

**OLMUKSA INTERNATIONAL  
PAPER SABANCI AMBALAJ  
SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA  
ÖZKAYNAK YÖNTEMİNE GÖRE  
DÜZENLENEN MALİ TABLOLAR

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

1. Olmuksa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Söz konusu mali tablolar, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmiştir. Hazırlanan bu mali tablolardan Şirket yönetimi sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız denetime dayanarak bu mali tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2003 dönemine ait mali tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 25 Mart 2004 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüşe yer verilmiştir.
2. Denetimimiz, Uluslararası Denetim Standartları tarafından öngörülen denetim ilkelerine uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar, denetimin mali tablolarda önemli bir yanlışlığın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yapılmasını gerektirmektedir. Denetim, mali tablolardaki tutarlara ve açıklamalara baz olan kanıtların incelenmesini içerir. Denetim, aynı zamanda, uygulanan muhasebe ilkelerinin ve yönetim tarafından yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve genel olarak, mali tabloların sunumunun değerlendirilmesini de içerir. Denetimimizin, beyan ettiğimiz görüşümüze makul bir baz teşkil ettiği kanısındayız.
3. Görüşümüze göre, ilişikteki mali tablolar, Şirketin 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak arz etmektedir.

DENETİM SERBEST MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Ömer Tanrıöver  
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2005

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
BİLANÇOLAR**

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'deki satın alma gücü ile aksi belirtilmediği sürece Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir)

	<u>Not</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Kasa ve bankalar	4	9.519.371	4.625.029
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	5	3.029.680	3.451.967
Ticari alacaklar (net)	6	34.026.121	31.663.939
İlişkili şirketlerden alacaklar	7	2.873.921	2.658.301
Stoklar	8	20.074.536	17.251.333
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	9	1.242.136	750.459
Dönen Varlıklar Toplamı		70.765.765	60.401.028
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	10	1.063.674	1.063.674
İştirakler	11	2.913.786	2.880.531
Maddi duran varlıklar (net)	12	75.216.559	75.632.139
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	13	102.471	246.569
Diğer alacaklar ve duran varlıklar		899	1.024
Duran Varlıklar Toplamı		79.297.389	79.823.937
<b>AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI</b>		<b>150.063.154</b>	<b>140.224.965</b>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
BİLANÇOLAR**

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'deki satın alma gücü ile aksi belirtilmediği sürece Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir)

		31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<b>KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			
Kısa vadeli mali borçlar	14	4.382.444	1.709.708
Ticari borçlar	15	5.337.698	5.453.850
İlişkili şirketlere borçlar	7	1.410.433	453.996
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	16	1.433.121	2.268.530
Ödenecek kurumlar vergisi	17	-	1.130.248
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı		<u>12.563.696</u>	<u>11.016.332</u>
<b>UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			
Diğer uzun vadeli borçlar		-	880
Kıdem tazminatı karşılığı	18	3.846.603	3.697.984
Ertelenmiş vergi karşılığı	17	<u>2.793.858</u>	<u>2.342.952</u>
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı		<u>6.640.461</u>	<u>6.041.816</u>
TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Sermaye	20	131.080.366	131.080.366
Birikmiş zararlar	20	<u>(221.369)</u>	<u>(7.913.549)</u>
Özkaynaklar Toplamı		<u>130.858.997</u>	<u>123.166.817</u>
<b>PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI</b>		<u><u>150.063.154</u></u>	<u><u>140.224.965</u></u>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'deki satın alma gücü ile aksi belirtilmediği sürece Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir)

	Not	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
Net satışlar	21	182.272.067	179.172.311
Satışların maliyeti	22	<u>(146.301.364)</u>	<u>(146.309.174)</u>
Brüt kar		35.970.703	32.863.137
Faaliyet giderleri	23	<u>(28.020.734)</u>	<u>(31.128.115)</u>
Faaliyet karı		7.949.969	1.735.022
Finansman gelirleri (net)	24	5.216.204	9.838.705
Diğer gelirler/(giderler) (net)	25	408.182	(1.585.255)
İştiraklerden karlar / (zararlar)	10,11	125.892	(560.931)
Parasal kayıp		<u>(3.604.545)</u>	<u>(1.707.947)</u>
Vergi öncesi kar		10.095.702	7.719.594
Vergi	17	<u>(2.403.522)</u>	<u>(1.826.670)</u>
Net kar		<u>7.692.180</u>	<u>5.892.924</u>
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı		65.205.000	65.205.000
Hisse başına kar	3.s	<u>0,118</u>	<u>0,090</u>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'deki satın alma gücü ile aksi belirtilmediği sürece Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye <u>YTL</u>	Birikmiş Zararlar <u>YTL</u>	Toplam <u>YTL</u>
1 Ocak 2003 itibariyle bakiye	130.170.065	(7.954.956)	122.215.109
Sermaye arttırımı	910.301	(910.301)	-
Dağıtılan Temettü	-	(4.941.216)	(4.941.216)
Net Dönem Karı	-	5.892.924	5.892.924
31 Aralık 2003 tarihi itibariyle bakiye	131.080.366	(7.913.549)	123.166.817
Net dönem karı	-	7.692.180	7.692.180
31 Aralık 2004 tarihi itibariyle bakiye	<u>131.080.366</u>	<u>(221.369)</u>	<u>130.858.997</u>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'deki satın alma gücü ile aksi belirtilmediği sürece Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir)

