerçevesinde kısa vadeli olarak menkul değerler satış işlemlerine girmektedir. Repo anlaşması çerçevesinde satılmış olan menkul değerler bilançoda izlenmeye devam edilmekte ve parçası oldukları portföyün değerlendirme esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo işlemlerinden elde edilen fonlar, pasif hesaplarda para piyasası işlemlerinden borçlar hesabına kaydedilmektedir. Satış ve alış fiyatı arasındaki fark faiz gideri olarak kabul edilmiş ve repo anlaşması süresince tahakkuk esasına göre hesaplanarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Geri satım taahhüdü ile edinilmiş menkul kıymetler (ters repo), Grup'un bu finansal varlıklar üzerinde kontrolü olmadığından dolayı konsolide bilançoda kayda alınmamıştır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Söz konusu işlemlerle ilgili ödenen tutarlar para piyasası işlemlerinden alacaklar hesabında gösterilmiştir. Alım ve geri satım fiyatları arasındaki fark faiz geliri olarak dikkate alınmış ve ters reponun vadesi boyunca tahakkuk etmiştir.

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Dövizli işlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kurları kullanılarak YTL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak YTL'ye çevrilmiş olup çevrim nedeniyle ortaya çıkan kur farkı gelir veya giderleri ilgili gelir/gider hesaplarına yansıtılmıştır.

Grup Şirketleri

Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak YTL'na çevrilmiştir. Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıkların gelir tabloları, bu kalemlerin yıl sonu satın alma gücüyle yeniden ifade edilmiş değerlerini yansıtacağı düşünülerek bilanço tarihinde geçerli döviz kurları kullanılarak YTL'na çevrilmiştir. Konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların özsermaye kalemleri üzerinde enflasyon oranı ile döviz kurlarının YTL'si karşısında değişimi sonucu oluşan farktan kaynaklanan tutarlar özkaynaklar hesap grubu altında yabancı para dönüştürme farkları hesabında gösterilmiştir.

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Grup, bir finansal varlığı veya yükümlülüğü sadece ve sadece o finansal araç ile ilgili kontrata dayalı yükümlülükleri ile ilgili taraf olduğu durumda mali tablolarına kaydetmektedir. Grup, bir finansal varlığı veya finansal varlığın bir kısmını sadece ve sadece finansal varlığın veya finansal varlığın bir kısmı üzerindeki kontrata dayalı hakların kontrolünü kaybettiğinde kayıttan çıkarmaktadır. Grup, bir finansal yükümlülüğü sadece ve sadece yükümlülük sona erdiğinde, yani yükümlülük ile ilgili kontrata dayalı yükümlülükler yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya süresi dolduğunda kayıttan çıkarmaktadır.

Alınan Krediler, Müşteri Mevduatı ve Finansal Borçlar

Bütün krediler, müşteri mevduatları ve finansal borçlar ilk olarak alınan tutarların gerçek değeri olan maliyet bedelleriyle kayıtlara alınmaktadır.

İlk kayda alınış tarihinden sonra, krediler izleyen dönemlerde geçerli faiz oranı kullanılarak iskonto edilen maliyet bedeli üzerinden değerlendirilirler. İskonto edilen maliyet bedeli, piyasaya çıkarma maliyetleri ve iskontolar veya primler göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Kredilerle ilgili yükümlülükler ortadan kalktığında, bu kredilerle ilgili karlar ve zararlar iskonto süresince net kar veya zarara kaydedilmektedirler.

Borçlanma Giderleri

Borçlanma giderleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilirler.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü

a) Tanımlanmış fayda planı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Kıdem Tazminatı karşılığı “Projeksiyon Metodu” kullanılarak ve Grup’un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimleri baz alınarak hesaplanmış ve bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvilli kazanç oranı ile iskonto edilerek mali tablolara yansıtılmıştır.

b) Tanımlanmış katkı payı

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup’un, bu primleri ödemediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler ödendikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup’un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten gelen yasal ya da yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığının olması ve yükümlülüğün tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve uygulanabilirse, yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir indirim oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır.

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiracı Taraf Olarak Grup

Finansal Kiralama

Grup, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu ve mülkiyetin bütün önemli risklerinin ve getirilerinin fiili olarak kiralama süresi sonunda Grup’a geçtiği sabit kıymetleri, mali tablolarda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da, daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtmaktadır. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük kalan bakiye üzerinde sabit bir faiz oranı sağlamak için, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin ilk edinilme aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama yolu ile elde edilen kıymetler tahmin edilen ekonomik ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulur. Eğer, kiracının finansal kiralama süresi sonunda mülkiyeti üzerine alma garantisi yoksa, finansal kiralama yolu ile elde edilen kıymet ekonomik ömür ya da kiralama süresinin kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel Kiralama

Kiralayanın, malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bu tip kiralamalar belli bir süre sonunda iptal edilebilen sabit kıymet kira anlaşmalarını içermektedir. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak gider şeklinde kayıtlara alınmaktadır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Kiraya Veren Taraf Olarak Grup

Finansal Kiralama

Grup finansal kiralamaya konu olan aktifi bu işleme konu olan yatırıma eşit değerde bir alacak olarak göstermektedir. Finansal gelir net yatırım üzerinden sabit dönemsel getiri sağlayacak şekilde yansıtılır. Başlangıçta gerçekleşen masraflar anında gider olarak kaydedilir

Operasyonel Kiralama

Grup operasyonel kiralamaya tabi olan varlıkları niteliklerine göre bilançosunda sınıflandırmaktadır. Operasyonel kiralamalardan elde edilen kira gelirleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak kayda alınmaktadır. Kiralayana sağlanan teşvikler ise kira süresi boyunca doğrusal olarak kira gelirinden azalış şeklinde kayda alınmaktadır. Operasyonel kiralamadan gelir elde etmek amacı ile meydana gelen başlangıçtaki direkt maliyetler oluşukları dönemde gelir tablosunda gider olarak kayda alınmıştır.

Gelir ve Giderin Muhasebeleştirilmesi

Banka Dışı

Gelirler, Grup'a ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman kayıtlara alınmaktadır. Gelirler; indirimler, katma değer ve satışla ilgili vergiler düşüldükten sonra net olarak belirtilmektedirler. Hizmetlerden sağlanan gelir, hizmetin tamamlanma derecesine istinaden güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçekleşir. Gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Banka

Faiz gelir ve gideri gelir tablosunda tüm faiz içeren enstrümanlar için efektif getiri metoduyla alış fiyatı baz alınarak tahakkuk esasına göre yansıtılır. Faiz geliri, sabit getirili menkul değerler üzerinden kazanılan kupon gelirini, hazine bonoları ve diğer iskontolu kağıtlarda ise tahakkuk etmiş iskonto veya primi içerir.

Komisyon geliri, çeşitli bankacılık hizmetlerinden sağlanan ücretler ve temettüleri tahsil olunduğunda gelir olarak kayıt edilmektedir.

Vergi Karşılıkları

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi gözönünde bulundurulmuştur.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri aşağıdaki durumlar haricinde bütün vergiye tabi geçici farklılıklar için kayıtlara alınmaktadır:

- Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün şerefiye itfasından doğması ya da şirket birleşmesi olmayan bir işlemdeki bir varlığın veya borcun ilk defa kayıtlara alınmasında, ve işlem gerçekleştiği zaman ne muhasebesel karı ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemediği durumlar; ve

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

- Geçici farkın ters çevrilmesinin zamanlamasının kontrol edilebildiği, ve öngörülebilir gelecekte geçici farkın ters çevrilmeyeceğinin olası olduğu durumlar hariç, bağlı ortaklıklara, iştiraklere ve müşterek yönetime tabi teşebbüslere yapılan yatırımlarla ilgili vergiye tabi geçici farkların göz önünde bulundurulduğu durumlar.

Ertelenmiş vergi alacakları, vergiden indirilebilir geçici farklar, kullanılmamış vergi varlıkları ve kayıplarının taşınmasından faydalanılabilecek kadar vergilendirilebilir kar oluşması ölçüsünde, kullanılmamış vergi alacakları ve kullanılmamış vergi kayıpları için, aşağıdaki durumlar hariç, kayıtlara alınmaktadır.

- Vergiden indirilebilir geçici farkla ilgili olan ertelenmiş vergi alacağının şirket birleşmesi olmayan bir işlemdeki varlık veya borcun ilk defa kayıtlara alınmasından doğduğu ve işlem sırasında ne muhasebesel karı ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilediği durumlar ve,
- Bağlı ortaklıklara, iştiraklere, ve müşterek yönetime tabi teşebbüslere yapılan yatırımlarla ilgili mahsup edilebilir geçici farklarda ertelenmiş vergi alacaklarının kaydedilebileceği durumlar sadece geçici farkların öngörülebilir gelecekte ters çevrilmesinin mümkün olduğu ve bu geçici farkın mahsup edilebileceği vergiye tabi karın oluştuğu durumlar.

Ertelenmiş vergi alacağının taşıdığı değer, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve ertelenmiş vergi alacağının tamamen ya da kısmen kullanımına olanak sağlayacak yeterli vergilendirilebilir karın olası olmadığı durumlarda azaltılır.

Ertelenmiş vergi alacakları ve yükümlülükleri varlığın gerçekleştiği ya da yükümlülüğün ifa edildiği dönemde geçerli olan ve bilanço tarihinde yürürlükte olan vergi oranına göre hesaplanır.

Türev Finansal Araçlar

Grup vadeli döviz alım satım, swap ve opsiyon gibi türev finansal araçlarla döviz ve sermaye piyasalarında işlemler gerçekleştirmektedir. Bu tip türev finansal işlemler Grup'un risk yönetim politikasına göre etkin riskten korunma araçları olarak değerlendirilmektedir. Bununla birlikte türev finansal araçlar, UMS 39'un belirli maddelerine göre riskten korunma aracı sayılmadığı için alım satım amaçlı türev finansal araçlar olarak sınıflanmıştır. Türev finansal araçlar ilk kayda alınışlarında maliyet değerleri daha sonra rayiç değerleri ile takip edilir. Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin rayiç değerindeki değişimden ortaya çıkan kar ve zarar tutarları cari dönem gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Türev finansal araçların rayiç değerleri halka açık organize olmuş piyasalardaki fiyatlar bugüne indirgenmiş gelecekteki nakit akışları dikkate alınarak belirlenir. Türev finansal enstrümanların rayiç değerleri pozitif olduğunda varlık, negatif olduğunda ise yükümlülük olarak taşınır.

Riskten korunma aracı olarak kullanılmayan türev araçlarının rayiç bedelindeki değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıplar, o dönemin net kar ya da zararına kaydedilir.

Vukuu Muhtemel Yükümlülükler ve Kazançlar

Vukuu muhtemel yükümlülükler ve kazançlar mali tablolara yansıtılmamaktadır. Yükümlülükler; kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise, kazançlar; ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle; bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak işletme bölümleri belirlenmiştir. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup'un faaliyetlerinin konsolide mali tablolar genelinde ve parasal önemsellik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölgeler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı ilişikteki dipnotlarda ikincil format olarak raporlanmamıştır. Grup dört ana dalda faaliyet göstermektedir. İşletme bölümleriyle ilgili finansal bilgi dipnot 33'de sunulmaktadır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

4. HAZIR DEĞERLER

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Banka dışı	24.799.377	22.986.563
Banka	121.387.985	177.336.922
Konsolide nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	146.187.362	200.323.485

Banka Dışı

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Kasa	61.333	57.305
Bankalar	24.738.044	22.929.258
	24.799.377	22.986.563

YTL vadeli mevduatlar, 1-120 gün (31 Aralık 2004: 3 ila 77 gün) süreli olup, faiz oranı %13,5-%19 (31 Aralık 2004: %17,5-%24) arasında değişmekteyken, ABD doları vadeli mevduatlar 1-32 gün süreli olup (31 Aralık 2004: 10 ila 31 gün), faiz oranı %1- %4 (31 Aralık 2004: %2-%4,25) arasında değişmektedir. Eur vadeli mevduatlar ise 4-28 gün süreli olup, faiz oranı %1-%3,5 arasında değişmektedir.

