

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

1. İşletmenin Fiili Faaliyet Konusu

Mazhar Zorlu Holding A.Ş.'nin (Ana Ortaklık) ana faaliyet konusu iştirak ettiği şirketlerin yönetimine katılmak ve aracılık yapmamak şartıyla hisse senetlerini iktisap etmek ve satmaktır.

Bağlı Ortaklıklarının faaliyet konuları ise, plastik boru ve aksamı imalatı, pazarlama, tekstil ve sigorta aracılık hizmetleridir

Ana Ortaklık :

Mahzar Zorlu Holding A.Ş.

Bağlı Ortaklık :

Egeplast Ege Plastik Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Ege Yıldız Plastik Pazarlama Ticaret A.Ş.
Ege Pamtur Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ege Sigorta Acenteliği ve Ticaret A.Ş.

2. Sermayenin %10 ve Daha Fazlasına Sahip Ortaklar

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir (milyon TL) :

30 Haziran 2004

Hissedarlar	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Sermaye Düzeltmesi</u>	<u>Toplam Düzeltilmiş Sermaye</u>
Kemal Zorlu	%34,70	3,643,950	10,137,138	13,781,088
Nafiz Zorlu	%30,13	3,163,650	8,800,987	11,964,637
Diğer- Halka Açık	%35,17	3,692,400	10,271,921	13,964,321
	<u>%100,00</u>	<u>10,500,000</u>	<u>29,210,046</u>	<u>39,710,046</u>

3. Sermayeyi Temsil Eden Hisse Senetlerine Tanınan İmtiyazlar

30.06.2004 tarihi itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

- Rüçhan Hakkı Kullanımına İlişkin İmtiyazlar: Esas sözleşmenin 10.maddesinde, rüçhan hakkı kullanımında; A grubundan kendi grubu içinde kullanılmayan rüçhan hakları eşit olarak B grubu , B grubundan kendi grubu içinde kullanılmayan rüçhan hakları eşit olarak A grubu hisse sahiplerine intikal ettirilmektedir.
- Yönetim Kuruluna Seçilmeye İlişkin İmtiyazlar: Esas sözleşmenin 15. maddesinde yönetim kuruluna aday gösterme ; yönetim kurulu genel kurulca beş üyeden teşekkül ettiği takdirde, üçü A

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(3.Devamı)

grubu, ikisi B grubu hissedarların gösterdiği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu yedi üyeden teşekkül ettiği takdirde, dört üye A grubu ve üç üye B grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu dokuz üyeden teşekkül ettiği takdirde, beş üye A grubu ve dört üye B grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.

- c) Oy Kullanma Hakkına İlişkin İmtiyazlar: Esas sözleşmenin 21. maddesinde A grubu hisse senedi sahiplerine olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında ikişer oy, diğer grup hisse senedi sahipleri birer oy hakkına sahiptir. Ancak esas mukavele tadiline müteallik kararlarda bütün hisselerin birer oy hakkı vardır.
- d) Vekaleten Temsil Hakkına İlişkin İmtiyazlar: Esas sözleşmenin 22. Maddesinde genel kurul toplantılarında A ve B grubu hisse sahipleri kendilerini ancak aynı grup hissedarlar vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Diğer hissedarlar, hissedarlardan veya hariçten vekil tayin edebilirler.

4. Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklarda Kayıtlı Sermaye Tavanı

Ana ortaklığın kayıtlı sermaye tavanı 30.06.2004 tarihi itibarıyla 25.000.000 Milyon TL dir.

5. Dönem İçinde Yapılan Sermaye Artırımları Ve Kaynakları

Ana ortaklığın sermayesi Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.02.2004 / 03 sayılı kararı ve SPK'nın 09/03/2004 Tarih ve 19/203 sayılı onayı ile 10 Trilyon TL'den 10.5 Trilyon TL'ye çıkarılmış olup, sermaye artışı 24 Mart 2004 Tarih ve 6014 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde Tescil edilmiştir. Sermaye artırımının kaynakları aşağıda yer almaktadır.

<u>Arttırım Tarihi</u>	<u>Arttırım Tutarı Milyon TL</u>	<u>Olağanüstü Yedekler Milyon TL</u>	<u>İştirak Satış Karı Milyon TL</u>	<u>Sabit Kıymet Satış Karı Milyon TL</u>
24.03.2004	500.000	21,824	411,618	66,558

6. Dönem İçinde İhraç Edilen Hisse Senedi Dışındaki Menkul Kıymetler

30.06.2004 Tarihi itibarıyla ihraç edilen menkul kıymet yoktur.

7. Dönem İçinde İtfa Edilen Borçlanmayı Temsil Eden Menkul Kıymetler

Yoktur.

8. Cari Dönemde Duran Varlık Hareketleri

	<u>Milyon TL</u>
a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti:	265,129
b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti :	2,554,050
c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları :* -Varlık maliyetlerinde (+) : -Birikmiş amortismanlarda (-) :	Yoktur. Yoktur

*Şirket yeniden değerlendirme yapmamaktadır.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(8.Devamı)

d) Yapılmakta Olan Yatırımların Niteliği, Toplam Tutarı, Başlangıç Ve Bitiş Tarihi Ve Tamamlanma Derecesi:

<u>Devam Eden Yatırımlar</u>	<u>Başlangıç-Bitiş Tarihleri</u>	<u>Yatırım Tutarı (Milyon TL)</u>	<u>Gerçekleşen Tutar (Milyon TL)</u>
Ege Sökteks Bina Yatırımı*	Ocak 2003 /	-	4,111,237

*Söz konusu yatırım ile ilgili açıklamalar 33 nolu bilanço dipnotunda yer almaktadır.