	<u>Not</u>	<u>2004</u> <u>YTL</u>	<u>2003</u> <u>YTL</u>
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem karı		7.692.180	5.892.924
Net dönem karı işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	12	10.215.347	10.449.054
Maddi olmayan duran varlıkların amortismanı	13	246.559	357.966
Şüpheli alacak karşılığı	6	(570.044)	(1.835.996)
Kıdem tazminatı karşılığı	18	504.658	287.203
İştiraklerden karlar		(33.255)	662.936
Maddi duran varlık satış (karı) / zararı	12	186.000	(145.952)
Hurda ve hareketsiz stok karşılığı	8	23.004	-
Parasal (kayıp) / kazanç ile netleştirilmiş vergi karşılığı	17	2.118.676	1.755.579
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		20.383.125	17.423.714
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	26	(5.028.637)	(1.684.962)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		15.354.488	15.738.752
Ödenen vergiler	17	(3.110.147)	(4.712.847)
Ödenen kıdem tazminatı	18	(356.039)	(984.647)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		11.888.302	10.041.258
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki (artış)/azalış	5	422.287	(1.891.243)
Maddi duran varlık alımları	12	(10.167.594)	(3.088.332)
Maddi olmayan duran varlık alımları	13	(102.461)	(23.847)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit	12	181.827	1.562.900
Diğer yatırım faaliyetlerinde gerçekleşen değişim		(755)	(2.710)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(9.666.696)	(3.443.232)
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Dönem içinde yeni alınan mali borçlar	14	4.382.444	-
Ödenen temettüleri		-	(4.941.216)
Mali borçların geri ödemeleri	14	(1.709.708)	(2.017.912)
Finansal faaliyetlerden elde edilen nakit		2.672.736	(6.959.128)
<b>KASA VE BANKALARDAKİ NET DEĞİŞİM</b>		4.894.342	(361.102)
<b>DÖNEM BAŞI KASA VE BANKALAR</b>	4	4.625.029	4.986.131
<b>DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR</b>	4	9.519.371	4.625.029

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 1. ŞİRKET'İN YAPISI VE FAALİYET ALANI

Olmuxsa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 13 Ağustos 1958 tarihinde Cam Soda Sanayi A.Ş. olarak kurulmuş, 1963 yılında ünvan değişikliği yapılarak işteğal konusu değıştirilmiş ve Olmuxsa Mukavva Sanayi ve Ticaret A.Ş. adı altında faaliyet göstermeye başlamıştır. şirket 1968 yılından bu yana her nevi oluklu mukavva kutu imalatı ve satışını gerçekleştirmektedir. Edirne Kağıt Tesislerinde işlenip yeniden hammaddeye çevrilen atık kağıtlar, Gebze, İzmir, Adana ve İnegöl tesislerinde her nevi ve ebatta oluklu mukavva kutu haline getirilip gıda sektöriden sanayi sektörüne kadar geniş bir müşteri portföyüne satışa sunulmaktadır.

### 2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI

Ekli mali tablolar Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun bir şekilde hazırlanmıştır. şirket; defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli mali tablolar, yasal kayıtları esas alınarak düzenlenmiş olup, UFRS'ye göre gerçek durumu göstermek amacıyla Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değışimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere yapılan bazı düzeltme ve sınıflamaları da içermektedir.

SPK, 15 Kasım 2003 tarihinde Seri XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yayımlamış bulunmaktadır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bununla birlikte, dileyen işletmeler 31 Aralık 2003 veya izleyen tarihler itibariyle sona eren yıllık veya ara hesap dönemlerinden başlamak üzere Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ hükümlerini uygulayabilecektir.