Banka

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Kasa	11.149.000	8.656.000
Merkez Bankası bakiyeleri	668.000	5.580.000
Kasa ve Merkez Bankası bakiyeleri	11.817.000	14.236.000
Banka ve diğer finansal kuruluşlardaki mevduatlar	88.080.985	143.254.922
Repo sözleşmeleri	2.501.000	2.000.000
Bankalararası plasman	18.531.000	17.586.000
Tahsile verilen çekler	458.000	260.000
Diğer para piyasa plasmanları	21.490.000	19.846.000
Toplam	121.387.985	177.336.922

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

4. HAZIR DEĞERLER (devamı)

31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 itibariyle, mevduat ve plasmanlardaki faiz aralığı aşağıda belirtildiği gibidir:

	31 Mart 2005				31 Aralık 2004			
	Tutar		Efektif faiz oranı		Tutar		Efektif faiz oranı	
	YTL	Yabancı Para	YTL	Yabancı Para	YTL	Yabancı Para	YTL	Yabancı Para
Merkez Bankası bakiyeleri	297.000	371.000	% 0	% 0	4.563.000	1.017.000	%14,5	-
Banka ve diğer finansal kuruluşlardaki mevduatlar	64.228.669	23.852.316	% 16	% 2	109.991.165	33.263.757	%20,12	2,21%
Repo sözleşmeleri	2.501.000	-	% 16	% 0	2.000.000	-	%18	-
Diğer para piyasa plasmanları	2.065.000	16.466.000	% 15	% 2	1.878.000	15.708.000	%18,28	1,05%
Toplam	69.091.669	40.689.316			118.432.165	49.988.757		

5. MENKUL KIYMETLER

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Banka dışı	30.794.149	37.654.972
Banka	310.023.000	286.269.000
Toplam	340.817.149	323.923.972

Banka dışı

Borçlanmayı temsil eden araçların vade süreleri, YTL cinsinden menkul kıymetler için 6 Temmuz 2005 ile 5 Ekim 2005 arasındadır (31 Aralık 2004: 26 Ocak 2005 ve 27 Temmuz 2005). YTL cinsinden menkul kıymetlerin faizi %24 - %26'dır.

Banka

Alım Satım Amaçlı Menkul Kıymetler

	31 Mart 2005		31 Aralık 2004	
	Tutar	Efektif faiz oranı %	Tutar	Efektif faiz oranı %
Alım satım amaçlı menkul kıymetler-rayiç bedeli				
Borçlanma araçları				
Devlet tahvilleri	44.479.000	%16	54.066.000	%24,14
Hazine bonoları	125.000	%16	976.000	%24,14
Yabancı para devlet tahvilleri	-	-	-	-
Türkiye Cumhuriyeti tarafından çıkartılan Eurobondlar	48.000	%7	74.000	%10,01
Toplam	44.652.000		55.116.000	
Diğer				
Sermaye hisseleri-İMKB'de İşlem Gören (*)	11.594.000		11.286.000	-
Toplam	11.594.000		11.286.000	
Toplam alım satım amaçlı menkul kıymetler	56.246.000		66.402.000	

(*) Sermaye hisseleri içinde konsolide edilen Alternatif Yatırım Ortaklığı hisseleri bulunmaktadır. Bu alım-satım amaçlı hisselerin miktarı 2.620.000 YTL'dir (31 Aralık 2004: 2.417.000 YTL).

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

5. MENKUL KIYMETLER (devamı)

Yatırım amaçlı menkul kıymetler:

	31 Mart 2005		31 Aralık 2004	
	Tutar	Efektif faiz oranı	Tutar	Efektif faiz oranı
Satılmaya hazır menkul kıymetler rayiç bedeli:				
Hazine Bonosu	1.195.000	%17	-	-
Devlet Tahvili	27.945.000	%18	-	-
Eurobond	27.000	%6	-	-
Toplam satılmaya hazır menkul kıymetler	29.167.000		-	-
Devlete verilen kredilerin iskonto edilmiş maliyeti:				
Borçlanma araçları				
Yabancı para endeksli devlet tahvilleri	224.610.000	%12	219.867.000	%12,24
Devlete verilen krediler	224.610.000		219.867.000	
Toplam yatırım amaçlı menkul kıymetler	253.777.000		219.867.000	

Repo sözleşmeleri için teminat olarak verilen borçlanma araçlarının taşınan değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	3.880.000	1.858.000
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	104.626.000	118.738.000

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB)'nda ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'nde yasal yükümlülükler karşılığı ve menkul kıymet ve para piyasalarında teminat olarak tutulan devlet borçlanma senetlerinin taşınan değeri 112.672.000 YTL (31 Aralık 2004: 114.053.000 YTL) tutarındadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Banka kredileri	49.448.490	35.235.434
Uzun vadeli kredilerin cari döneme tekabül eden kısmı	347.641	7.135.076
Kısa vadeli finansal borçlar	49.796.131	42.370.510
Banka kredileri	347.641	680.825
Uzun vadeli finansal borçlar	347.641	680.825
Toplam borçlanma	50.143.772	43.051.335

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, etkin faiz oranlarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Banka kredileri		
<i>Uzun vadeli</i>		
Dolar ve Euro cinsinden krediler	%1,38	%1,38
<i>Kısa vadeli</i>		
Dolar ve Euro cinsinden krediler	%1,38-%5,8	%1,38-%5,9
YTL cinsinden krediler	%15,22-%20,2	%23-%24

Uzun vadeli kredilerin geri ödeme planlarının dökümü aşağıdaki gibidir (finansal kiralamadan doğan yükümlülük hariç):

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
2005	-	7.135.076
2006	347.641	347.641
Sonrası	347.641	333.184
	695.282	7.815.901

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

7.1 TİCARİ ALACAKLAR

Banka dışı

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Ticari alacaklar	24.225.138	20.317.157
Vadeli çekler ve alacak senetleri	15.992.138	14.056.311
Eksi: değer düşüklüğü karşılığı	(1.143.910)	(1.189.693)
	39.073.366	33.183.775

7.2 TİCARİ BORÇLAR

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Banka dışı	44.120.875	46.174.867
Banka	593.169	1.668.486
	44.714.044	47.843.353

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla 840.320 YTL (31 Aralık 2004: 720.300 YTL) uzun vadeli ticari borç vardır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

8.1 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI

Finansal kiralama alacaklarına yapılan brüt yatırımlar:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Vadesi bir yıldan uzun olmayan	54.060.050	52.849.041
Vadesi bir yıldan uzun ve beş yıldan uzun olmayan	27.393.000	28.104.000
Finansal kiralama alacakları, brüt	81.453.050	80.953.041
Eksi: Kazanılmamış faiz gelirleri	(10.500.000)	(10.644.000)
Finansal kiralamaya yapılan net yatırımlar	70.953.050	70.309.041
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(2.156.000)	(2.087.000)
Finansal kiralama alacakları, net	68.797.050	68.222.041

Net finansal kiralama yatırımları:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Vadesi bir yıldan uzun olmayan	43.889.050	42.738.041
Vadesi bir yıldan uzun ve beş yıldan uzun olmayan	24.908.000	25.484.000
Net finansal kiralama yatırımları	68.797.050	68.222.041

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla yabancı para finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD doları için %8,72 - %19,26 , EUR için %8 - %21,69 (2004: ABD Doları için %7,51 - %19,4 ve EUR için %8 - %21,69) ve Yeni Türk Lirası finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı %22,29 - %52,40 (2004: %22,58 - %56,95) arasında değişmektedir.

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla, Grup bazı müşterilerden finansal kiralama alacaklarına karşılık olarak tarihsel parayla ifade edilmiş 28.044.288 YTL, 18.607.023 ABD Doları ve 5.628.162 EUR (2004: tarihsel değerler ile – 28.285.000 YTL, 21.207.490 ABD Doları, 5.062.581 EUR) tutarında teminat almıştır. Bu teminatlar içerisinde ipotekler, çekler, teminat mektupları ve makine rehinleri bulunmaktadır.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Dönem başındaki karşılık	2.087.000	2.169.222
Ayrılan karşılık	127.000	633.000
Tahsilatlar	(58.000)	(451.000)
Parasal kazanç	-	(264.222)
Dönem sonundaki karşılık	2.156.000	2.087.000

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

8.2 FİNANSAL KİRALAMA BORÇLARI

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Vadesi bir yıldan uzun olmayan	3.369.043	3.502.057
Vadesi bir yıldan uzun olan	5.709.775	6.199.584
	9.078.818	9.701.641

Bilanço tarihi itibarıyla, etkin faiz oranlarını %4,5-%11,33'dür.

Finansal kiralama sözleşmeleriyle ilgili minimum ödemeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
1 yıl içinde	3.985.568	4.167.876
1-5 yıl arası	6.238.622	6.838.722
Toplam minimum finansal kiralama yükümlülüğü	10.224.190	11.006.598
Net minimum yükümlülükler	10.224.190	11.006.598
Faiz (-)	(1.145.372)	(1.304.957)
Minimum yükümlülüklerinin bugünkü değeri	9.078.818	9.701.641

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

İlişkili kuruluşlarla bakiyeler

9.1 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.	3.930.481	1.709.457
Anadolu Efes	1.404.957	2.590.796
Efes Pazarlama Ticaret A.Ş. (Efpa)	802.764	736.155
Tarbes Tarım Ürünleri ve Besicilik San.Tic.A.Ş. (Tarbes)	332.047	47.134
Anadolu Isuzu	912.438	1.023.781
Efes Holland Technical Management Consultancy	481.145	382.813
ZAO Moscow Efes Brewery (Efes Moskow)	2.565.249	1.574.415
CJSC Efes Karaganda Brewery (Efes Karaganda)	779.399	501.789
Efes Weifert Brewery (Efes Weifert)	433.370	-
Diğer	1.087.650	153.997
	12.729.500	8.720.337

31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 itibarıyla, mali tablolarda "Verilen banka kredileri" bölümünde yer alan, ilişkili kuruluşlara verilen krediler sırasıyla 3.180.465 ve 820.000 YTL tutarındadır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

9.2 İLİŞKİLİ TARAFLARA BORÇLAR

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Anadolu Efes	37.061.199	35.907.886
Diğer	1.055.028	99.746
	38.116.227	36.007.632

31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 itibariyle, mali tablolarda “Banka Müşterileri Mevduatı” bölümünde yer alan, ilişkili kuruluş mevduatları sırasıyla 94.851.274 YTL ve 108.524.000 YTL tutarındadır.

9.3 İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA İŞLEMLER

31 Mart 2005 tarihi itibariye sona eren üç aylık dönemde ve 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle sona eren yılda ilişkili kuruluşlarla yapılmış önemli işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Mal ve hizmet satışları, net		
Anadolu Efes	1.433.352	3.420.370
Efpa	1.678.108	1.422.267
Tarbes	23.117	658.037
Anadolu Isuzu	1.878.079	1.188.385
Efes Holland Technical Management Consultancy	458.277	-
Efes Breweries International B.V.	23.234	-
Efes Sınai Yatırım Holding A.Ş. (Efes Sınai)	52.811	-
Anadolu Cetelem Tüketici Finansman A.Ş. (Anadolu Cetelem)	66.537	-
Diğer	700.489	954.832
	6.314.004	7.643.891

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Mal alımları ve diğer giderler		
Anadolu Isuzu	1.911.975	48.163
Anelsan	100.083	-
Efpa	4.418	151.896
Anadolu Cetelem	-	54.135
Diğer	114.425	5.205
	2.130.901	259.399

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Alınan faiz ve diğer finansman geliri (bankacılık gelirleri ve bankacılık kambiyo zararları dahil)		
Anadolu Efes	-	3.553.749
Efpa	1.434	-
Anadolu Cetelem	16.160	-
Diğer	-	108.344
	17.594	3.662.093

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

9.3 İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA İŞLEMLER (devamı)

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Ödenen faiz ve diğer finansman giderleri (bankacılık direkt maliyeti ve bankacılık kambiyo zararları dahil)		
Anadolu Efes	1.750.176	3.318.994
Anadolu Isuzu	526.128	669.607
Efpa	11.484	-
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı	100.000	-
Diğer	64.925	483.112
	2.452.713	4.471.713
	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Ödenen faiz ve diğer finansman giderleri (finansman gelir/gider ve kambiyo zararları dahil)		
Anadolu Efes	2.500.994	333.335
Efes Sınai	33.101	-
Diğer	81.978	26.216
	2.616.073	359.551
	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Diğer gelirlere dahil edilen çeşitli satışlar (alınan temettüler dahil)		
Anadolu Efes	76.643	-
Polinas	4.398	-
Coca Cola İçecek	7.810	1.783.266
Efpa	30.355	-
Anadolu Isuzu	52.273	-
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı	21.790	-
Diğer	19.111	82.222
	212.380	1.865.488
	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Alınan faiz ve diğer finansman gelirlerinde (finansman gelir/gider ve kambiyo zararları dahil)		
Anadolu Efes	1.434.068	2.207.599
Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.	161.054	5.523
Efes Sınai	18.760	77.617
Diğer	1.355	-
	1.615.237	2.290.739
	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Sabit kıymet alımı		
Anadolu Isuzu	284.317	-

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

9.3 İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA İŞLEMLER (devamı)

Grup içi Kredi Alım / Satım

Şirket'in bağlı ortaklıklarından AEH kendi bağlı ortaklığı olan ABank ile 2004 yılının ilk yarısında imzalamış olduğu Kısmi Varlık Satışı ve Temlik Sözleşme'leri çerçevesinde toplam nominal değeri 27.527.928 YTL, ABank'ta karşılıklar sonrası taşınan değeri 10.423.000 YTL olan takipteki kredileri, toplam 14.301.363 YTL bedelle satın almıştır ve satın alma bedelini ödemiştir. Bu işlem sonucunda, ABank daha önce bu kredilere ilişkin olarak ayrılan karşılıkların ters çevrilmesi nedeniyle 3.878.363 YTL kar elde etmiştir. Buna karşılık, AEH bu kredilere ilişkin olarak yapmış olduğu, değer düşüklüğü analizi sonucu 3.878.363 YTL tutarında karşılık ayırmıştır.