9. Cari ve Gelecek Dönemlerde Yararlanılacak Yatırım İndiriminin Toplam Tutarı

30 Haziran 2004 itibariyle cari dönemlerde yararlanılacak yatırım indirimi:

Cari dönemde yararlanılan yatırım indirimi : 2.384.179 Milyon TL

Gelecek Dönemde yararlanılması muhtemel Yatırım indirimi tutarı : 12.035.138 Milyon TL

10. Şirketin Ortaklar, İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Ve Grup Şirketleri İle Olan Alacak-Borç İlişkisi

Konsolidasyon kapsamına girmeyen ilişkili şirketlerle olan ticari bakiyeler aşağıdaki gibidir:

30.06.2004

	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari Alacaklar Milyon TL</u>	<u>Ticari Olmayan Alacaklar Milyon TL</u>	<u>Ticari Borçlar Milyon TL</u>	<u>Ticari Olmayan Borçlar Milyon TL</u>
1) Ortaklar*	-	3,065	-	656,168
2)Bağlı Ortaklık**	-	-	-	-
3) İştirakler***	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	656,168

* ŞAHIS ORTAKLAR

Ticari Olmayan Alacak
3,065

Ticari Olmayan Borç
656.168

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

11. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri

Hazırlanış Esası :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI/1, Seri: XI/20 ve Seri XI/21 sayılı tebliğlerinde ve bu tebliğlerde değişiklik ve eklemeler yapan diğer tebliğlerle, Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi ortaklıklar tarafından düzenlenecek mali tablolar ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallar (bundan sonra "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlenmiştir.

Şirket, mali tablolarını SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Seri: XI No: 20 sayılı “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esasları Hakkındaki Tebliğ” ile Seri: XI/21 sayılı “Sermaye Piyasasında Konsolide Mali Tablolara ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliği” 1 Ocak 2003 tarihinden sonra sona eren ilk yıllık mali tablolarda uygulanmak üzere yayımlamıştır.

Ekli mali tablolar bu nedenle yayınlanmak üzere Şirket tarafından veya Seri XI No: 20 ve Seri XI No: 21 sayılı tebliğlere uygun olarak hazırlanmıştır.

Enflasyon muhasebesi:

Ekte sunulan mali tablolar SPK'nın Seri: XI No: 20 sayılı tebliğinin (Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esasları Hakkındaki Tebliği) öngördüğü Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimi yansıtmak üzere yapılan düzeltmeleri içermektedir.

SPK Seri: XI No: 20 sayılı tebliğ, yüksek enflasyon dönemlerinde hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki paranın satın alma gücüyle gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere tekabül eden bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. Seri: XI No: 20 sayılı tebliğin uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Devlet

İstatistik Enstitüsü (DİE) tarafından yayımlanan Toptan Eşya Fiyat Endeksi baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %181'dir. Bu tebliğin uygulanmasını öngören bir diğer sebep ise ilgili dönemin bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının, hesap döneminin başına göre %10 veya daha fazla bir oranda artması halinde, içinde bulunulan hesap döneminde yüksek enflasyon döneminin başlamasıdır. Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, DİE tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır (1994 endeksi: 100). Ekte sunulan 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan söz konusu endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(11.Devamı)

<u>Tarih</u>	<u>Endeks</u>	<u>Katsayı</u>
31 Aralık 2001	4,951.7	1.6121
31 Aralık 2002	6,478.8	1.2321
31 Aralık 2003	7,382.1	1.0813
30 Haziran 2004	7,982.7	1.0000

Türk Lirası'nın ABD Doları karşısındaki yıllık değişiminin, Türkiye'deki toptan eşya fiyat endeksiyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir;

<u>Yıl:</u>	<u>Haziran 2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Dolar artış oranı	(%6.4)	(%14.6)	%13.6	%114.3
TEFE Oranı	%8.1	%13.9	%30.8	%88.6

Sermaye Piyasası Kurulu Seri: XI No: 20 sayılı tebliğ'e ilişkin düzeltmeler aşağıda belirtilen yöntemler uygulanarak ilişikteki mali tablolara yansıtılmıştır.

Bilanço tarihindeki cari değerlerle ifade edilmemiş olan bilanço kalemleri genel fiyat endeksi (DİE) kullanılmak suretiyle bilanço tarihindeki parasal değerlere taşınmıştır. Buna ek olarak, önceki dönemlerle ilgili bakiyelerin de genel fiyat endeksi uygulanarak aynı parasal birimi ifade etmesi sağlanmıştır.

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde geçerli parasal birim ile gösterildiklerinden yeniden düzeltilmemiştir. Parasal kalemler, elde tutulan nakitleri ve nakit olarak alacakları veya nakit olarak ödenecek borçları ifade etmektedir.

Parasal olmayan aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihine kadar oluşan genel fiyat endeksi ile çarpılmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, sabit kıymetler, finansal duran varlıklar ve benzeri parasal olmayan varlıklar alım tarihlerinden itibaren, piyasa rayicini aşmamak kaydıyla, bilanço tarihine dek endekslenmeye tabi tutulmuştur. Birikmiş amortismanlar da endekslenmiş tutarlar üzerinden yeniden hesaplanmıştır. Sermayenin düzeltilmesinde sermaye artırımının tescil tarihi veya sermaye artırımına mahsuben ödenen tutarların tahsil tarihi dikkate alınmıştır. Emisyon primlerinin düzeltilmesinde ise tahsil tarihleri dikkate alınmıştır. Diğer özsermaye kalemleri ise oluştuğu şekilde veya özsermayedeki artış tarihleri esas alınmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Tüm gelir tablosu kalemleri paranın bilanço günündeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmek amacıyla, gelir ve giderlerin tahakkuk ettiği tarihler esas alınarak düzeltme işlemine tabii tutulur ancak parasal olmayan bilanço kalemlerinin düzeltilmesine bağlı amortisman, sabit kıymet satış karı / (zararı) gibi özellik taşıyan gelir tablosu kalemlerine ilişkin Seri: XI No: 20 sayılı tebliğ ile getirilen hükümler saklıdır.

Parasal kazanç ve kayıp; enflasyon etkisi sonucunda ve parasal olmayan varlıkların, özkaynakların ve gelir tablosu kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan farklardan oluşmaktadır. Düzeltmeler sonucunda oluşan bütün parasal kazanç ve kayıplar, gelir tablosunda gösterilmiştir.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(11.Devamı)

SPK'nın Seri: XI, No: 26 sayılı "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e göre; Mali tablolarda öz sermaye kalemleri kayıtlı değerleri üzerinden gösterilmelidir. Bu bağlamda anılan hesapların düzeltilmesi sonucunda oluşan farklar, bilançoda toplu halde "Öz Sermaye Düzeltme Farkları" hesabında raporlanmıştır.