Sözkonusu Tebliğ'in Otuzdördüncü Kısım - Genel Hükümler, mali tablo yükümlülüklerine ilişkin geçici birinci maddesinde belirtildiği üzere, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre mali tablo ve raporların düzenlenmesi ve kamuya açıklanması, Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ'de öngörülen mali tablo hazırlama ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmündedir.

Buna istinaden şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap dönemi itibariyle mali tablolarını UFRS'ye uygun olarak hazırlamayı ve kamuya açıklamayı benimsemiştir. Ekli mali tabloların hazırlanmasında kullanılan esaslar aşağıda ve Not 3'te açıkladığı gibidir.

#### *Enflasyon muhasebesi*

Ekli mali tablolarda, Türk Lirası'nın genel satın alım gücündeki değışmeler nedeniyle yapılan düzeltmelerde, Uluslararası Muhasebe Standardı No:29 esas alınmıştır.



**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (devam)**

*Enflasyon muhasebesi(devamı)*

UMS 29, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. UMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık 100% veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi ("TEFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2004 tarihiyle sona eren üç yıllık dönem için %69,7 olmuştur.

Bunun dışında, fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması sebebiyle ekli mali tablolar enflasyona göre düzeltilmiştir.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Endeks</u>	<u>Katsayı</u>
31 Aralık 2001	4.951,7	1,6972
31 Aralık 2002	6.478,8	1,2971
31 Aralık 2003	7.382,1	1,1384
31 Aralık 2004	8.403,8	1,0000

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

<u>Yıllar:</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ABD Doları devalüasyon oranı – (%)	(%3.9)	(%14.6)	%13.6	%114.3	%24.4
TEFE enflasyon oranı – (%)	%13.8	%13.9	%30.8	%88.6	%32.7

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan dolar kuru 1 ABD Doları = 1.3421 YTL'dir (31 Aralık 2003: 1 ABD Doları = 1.3958 YTL).

UMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili genel fiyat endeksi (TEFE) katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (devam)**

*Enflasyon muhasebesi(devamı)*

- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yeralan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yeralan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal vaziyet üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

*Yeni Türk Lirası:*

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yürürlük tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi "Yeni Türk Lirası"(YTL) ve alt birimi ise "Yeni Kuruş" (YKr) olarak tanımlanmıştır. İlgili Kanun'un 2.maddesi ile Türk Lirası yeni para birimi olan Yeni Türk Lirası'na dönüştürülmüş ve Türk Lirası'ndan altı sıfır kaldırılarak, bir milyon Türk Lirası eşittir bir Yeni Türk Lirası (1.000.000 TL= 1 YTL) değişim oranında yeni bir değer getirilmiştir. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun MSD-10/832 -43399 sayılı ve 1 Aralık 2004 tarihli yazısına istinaden, 2005 yılı içerisinde kamuya açıklanacak olan hesap dönemlerine ilişkin mali tabloların karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki mali tablolar sadece karşılaştırma yapmak amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

**3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ**

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

**a. İlişkili şirketler**

Ekteki mali tablolarda Şirket'in hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

b. Finansal varlıklar

Finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler.

İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, Şirket'in vade sonuna kadar elinde tutma niyet ve gücü olan finansal varlıklar, iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklüğü dikkate alınarak değerlendirilir.

Vade sonuna kadar elde tutulacaklar haricinde kalan finansal varlıklar alım-satım amaçlı yatırımlar ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanır ve bilanço tarihindeki rayiç değerleri ile değerlendirilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar dönem kar zararına yansıtılır. Satılmaya hazır finansal varlıklardan kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar ise, satışa ya da sürekli değer düşüklüğüne karar verilene kadar, özkaynaklar altında muhasebeleştirilir ve satışa ya da değer düşüklüğünde daha önce özkaynaklar içinde oluşan kümülatif kar zarar dönem kar zararına intikal ettirilir. Aktif bir piyasada oluşmuş piyasa fiyatı olmayan ve diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak piyasa değeri tespit edilemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar ekli konsolide mali tablolarda endekslenmiş maliyet değerleri ile gösterilmiştir.