Yönetim Kurulu

Yönetim kurulu üyeleri, toplam 3.487.915.756 hisseye (31 Aralık 2004: 3.487.915.756) sahiptir.

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

10.1 DİĞER ALACAKLAR

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Banka dışı	10.402.620	9.049.333
Banka	16.062.000	12.574.000
	26.464.620	21.623.333

Banka dışı

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Devreden KDV	2.546.300	650.835
Kredilerden alacaklar (*)	7.856.320	7.605.379
İndirilebilir KDV	-	793.119
	10.402.620	9.049.333

Banka

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Elden çıkarılacak aktifler	4.108.000	5.137.000
Aracılık müşterilerinden alacaklar	11.954.000	7.437.000
	16.062.000	12.574.000

(*) Şirket'in bağlı ortaklıklarından AEH kendi bağlı ortaklığı olan ABank ile 2004 yılının ilk yarısında imzalamış olduğu Kısmi Varlık Satışı ve Temlik Sözleşme'leri çerçevesinde toplam nominal değeri 27.527.928 YTL, ABank'ta karşılıklar sonrası taşınan değeri 10.423.000 YTL olan takipteki kredileri, toplam 14.301.363 YTL bedelle satın almıştır ve satın alma bedelini ödemiştir. Bu işlem sonucunda, ABank daha önce bu kredilere ilişkin olarak ayrılan karşılıkların ters çevrilmesi nedeniyle 3.878.363 YTL kar elde etmiştir. Buna karşılık, AEH bu kredilere ilişkin olarak yapmış olduğu, değer düşüklüğü analizi sonucu 3.878.363 YTL tutarında karşılık ayırmıştır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

12. STOKLAR

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Hammadde	14.310.828	10.571.486
Yarı mamul	6.056.626	6.130.475
Mamul	11.582.858	12.588.379
Ticari emtia	28.491.464	26.618.589
Diğer stoklar	688.719	601.493
Verilen avanslar	17.414.609	8.504.128
	78.545.104	65,014,550

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur.

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş gelir vergisi

Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Ertelenen vergi varlıkları	36.247.220	37.801.309
Ertelenen vergi yükümlülüğü (-)	(2.439.995)	(2.542.639)
Toplam ertelenmiş vergi	33.807.225	35.258.670

Ertelenmiş verginin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	Bakiye 1 Ocak 2005 raporlandığı gibi	Gelir tablosuna kaydedilen	Bakiye 31 Mart 2005
Maddi varlıklar (leasing yolu ile alınanlar dahil)	1.571.580	(17.971)	1.553.609
Stoklar	33.648	(33.648)	-
Taşınan vergi zararı	54.236.436	-	54.236.436
Kıdem tazminatı karşılığı	3.114.845	40.446	3.155.291
Diğer	17.638.837	(1.440.272)	16.198.565
Net ertelenen vergi (yükümlülüğü) / alacağı	76.595.346	(1.451.445)	75.143.901
Ertelenmiş vergi alacağı için yıl içinde ayrılan karşılık	(41.336.676)	-	(41.336.676)
Toplam	35.258.670	(1.451.445)	33.807.225

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

15.1 DİĞER CARİ VARLIKLAR

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Banka dışı	3.911.725	2.566.836
Banka	5.108.000	4.193.000
	9.019.725	6.759.836

Banka dışı

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Peşin ödenen vergiler	1.247.026	1.233.184
Peşin ödenen giderler	782.386	731.693
Diğer cari varlıklar	1.882.313	601.959
	3.911.725	2.566.836

Banka

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Geçici hesaplar ve peşin ödenen giderler	3.514.000	3.035.000
Peşin ödenen vergiler	-	9.000
Diğer	1.594.000	1.149.000
	5.108.000	4.193.000

15.2 DİĞER CARİ OLMAYAN VARLIKLAR

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Banka dışı	1.615.537	1.116.301
Banka	8.679.001	3.380.000
	10.294.538	4.496.301

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

15.3 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Banka dışı	8.458.824	6.475.949
Banka	29.877.000	38.864.000
	38.335.824	46.339.949

Banka dışı

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Ödenecek vergiler (gelir vergisi hariç)	5.727.347	4.643.817
Ödenecek maaş ve ücretler	398.213	593.399
Gider tahakkukları	343.809	718.220
Ertelenmiş gelirler	501.022	-
Diğer borçlar	1.488.433	520.513
	8.458.824	6.475.949

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla 31.225 YTL uzun vadeli borç mevcuttur.

Banka

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Ödeme emirleri	9.320.000	11.462.000
Ödenecek vergiler (gelir vergisi hariç)	2.662.000	4.137.000
Geçici hesaplar	178.000	-
Genel karşılıklar (*)	-	7.100.000
Diğer	17.717.000	17.165.000
	29.877.000	38.864.000

- (*) 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, Grup, dövizde endeksli swap kağıtlarının Yeni Türk Lirasına çevirimi için kullanılan kur ile (son on çalışma gününün ortalama Merkez Bankası Döviz Satış Kuru) ABank'ın yabancı para değerlemesini yaptığı kur arasındaki kur dalgalanmalarına bağlı olarak ortaya çıkabilecek olumsuz durumlar için 7.100.000 YTL genel karşılık ayırmıştır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

16. FİNANSAL VARLIKLAR

16.1 FİNANSAL VARLIKLAR

	İştirak Yüzdesi (%)	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Coca Cola İçecek A.Ş. (Coca Cola İçecek)	15,1	44.626.697	44.626.697
Polinas Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Polinas)	10,57	6.275.510	6.275.510
Doğu Yatırım Holding A.Ş. (Doğu Yatırım)	0,48	94.767	94.767
Efes Sınai Yatırım Holding A.Ş. (Efes Sınai)	18,2	31.339	31.339
Technology Leap Holding NU (Technology Leap)	18,1	3.268.803	3.268.803
Diğer		117.785	79.070
Technology Leap için değer düşüklüğü karşılığı		(3.268.803)	(3.268.803)
Satılmaya hazır diğer finansal duran varlıklar		51.146.098	51.107.383

16.2 İŞTİRAKLER

Şirket	Ana Faaliyeti	Yer	31 Mart 2005			31 Aralık 2004		
			Taşınan değer	Hisse Oranı %	Şirket Kar/(Zarar) Payı	Taşınan değer	Hisse Oranı %	Şirket Kar Payı
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. (Anadolu Efes) (*)	Bira üretimi	Türkiye	436.597.451	35,09	6.050.724	427.829.927	35,09	88.630.742
Anadolu Cetelem Tüketici Finansman Anonim Şirketi (Anadolu Cetelem) (**)	Tüketici finansman hizmeti	Türkiye	870.134	33,96	(908.350)	1.778.483	33,96	(4.153.293)
			437.467.585		5.142.374	429.608.410		84.477.449

(*) Anadolu Efes'in hisseleri İstanbul Menkul Kıymet Borsası'nda işlem görmektedir.

(**) Anadolu Cetelem'in özkaynakları, 31 Mart 2005 tarihi itibarıyla, 1.739.870 YTL (31 Aralık 2004: 3.556.569 YTL) tutarındadır.

16.3 MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ TEŞEBBÜS

Müşterek yönetime tabi teşebbüsün detayı aşağıdadır:

Şirket	Ana Faaliyeti	Faaliyet Gösterdiği Ülke	2004			2003		
			Taşınan değer	Hisse Oranı %	Grup'un Kar Payı	Taşınan değer	Hisse Oranı %	Grup'un Kar Payı
Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Anadolu Isuzu) (*)	Isuzu marka araçların üretimi	Türkiye	65.907.999	36,40	2.213.595	64.198.088	36,40	10.102.212
					2.213.595			10.102.212

(*) Anadolu Isuzu'nun hisseleri İstanbul Menkul Kıymet Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket, Isuzu ticari araçlarının Türkiye'deki üretimini üstlenen Anadolu Isuzu'da 36.4% oranında paya sahiptir.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Şirket'in, konsolide mali tablolarına dahil olan müşterek yönetime tabi teşebbüslerdeki yatırımının aktif, pasif, gelir ve giderlerindeki payı 31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihlerinde aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Dönen varlıklar	66.571.425	64.375.140
Duran varlıklar	34.391.349	35.753.280
	100.962.774	100.128.420
Kısa vadeli yükümlülükler	29.359.726	30.110.465
Uzun vadeli yükümlülükler	5.702.012	5.827.572
	35.061.738	35.938.037
Gelirler	28.631.456	118.728.794
Satışların maliyeti	(22.694.898)	(91.062.024)
Satış ve pazarlama giderleri	(1.595.727)	(8.400.010)
Yönetim giderleri	(1.440.535)	(5.388.160)
Finansman giderleri	(114.061)	(121.186)
Diğer gelirler, net	565.907	1.242.292
Vergi karşılığı	(1.138.784)	(4.327.266)
Parasal (kayıp) / kazanç	-	(1.481.744)
Olağanüstü gelirler / (giderler)	-	911.516
Net kar	2.213.595	10.102.212

17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Maliyet	138.103.925	138.103.925
Birikmiş itfa payı	(102.759.669)	(102.759.669)
Net taşınan değer	35.344.256	35.344.256

UFRS 3 çerçevesinde, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşmiş işlemlerden doğan şerefiye tutarı itfa edilmemektedir. 31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarda oluşan şerefiye için ise amortisman uygulanmamaktadır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

19. MADDİ VARLIKLAR

31 Mart 2005 tarihinde sona eren üç aylık dönem itibariyle maddi varlık giriş ve çıkışları aşağıdaki gibidir:

	Girişler	Çıkışlar - net
Arazi ve yerüstü düzenleri	-	70.920
Binalar	6.222	6.000
Makina ve teçhizat	716.819	300.423
Taşıt araçları	1.784.450	30.712
Demirbaşlar	70.906	6.110
Diğer maddi varlıklar	13.718	-
Özel maliyetler	1.115.804	-
Yapılmakta olan yatırımlar	16.617	-
	3.724.536	414.165

Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler

31 Mart 2005 tarihi itibariyle, finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin taşınan değeri 25.606.645 YTL tutarındadır (31 Aralık 2004: 25.603.988 YTL). Kiralanan kıymetler, ilgili finansal kiralama yükümlülüklerine karşı teminat olarak rehin edilmiştir.