Konsolidasyon

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Mahzar Zorlu Holding A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıklarındaki hisse payları aşağıdaki gibidir :

30.06.2004 (Milyon TL)

<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>Nominal Sermaye (Milyon TL)</u>	<u>Ana Ortaklık Doğrudan Payı (%)</u>	<u>Ana Ortaklık Dolaylı Payı (%)</u>	<u>Ana Ortaklık Dışı Pay (%)</u>
Ege Sigortacılık A.Ş.	50,000	99,20	-	0,80
Ege Yıldız A.Ş.	35,000,000	13,52	45,48	41
Ege Pamtur A.Ş.	7,800,000	2,69	52,29	45,02
Ege Plast A.Ş.	10,765,139	47,63	5,55	46,82

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi :

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işlemi, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.
- Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklık'daki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıklardaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibariyle ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir. Kayıtlı değer lehine oluşan fark, pozitif şerefiye olarak konsolide bilançonun aktifinde ayrı bir kalemde gösterilir ve şerefiyenin izafe edildiği ekonomik birimin faydalı ömrünü geçmemek üzere en fazla 20 yıl içinde itfa edilir; kayıtlı değer aleyhine oluşan fark ise negatif şerefiye olarak bilançonun aktifinde negatif olarak ayrı bir kalemde gösterilir ve en fazla 20 yıl içinde itfa edilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye hesap grubu kalemlerinden, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce; 'Ana Ortaklık Dışı Özsermaye' hesap grubu adıyla gösterilir.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(11.Devamı)

- Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

a) Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok değerlendirme yöntemi olarak tüm stoklar için hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılmaktadır. Maliyet muhasebesi sistemi olarak safha maliyeti uygulanmaktadır.

b) Menkul Kıymetler

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla repo anlaşmaları kayıtlarda maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir. Dönem faiz reeskontları vade sonunda elde edilecek toplam faizin bilanço tarihine kadar olan kısmının kayıtlara alınması yoluyla yapılmaktadır

Repo konusu edilen menkul kıymetler ise, vadesinde elde edilecek gelirin, repo tarihinden bilanço tarihine kadar geçen süreye isabet eden gelirin tahakkuku suretiyle değerlendirilir.

c) Alacak ve Borçlar

Ticari alacaklar ve borçlar, kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Vadeli alım ve satımlar nedeniyle, Türk Lirası alacaklar ve borçlar ile sözleşmelerde belirlenen bir faiz oranı belirlenmemesi nedeni ile bilanço tarihi itibari ile borç ve alacağın vadesine uygun vadelere devlet iç borçlanma senetleri faiz oranı kullanılarak düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.

Yabancı para bazındaki senetsiz ticari alacaklar ve borçlar ilgili sözleşmelerde belirlenen bir faiz oranı bulunmaması nedeni ile Libor oranı kullanılarak düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.

Tacari alacak ve borçların düzeltme işlemleri ile ilgili kayıtlar bilançoda alacak ve borç reeskontu olarak gösterilmiştir, gelir tablosunda ise satış , satışların maliyeti ve stok hesapları ile ilişkilendirilmiştir.

Vadeli çek ve senet rakamlarının içerdiği enflasyon payları, ilgili sözleşmelerde belirlenen bir faiz oranı bulunmaması nedeniyle, %42 resmi reeskont oranı kullanılarak düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.

Vadeli çek ve senet düzeltme işlemleri ile ilgili kayıtlar bilançoda alacak ve borç reeskontu olarak gösterilmiş, gelir tablosunda ise reeskont geliri ve gideri hesapları ile ilişkilendirilmiştir.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(11.Devamı)

d) Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Şüpheli alacaklar, ödeme süresi geçmiş ve bu nedenle vadesi birkaç defa uzatılmış veya protesto edilmiş, yazı ile birden daha fazla sayıda talep edilmiş yada dava veya icra safhasına aktarılmış senetli ve senetsiz alacakları kapsamakta olup, bunlara karşılık ayrılmaktadır.

e) Maddi Duran Varlıklar ve Amortisman

Amortisman tabi maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıklar, ilgili varlıkların elde etme maliyetinin satın alma yıllarına ait düzeltme katsayısı kullanılarak yeniden düzenlenmiş değerleri üzerinden gösterilmektedir. İlgili amortisman ve tükenme ve itfa payları enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden geçmişe şamil olacak şekilde faydalı ömre göre doğrusal amortisman ve azalan bakiyeler usulü kıst amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

Maddi duran varlıklar için aşağıdaki ömürlere göre amortisman ayrılmaktadır :

	<u>Oran (%)</u>
Binalar	2-4
Yer Altı Ve Yerüstü Düzenleri	6
Makine, Tesis Ve Cihazlar	10-25
Taşıt Araç Ve Gereçleri	20
Döşeme Ve Demirbaşlar	20-25
Haklar	20
Özel Maliyetler	20

f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyet bedelleriyle yansıtılıp beş yılda doğrusal itfa yöntemine tabi tutulmaktadır.

g) Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükte olan İş Kanunu, Şirkette bir yılını doldurmuş olan her personele sebepsiz olarak işten çıkarma veya emekliliğe hak kazanma, askere çağırılma veya ölüm hallerinde kıdem

tazminatı ödemeyi öngörür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarıdır ve 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 1.485 Milyon TL dir.

h)Yabancı Para Varlık ve Borçlar

Dönem içerisinde yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihinde geçerli kurlar esas alınarak Türk lirasına çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlıklar TCMB döviz alış kuru, borçlar TCMB döviz satış kuru esas alınarak Türk lirasına çevrilmiştir (Bilanço dipnotu 30). Yabancı para cinsinden işlem ve bilanço kalemlerinin Türk lirasına çevrilmesinden doğan kur farkı gelir ve giderleri cari dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(11.Devamı)

i) Satışlar

Satış hasılatı mallar sevk edildiği anda belirlenmektedir.

j) Gelir ve Gider Tahakkukları

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna bağlı olarak gelir, hizmet bitirildiği veya mal teslim edildiği anda hesaba alınmaktadır.

k) Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

l) Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket, finansal kiralama işlemleri ile ilgili ortaya çıkan giderleri, genel yönetim giderleri kalemi altında ve kira ödeme dönemlerinde muhasebeleştirilmektedir.

m) Finansal Duran Varlıklar

Finansal duran varlıklar sürekli bir değer düşüklüğü bulunmadığı takdirde, bilanço tarihi itibari ile endekslenmiş maliyet değerleri ile gösterilmektedir.

12. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan ve Açıklamayı Gerektiren Hususlara İlişkin Bilgi

- a) Ana ortaklığın aktifinde kayıtlı bulunan bir gayrimenkul 16 Eylül 2004 tarihi itibariyle 320 Milyar TL'ye satılmış olup, şirket yönetiminin sözkonusu satıştan doğan 315 Milyar TL tutarındaki gayrimenkul satış karının tamamının sermayeye eklenmesine karar verilmiştir.
- b) Kıdem tazminatı tavanı 1 Temmuz 2004 tarihinden geçerli olmak üzere 1.575 Milyon TL'sine yükseltilmiştir

13. Şarta Bağlı Zararlar İle Her Türü Şarta Bağlı Kazançlara İlişkin Bilgi

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle bağlı ortaklar tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış dava ve icra takiplerinin toplam tutarı 6.994.771 Milyon TL, 92.493 Usd ve 548.816 Euro'dur. Bilanço tarihi itibariyle Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar aleyhine açılmış dava ve icra takipleri bulunmamaktadır.

14. Şirketin Gayri Safi Kar Oranları Üzerinde Önemli Ölçüde Etkide Bulunan Muhasebe Tahminlerinde Değişikliklere İlişkin Bilgi Ve Bunların Parasal Etkileri

Yoktur.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

15. Aktif Değerler Üzerinde Mevcut Bulunan Toplam İpotek Ve Teminat Tutarları

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların aktif değerleri üzerinde, çeşitli bankalardan kullanılan kredilere karşılık verilmiş olan ipoteklerin tutarı 74,805,792 Milyon TL, 110 Milyon USD ve 3 Milyon Euro'dur.

16. Aktif Değerlerin Toplam Sigorta Tutarı

	30 Haziran 2004
	<u>Milyon TL</u>
Binalar	20,063,081
Makine, tesis ve demirbaşlar	11,800,000
Stoklar	14,695,500
Taşıtlar	939,6676
<u>Toplam</u>	<u>47,498,247</u>

17. Alacaklar İçin Alınmış Olan İpotek Ve Diğer Teminatların Toplam Tutarı

a) Teminat Mektupları

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle bağlı ortaklıklar tarafından alınmış teminat mektuplarının toplam tutarı 75,624 Milyon TL'dir.

b) Alınan Teminat Çek ve Senetleri

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle bağlı ortaklıklar tarafından alınmış teminat çek ve senetlerinin toplam tutarı 5.420.833 Milyon TL, 1.005.541 USD ve 588,816 Euro'dur

c) Alınan İpotekler

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle bağlı ortaklıklar tarafından alınmış ipoteklerin toplam tutarı 3,008,677 Milyon TL'dir.

18. Pasifte Yer Almayan Taahhütlerin Toplam Tutarı

a) Teminat Mektupları

Bağlı ortaklıklar tarafından gümrük müdürlüklerine ve satıcılara verilmiş olan teminat mektuplarının toplam tutarı 1,717,676 Milyon TL, 14,555,558 USD ve 64,921 Euro'dur.

19. Bankalardaki Mevduatın Bloke Olanına İlişkin Tutarlar

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle bağlı ortaklıkların bankalardaki bloke mevduat tutarı 7,907 Milyon TL'dir.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE
DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

20. Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi

30 Haziran 2004

<u>Menkul Kıymetler/ Finansal Duran Varlıklar</u>	<u>Maliyet Bedeli Milyon TL</u>	<u>İşlem Gördüğü Borsa</u>	<u>Borsa Rayici Milyon TL</u>
Diğer Finansal Duran Varlıklar			
Kipa A.Ş.	595	İ.M.K.B.	4,658
Kaplamin A.Ş.	677	İ.M.K.B.	2,769
<u>Toplam</u>	<u>1,272</u>		<u>7,427</u>

21. Menkul Kıymetler Ve Bağlı Menkul Kıymetler Grubu İçinde Yer Alıp İşletmenin Ortakları, İştirakleri Ve Bağlı Ortaklıkları Tarafından Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymet Tutarları Ve Bunları Çıkaran Ortaklıklar
Yoktur.

22. Mali Tablolardaki "Diğer" İbaresini Taşıyan Hesap Kalemlerinden Dahil Olduğu Grubun Toplam Tutarının %20'sini Veya Bilanço Aktif Toplamının %5'ini Aşan Kalemlerin Ad Ve Tutarları

İlişikteki mali tablolarda diğer ibaresini taşıyan hesap kalemleri aşağıdaki gibidir (milyonTL)

a) Menkul Kıymetler Grubu İçerisinde "Diğer Menkul Kıymetler"

30.06.2004
Milyon TL

B Tipi Fonlar 110,240

b) Diğer Kısa Vadeli Alacak Grubu İçerisinde Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

30.06.2004
Milyon TL

Şüpheli Diğer Alacaklar 7,263,973
Ege Basteks Tic.A.Ş. 101,566
Eximbank 95,974
Egesökteks Tekstil ve san.Tic.A.Ş. 91,318
Tasfiye Halinde As Boru Plastik San. Tic.Ltd. 74,829
Plastek Plastik Dış Tic.A.Ş. 47,181
Personelden Alacaklar 9,883
Diğer 532.998
Toplam **8,217,722**
=====

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE
DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(22.Devam)

c) **Diğer Dönen Varlıklar**

30.06.2004

Milyon TL

Devreden KDV	357,927
Gelecek Aylara Ait Giderler	173,260
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	75,980
İş Avansları	8,217
Personel Avansları	812
<u>Toplam</u>	<u>616.196</u>

d) **Diğer Uzun Vadeli Alacaklar Grubu İçerisinde “ Uzun Vadeli Diğer Alacaklar”**

30.06.2004

Milyon TL

Güçbirliği Holding A.Ş.	12,823.953
-------------------------	------------

e) **Finansal Duran Varlıklar Grubu içerisinde Diğer Finansal Duran Varlıklar**

30.06.2004

Milyon TL

Güç Birliği Holding	18,930,703
Güçyapı A.Ş.	8,806,878
Merpa Import	1,635,411
İzmir Enerji A.Ş	498,465
Rom Egeplast	630,779
Diğer	9,284,992
<u>Toplam</u>	<u>39,787,228</u>

f) **Diğer Duran varlıklar**

Gelecek Yıllara Ait Giderler	98.068
Diğer	326
<u>Toplam</u>	<u>98.394</u>

g) **Diğer Kısa Vadeli Borçlar Grubu İçerisinde Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Gelecek Aylara Ait Gelirler	260,739
Ege Zorlu Plastik San.Ticaret A.Ş.	1,179,346
Personele Borçlar	288,805
Diğer	79,489
<u>Toplam</u>	<u>1,808,379</u>