İştiraklerdeki yatırımlar özkaynak metodu ile muhasebeleştirilmiştir. Bu girişimler Şirket'in %20-50 arasında oy hakkına ya da önemli etkiye sahip olduğu ancak kontrol etmediği girişimlerdir.

c. Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, UMS 39 kapsamında etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleştirilebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetimi'nce tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ışığında ve mevcut ekonomik koşullar gözönünde bulundurularak ayrılmaktadır. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

d. Stokların değerlendirilmesi

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değer (piyasa değerinden satış giderlerinin düşülmesi yoluyla hesaplanan değer) düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet, hammadde, işçilik ve ilgili üretim safhasına uygun genel üretim giderlerini kapsamaktadır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

e. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların tarihi maliyetleri satınalma tarihinden itibaren enflasyona göre düzeltilmiştir. Amortisman, sınırsız kullanım ömrü olan arsalar hariç, sabit kıymetlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden ve normal amortisman metoduna göre hesaplanmıştır. Maddi duran varlıklar aşağıdaki sürelerde itfa edilmektedirler:

Binalar	40-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10-17 yıl
Makina ve cihazlar	14 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	8-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlık satışlarından elde edilen kar ve zararlar, mali tablolarda enflasyona göre düzeltilerek ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilmiştir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

f. Varlıkların değer kaybı

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki tüm uzun vadeli varlıklar, UMS 36'ya göre incelenmektedir. UMS 36 uyarınca, bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

g. Borçlanma giderleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilmektedir.

Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)**

**h. Vergi ve ertelenmiş vergiler**

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, UMS 12'ye uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır.

Hazırlanan mali tablolarda, Şirket'in yıl sonu itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi, bazı gelir ve gider kalemlerin muhasebe ve vergisel açılarından farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan zamanlama farklılıklarını baz alarak, yükümlülük metoduna göre hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi pasifi, oluşan vergilendirilebilir tüm zamanlama farklılıkları için hesaplanmakta olup, ertelenmiş vergi aktif ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ödenecek Kurumlar Vergisi tutarları, peşin ödenen Kurumlar Vergisi tutarlarıyla, ilişkili olduğundan netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

**i. Kıdem tazminatı karşılığı**

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı bilanço tarihi itibarıyla buna hak kazanan bütün çalışanların işine son verilmesi varsayımı ile ödenmesi gereken olan yükümlülüğün toplam tutarıdır.

Mali tabloların hazırlanmasında UMS 19 uygulanmıştır. Gelecek kıdem tazminatı ödemeleri uygun iskonto oranı ile tahmin edilen enflasyonun neti oranı ile reeskonta tabi tutularak bilanço tarihindeki değerine getirilmiştir.

**j. Yabancı para işlemleri**

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (YTL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)**

**k. Gelir tahakkuku**

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre temettü gelirleri ise temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

**l. Kasa ve banka**

Kasa ve bankalar, kasadaki nakit ve bankalardaki vadeli ve vadesiz hesaplardan oluşmaktadır.

**m. Finansal kiralama – Kiracı konumunda Şirket**

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, alım tarihindeki gerçeğe uygun değerleriyle Şirket'a ait bir varlık olarak görülür. Kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Toplam finansal kiralama taahhütü ile varlığın gerçeğe uygun değeri arasındaki farkın oluşturduğu finansal giderler, her muhasebe dönemine düşen yükümlülüğün sabit faiz oranı ile dağıtılması suretiyle kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

**n. Finansal enstrümanlar**

Gerçeğe uygun değer, istekli alıcı ve satıcıların biraraya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhütün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal enstrümanın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

n. Finansal enstrümanlar(devam)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun tahmini değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır. Bu nedenle, bu raporda sunulan tahminler Şirket'in varlıklarını elden çıkarması durumunda cari piyasa koşullarında elde edebileceği değerler olmayabilir.

Banka mevduatları, alacaklar, teminat mektupları ve akreditifler gibi şarta bağlı taahhütler ve vadeli alım-satım işlemleri gibi diğer türev enstrümanlar, karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal enstrümanlardır.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Aşağıda her mali enstrümanın gerçeğe uygun tahmini değerlerini belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

Kasa ve bankalar: Yabancı para cinsinden olan kasa ve banka bakiyeleri yıl sonu kurundan değerlendirilmiştir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

Finansal varlıklar: Borsalarda işlem gören finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerler borsa rayıçları veya piyasa değerleri kullanılarak bulunur. Piyasa değeri bilinmeyenler için defter değeri gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

Ticari alacaklar ve ticari borçlar: Tahsili şüpheli alacaklar karşılığı sonrası ticari alacaklar ile ticari borçların bilançodaki mevcut değerleri, gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

İlişkili şirketlerden alacaklar / borçlar: İlişkili şirketlerden alacaklar / borçların bilanço değerleri gerçeğe uygun değerler olarak kabul edilir.