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

31 Mart 2005 tarihinde sona eren üç aylık dönem itibariyle maddi olmayan varlık giriş ve çıkışları aşağıdaki gibidir:

	Girişler	Çıkışlar – net
Haklar	131.800	-
Patent ve lisanslar	-	-
Diğer maddi olmayan varlıklar	3.292	-
	135.092	-

21. ALINAN AVANSLAR

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Alınan avanslar	3.253.884	1.013.664

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

23. BORÇ KARŞILIKLARI

Kıdem Tazminatı Karşılıkları

Şirket, Türkiye’de mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret (31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı ödemelerinin tavanı sırasıyla, 1.648,90 YTL ve 1.574,74 YTL/yıl’dır (tarihsel)) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihli mali tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve Projeksiyon Metodu’nu kullanarak iskonto etmiş ve mali tablolarına yansıtılmıştır.

Bilanço tarihleri itibariyle, kullanılan temel aktüer varsayımları aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
İskonto oranı	%16	%16
Beklenen ücret / limit artış oranları	%10	%10

Ek olarak, 31 Mart 2005 tarihi itibariyle kıdem tazminatı hesaplanırken, çalışılan her yıl için geçerli olan azami yükümlülük olan 1.648,9 YTL’nin enflasyon oranında artırılabilceği temel aktüer varsayım olarak alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005
1 Ocak 2005	10.879.852
Faiz gideri	516.625
Aktüeryel gider	-
Yıl boyunca ayrılan karşılıklar	744.434
Ödemeler	(194.196)
31 Mart 2005	11.946.755
	31 Aralık 2004
1 Ocak 2004	10.771.176
Faiz gideri	1.521.279
Aktüeryel gider	114.460
Yıl boyunca ayrılan karşılıklar	544.683
Ödemeler	(731.398)
Parasal kazanç	(1.340.308)
31 Aralık 2004	10.879.892

24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR

Mali tablolarda ayrıca sınıflandırılmıştır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

25. SERMAYE / KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Adi hisse senetleri, beher değeri 0.001 YTL, ihraç edilmiş olan 20.475.019 (31 Aralık 2004: 20.475.019)	93.157.173	93.157.173

31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 itibarıyla, Şirket'in tarihi kayıtlı ve ihraç edilmiş sermaye tutarı 20.475.019 YTL (tarihsel bedeliyle)'dir.

	31 Mart 2005		31 Aralık 2004	
	Ödenmiş Sermaye	%	Ödenmiş Sermaye	%
Yazıcı Ailesi	9.157.213	44,72	9.157.213	44,72
Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.	6.859.125	33,50	6.859.125	33,50
Halka açık	4.458.681	21,78	4.458.681	21,78
Tarihsel maliyetiyle sermaye	20.475.019	100,00	20.475.019	100,00
Dönüştürme etkisi	72.682.154		72.682.154	
Toplam dönüştürülmüş sermaye	93.157.173		93.157.173	

Yazıcılar'da dört grup hisse senedi mevcut olup, aralarında yönetim kuruluna seçebilecekleri üye adedi dışında aynı oy hakkına sahiptir. Bu hisselerin üç grubu, B, C ve D Grubu, Yazıcı ailesine ait hisselerden oluşmaktadır. A Grubu hisse senetleri, nama ve hamiline hisse senetleri olarak iki alt gruptan oluşmaktadır. Hamiline yazılı hisse senetleri kamunun, diğerleri ise Yazıcı Ailesinin elinde bulunmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Yazıcılar'ın dört grup hisse senediyle ilgili bazı bilgiler vermektedir:

Grup	Onaylanmış hisse senedi adedi	Toplam Sermayeye Oranı	Grup tarafından seçilen yönetim kurulu üye sayısı
A	9.144.649.388	45	1
B	5.118.750.000	25	3
C	2.918.592.173	14	1
D	3.293.027.620	16	1
	20.475.019.181	100	6

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

26. SERMAYE YEDEKLERİ

Özsermaye içinde yer alan sermaye yedeklerinin 31 Mart 2005 tarihi itibariyle dönüştürülmüş değerleri ve bunlara ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları aşağıdaki gibidir:

	Tarihi Değerler	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Dönüştürülmüş Değer
Hisse senedi ihraç primleri	26.326.920	(409.737)	25.917.183

27. KAR YEDEKLERİ

Yasal Yedekler

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olarak ikiye ayrılmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, toplamı enflasyona göre düzeltilmiş ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşana kadar, yasal mali tablolardaki net karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci yasal yedekler ise, enflasyona göre düzeltilmiş sermayenin %5'ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No : 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" uyarınca 2003 yılı karından başlamak üzere kar dağıtımında Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan mali tablolardaki net kar baz alınacaktır.

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 söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ veya UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilecek karın en az %30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım Şirket'in, bağlı ortaklıklarının, müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin ve iştiraklerinin genel kurullarında alacağı kar dağıtım kararına bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilecek karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir. 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemi için SPK'nın Seri:XI, No:25 sayılı Tebliği'ne göre hazırlanmış mali tablolardan hesaplanacak net dağıtılabilecek kar üzerinden, SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanacak tutarın tamamının Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış mali tablolarda yer alan dağıtılabilecek kardan karşılanabilmesi gerekmektedir. Söz konusu bu açıklama SPK'nın 25 Şubat 2005 tarih ve 7/242 sayılı kararına istinaden yapılmış bir açıklamadır.

Yasal birikmiş karlar ve yasal cari yıl net dönem karı, yasal yedeklerle ilgili yukarıda belirtilen zorunluluklara tabi olarak dağıtılabilebilir.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

27. KAR YEDEKLERİ (devamı)

Özsermaye içinde yer alan kar yedeklerinin 31 Mart 2005 tarihi itibariyle dönüştürülmüş değerleri aşağıdaki gibidir:

	Tarihi Değerler	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Dönüştürülmüş Değer
Yasal yedekler	22.043.960	86.441.090	108.485.050
Statü yedekleri	8.000	63.000	71.000
Olağanüstü yedekler	159.143.591	105.957.271	265.100.862
Özel yedekler	1.153.827	3.000	1.156.827

28. GEÇMİŞ YIL KARLARI

Mali tablolarda ayrıca sınıflandırılmıştır.

29. YABANCI PARA POZİSYONU

Grup'un (banka hariç) net yabancı para riski 31 Mart 2005 itibariyle yaklaşık olarak 105.519.861 YTL'dir (31 Aralık 2004: 87.815.719 YTL).

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Banka dışı

Bankalara, tedarikçilere ve gümrük bürolarına verilen teminat mektupları 12.253.236 YTL (31 Aralık 2004: 5.898.822 YTL) tutarındadır.

İştiraklerin ve diğer ilişkili kuruluşların kredileriyle ilgili, bankalara verilen teminat mektupları 34.714.160 YTL (31 Aralık 2004: 20.605.496 YTL) tutarındadır.

Bankalara, tedarikçilere ve gümrük bürolarına, müşterek yönetime tabi teşebbüsçe verilen teminat mektupları 7.130.028 YTL (31 Aralık 2004: 3.864.512 YTL) tutarındadır.

Banka

Normal faaliyetlerle ilgili olarak, ABank ve onun konsolide bağlı ortaklıkları çeşitli taahhütler üstlenmektedirler. Mali tablolarda belirtilmeyen taahhütlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Teminat mektupları		
- ABank tarafından verilen	382.520.000	368.691.084
Akreditifler	121.535.000	123.981.464
Kabul kredileri	10.322.000	4.855.000
Diğer	42.464.000	-
Toplam gayri-nakdi krediler	556.841.000	497.527.548
Diğer taahhütler	132.484.000	97.058.000
	689.325.000	594.585.548

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla, Aleas'in kullandığı kredileri ve finansal kiralama işlemleri için çeşitli kuruluşlara vermiş olduğu teminat mektupları 3.231.020 YTL (31 Aralık 2004: 3.127.800 YTL) tutarındadır.

Bloke varlıklar

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla, Grup tarafından emanet, aracılık ve saklama kapasitesiyle elde tutulan YTL varlıkların değeri 232.038.000 YTL (31 Aralık 2004: 217.749.000 YTL) ve yabancı para varlıkların değeri 42.610.000 YTL tutarındadır (31 Aralık 2004: 39.966.000 YTL).

Davalar

31 Mart 2005 itibarıyla, Grup aleyhine devam eden davaların toplam tutarı 956.000 YTL tutarındadır (31 Aralık 2004: 3.225.000 YTL). Bu davalar çoğunlukla müşterilerin ve eski ABank çalışanlarının kişisel hak iddialarını içermektedir. Bu olayların neticesi, her zaman kesin olarak öngörülemez de profesyonel tavsiyelere dayanarak ve ABank'ın yapmış olduğu sözleşmelerin sağladığı sigorta kapsamını da göz önünde bulundurarak yönetim, önemli bir yükümlülük oluşmayacağına inanmaktadır. Bu nedenle, herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Diğer

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu kapsamında oluşturulan, altı adet yatırım fonu yönetmektedir. Fonların yönetmeliklerine uygun olarak, ABank, fonların lehine, menkul kıymet alıp satmakta, katılım sertifikalarını pazarlamakta ve bir yönetim ücreti karşılığında başka hizmetler sağlamakta ve onların operasyonları için yönetim sorumluluğu üstlenmektedir.

32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un öncelikli bölüm formatı işletme esasına dayanmaktadır. Grup'un operasyonel faaliyetleri, ürünlerin ve sağlanan hizmetlerin özelliklerine göre örgütlenmekte ve yönetilmektedir. Her bir faaliyet bölümü, değişik pazarlara farklı ürün ve hizmet sunan stratejik iş ünitelerini temsil etmektedir. Grup, dört büyük faaliyet alanında gruplanmıştır.

Faaliyet Bölümlerine Göre Bilgi

(bin YTL)	Finansal Kuruluşlar		Otomotiv		Yazı Gereçleri & Kırtasiye		Diğer Operasyonlar		Dağıtılmamış		Eliminasyon		Konsolide	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Faaliyet bölümleri														
Grup dışı satışlar:	46.448	32.019	94.995	55.144	12.037	6.106	20.104	15.412	2.101	2.048			175.685	110.729
Segmentler arası satışlar	564	1.142	36	70	537	358	916	504	721	1.247	(2.774)	(3.321)	-	
Toplam Satışlar	47.012	33.161	95.031	55.213	12.574	6.465	21.020	15.916	2.823	3.295	(2.774)	(3.321)	175.685	110.729
Brüt Esas Faaliyet Karı	28.291	4.434	21.190	17.924	6.096	2.821	5.409	3.965	2.101	1.364			63.087	30.509
Net Esas Faaliyet Karı	7.490	(6.569)	10.196	10.783	2.876	(389)	1.095	327	(548)	(1.540)			21.109	2.611
Net finansman gideri	(769)	(130)	(3.037)	(1.748)	(1.554)	(1.032)	(1.038)	(1.098)	(3.064)	(1.795)			(9.462)	(5.804)
Diğer gelirler/(giderler)	(2.162)	24.079	3.854	3.145	158	376	94	573	6.660	14.306		(6.985)	8.604	35.495
İştirakler ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerden gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	7.355	10.024			7.355	10.024
Gelir vergisi gideri	(1.607)	(59)	(2.711)	(4.689)	(420)	336	(108)	(36)	(576)	(2.296)			(5.422)	(6.744)
Azınlık payları	(878)	113	133	-	(250)	-	(71)	-	(4.094)	-		(10.162)	(5.160)	(10.049)
Net parasal pozisyon karı	-	(4.467)	-	(1.423)	-	472	-	857	-	11.425		9.481	-	16.345
Dönem karı	2.073	12.967	8.435	6.067	810	(237)	(28)	624	5.734	30.123		(7.667)	17.024	41.877
Toplam Aktifler	1.247.823	1.227.054	147.529	135.882	46.137	52.367	40.447	33.845	1.111.316	1.309.869	(487.800)	(795.951)	2.105.452	1.963.065
Bölgelere ait kaynaklar	1.070.463	1.102.518	44.806	43.543	15.505	29.060	26.814	31.793	79.539	118.545	-	(92.747)	1.237.127	1.232.713

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Coğrafi Bölümler

- a) Konsolide gelirlerin tamamına yakını Türkiye’deki operasyonlardan elde edilmektedir Aynı şekilde, konsolide varlıkların tamamına yakını Türkiye’dedir.
- b) İştirakler ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler: Grup’un Anadolu Efes’teki nihai iştirak oranı %35,09’dur. Anadolu Efes ve iştiraklerinin faaliyet konusu, çeşitli markalar altındaki biraların üretim, dağıtım, pazarlaması ve özellikle Türkiye, Doğu Avrupa ve Orta Asya’daki Coca-Cola markası altındaki içeceklerin şişelenmesidir. 31 Mart 2005 ve 31 Mart 2004 itibarıyla bu faaliyetlerin sonuçları, sırasıyla 6.050.724 YTL ve 8.068.730 YTL olarak konsolide gelir tablosunun “iştirakler ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerden gelir” bölümünde yansıtılmıştır. Yazıcılar’ın Anadolu Efes’in iştiraklerindeki nihai ortaklık oranı ve bu ortaklıkların coğrafi konumları aşağıdaki gibidir:

	Ülke	Ana Faaliyet	Nihai oran ve oy hakkı %	
			31.03.2005	31.12.2004
Efes Breweries International N.V. (EBI)	Hollanda	Yurtdışı bira faaliyetlerini yönlendiren Holding Şirketi	24,64	24,64
ZAO Moscow-Efes Brewery (Efes Moskow)	Rusya	Bira üretimi ve pazarlama	17,50	17,50
OAo Amstar (Amstar)	Rusya	Bira üretimi	17,50	17,50
ZAO Efes Entertainment	Rusya	Eğlence Sektörü	14,87	14,87
Efes Vitanta Moldova Brewery S.A. (Efes Vitanta)	Moldova	Bira, alkolsüz ve düşük alkollü içecekler ile mineral su üretimi ve pazarlaması	23,78	23,78
Efes Weifert Brewery d.o.o (Efes Weifert)	Sırbistan	Bira üretim ve pazarlama	15,49	15,49
Efes Zajecar d.o.o (Efes Zajecar)	Sırbistan	Büro işletimi ve pazarlama	15,87	15,87
Efes Commerce d.o.o Belgrade (Efes Commerce)	Sırbistan	İçecek üretim ve pazarlama	24,64	24,64
CJSC Efes Karaganda Brewery (Efes Karaganda)	Kazakistan	Bira üretimi ve pazarlaması	24,64	24,64
Efes Ukraine Brewery (Efes Ukraine)	Ukrayna	Bira üretimi ve pazarlaması	14,52	14,52
Interbrew Efes Brewery S.A. (Interbrew Efes)	Romanya	Bira üretimi	12,32	12,32
Efes Romania Industrie Si Comert S.A. (ERIC)	Romanya	Bira dağıtımı	24,64	24,64
Efes Productie S.R.L (Efes Productie)	Romanya	Bira dağıtımı	27,78	27,78
Efpa	Türkiye	Bira pazarlama ve dağıtım	35,09	35,09
ATK Dış Ticaret Ltd Şti (ATK)	Türkiye	Dış ticaret	35,09	-
Tarbes	Türkiye	Şerbetçiotu üretimi	35,00	35,00
Euro-Asian Brauereien Holding GMBH (Euro-Asian)	Almanya	Yatırım şirketi	24,64	24,64
Cypex Co. Ltd. (Cypex)	Kıbrıs	Bira pazarlama ve dağıtım	33,34	33,34
Tonus Open Joint Stock Company (Tonus)	Kazakistan	Yatırım şirketi	16,92	16,92
Anadolu Efes Technical and Management Consultancy N.V. (AETMC)	Hollanda	Teknik danışmanlık	35,00	35,00
Efes Holland Technical Management Consultancy B.V. (EHTMC)	Hollanda	Teknik danışmanlık	35,00	35,00
Efes Sınai	Türkiye	Yurtdışı alkolsüz içecek faaliyetlerini yönlendiren Holding Şirketi	18,20	18,20
Efes Invest Holland B.V (Efes Holland)	Hollanda	Efes Sınai’nin yatırım şirketi	18,20	18,20
Azerbaijan Coca-Cola Bottlers LCC (Azerbaijan CC)	Azerbaycan	Coca Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı	16,37	16,37
J.V.Coca-Cola Almaty Bottlers Limited Liability Partnership (Almaty CC)	Kazakistan	Coca Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı ile Efes ürünlerinin dağıtımı	15,93	15,93
Coca-Cola Bishkek Bottlers C.J.S.C. (Bishkek CC)	Kırgızistan	Coca Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı ile Efes ürünlerinin dağıtımı	16,38	16,38
Efes Sınai Dış Ticaret Ltd. Şti. (EST)	Türkiye	Dış ticaret	18,02	18,02
Rostov Beverage C.J.S.C. (Rostov)	Rusya	Üretimine 2000 yılında son veren şirket fabrikasını Efes Moscow’ a kiralamıştır.	18,20	18,20

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Kar Dağıtımı

23 Mayıs 2005 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında; Şirket'in 2004 yılı UFRS'na uygun olarak hazırlanan konsolide mali tablolarında yer alan dönem karından ortaklara brüt 22.750.021,31 YTL kar payı dağıtılmasına ve kar dağıtımına 31 Mayıs 2005 tarihinden itibaren başlanılmasına karar verilmiştir.

Çelik Motor'un 11 Nisan 2005 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, ortaklara brüt 15.000.000 YTL nakit kar payı dağıtılmasına ve kar dağıtımının 2005 Mayıs ayı sonuna kadar tamamlanmasına karar verilmiştir.

Anadolu Efes'in 16 Mayıs 2005 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, ortaklara brüt 95.945.296 YTL nakit kar payı dağıtılmasına ve kar dağıtımına 30 Mayıs 2005 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

Sermaye Arttırmaları

14 Mart 2005 tarihinde yapılan Şirket Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketin sermayesinin 20.475.019 YTL'den 40.000.000 (tarihsel) YTL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Toplam 19.524.980 YTL sermaye artırımının 15.751.609,46 YTL'sinin Şirket hissesi satışından elde edilen kardan, 3.773.371,36 YTL'sinin özsermaye enflasyon düzeltme farkından karşılanmasına karar verilmiştir. Sermaye artışı 8 Haziran 2005 tarihinde tescil edilmiştir.

Çelik Motor'un 6 Nisan 2005 tarihinde yapılan Şirket Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketin sermayesinin 10.500.000 YTL'den 30.000.000 (tarihsel) YTL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Toplam 19.500.000 YTL sermaye artırımının 12.250.450,68 YTL'sinin sermayedeki enflasyon düzeltme farklarından, 7.179.360,19 YTL'sinin fevkalade ihtiyatlardan, 70.173,33 YTL'sinin gayrimenkul satışından doğan kazançlardan, 15,80 YTL'sinin iştiraklerdeki hisse senetlerinin ihraç prim karşılıklarından karşılanmasına karar verilmiştir. Sermaye artışı 6 Mayıs 2005 tarihinde tescil edilmiştir.

AEH'in 6 Haziran 2005 tarihinde yapılan Şirket Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketin sermayesinin 78.000.000 YTL'den 100.000.000 (tarihsel) YTL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Toplam 22.000.000 YTL sermaye artırımının 21.270.095 YTL'sinin nakden, 729.905 YTL'sinin ise olağanüstü yedeklerden karşılanmasına karar verilmiştir.

Yatırımlar

AEH'in 4 Mayıs 2005 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu'nda McDonald's Restaurantları Ltd. Şti. ile Hamburger Restoran İşletmeleri A.Ş.'nin %99,99 oranında hisselerinin alınmasına karar verilmiştir.

Hisse Satışı

AEH, Türkiye'deki Coca Cola faaliyetlerini gerçekleştiren Coca-Cola İçecek A.Ş.'nde sahip olduğu %5 hissesini 26 Nisan 2005 tarihinde 51.623.692 YTL bedelle Anadolu Efes'e satmıştır.

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Banka dışı	129.238.198	78.710.499
Banka – net faiz geliri	28.291.575	4.433.952
	157.529.773	83.144.451

37. FAALİYET GİDERLERİ

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Banka dışı	21.166.458	19.453.595
Banka	20.813.000	8.444.204
	41.979.458	27.897.799

Banka dışı

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Genel yönetim giderleri	12.628.036	13.500.442
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	8.538.422	5.953.153
	21.166.458	19.453.595

Banka

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Genel yönetim giderleri	10.968.000	1.429.101
Kambiyo zararları, net	9.845.000	7.015.103
	20.813.000	8.444.204

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

38.1 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE KARLAR

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Faiz geliri	3.115.961	3.208.764
Menkul kıymet değerlendirme geliri	486.684	3.446.581
Menkul kıymet satış karı	-	871.146
Kur farkı geliri	2.606.866	6.666.216
Sermaye piyasası işlem karı	1.026.000	20.179.000
Nakliye gelirleri	583.733	573.653
Satış sonrası hizmet gelirleri	598.429	414.729
Kira gelirleri	602.711	204.901
Diğer	-	169.000
	9.020.384	35.733.990

38.2 DİĞER FAALİYETLERDEN GİDER VE ZARARLAR

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Menkul kıymet satış zararı	28.637	-
Diğer	387.646	239.049
	416.283	239.049

39. FİNANSMAN GİDERLERİ

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Faiz giderleri	6.066.209	5.629.520
Kur farkı gideri	2.980.772	-
Diğer	415.944	174.297
Toplam finansman gideri, net	9.462.925	5.803.817

40. NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon düzeltmesi uygulamasına son verildiği için 1 Ocak – 31 Mart 2005 dönemi için net parasal pozisyon kar/zararı hesaplanmamıştır (31 Mart 2004: 16.344.770 YTL).

41. VERGİLER

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Cari vergi gideri	3.970.040	5.135.233
Ertelenmiş vergi gideri	1.451.445	1.608.928
Toplam	5.421.485	6.744.161

Grup faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan vergi prosedürlerine ve kanunlarına göre vergiye tabidir.

1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %30 olarak ilan edilmiştir (2004: %33). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %30 (2004: %33) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

2003 ve daha önceki yıllarda kurumlar vergisi enflasyona göre düzenlenmemiş yasal gelir vergi matrahından hesaplanmaktaydı. 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazanç enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmaya başlanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan bilançonun ilk defa enflasyon muhasebesine göre düzenlenmesi çerçevesinde ortaya çıkan geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmayacak, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan indirim tabi zarar olarak kabul edilmeyecektir. Ayrıca, yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınacaktır.

Mali zararlar oluştukları yılı takip eden en fazla 5 yıl boyunca taşınabilirler. Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

24 Nisan 2003 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, mal ve hizmetlerin üretimi ile doğrudan ilişkili olup bir ekonomik ömrü bulunan ve değeri 10.000 YTL'yi (2004: 6.000 YTL) aşan yeni maddi duran varlık alımlarının bedelinin %40 oranında kurumlar vergisi matrahından yatırım indirimi sağlanmaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce oluşan yatırım indirimleri ise şirketlerin kendi tercihleri doğrultusunda yeni uygulamaya dönüştürülmedikleri takdirde, %19.8 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Tüm yatırım indirimleri süresiz olarak taşınabilirler.

Türkiye'de vergi makamları, ana şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyan etmelerine izin vermemektedir. Bu nedenle, konsolide mali tablolardaki vergi karşılığı konsolide edilen her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, cari yıl net karının yıl boyunca işlem gören hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler yeniden değer artış fonundan veya birikmiş karlardan karşılanmak üzere bedelsiz hisse senedi dağıtımı yoluyla sermayelerini arttırma hakkına sahiptir. Hisse başına kazanç hesaplanması sırasında sözkonusu arttırmalar temettü olarak dağıtılan hisse senetleri olarak kabul edilmişlerdir. Sermayeye eklenen kar payı dağıtımları da aynı şekilde değerlendirilmektedir. Bu nedenle ortalama hisse senedi adedi hesaplanırken bu tür hisselerin tüm yıl boyunca dolaşımında olduğu kabul edilmiştir. Bu sebeple, hisse başına düşen karı hesaplamakta kullanılan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması geriye dönük etkiler de gözönünde bulundurularak belirlenmiştir.

	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Kurucu hisse sahipleri dikkate alınmaksızın adi hisse senedi sahiplerine dağıtılacak net kar	17.024.514	39.178.476
İmtiyazlı hisse senedine verilen faizler	-	-
Hisse sahiplerine dağıtılacak net kar	17.024.514	39.178.476
	31 Mart 2005	31 Mart 2004
Hisse başına kar için adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	20.475.019.181	13.650.012.787
Hisse senedi opsiyonları	-	-
İmtiyazlı hisse senedine verilen faizler	-	-
Hisse başına kar için adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	20.475.019.181	13.650.012.787

Mali tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla ve bu konsolide mali tabloların tamamlanmasından önce, çıkarılan veya çıkarılacak olan adi hisse senetleri yoktur.

43. NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu, mali tablolar içerisinde gösterilmiştir.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44. DİĞER HUSUSLAR

44.1 MERKEZ BANKASI ZORUNLU KARŞILIKLARI

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Merkez Bankası zorunlu karşılıkları		
- YTL	7.865.000	8.107.000
- Yabancı para	44.666.000	44.644.000
	52.531.000	52.751.000

Merkez Bankası kurallarına göre, bankalar ilgili kararnamede belirtildiği üzere, yükümlülük hesaplarının bir bölümüne karşılık ayırmak zorundadır. Bu karşılıklar, Merkez Bankası'na yatırılır.

31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle, uygulanan zorunlu karşılık oranları, YTL ve yabancı mevduatlar için sırasıyla %6 ve %11'dir.

31 Mart 2005 itibariyle, YTL ve yabancı para zorunlu karşılıklarına uygulanan faiz oranı sırasıyla %11,8 ve %1,2'dir (31 Aralık 2004: %12,5 ve %1,04).

44.2 VERİLEN BANKA KREDİLERİ

	31 Mart 2005				Efektif faiz oranı		
	Yeni Türk Lirası	Tutar Yabancı Para	Döviz Endeksli	Toplam	Yeni Türk Lirası	Yabancı para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	355.619.630	164.139.200	67.219.000	586.977.830	%23	%7	%8
Tüketici kredileri	3.806.000	-	-	3.806.000	%36	-	-
Toplam aktif krediler	359.425.630	164.139.200	67.219.000	590.783.830			
Yeniden yapılandırılan krediler	3.120.000	695.000	19.409.000	23.224.000			
Kanuni takipteki krediler	33.075.000	-	-	33.075.000			
Eksi: Kredi karşılığı	(25.437.000)	-	-	(25.437.000)			
Toplam	370.183.630	164.834.200	86.628.000	621.645.830			
	31 Aralık 2004				Efektif faiz oranı		
	Yeni Türk Lirası	Tutar Yabancı para	Döviz Endeksli	Toplam	Yeni Türk Lirası	Yabancı para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	318.936.000	157.473.000	61.699.000	538.108.000	%27,64	%7,11	%7,93
Tüketici kredileri	4.642.000	-	-	4.642.000	%35,88	-	-
Toplam aktif krediler	323.578.000	157.473.000	61.699.000	542.750.000			
Yeniden yapılandırılan krediler	5.805.000	1.223.000	13.599.000	20.627.000			
Kanuni takipteki krediler	29.730.000	-	-	29.730.000			
Eksi: Kredi karşılığı	(22.114.000)	-	-	(22.114.000)			
Toplam	336.999.000	158.696.000	75.298.000	570.993.000			

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.2 VERİLEN BANKA KREDİLERİ (devamı)

Kredi karşılığındaki değişiklik aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Dönem başındaki karşılık	22.114.000	44.833.699
Tahsili şüpheli krediler karşılığı	3.522.000	8.237.000
Tahsilatlar	(189.000)	(7.283.000)
Net karşılık	3.333.000	954.000
Yıl içerisinde silinen ve satılan krediler	(10.000)	(18.223.000)
Parasal kazanç	-	(5.450.699)
Dönem sonundaki karşılık	25.437.000	22.114.000

Abank, ilgili kredi müşterileriyle imzalanan orta ve uzun vadeli sözleşmelerle yeniden yapılandırılan kredileri ayrıca sınıflandırmıştır. 31 Mart 2005 itibarıyla, Abank 7.273.000 YTL (31 Aralık 2004: 6.023.000 YTL) tutarındaki ilgili kredilere tahmini değer düşüklüğü karşılığı olarak 5.164.000 YTL (31 Aralık 2004: 4.330.000 YTL) karşılık ayırmıştır. 31 Mart 2005 itibarıyla yeniden yapılandırılan krediler üzerinden 3.338.000 YTL (31 Aralık 2004: 1.180.000 YTL) faiz tahakkuk etmiştir.

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla şüpheli krediler karşılığı 3.690.000 YTL (31 Aralık 2004: 3.403.000 YTL) tutarında portföy üzerinden ayrılmış tutarı da içermektedir.

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla üzerinden faiz tahakkuku hesaplanmayan ya da faizi ertelenen kredilerin tutarı 33.075.000 YTL'dir (31 Aralık 2004: 29.730.000 YTL).

44.3 BANKA MÜŞTERİLERİ MEVDUATI

Diğer bankaların mevduatları

	31 Mart 2005				31 Aralık 2004			
	Tutar		Efektif faiz oranı		Tutar		Efektif faiz oranı	
	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para
Vadesiz mevduat	28.000	5.285.000	-	-	11.000	3.112.000	-	-
Vadeli mevduat	8.005.000	31.526.000	%16,48	%3	-	-	-	-
Toplam	8.033.000	36.811.000			11.000	3.112.000		

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.3 BANKA MÜŞTERİLERİ MEVDUATI (devamı)

Müşteri mevduatları

	31 Mart 2005				31 Aralık 2004			
	Tutar		Efektif faiz oranı		Tutar		Efektif faiz oranı	
	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para
Tasarruf								
Vadesiz	5.532.000	30.039.000	-	-	5.482.000	30.140.000	-	-
Vadeli	92.352.000	217.377.000	%18,8	%3,82	89.781.000	224.148.000	%21,21	%4,01
	97.884.000	247.416.000			95.263.000	254.288.000		
Ticari ve diğer								
Vadesiz	33.351.213	15.823.000			25.911.355	48.732.281	-	-
Vadeli	99.480.000	66.032.000			97.904.690	52.095.716	%17,96	%2,97
	132.831.213	81.855.000			123.816.045	100.827.997		
Toplam	230.715.213	329.271.000			219.079.045	355.115.997		

Diğer para piyasası mevduatları

	31 Mart 2005				31 Aralık 2004			
	Tutar		Efektif faiz oranı		Tutar		Efektif faiz oranı	
	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı para	Yeni Türk Lirası	Yabancı para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para
Repo yükümlülükleri:								
-Müşteriye borçlar	7.443.000	-	%11,59	-	3.658.000	-	%13,77	-
-Bankalara borçlar	103.114.000	-	%12,05	-	111.975.000	-	%14,05	-
	110.557.000	-			115.633.000	-		
Bankalararası mevduat	5.035.000	-	%15,1	-	19.634.000	-	%17,78	-
Diğer para piyasası mevduatları	-	-			1.408.000	-	%18,51	-
Toplam	115.592.000	-			136.675.000	-		

44.4 ALINAN KREDİLER

	31 Mart 2005				31 Aralık 2004			
	Tutar		Efektif faiz oranı		Tutar		Efektif faiz oranı	
	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para	Yeni Türk Lirası	Yabancı Para
Kısa vadeli								
Sabit faizli	26.528.000	221.711.800	%16,64	%3,68 - %7,5	30.190.000	210.295.558	%18,76	%3,67-%7,50
Değişken faizli	-	10.222.319		%5,19- %6,91	-	16.496.927	-	%4,38-%6,50
Orta-uzun vadeli								
Sabit faizli	-	-			-	-	-	-
Değişken faizli	-	22.253.612		%4,12-%5,28	-	14.222.872	-	%2,18-%4,65
Toplam	26.528.000	254.187.732			30.190.000	241.015.357		
Alınan krediler toplamı	280.715.732				271.205.357			

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.4 ALINAN KREDİLER (devamı)

Orta ve uzun vadeli kredilerin orjinal sözleşme koşullarına göre ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005		31 Aralık 2004	
	Sabit faizli	Değişken faizli	Sabit faizli	Değişken faizli
2005	-	697.000	-	602.000
2006	-	21.556.000	-	13.620.872
	-	22.253.000	-	14.222.872

YTL eşdeğeri 6.443.666 YTL (31 Aralık 2004: 6.462.000 YTL) olan yabancı para teminat mektupları alınan krediler karşılığında kredi veren kurumlara teminat olarak verilmiştir.

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla YTL eşdeğeri 3.138.154 YTL (31 Aralık 2004: 3.184.000 YTL) olan, 1.767.277 EUR (31 Aralık 2004: 1.743.142 EUR) tutarındaki kısa vadeli yabancı para krediler ilgili bankaya borç senedi verilerek alınmıştır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.5 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Grup, faaliyet konusu gereği finansal enstrümanlar içeren çeşitli işlemler gerçekleştirmektedir. Türev finansal araçlar iki taraf arasında yapılan finansal bir sözleşme olup, fiyatta veya benzer bir değışkende meydana gelen değışikliğin bağımlı olduğu bir finansal aracı ifade eder. Türev finansal araçlar vadeli döviz alım satımını, swap ve opsiyonları kapsar.

Aşağıdaki tablo türev finansal araçlardan kaynaklanan varlık ve yükümlülükleri ve nominal tutarların vade analizini göstermektedir. Nominal tutar; türev finansal aracın bağı olduğu varlığın faiz oranını, döviz kurunu veya oran endeksini ve türev finansal araçların değerindeki değışimin ölçülmesine baz olan tutarı ifade eder. Nominal değer yıl sonunda açık olan işlem toplamını gösterir, piyasa ve kredi riskinin göstergesi değildir.

Türev finansal enstrümanların rayiç değerleri bilanço tarihindeki vadeli döviz kurlarının kullanılmasıyla hesaplanır. Döviz ile ilgili türev işlemlerin rayiç değerinin tespitinde, bilanço tarihi itibarıyla vadeli döviz kurları piyasa fiyatlarının olmaması ve piyasa koşullarının çok değışken olduğu bir ortamda diğer yöntemler kullanılarak ileriye dönük güvenilir tahmin yapılmasının mümkün olmaması nedeniyle, cari piyasa kurlarının, vadede oluşması beklenen kurların bilanço tarihine indirgenmiş değerini yansıttığı varsayılmıştır.

31 Mart 2005									
	Rayiç bedeli varlıklar	Rayiç bedeli yükümlülükler	Nominal Tutar	1 aya kadar	1 ile 3 ay arası	3 ile 6 ay arası	6 ile 12 ay arası	1 ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Alım Satım Amaçlı Türevler									
Vadeli alış işlemleri	460.000	1.045.000	62.559.000	31.132.000	6.818.000	20.445.000	4.164.000	-	-
Vadeli satış işlemleri	445.000	47.000	63.910.000	31.760.000	6.993.000	20.512.000	4.645.000	-	-
Para swap alış	59.000	68.000	154.676.000	127.265.000	-	-	27.411.000	-	-
Para swap satış	-	1.037.000	159.648.000	127.273.000	-	-	32.375.000	-	-
Futures alış	12.000	35.000	3.033.000	-	3.033.000	-	-	-	-
Futures satış	-	-	3.058.000	-	3.058.000	-	-	-	-
Futures faiz alış	-	5.000	685.000	685.000	-	-	-	-	-
Futures faiz satış	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opsiyon alımı	-	-	7.273.000	6.043.000	1.230.000	-	-	-	-
Opsiyon satış	-	-	7.298.000	6.063.000	1.235.000	-	-	-	-
Toplam	976.000	2.237.000	462.140.000	330.221.000	22.367.000	40.957.000	68.595.000	-	-

31 Aralık 2004									
	Rayiç bedeli varlıklar	Rayiç bedeli yükümlülükler	Nominal Tutar	1 aya kadar	1 ile 3 ay arası	3 ile 6 ay arası	6 ile 12 ay arası	1 ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Alım Satım Amaçlı Türevler									
Vadeli alış işlemleri	939.000	833.000	33.335.000	373.000	8.895.000	6.915.000	17.152.000	-	-
Vadeli satış işlemleri	-	-	33.221.000	376.000	8.840.000	6.906.000	17.099.000	-	-
Para swap alış	54.000	1.030.000	139.861.000	113.690.000	-	-	26.171.000	-	-
Para swap satış	-	-	146.087.000	113.712.000	-	-	32.375.000	-	-
Futures alış	13.000	15.000	5.318.000	-	5.318.000	-	-	-	-
Futures satış	-	-	5.376.000	-	5.376.000	-	-	-	-
Opsiyon alımı	-	-	1.919.000	1.919.000	-	-	-	-	-
Opsiyon satış	-	-	2.106.000	2.106.000	-	-	-	-	-
Toplam	1.006.000	1.878.000	367.223.000	232.176.000	28.429.000	13.821.000	92.797.000	-	-

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR

Banka

Finansal Risk Yönetimi

Genel

Finansal risk yönetimi, ABank'ın Risk Yönetim Politikasında belirlenen ana ilkeler doğrultusunda yürütülmektedir. Buna göre finansal riskler piyasa, kredi ve likidite risklerinden oluşmaktadır. Bu riskler "Banka Risk Komitesi" tarafından izlenmekle beraber çeşitli risk komiteleri ve risk kontrol birimleri de risk yönetimiyle ilgili görevleri yerine getirmektedirler. Risk Yönetim Politikası, alınan riskleri tanımlamak, ölçmek, denetlemek ve yönetmek için gerekli altyapının detaylarını içermektedir. Risk Yönetimi Politikası aşağıdakileri kapsamaktadır:

- Etkili ve en iyi sermaye dağılımı
- Dinamik risk limitlerinin belirlenmesi
- Gerçek risklerin ölçülmesi

ABank'ın Risk Yönetim Politikası'nın temelinde etkili bir sermaye yönetim amacı yatmaktadır. ABank'ın gereken ekonomik sermayesiyle ilgili kendi öngörülerini vardır ve bunun ABank'ın risk profilini daha gerçekçi bir biçimde yansıttığına inanılmaktadır. ABank sermaye yönetimi araçları üzerinden çeşitli iş kolları için RaRoC (Risk Adjusted Return on Capital) analizleri yapmakta ve sonuçlarını performans ölçüm aracı olarak kullanmaktadır.