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE
DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(22.Devam)

h) Diğer Faaliyetlerden Gelirler Ve Karlar Grubu İçerisinde Faaliyetle İlgili

Diğer Gelirler Ve Karlar

Kambiyo Karları	5,548,846
Reeskont Gelirleri	958,467
Menkul Kıymet Satış Karı	9,056
Diğer olağan Gelir ve Karlar	204,749
<u>Toplam</u>	<u>6,721,118</u>

D) Faaliyetle İlgili Diğer Gider Zararlar

Karşılık Gideri	18,002.901
Komisyon Gideri	20,307
Reeskont Gideri	444,141
Kambiyo Zararları	398,683
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	116,374
<u>Toplam</u>	<u>18.982.406</u>

J) Diğer Olağanüstü Gelir ve Karlar

Sabit kıymet Satış Geliri	70,725
Vergi Gecikme Zammı Tahakkuk İptali	889,231
Diğer	20,079
<u>Toplam</u>	<u>980,035</u>

k) Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar

Matrah Artırım Vergileri	21,008
İhtilafli Vergi Karşılıkları	32,561
Petkim Taahhüt Zararı	14,096
<u>Toplam</u>	<u>67,665</u>

23. "Diğer Alacaklar" İle "Diğer Kısa Veya Uzun Vadeli Borçlar" Hesap Kalemi İçinde Bulunan Ve Bilanço Aktif Toplamının %1'ini Aşan, Personelden Alacaklar İle Personele Borçlar Tutarlarının Ayrı Ayrı Toplamları

Yoktur.

24. Ortaklar, İştirakler Ve Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar Nedeniyle Ayrılan Şüpheli Alacak Tutarları Ve Bunların Borçluları

Yoktur.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

**01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE
DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI**

25. Vadesi Gelmiş Bulunan Ve Henüz Vadesi Gelmeyen Alacaklar İçin Ayrılan Şüpheli Alacak Tutarları

Vadesi gelmiş bulunan ancak tahsili şüpheli görülen yurtiçi ve yurtdışı alacak bakiyeleri için 12,650,682 Milyon TL şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

26- Şirket İle Dolaylı Sermaye Ve Yönetim İlişmesine Sahip İştirakler Ve Bağlı Ortaklıkların Dökümü, İştirakler Ve Bağlı Ortaklıklar Hesabında Yer Alan Ortaklıkların İsimleri Ve İştirak Oran Ve Tutarları, En Son Mali Tablolarında Yer Alan Dönem Karı Veya Zararı, Net Dönem Karı Veya Zararı İle Bu Mali Tabloların Ait Olduğu Dönem, Sermaye Piyasası Kurulu Standartlarına Göre Hazırlanıp Hazırlanmadığı, Bağımsız Denetime Tabi Tutulup Tutulmadığı Ve Bağımsız Denetim Raporunun Olumlu, Olumsuz Ve Şartlı Olmak Üzere Hangi Türde Düzenlendiği

Yoktur.

27. İştirakler Ve Bağlı Ortaklıklarda İçsel Kaynaklardan Yapılan Sermaye Artırımı Nedeniyle Elde Edilen Bedelsiz Hisse Senedi Tutarları

Yoktur.

28. Taşınmazlar Üzerinde Sahip Olunan Aynı Haklar Ve Bunların Değerleri

Yoktur.

29. Duran Varlıklarda Son Üç Yılda Yapılan Yeniden Değerleme Tutarları

Enflasyon muhasebesi düzeltmeleri ile yasal kayıtlardaki yeniden değerlemeler ekli mali tablolarda iptal edilmiştir.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE
DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

30. Yabancı Paralarla Temsil Edilen Ve Kur Garantisi Olmayan Alacak Ve Borçlar İle Aktifte Mevcut Yabancı Paraların Ayrı Ayrı Tutarları Ve TL'ye Dönüştürülme Kurları

30 Haziran 2004

<u>Varlık Cinsi :</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Miktarı</u>	<u>Değerleme Kuru (TL)</u>
Banka Mevduatı	ABD\$	356.170	1.485.911
	EURO	256.617	1.806.868
Ticari Alacaklar	ABD\$	591.790	1.485.911
	EURO	330.146	1.806.868
Alacak Senetleri	ABD\$	12.154	1.485.911
	EURO	3.600.000	1.806.868
Şüpheli Alacaklar	ABD\$	866.625	1.485.911
	EURO	3..573.364	1.806.868
Ortaklardan Alacaklar	EURO	1.301	1.806.868
Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	ABD\$	261.871	1.485.911
Diğer Çeşitli Alacaklar	ABD\$	88.975	1.485.911
Verilen Sipariş Alacakları	ABD\$	90.155	1.469.614
	EURO	23.884	1.810.500
Y.D. Seyahat Avansları	ABD\$	1.005	1.485.911
	EURO	259	1.806.868
<u>Borç Cinsi :</u>			
Banka Kredileri	ABD\$	1.710.258	1.493.078
	EURO	925.450	1.815.583
Ticari Borçlar	ABD\$	68.139	1.493.078
	EURO	870.341	1.815.583
Borç Senetleri	ABD\$	480.140	1.493.078
Ortaklara Borçlar	ABD\$	40.990	1.493.078
Diğer Çeşitli Borçlar	ABD\$	3.552	1.493.078
Alınan Sipariş Avansları	ABD\$	67.026	1.493.078
			1.493.834

31. Ortaklar, İştirakler Ve Bağlı Ortaklıklar Lehine Verilen Garanti, Taahhüt, Kefalet, Avans, Ciro Gibi Yükümlülüklerin Tutarı

a) Verilen Kefaletler

Ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklar lehine bankalara verilmiş olan kefaletlerin toplam tutarı 9,619,539 Milyon TL, 25,130,190 USD, 9,929,663 Euro'dur.

32. Kategorileri İtibariyle Dönem İçinde Çalışan Personelin Ortalama Sayısı

30 Haziran 2004

	<u>Kişi Sayısı</u>
İdari personel	134
Teknik personel	54
Taşeron İşçisi	17
İşçiler	336
<u>Toplam</u>	<u>541</u>

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

33. Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Yada Mali Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Ana Ortaklık Mali tablolarına İlişkin Olarak:

30 Haziran 2004 Dönemi Sınırlı Bağımsız Denetim çalışmaları esnasında 31.12.2003 dönemi mali tablolarında 136,193,240,259,280,257,502 no.lu hesaplar ile enflasyon düzeltmesi işlemlerine ilişkin olarak toplam 3.882.618 Milyon TL olumlu fark tespit edilmiştir. Yapılan bu tespit ile şirketin enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarındaki birikmiş karı bu tutar kadar artmış ve 26,585,656 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu düzeltme işlemi tarafımızdan 30 Haziran 2004 dönemi mali tablolarında dikkate alınmıştır.