Kullanılan krediler: Kullanılan krediler, kullanıldıkları tarihte sabitlenen faiz oranlarına tabidir. Ancak LIBOR artı sabit bir oranla alınan krediler daha sonra LIBOR'daki geçerli olan faiz oranlarındaki dalgalanmalara göre değişen faiz oranlarına tabidir. Banka kredileri elde edilen nakit tutarından muhasebeleştirilirler. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir ve oluştukları dönemde ödenmeyen kısım bilançodaki kredi tutarına eklenir.

Şirket, olağan faaliyetleri sırasında akreditifler vb. gibi bilanço dışı riski bulunan finansal enstrümanlar kullanılmaktadır. Şirket'in bu tür enstrümanlardan kaynaklanabilecek zararları söz konusu enstrümanların sözleşme tutarlarına eşdeğerdir.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

n. Finansal enstrümanlar(devam)

Tahsilat riski

Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Fiyat riski

Şirket, faaliyet konusu nedeniyle yabancı para birimlerinin Türk Lirası karşısındaki değerlerinin değişimlerine bağlı olarak kur dalgalanmalarına maruz kalmaktadır. Şirket'in ihracatları ve ithalatları yabancı para cinsinden yapılmaktadır. Kullanılan kredilere ilişkin faiz oranlarının bir bölümü piyasada oluşan faiz oranlarına paralel olarak değişmektedir. Bu nedenle, Şirket, iç ve dış piyasalarda faiz dalgalanmalarına da maruz kalmaktadır.

Likidite riski

Şirket genellikle kısa vadeli finansal enstrümanlarını nakite çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek, menkul kıymetlerini elden çıkararak, kendisine fon yaratmaktadır. Bu enstrümanlardan elde edilen tutarlar gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

o. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

p. Muhasebe tahminleri

Mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

r. Sınıflamalar

Geçmiş yıl mali tablolarında cari dönemle tutarlı olarak sunulabilmesi amacıyla bazı sınıflamalar yapılmıştır. Bu sınıflamaların faaliyet sonuçlarına hiçbir etkisi yoktur.



**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)**

**s. Hisse başına kar**

2004 ve 2003 yılları için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	65.205.000	65.205.000
Net kar	7.692.180	5.892.925
Hisse başına kar	0,118	0,90

**4. KASA VE BANKALAR**

	<u>31 Aralık 2004 YTL</u>	<u>31 Aralık 2003 YTL</u>
Kasa	3.443	8.531
Vadesiz mevduatlar	5.358.935	1.343.358
Vadeli mevduatlar	4.156.992	3.148.277
Alınan çekler	-	124.863
Diğer hazır değerler	1	-
	<u>9.519.371</u>	<u>4.625.029</u>

**Vadeli Mevduatlar:**

<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2004 YTL</u>
18%	Ocak 2005	2.817.574
3%	Ocak 2005	1.339.418
		<u>4.156.992</u>
<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2003 YTL</u>
24,5%	Ocak 2004	922.104
2-3,25%	Ocak 2004	2.226.173
		<u>3.148.277</u>

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**5. ALIM SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR**

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Yatırım fonları	<u>3.029.680</u>	<u>3.451.967</u>

Yatırım fonları, Akbank T.A.Ş. tarafından ihrac edilmiş ve bilanço günü itibariyle piyasa değeri üzerinden değerlendirilmiştir. Yönetim, alım satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerinin bilanço değerlerine yakın olduğuna inanmaktadır.

**6. TİCARİ ALACAKLAR (NET)**

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Ticari alacaklar	29.921.829	28.518.738
Alacak senetleri	4.431.297	3.059.128
Alacak reeskontu	(486.882)	(285.399)
Diğer ticari alacaklar	44.877	183.635
Şüpheli ticari alacaklar	3.638.606	4.281.487
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	<u>(3.523.606)</u>	<u>(4.093.650)</u>
	<u>34.026.121</u>	<u>31.663.939</u>

Gerçekleşmesi beklenmeyen tahsilatlar için karşılık ayrılmıştır. Bu karşılık, geçmiş yıl deneyimlerine dayanılarak hesaplanmıştır. Şüpheli alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Açılış bakiyesi	(4.093.650)	(2.257.654)
Dönem gideri	(549.529)	(3.210.078)
Dönem içi tahsilat	625.724	766.821
Parasal kazanç	<u>493.849</u>	<u>607.261</u>
Kapanış bakiyesi	<u>(3.523.606)</u>	<u>(4.093.650)</u>