Risk Yönetim Politikası'nın son adım olarak, ABank kullanılabilir ekonomik sermayesine istinaden risk bazlı limitlerine karar vermekte ve gerçek riskleri bu limitler dahilinde incelemektedir.

Kredi Riski

ABank, iyi tanımlanmış faaliyet gösterme ve borç verme politikalarından oluşan merkezi bir kredi kabul sistemine sahiptir. ABank, kendi değerlendirme tablosuna ve skalasına sahiptir ve bu iç değerlendirme araçlarının sonuçlarını, kredi portföyünün yönetiminde, limitlerin oluşmasında ve teminatların belirlenmesinde kullanır.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Nakdi ve gayri nakdi kredilerin sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005		31 Aralık 2004	
	Nakdi	Gayri nakdi	Nakdi	Gayri nakdi
Otomotiv	8.076.889	14.082.213	4.720.000	8.131.000
Kimyasal madde	18.055.042	12.733.201	20.151.000	12.116.000
İnşaat	47.871.764	80.392.100	38.303.000	77.950.000
Elektrik ve elektronik	4.946.266	9.397.227	5.090.000	4.470.000
Finans	53.924.147	36.203.431	42.469.000	30.888.000
Yiyecek ve içecek	41.308.624	30.791.859	39.615.000	28.196.000
Orman ürünleri ve tarım	15.819.075	4.099.914	14.066.000	2.692.000
Demir ve çelik, metal olmayan	37.011.506	37.737.828	32.116.000	41.051.000
Makine	22.045.483	12.998.443	29.200.000	12.170.000
Madencilik	18.425.080	16.971.473	8.511.000	18.071.000
Kağıt	7.587.422	14.607.628	7.698.000	15.000.000
Petrol	3.917.547	6.859.557	5.112.000	9.037.000
Üretim	36.330.333	22.060.798	35.570.000	19.884.000
Tekstil	110.069.540	47.413.588	111.952.000	46.352.000
Turizm	18.610.260	1.308.445	14.112.000	1.808.000
Alım satım	83.191.621	103.902.646	68.048.000	98.512.000
Nakliyat	15.772.913	12.615.270	14.689.000	15.725.000
Diğer	57.559.555	41.069.215	59.146.000	55.475.000
Kurumsal krediler	600.523.066	505.244.837	550.568.000	497.528.000
Tüketici kredileri	3.750.468	-	4.642.000	-
Faiz tahakkukları	9.734.154	-	8.167.000	-
Gecikmiş krediler	33.074.902	-	29.730.000	-
Şüpheli krediler karşılığı	(25.437.059)	-	(22.114.000)	-
Toplam	621.645.531	505.244.837	570.993.000	497.528.000

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, azalan fon toplama kapasitesine bağlı olarak bir kurumun gerekli fonları toplayamama riskidir.

Grup genel likidite durumunu yakından izlemekte ve zor şartları baz alan katı sınırlar içerisinde çalışmaktadır. Grup likidite riskinden korunmak amacıyla, YTL ve yabancı para fon toplama imkanları için belirli yaklaşımlar oluşturmuştur.

Aşağıdaki tablo Grup'un bilanço tarihiyle sözleşme sonuna kadar kalan süre arasındaki vade dağılımına göre varlıklarını ve yükümlülüklerini (Bin YTL) göstermektedir:

	Bin YTL	1 Aya Kadar	1-3 Ay Arası	3-6 Ay arası	6-12 Ay arası	1 Yıl Üzeri	Toplam
31 Mart 2005							
Varlıklar							
Nakit değerler ve merkez bankası		11.817	-	-	-	-	11.817
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar		87.002	1.537	-	-	-	88.539
Para piyasası işlemlerinden alacaklar		21.032	-	-	-	-	21.032
Zorunlu karşılıklar		52.531	-	-	-	-	52.531
Alım satım amaçlı menkul değerler		11.732	971	1.731	37.025	4.787	56.246
Menkul değerler		77	6.944	1.482	8.617	236.657	253.777
Banka kaynaklı krediler ve avanslar	379.034		68.179	61.155	50.376	62.902	621.646
Finansal kiralama alacakları	6.437		7.621	11.326	18.506	24.908	68.798
Türev finansal araçlar	206		209	498	63	-	976
Elden çıkarılacak sabit kıymetler	-		-	-	-	4.108	4.108
Maddi varlıklar	-		-	-	-	4.389	4.389
Maddi olmayan varlıklar	-		-	-	-	3.103	3.103
Ertelenmiş vergi aktifi	-		-	-	-	35.251	35.251
Diğer aktifler	12.683		372	-	-	12.689	25.744
Toplam Varlıklar		582.551	85.833	76.192	114.587	388.793	1.247.956
Yükümlülükler							
Bankalararası mevduat		44.844	-	-	-	-	44.844
Müşteri mevduatları		462.680	72.547	11.951	12.117	693	559.987
Para piyasası mevduatları		115.592	-	-	-	-	115.592
Kullanılan krediler		70.844	34.530	56.962	97.636	20.745	280.717
Türev finansal araçlar		1.154	5	10	1.068	-	2.237
Diğer yükümlülükler ve karşılıklar (*)		58.796	196	90	698	6.317	66.097
Ödenecek gelir vergisi		1.352	211	-	-	-	1.563
Toplam Yükümlülükler		755.262	107.488	69.013	111.519	27.755	1.071.037
Net likidite fazlası		(172.711)	(21.655)	7.179	3.068	361.038	176.919
31 Aralık 2004							
Toplam Varlıklar		585.618	74.405	70.338	126.600	364.456	1.221.417
Toplam Yükümlülükler		728.632	140.276	54.096	108.154	18.097	1.049.255
Net likidite fazlası		(143.014)	(65.871)	16.242	18.446	346.359	172.162

(*) Bloke Hesaplar dahil

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Piyasa Riski

Piyasa riski, ilgili fiyat dalgalanmalarından dolayı ABank'ın piyasa değerinde oluşan düşüş olarak tanımlanmaktadır. Bu risk farklı model ve varsayımları gerektiren iki ana grupta yönetilmektedir. Alım-satım riski, yabancı para, sabit gelirli menkul değer, hisseler ve ilgili türev araçları gibi alıp-satılabilen varlıkların günlük değer değişiklikleri anlamına gelir. Riskteki değer; (VAR) alım-satımla ilgili gün be gün takibi için birincil araçtır. VAR, normal piyasa koşullarında, piyasa oranlarındaki ve fiyatlardaki hareketlere bağlı olarak oluşabilecek olası kayıpların istatistiki ölçümüdür. Buna ilave olarak; yapısal faiz oranı riski; göreceli olarak likit olmayan bilanço kalemlerinin verim eğrisindeki değişikliklere duyarlılığından kaynaklanan riske yöneliktir. ABank'ın bütünüyle piyasa riskine açıklığı, kurul tarafından tahsis edilen ekonomik sermayeyle sınırlıdır.

Kur Riski

ABank kur riskini merkezileştirip Hazine Bölümünü risk yönetimi konusunda görevlendirmiştir. Temel olarak bilançonun kur riski taşımadığı varsayılır. Oluşan bir kur riskine ticari risk muamelesi yapılır ve Yönetim Kurulu'nun belirlediği Value-at-Risk limitleri ve nominal limitlere tabidir.

31 Mart 2005 itibarıyla ABank'ın bilançosundaki açık yabancı para pozisyonu 62.316.000 YTL'dir. (31 Aralık 2004: 35.629.000 YTL-açık)

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Grup'un yabancı para cinsinden olan varlıkları, yükümlülükleri ve bilanço dışı kalemlerinin döviz cinslerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	(Bin YTL)	Yeni Türk Lirası	ABD Doları	EUR	Japon Yeni	Diğer	Toplam
31 Mart 2005							
Varlıklar							
Nakit değerler ve merkez bankası		4.134	4.687	2.781	46	169	11.817
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar		64.686	22.270	1.119	136	328	88.539
Para piyasası işlemlerinden alacaklar		4.566	16.466	-	-	-	21.032
Zorunlu karşılıklar		7.865	44.666	-	-	-	52.531
Alım satım amaçlı menkul değerler		56.198	48	-	-	-	56.246
Menkul değerler		29.140	224.634	3	-	-	253.777
Banka kaynaklı krediler ve avanslar		370.184	191.100	60.357	-	5	621.646
Finansal kiralama alacakları		11.851	30.373	26.574	-	-	68.798
Türev finansal araçlar		976	-	-	-	-	976
Elden çıkarılacak maddi varlıklar		4.108	-	-	-	-	4.108
Maddi varlıklar		4.389	-	-	-	-	4.389
Maddi olmayan varlıklar		3.103	-	-	-	-	3.103
Ertelenmiş vergi aktifi		35.251	-	-	-	-	35.251
Diğer aktifler		20.243	3.538	1.963	-	-	25.744
Toplam Varlıklar		616.693	537.782	92.797	182	502	1.247.956
Yükümlülükler							
Bankalararası mevduat		8.033	32.387	4416	-	8	44.844
Müşteri mevduatları		216.443	251.923	85.959	4.584	1.078	559.987
Para piyasası işlemlerinden borçlar		115.592	-	-	-	-	115.592
Kullanılan krediler		26.505	187.704	66.508	-	-	280.717
Türev finansal araçlar		2.237	-	-	-	-	2.237
Diğer borçlar ve karşılıklar (*)		33.144	25.293	7.218	-	442	66.097
Ödenecek gelir vergisi		1.563	-	-	-	-	1.563
Toplam Yükümlülükler		403.517	497.307	164.101	4.584	1.528	1.071.037
Net Bilanço Pozisyonu		213.176	40.475	(71.304)	(4.402)	(1.026)	176.919
Bilanço Dışı Pozisyon							
Türev finansal araçlar net nominal tutarları		(49.491)	(39.212)	83.453	4.428	1.075	253
Gayri nakdi krediler		246.387	173.708	83.174	9.988	1.119	514.376
31 Aralık 2004							
Toplam Varlıklar		609.355	523.820	87.672	171	399	1.221.417
Toplam Yükümlülükler		431.643	479.182	134.214	3.181	1.035	1.049.255
Net Bilanço Pozisyonu		177.712	44.638	(46.542)	(3.010)	(636)	172.162
Bilanço Dışı Pozisyon, net nominal tutar		194.646	170.074	119.143	14.149	2.139	500.151

(*) Bloke Hesaplar dahil

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Faiz Oranı Riski

Varlıkların ve yabancı kaynakların net bugünkü değeri, farklı vade ve pazar özelliklerindeki faiz oranları tarafından yönlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul değerler, hazine bonosu oranlarına duyarlıdır; bu nedenle trading kitabında yer alırlar ve Value-at-Risk limitlerine tabidirler. Kredi, mevduat ve diğer faiz oranına duyarlı varlıklar ve yabancı kaynaklar gibi kalemlerin, faiz oranlarındaki yapısal değişikliklere duyarlı oldukları farzedilir ve bu yüzden bankacılık defterlerinde sınıflandırılırlar. Konuyla ilgili risk, simulasyon tabanlı faiz oranı modelleriyle ölçülür. Aynı şekilde, varlık-yabancı kaynak uyumsuzluğu yüzünden ortaya çıkan riskler üzerinde limitler vardır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinden yeniden fiyatlandırma tarihine kadar kalan vadeler baz alınarak maruz kaldığı faiz riskini (Bin YTL) göstermektedir.