Bağlı Ortaklık Mali Tablolarına İlişkin Olarak:

a) 30 Nisan 2003 tarihinde Egesökteks A.Ş.'den Vakıf Gayri Menkul Ekspertiz firmasına yaptırılan değer tespiti tutarı üzerinden cari hesaba mahsuben alınan fabrika binası'nın 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla tapu tescil işlemleri tamamlanmamıştır.

b) Özsermaye kalemleri oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar oluşan genel fiyat endeksi ile çarpılmak suretiyle bilanço tarihindeki değerlere taşınmıştır. Ekli mali tablolarda nominal bedelleri ile gösterilen özsermaye kalemlerinden kaynaklanan enflasyon etkisi "Yedekler" hesap grubu altında "Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları Hesabında" gösterilmiştir. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları hesabının detayı ve oluştuğu hesaplar aşağıdaki gibidir :

	Kayıtlı Değer Milyon TL	Düzeltilmiş Değer Milyon TL	Enflasyon Düzeltilmesi Farkı Milyon TL
Sermaye	10.765.139	(*) 37,716,627	26,951,488
Hisse senedi ihraç primleri	2.452.652	(**) 3,067,135	614,483
Yasal yedekler	206.989	6,586,616	6,379,627
Olağanüstü yedekler	675.362	21,536,861	<u>20,861,499</u>
			<u>54,807,097</u>

(*) Ege Yıldız A.Ş.'nin anaortaklık olan Egeplast A.Ş.'ye iştirak etmesi neticesinde anaortaklık sermayesi içerisinde 7,245,933 milyon TL "hazine payı" tutarı düşülmüştür. Bu tutar kayıtlı sermayeden değil, özsermaye düzeltme farkından düşülmüştür. Özsermaye düzeltme farkı 44,962,560 milyon TL den 37,716,627 milyon TL ye düşmüştür.

(**) Ege Yıldız A.Ş.'nin anaortaklık olan Egeplast A.Ş.'ye iştirak etmesi neticesinde anaortaklıktan 1,000 TL nominal bedelli hisseyi 1,500 TL'ye almasından dolayı ana ortaklık içerisindeki hisse senedi ihraç primlerinden 751,729 milyon TL "hazine payı" tutarı düşülmüştür. Bu tutar kayıtlı sermayeden değil, özsermaye düzeltme farkından (hisse senedi ihraç primi düzeltme farkından) düşülmüştür. Hisse senedi ihraç primleri 3,818,864 milyon TL den 3,067,135 milyon TL ye düşmüştür.

d) Şirket, 30 Haziran 2004 denetimi sırasında yapılan incelemede sabit kıymet düzeltmesinden 300,521 milyon TL , stokların düzeltmesinden 20,564 milyon TL, alınan avanslar hesabının düzeltmesinden 1,353,350 milyon TL olmak üzere toplam 1,674,435 milyon TL olumlu, finansal duran varlıklar hesabının düzeltmesinden 2,771,138 milyon TL, peşin ödenen giderler hesabının düzeltmesinden 127 milyon TL, özsermaye düzeltmesinden 3,820,394 milyon TL olmak üzere toplam 6,591,659 milyon TL olumsuz fark tesbit etmiştir. Farkların geçmiş yıl karlarına net etkisi olumsuz yönde 4,917,224 milyon TL olmuştur.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

(33.Devamı)

Bu düzeltmelerin neticesinde iştirak sermaye eliminasyonunun anaortaklık payına düşen kısmı 2,327,106 milyon TL, anaortaklık dışı payına düşen kısmı 161,199 milyon TL geçmiş yıl karlarına olumlu yönde etki yapmıştır. 7,997,663 milyon TL tutarında hazine payının anaortaklık sermayesinin içerisinde düşülmesi neticesinde geçmiş yıl kar-zarar hesabı 5,568,743 milyon TL olumlu yönde düzeltilmiştir.

(*) Ege Yıldız A.Ş.'nin anaortaklık olan Egeplast A.Ş.'ye iştirak etmesi neticesinde anaortaklık sermayesi içerisinde 7,245,933 milyon TL "hazine payı" tutarı düşülmüştür. Bu tutar kayıtlı sermayeden değil, özsermaye düzeltme farkından düşülmüştür. Özsermaye düzeltme farkı 44,962,560 milyon TL den 37,716,627 milyon TL ye düşmüştür.

(**) Ege Yıldız A.Ş.'nin anaortaklık olan Egeplast A.Ş.'ye iştirak etmesi neticesinde anaortaklıktan 1,000 TL nominal bedelli hisseyi 1,500 TL'ye almasından dolayı ana ortaklık içerisindeki hisse senedi ihraç primlerinden 751,729 milyon TL "hazine payı" tutarı düşülmüştür. Bu tutar kayıtlı sermayeden değil, özsermaye düzeltme farkından (hisse senedi ihraç primi düzeltme farkından) düşülmüştür. Hisse senedi ihraç primleri 3,818,864 milyon TL den 3,067,135 milyon TL ye düşmüştür.

d) Şirket, 30 Haziran 2004 denetimi sırasında yapılan incelemede sabit kıymet düzeltmesinden 300,521 milyon TL , stokların düzeltmesinden 20,564 milyon TL, alınan avanslar hesabının düzeltmesinden 1,353,350 milyon TL olmak üzere toplam 1,674,435 milyon TL olumlu, finansal duran varlıklar hesabının düzeltmesinden 2,771,138 milyon TL, peşin ödenen giderler hesabının düzeltmesinden 127 milyon TL, özsermaye düzeltmesinden 3,820,394 milyon TL olmak üzere toplam 6,591,659 milyon TL olumsuz fark tesbit etmiştir. Farkların geçmiş yıl karlarına net etkisi olumsuz yönde 4,917,224 milyon TL olmuştur.

Bu düzeltmelerin neticesinde iştirak sermaye eliminasyonunun anaortaklık payına düşen kısmı 2,327,106 milyon TL, anaortaklık dışı payına düşen kısmı 161,199 milyon TL geçmiş yıl karlarına olumlu yönde etki yapmıştır. 7,997,663 milyon TL tutarında hazine payının anaortaklık sermayesinin içerisinde düşülmesi neticesinde geçmiş yıl kar-zarar hesabı 5,568,743 milyon TL olumlu yönde düzeltilmiştir.