Şirket alacak senetlerini, geçerli piyasa faiz oranlarını dikkate alarak reeskonta tabi tutmaktadır. Alacak senetlerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004 YTL
Vadesi geçmiş olanlar	77.585
30 gün içinde	1.446.561
31-60 gün içinde	1.870.780
61-90 gün içinde	796.459
91-120 gün içinde	92.822
121 günden fazla	<u>147.090</u>
	<u>4.431.297</u>

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

7. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERLE OLAN BAKİYE VE İŞLEMLER

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<u>İlişkili şirketlerden alacaklar</u>		
Marsa Kraft Foods Sab. Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.225.265	1.350.141
Philsa Philip Morris Sab. Sig. Ve Tütün Tic.San.A.Ş.	502.553	501.474
Sasa Suni ve Sentetik Elyaf San.ve Tic.A.Ş.	628.917	331.538
Kordsa Sab. Dupont End. İpl. ve Kord Bz. San.ve Tic. A.Ş.	129.595	-
Gıdasa Sabancı Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	287.183	-
Diğer	100.409	475.148
	<u>2.873.921</u>	<u>2.658.301</u>
<u>İlişkili şirketlere borçlar</u>		
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.	484.922	432.407
Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. ve Tic. A.Ş.	134.396	-
BNP-Ak-Dresdner Finansal Kiralama A.Ş.	575.661	-
Diğer	215.454	21.589
	<u>1.410.433</u>	<u>453.996</u>
	2004	2003
<u>İlişkili şirketlere satışlar</u>	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
Sasa Suni ve Sentetik Elyaf San. ve Tic. A.Ş.	5.565.464	5.508.937
Marsa Kraft Foods Sab. Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.272.044	5.550.478
Philsa Philip Morris Sab. Sigara ve Tüt.Tic.San.A.Ş.	4.593.296	4.606.397
Kordsa Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.150.455	-
Diğer	1.484.800	3.606.674
	<u>17.066.060</u>	<u>19.272.486</u>
<u>İlişkili şirketlerden alımlar</u>		
International Paper-USA	25.394.731	19.974.919
Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. ve Tic. A.Ş.	5.404.276	5.671.174
Enerjisa Enerji Üretim Üretim A.Ş.	4.724.593	3.601.071
Philsa Philip Morris Sab. Sigara ve Tüt.Tic.San.A.Ş.	149.905	-
Diğer	8.930	512.965
	<u>35.682.435</u>	<u>29.760.129</u>

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**7. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERLE İŞLEMLER VE BAKİYELER(devam)**

<u>İlişkili şirketlerden hizmet alımları</u>	2004 <u>YTL</u>	2003 <u>YTL</u>
Aksigorta A.Ş.	1.323.139	1.426.741
BNP Finansal Kiralama A.Ş.	264.560	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	123.401	389.180
Bimsa Uluslararası İş. Bilgi ve Yönetim Sis. A.Ş.	572.768	525.964
AK Emeklilik A.Ş.	116.098	-
Diğer	125.984	-
	<u>2.525.949</u>	<u>2.341.885</u>
Akbank T.A.Ş.-Finansman gelirleri (net)	350.902	1.500.904
Akbank T.A.Ş.- Alınan teminat mektupları	861.556	1.386.415
Aksigorta A.Ş.-Sigorta komisyon gelirleri	16.157	-

**8. STOKLAR**

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
İlk madde ve malzeme	14.317.137	11.615.306
Yarı mamüller	2.643.897	3.115.158
Mamüller	1.208.503	1.253.280
Diğer stoklar	1.030.866	204.580
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(23.004)	-
Yoldaki mallar	897.137	1.063.009
	<u>20.074.536</u>	<u>17.251.333</u>

**9. DİĞER ALACAKLAR VE DÖNEN VARLIKLAR**

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
Kurumlar vergisi alacağı (not 17)	312.129	-
Peşin ödenen giderler	131.257	508.534
Peşin ödenen vergi ve fonlar	262.052	29.970
Verilen iş avansları	249.207	128.469
Diğer çeşitli alacaklar	287.491	83.486
	<u>1.242.136</u>	<u>750.459</u>

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**10. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

Şirket'in 31 Aralık 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle satılmaya hazır finansal varlıklardaki sermaye payları ve oranları aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket ünvanı</u>	Payı %	31 Aralık 2004 YTL	Payı %	31 Aralık 2003 YTL
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	0,70	1.059.635	0,70	1.059.635
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.	0,01	4.039	0,01	4.039
		<u>1.063.674</u>		<u>1.063.674</u>