	1 Aya kadar	1-3 Ay arası	3-6 Ay arası	6-12 Ay arası	1-5 Yıl Arası	Faizsiz	Toplam
31 Mart 2005							
Varlıklar:							
Nakit değerler ve merkez bankası	293	-	-	-	-	11.524	11.817
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	81.437	1.537	-	-	-	5.565	88.539
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	21.032	-	-	-	-	-	21.032
Zorunlu karşılıklar	52.531	-	-	-	-	-	52.531
Alım satım amaçlı menkul değerler	277	971	1.731	36.970	4.702	11.595	56.246
Menkul değerler	77	6.944	1.482	8.617	236.657	-	253.777
Banka kaynaklı krediler ve avanslar	385.415	69.926	59.066	49.305	47.501	10.433	621.646
Finansal kiralama alacakları	5.496	7.113	11.326	18.506	24.908	1.449	68.798
Türev finansal araçlar	403	124	449	-	-	-	976
Elden çıkarılacak sabit kıymetler	-	-	-	-	-	4.108	4.108
Maddi varlıklar	-	-	-	-	(26)	4.415	4.389
Maddi olmayan varlıklar	-	-	-	-	-	3.103	3.103
Diğer aktifler (*)	11.116	(372)	-	-	-	50.250	60.995
Toplam Varlıklar	558.077	86.243	74.054	113.398	313.742	102.443	1.247.956
Yükümlülükler							
Bankalararası mevduat	39.531	-	-	-	-	5.313	44.844
Müşteri mevduatları	362.538	72.130	11.951	12.117	693	100.559	559.987
Para piyasası işlemlerinden borçlar	115.592	-	-	-	-	-	115.592
Kullanılan krediler	82.076	50.684	59.572	88.385	-	-	280.717
Türev finansal araçlar	1.154	5	10	1.068	-	-	2.237
Diğer borçlar ve karşılıklar (**)	54.656	196	90	140	5.018	5.997	66.097
Ödenecek gelir vergisi	-	-	-	-	-	1.563	1.563
Toplam Yükümlülükler	655.547	123.015	71.623	101.710	5.711	113.432	1.071.037
Bilançodaki faize duyarlı fazla	(97.470)	(36.772)	2.431	11.688	308.031	(10.989)	176.919
Bilanço dışı faize duyarlı açık	(1.339)	(205)	(67)	(5.444)	-	-	(7.055)
Toplam Faize Duyarlı Fazla	(98.809)	(36.977)	2.364	6.244	308.031	(10.989)	169.864

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Aşağıdaki tablo, Grup'un varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinden yeniden fiyatlandırma tarihine kadar kalan vadeler baz alınarak maruz kaldığı faiz riskini (Bin YTL) göstermektedir.

	1 Aya kadar	1-3 Ay arası	3-6 Ay arası	6-12 Ay arası	1-5 Yıl Arası	Faizsiz	Toplam
31 Aralık 2004							
Varlıklar:							
Nakit değerler ve merkez bankası	4,562	-	-	-	-	9,674	14,236
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	138,208	-	-	-	-	5,047	143,255
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	19,846	-	-	-	-	-	19,846
Zorunlu karşılıklar	52,751	-	-	-	-	-	52,751
Alım satım amaçlı menkul değerler	193	322	1,141	45,095	8,362	11,289	66,402
Menkul değerler	-	-	219,867	-	-	-	219,867
Banka kaynaklı krediler ve avanslar	338,577	69,642	50,973	53,354	48,687	9,760	570,993
Finansal kiralama alacakları	4,963	7,635	10,331	18,645	25,484	1,164	68,222
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	1,006	1,006
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	5,025	5,025
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	3,793	3,793
Diğer Aktifler (*)	7,083	-	-	-	-	48,938	56,021
Toplam Varlıklar	566,183	77,599	282,312	117,094	82,533	95,696	1,221,417
Yükümlülükler							
Bankalararası mevduat	-	-	-	-	-	3,123	3,123
Müşteri mevduatları	357,594	87,035	3,601	10,645	799	114,521	574,195
Para piyasası işlemlerinden borçlar	136,675	-	-	-	-	-	136,675
Kullanılan krediler	79,507	57,093	52,464	82,141	-	-	271,205
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	1,878	1,878
Diğer borçlar ve karşılıklar (**)	1,585	45	69	139	123	58,790	60,751
Ödenecek gelir vergisi	-	-	-	-	-	1,343	1,343
Ertelemiş vergi	-	-	-	-	-	85	85
Toplam Yükümlülükler	575,361	144,173	56,134	92,925	922	179,740	1,049,255
Bilançodaki faize duyarlı fazla	1,089	(60,305)	231,247	8,779	56,127	-	236,937
Bilanço dışı faize duyarlı açık	(215)	-	11	-	-	-	(204)
Toplam Faize Duyarlı Fazla	874	(60,305)	231,258	8,779	56,127	-	236,733

(*) Ertelemiş Vergi Alacağı dahildir.

(**) Bloke Hesaplar dahildir.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Faaliyet Riski

Faaliyet riski yetersiz veya başarısız iç süreçler, kişiler, sistemler veya dışsal olaylardan kaynaklanan direk veya dolaylı kayıp riski olarak tanımlanmaktadır.

Bütün işlerde işin doğası gereği varolan faaliyet riski; kişisel hatalar, sistemsel hatalar, yetersiz kontrol ve prosedürlerle ilgilidir. Faaliyet riski iş faaliyetlerindeki hataları, dahili ve harici sahtekarlıkları, ve doğal afetleri kapsamaktadır.

Grup, Risk Yönetimi ve dahili kontrol uygulamalarıyla faaliyet risklerini kontrol altında tutmakta ve detaylı yazılı prosedürlerle faaliyet göstererek riski en aza indirmektedir. Bu belgeler güncel olarak muhafaza edilmekte ve elektronik ortamda tüm kullanıcıların erişimine açıktır.

Sermaye Yeterliliği

ABank sermaye yeterliliği standart oranını izlemek için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından belirlenen oranları kullanmaktadır. Bu rasyolar sermaye yeterliliğini (BDDK tarafından belirlenen minimum 8%), ABank'ın sermayesi ile varlıklarını, bilanço dışı yükümlülüklerini, ağırlıklandırılmış ve göreceli piyasa ve diğer risk pozisyonlarını karşılaştırarak belirlenmektedir. 31 Mart 2005 itibariyle BDDK tarafından belirlenen yöntemler kullanılarak ABank'ın konsolide bazda hesaplanmış sermaye yeterlilik oranı %17.68 (31 Aralık 2004: %19,21)'dir.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Banka Dışı

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları

Grup'un türev finansal araçlar hariç ana finansal araçları banka kredileri, finansal kiralama, nakit ve kısa vadeli mevduatlar, ve menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Bu finansal araçların ana amacı Grup faaliyetleri için kaynak oluşturmaktır. Grup'un faaliyetleri sonucu oluşan; ticari borçlu ve alacaklı; birçok farklı finansal araçları vardır.

Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan ana riskleri; faiz oranı riski, likidite riski, kur riski, ve kredi riskidir. Yönetim Kurulu / İdare her bir riskin yönetimini gözden geçirmekte ve karar vermektedir; ve bunlar aşağıda özetlenmiştir. Grup ayrıca bütün finansal araçlardan kaynaklanan piyasa değeri riskini de izlemektedir.

1) Kur riski

Grup ağırlıklı olarak ekonominin yüksek ve değişken oranlı enflasyon yaşadığı Türkiye'de faaliyet göstermektedir.

Aşağıdaki tablo Yeni Türk lirasının 1 ABD Doları karşısındaki değerini göstermektedir :

		1 Ocak 2005 Döviz kuru	Dönem içerisindeki ortalama döviz kuru	31 Mart 2005 Döviz kuru
YTL /USD	Türkiye	1.3363	1.3205	1.3706
YTL /EUR	Türkiye	1.8233	1.7335	1.7757

Grup yabancı para yatırımlarını, alacaklarını, ticari borçlarını, finansal kiralama doğan yükümlülükleri ve borçlanmaları ile ilgili riskten korunma işlemi yaptırmamaktadır. Grup satışlarla ve satın almalarla ilgili tahmin edilen yabancı para riskleri ile ilgili riskten korunma işlemi yaptırmamaktadır.

2) Likidite Riskleri

Likidite riski, müşterilerin normal ticari şartlarda yükümlülüklerini yerine getirememesi ihtimalinden kaynaklanmaktadır. Grup bu riski yönetebilmek için periyodik olarak müşterilerin finansal açıdan devam edebilirliğini değerlendirmektedir. Likidite riski bazı durumlarda türev araçlar için bir piyasanın olmamasından kaynaklanabilmektedir.

3) Kredi Riski

Grup genel olarak kısa vadeli finansal araçlarını likidite ederek, alacak tahsilatı gibi, fon yaratmaktadır. Grup'un bu araçlardan işlemleri genel olarak rayiç değerlerine yaklaşmaktadır.

Grup'un kredi riski temel olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. Bilançoda görülen rakam, şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık düşüldükten sonraki rakamdır ve Grup yönetimi tarafından geçmiş dönem deneyimlerine ve o anki ekonomik ortama göre tahmin edilerek belirlenir.

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2005 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44.6 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

4) *Fiyat Riski*

Grup iş faaliyetinin doğası gereği kur dalgalanmalarına maruz kalmaktadır. Grup'un ithalatı ABD Doları ve çeşitli Avrupa Para birimindedir. Bu para birimlerinin bağlı ortaklıkların yerel para birimleri karşısında değerlendirilmesi Grup'un sonuçları üzerinde ters etki yaratmaktadır. Kredilerin bir kısmı piyasa faiz oranlarına bağlı olduğundan Grup yerli ve uluslararası piyasalardaki faiz dalgalanmalarına karşı risk taşımaktadır. Grup'un kur ve faiz oranı risklerine karşı korunma amaçlı finansal aracı bulunmamaktadır.

5) *Faiz Oranı Riski*

Grup; kredileri için genellikle sabit faizli sözleşmeleri tercih etmektedir. 31 Mart 2005 itibarıyla Grup'un (banka dışı) uzun vadeli kredilerinin tamamına yakını sabit faizlidir. Kısa vadeli yabancı para birimi cinsinden kredilerine uygulanan faiz oranı aşağıdaki gibidir:

Sabit faizli banka borçları	%1,38-%5,8
Sabit faizli finansal kiralama borçları	%4,5-%11,33

31 Mart 2005 itibarıyla Banka'nın aldığı kredilerin faiz aralığı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli yabancı para birimi cinsinden;	
Sabit faizli krediler	%3,68-%7,5
Değişken faizli krediler	%5,19-%6,91

Uzun vadeli yabancı para birimi cinsinden;	
Değişken faizli krediler	%4,12-%5,28

Rayiç Değerler

Ticari alacaklar ve diğer dönen varlıklar ile ticari ve diğer borçlar kısa vadeli olduklarından rayiç değerleri bilançoda taşınan değerleriyle aynıdır.

Yatırımlar, belirlenmiş bir piyasa fiyatları olmaması ve diğer metodların rayiç değerini bulmakta kullanılmasında yetersiz kalması nedeniyle maliyet değerleri ile taşınırlar.

Uzun vadeli ve kısa vadeli finansal kiralama yükümlülükleri yabancı para cinsinden oldukları ve yıl sonu döviz kurları ile tekrar değerlendirildiği için bilançoda taşınan değerleriyle aynıdır.

Banka borçlarının rayiç değerlerinin ilgili taşınan değerlerini ifade ettiği kabul edilmektedir, çünkü borçlara uygulanan faiz, aktif piyasa oranlarını yansıtabilecek şekilde borcu veren kurum tarafından güncellenmektedir.