34. Mali Tablolarda Özsermaye Hesap Grubu İçinde "Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları" Hesabında İzlenen Tutarlara İlişkin Açıklama

SPK'nın Seri: XI, No: 26 sayılı "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e göre; Mali tablolarda öz sermaye kalemleri kayıtlı değerleri üzerinden gösterilmelidir. Bu bağlamda anılan hesapların düzeltilmesi sonucunda oluşan farklar, bilançoda toplu halde "Öz Sermaye Düzeltme Farkları" hesabında raporlanmıştır. Öz sermaye düzeltme farkları hesabının detayı ve oluştuğu hesaplar aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Fark</u>	<u>Düzeltilmiş Değer</u>
Sermaye	10,500,000	29,210,046	39,710,046
Yasal Yedekler	117,246	356,143	473,389
Olağanüstü Yedekler	1,669,007	1,662,566	3,331,574
Toplam	<u>12,286,253</u>	<u>31,228,755</u>	<u>43,515,009</u>

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO DİPNOTLARI

35.Konsolide Mali Tablolara Dahil Edilen Ortaklıklar Arasındaki İşlemlerle İlgili Olarak, Bilanço ve Gelir Tablosu Kalemleri İtibariyle, Elimine Edilen Kalemler ve Tutarları

Konsolide mali tablolara dahil edilen ortaklıklar arasındaki işlemlerle ilgili olarak, bilanço ve gelir tablosu kalemleri itibariyle, elimine edilen kalemler ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004
	<u>Milyon TL</u>
<u>Grup İçi Alacak Borç Eliminasyonu</u>	
Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	11,109,335
Ortaklara Borçlar	(11,109,335)
Ortaklardan Alacaklar	1,430,566
İştiraklere Borçlar	(498,380)
Satıcılar	(932,186)
Alıcılar	(19,582)
<u>Gelir Tahakkukları</u>	(398,314)
<u>Gider Tahakkukları</u>	1,250
<u>İştirak ve Sermaye Eliminasyonu</u>	
Bağlı Ortaklıklar	45,035,273
Bağlı Menkul Kıymetler	4,506,463
İştirakler	65,041,202
İştirakler Değer Düşüklüğü Karşılığı	(18,163)
Sermaye	(30,712,064)
Hisse Senedi İhraç Pirimleri	(1,304,148)
Yasal Yedekler	(146,866)
Olağanüstü Yedekler	(411,021)
Geçmiş Yıllar Zararları	(31,751,874))
Parasal Kayıp	(49,823,577)
<u>Gelir Tablosu Kalemlerinin Eliminasyonu</u>	
Satışlar	28,768,747
Diğer Gelirler	2,867,442
Satış İade ve İndirimleri	(2,684,821)
SMM	(26,082,676)
Pazarlama ve Satış Giderleri	(2,866,192)
Genel Yönetim Gideri	(64,435)
Faiz Gelirleri	1,556,617
Diğer Olağan Gelirler ve Karlar	64,435
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	(1,556,617)

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE GÖRE DÜZELTİLMİŞ
KONSOLİDE GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

1. Dönemin Tüm Amortisman Giderleri İle İtfa Ve Tükenme Payları

Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları 2.566.896 milyon TL dir.

a)Amortisman giderleri:	2.532.063 milyon TL,
b)İtfa ve tükenme payları:	34.833 milyon TL .
	2.566.896 milyon TL

2. Dönemin Reeskont Ve Karşılık Giderleri

	30 Haziran 2004
	<u>Milyon TL</u>
Bağlı ortaklık değer düşüklük karşılığı	13.602.536
Reeskont Gideri	444.141
Kıdem Tazminatı Karşılığı	274.786
Şüpheli Alacak Karşılığı	4.400.365
<u>Toplam</u>	<u>18.721.828</u>

3. Dönemin Tüm Finansman Giderleri

	30 Haziran 2004
	<u>Milyon TL</u>
Doğrudan Gider Yazılanlar	13.807.537

4. Dönemin Finansman Giderlerinden Ortaklar, Bağlı Ortaklıklar, İştirakler Ve Diğer Grup Şirketleri İle İlgili Kısmın Tutarı

	30.06.2004
Ege Plast A.Ş.	13.224 Milyon TL

5. Ortaklar, Bağlı Ortaklıklar, İştirakler Ve Grup Şirketleri İle Yapılan Alışlar Ve Satışlar

	30 Haziran 2004
	Hizmet Satışları
	<u>Milyon TL</u>
Ege Plast A.Ş.	134,564
Ege Yıldız A.Ş.	262,500
Ege Sigorta AŞ	1,250
Toplam*	<u>398,314</u>

*Söz konusu tutarlar konsolidasyonda eliminasyon öncesi tutarlardan oluşmaktadır.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE GÖRE DÜZELTİLMİŞ
KONSOLİDE GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

6. Ortaklar, Bağlı Ortaklıklar, İştirakler Ve Grup Şirketlerinden Alınan Ve Bunlara Ödenen Faiz, Kira Ve Benzerleri

30 Haziran 2004

	<u>Finans Gideri</u> <u>Milyon TL</u>	<u>Kira Geliri</u> <u>Milyon TL</u>	<u>Finans Geliri</u> <u>Milyon TL</u>	<u>Kira Gideri</u> <u>Milyon TL</u>
Ege Plast A.Ş.*		-	13,224	12,188
Ege Yıldız A.Ş.*	1,537	1,500		-
Ege Sigorta AŞ*				
	<u>1,537</u>	<u>1,500</u>	<u>13,224</u>	<u>12,188</u>

*Söz konusu tutarlar konsolidasyonda eliminasyon öncesi tutarlardan oluşmaktadır

7. Yönetim kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi şirket üst düzey yöneticilerine cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 81,875 TL milyon TL'dir.

8. Amortisman Hesaplama Yöntemleri İle Bu Yöntemlerde Yapılan Değişikliklerin Dönemin Amortisman Giderlerinde Meydana Getirdiği Artış (+) Veya Azalış (-)

Amortisman tabi maddi duran varlıklara bilanço dipnotu 11(e)' de belirtilen amortisman yöntemi uyarınca amortisman ayrılmaktadır. Amortisman hesaplama yönteminde değişiklik yoktur.