Satılmaya hazır finansal varlıklardan alınan temettüler şöyledir:

<u>Şirket ünvanı</u>	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	102.995	-

**11. İŞTİRAKLER**

<u>Şirket ünvanı</u>	Payı %	31 Aralık 2004 YTL	Payı %	31 Aralık 2003 YTL
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri San. ve Tic. A.Ş.	29,98	2.913.786	29,98	2.880.531

Finansal ve operasyonel politikalarıyla ilgili kararlarında Şirket'in önemli ölçüde etki edebildiği tüzel kişilikler, iştirak olarak adlandırılırlar. Şirket'in %20 ila %50'sini elinde bulundurduğu veya oy hakkına sahip olduğu, ancak faaliyetlerini önemli ölçüde kontrol edemediği iştirakler, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilirler. Özkaynak yönteminde iştirak net varlık tutarıyla bilançoda gösterilir ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı gelir tablosuna dahil edilir. İştiraklerin net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda iştirak değeri, mali tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

İştiraklerden karlar / (zararlar) aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket ünvanı</u>	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri San. ve Tic. A.Ş.	22.897	(560.931)

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)

	Arazi ve Arsalar <u>YTL</u>	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri <u>YTL</u>	Binalar <u>YTL</u>	Tesis, Makina ve Cihazlar <u>YTL</u>	Taşıtlar <u>YTL</u>	Demirbaşlar <u>YTL</u>	Yapılmakta olan yatırımlar ve verilen avanslar <u>YTL</u>	Toplam <u>YTL</u>
<u>Maliyet değeri</u>								
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	3.271.788	3.433.655	38.081.873	246.999.911	1.665.124	9.371.945	774.345	303.598.641
Alımlar	-	46.049	342.791	5.684.987	110.099	176.780	3.806.888	10.167.594
Satışlar	-	-	-	(1.071.913)	(368.118)	(12.276)	-	(1.452.307)
Transfer	-	-	4.503	2.111.389	-	-	(2.115.892)	-
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	3.271.788	3.479.704	38.429.167	253.724.374	1.407.105	9.536.449	2.465.341	312.313.928
<u>Birikmiş amortismanlar</u>								
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	-	(2.740.147)	(16.803.842)	(199.225.975)	(928.451)	(8.268.087)	-	(227.966.502)
Dönem gideri	-	(149.992)	(925.235)	(8.614.802)	(144.422)	(380.896)	-	(10.215.347)
Satışlar	-	-	-	775.376	296.828	12.276	-	1.084.480
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	-	(2.890.139)	(17.729.077)	(207.065.401)	(776.045)	(8.636.707)	-	(237.097.369)
31 Aralık 2004 itibariyle net defter değeri	<u>3.271.788</u>	<u>589.565</u>	<u>20.700.090</u>	<u>46.658.973</u>	<u>631.060</u>	<u>899.742</u>	<u>2.465.341</u>	<u>75.216.559</u>
31 Aralık 2003 itibariyle net defter değeri	<u>3.271.788</u>	<u>693.508</u>	<u>21.278.031</u>	<u>47.773.936</u>	<u>736.673</u>	<u>1.103.858</u>	<u>774.345</u>	<u>75.632.139</u>

\* Finansal kiralama yoluyla alınan sabit kıymetlerin bilanço tarihi itibariyle net defter değeri 3.357.169 YTL'dir (2003: 3.911.461YTL).

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

**13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)**

	<u>YTL</u>
<u>Maliyet değeri</u>	
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	4.474.611
Alımlar	<u>102.461</u>
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	4.577.072
<u>Birikmiş amortismanlar</u>	
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	(4.228.042)
Dönem gideri	<u>(246.559)</u>
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	(4.474.601)
31 Aralık 2004 itibariyle net defter değeri	<u>102.471</u>
31 Aralık 2003 itibariyle net defter değeri	<u>246.569</u>

**14. MALİ BORÇLAR**

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
Kısa vadeli banka kredileri	4.382.444	1.709.708

Kısa vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Döviz Miktarı</u>	<u>31 Aralık 2004 YTL</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Döviz Miktarı</u>	<u>31 Aralık 2003 YTL</u>
ABD Doları	Libor +2.40	2.938.000	3.943.090	Libor +2.40	803.000	1.275.752
YTL	-	-	<u>439.354</u>	-	-	<u>433.956</u>
			<u>4.382.444</u>			<u>1.709.708</u>