9. Stok Maliyeti Hesaplama Sistemleri Ve Yöntemleri

Stok maliyet hesaplama sistemi safha maliyetidir. Stok değerlendirme yöntemi tüm stoklar için hareketli ağırlıklı ortalamadır.

10. Varsa, Tamamen Veya Kısmen Fiili Stok Sayımı Yapılamamasının Gerekçeleri

Şirket ara dönemlerde stok sayımını kapsamlı olarak değil sondaj usulu kısmen yapmaktadır.

11. Yurtiçi Ve Yurt Dışı Satışlar Hesap Kalemi İçinde Yer Alan Ürün, Hurda, Döküntü Gibi Maddelerin Satışları İle Hizmet Satışlarının Ayrı Ayrı Toplamlarının Brüt Satışların %20'sini Aşması Halinde Bu Madde Ve Hizmetlere İlişkin Tutarları

Yoktur.

12. Şirket'in Varsa Satışlarıyla İlgili Teşvik Ve Sübvansiyonlar Hakkında Bilgi

15.639 milyon TL (Bilanço dipnotu 11_g)

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE GÖRE DÜZELTİLMİŞ
KONSOLİDE GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

13. Önceki Döneme İlişkin Gelir Ve Karlar İle Önceki Döneme Ait Gider Ve Zararların Tutarlarını Ve Kaynaklarını Gösteren Açıklayıcı Not
Önceki Dönem Gelir ve Karları :Yoktur.

14. Adi Ve İmtiyazlı Hisse Senetleri İçin Ayrı Ayrı Gösterilmek Koşuluyla Hisse Başına Kar Ve Kar Payı Oranları

Şirket, SPK mevzuatı gereği, Seri: XI No: 21 sayılı tebliğe göre hesaplanan dağıtılabilir kar ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Seri: XI No: 1 sayılı tebliğe göre hazırlanacak olan dağıtılabilir karın daha düşük olan tutarını kar dağıtımına tabi tutacaktır. Ayrıca SPK'nın Seri: XI No: 20 sayılı tebliği kapsamında mali tabloların enflasyona göre ilk defa düzeltilmesinde ortaya çıkan ve özsermaye hesap grubu içinde geçmiş yıllar zararında izlenen tutarların enflasyona göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması gerekmektedir. Ancak SPK'nın 30 Aralık 2003 tarih ve 1630 sayılı kararı uyarınca; geçmiş yıllar zararında takip edilen bu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar tutarının ise, sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve öz kaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Şirketin 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla Seri: XI No: 21 sayılı tebliğe göre hazırlanan ekli mali tablolarda net dönem zararı bulunduğu için Şirket kar dağıtım tablosu hazırlanmamış ve ekli mali tablolarda sunmamıştır.

15. Her Bir Ana Üretim Grubu İçin Ayrı Ayrı Olmak Üzere, Şirketin Dönem İçinde Gerçekleştirdiği Mal Ve Hizmet Üretim Miktarlarındaki Değişmeler

01.01.2004- 30.06.2004

<u>Ana Üretim Grubu</u>	<u>Ölçü Birimi</u>	<u>Üretim Miktarı</u>
Ekstrüzyon	Kg	11.153.270
Enjeksiyon	Kg	1.567.402
Kompound	Kg	14.076
Tekstil	Adet	281.397

16. Her Bir Ana Satış Grubu İçin Ayrı Ayrı Olmak Üzere, Şirketin Dönem İçinde Gerçekleştirdiği Mal Ve Hizmet Satış Miktarlarındaki Değişmeler

01.01.2004- 30.06.2004

<u>Ana Üretim Grubu</u>	<u>Ölçü Birimi</u>	<u>Satış Miktarı</u>
Ekstrüzyon	Kg	10.151.455
Enjeksiyon	Kg	652.695
Konfeksiyon *	Kg	4.777.168
Kompound	Kg	14.076
Tekstil	Adet	172.222

*Konfeksiyon satışları ekstrüzyon ve enjeksiyon üretimlerinin konfeksiyona gelip,yeni bir kod ile satışlarının gerçekleşmesinden oluşmaktadır.

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE GÖRE DÜZELTİLMİŞ
KONSOLİDE GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK 2004 – 30 HAZİRAN 2004 ARA DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

1. Mazhar Zorlu A.Ş. (Ana Ortaklık) ve Bağlı Ortaklıklarının 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle düzenlenmiş konsolide bilançosunu ve bu tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunu 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle Türk Lirası'nın alım gücüne göre ifade edilen birim değerleriyle sınırlı denetim ilke ve kurallarına göre incelemiş bulunuyoruz. Ara bilanço ve gelir tablosu üzerinde yaptığımız çalışma, yıllık mali tablolara ilişkin olarak genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına göre yapılan incelemeye oranla sınırlı tutulmuştur. İncelememiz esas olarak, ara bilanço ve gelir tablosunun hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak, analitik inceleme, bilgi toplama ve sınırlı denetim ilke ve kurallarının gerektirdiği çeşitli denetim tekniklerinin uygulanmasından oluşmuştur. Bu nedenle raporumuzun, yıllık bağımsız denetim raporlarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.
2. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Nisan 2004 tarih ve MSD-10/303-9009 sayılı yazısında "Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı Seri XI 21 No'lu Sermaye Piyasasında Konsolide Mali Tablolara ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ'in 18. maddesine göre ana ortaklıkların ilk kez hazırlayacakları ve yayımlayacakları konsolide mali tabloların karşılaştırmalı olarak hazırlanma zorunluluğunun bulunmaması nedeniyle 2004 yılında düzenlenecek ara mali tabloların karşılaştırmalı olarak sunulmasına gerek bulunmamaktadır" denilmektedir. Bu nedenle, Lio Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı'nın 30 Haziran 2003 tarihli konsolide mali tabloları hazırlanmamış, dolayısıyla 30 Haziran 2004 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait mali tablolar karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
3. Bu çerçevede, yukarıda belirtilen konsolide ara mali tablolarda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine ve konsolide ara mali tabloların hazırlanmasına ilişkin ilke ve kurallara uymayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 23 Eylül 2004

Boğaziçi Bağımsız Dış Denetim A.Ş.

Candemir AYHAN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2004-30 HAZİRAN 2004 HESAP DÖNEMİNE GÖRE DÜZELTİLMİŞ
KONSOLİDE GELİR TABLOSU DİPNOTLARI