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

**15. TİCARİ BORÇLAR**

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
Kısa vadeli ticari borçlar	5.422.332	5.589.103
Borç reeskontu	(84.634)	(135.253)
	<u>5.337.698</u>	<u>5.453.850</u>

**16. DİĞER BORÇLAR VE GİDER TAHAKKUKLARI**

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
Ödenecek vergi ve harçlar	1.118.954	1.528.667
Gider tahakkukları	264.438	427.882
Alınan sipariş avansları	37.143	74.896
Personele borçlar	1.277	204.563
Diğer	11.309	32.522
	<u>1.433.121</u>	<u>2.268.530</u>

**17. VERGİ**

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<u>Ödenecek kurumlar vergisi:</u>		
Kurumlar vergisi karşılığı	1.667.769	3.420.599
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(1.979.899)	(2.290.351)
	<u>(312.129)</u>	<u>1.130.248</u>
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.667.769	3.420.599
Ertelenmiş vergi karşılığı	735.753	(1.593.929)
	<u>2.403.522</u>	<u>1.826.670</u>



**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

17. VERGİ (devam)

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

- 2003 yılı: %30 (%10 oranındaki fon payı kaldırılmıştır)
- 2004 yılı: %33 (Resmi Gazete’nin 2 Ocak 2004 tarihli sayısında yayınlanan 5035 sayılı kanun ile kurumlar vergisi oranı %30’dan %33’e yükseltilmiştir.)
- 2005 yılı: %30

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 24 Nisan 2003 tarihinden geçerli olmak üzere % 25’den % 30’a yükseltilmiştir. Bu oran 2004 yılında ise %33 olarak uygulanmıştır. 2005 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 30 oranında geçici vergi hesaplanacaktır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 15 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

17. VERGİ (devam)

*Gelir Vergisi Stopajı:*

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde % 10 olarak ilan edilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 2002 ve öncesinde kurumlar vergisinden istisna edilen bazı kazançlar üzerinden dağıtımına bağlı olmaksızın yapılan istisna kazanç stopajı genel olarak kaldırılmıştır. Ancak, 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden hala % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Şirketlerin vergilendirilebilir kazançları yatırım indirimi istisnasına konu olabilecek tutara ulaşmıyorsa, bu indirimden yararlanılabilir. Şirketlerin kar etmemesi ya da zararda olması durumunda bu indirim hakkı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Kazanç yetersizliği nedeniyle yararlanılamayan yatırım indirimi istisnası, istisnanın uygulanabileceği sonraki yıllar için yıllık TEFE artış oranında artırılarak uygulanır.

*Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplaması:*

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir.

*Ertelenmiş Vergi:*

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

17. VERGİ (devam)

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<u>Ertenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	13.833.165	11.929.827
Kıdem tazminatı karşılığı	(3.846.603)	(3.697.984)
Ticari alacaklar ve borçlar reeskontu	(402.248)	(150.146)
Gider karşılıkları	(242.508)	(250.449)
Stoklar	(28.945)	-
Diğer	-	(8.843)
	<u>9.312.861</u>	<u>7.822.406</u>
<u>Ertenmiş vergi (aktifleri)/ pasifleri:</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	4.149.950	3.578.948
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.153.981)	(1.109.395)
Ticari alacaklar ve borçlar reeskontu	(120.674)	(41.035)
Gider karşılıkları	(72.753)	(82.648)
Stoklar	(8.684)	-
Diğer	-	(2.918)
	<u>2.793.858</u>	<u>2.342.952</u>
	2004 <u>YTL</u>	2003 <u>YTL</u>
<u>Ertenmiş vergi pasifi hareketleri:</u>		
Açılış bakiyesi	(2.342.952)	(4.007.973)
Parasal kazanç	284.847	71.092
Ertenmiş vergi karşılığı	(735.753)	1.593.929
Kapanış bakiyesi	<u>(2.793.858)</u>	<u>(2.342.952)</u>

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

17. VERGİ (devamı)

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	10.095.702	7.719.594
Etkin vergi oranı	%33	%30
Hesaplanan vergi	3.331.582	2.315.878
Hesaplanan ile ayrılan vergi karşılığının mutabakat farkları :		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	918.006	423.108
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	(518.279)	(76.342)
Yatırım indirimi	(933.329)	(96.746)
Vergiden muaf parasal kazanç / (kayıp)	<u>(394.458)</u>	<u>(739.228)</u>
Vergi	<u>2.403.522</u>	<u>1.826.670</u>

18. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 1.574,7 YTL tavanına tabidir (2003: 1.389,9 YTL).

Kıdem tazminatı karşılığı için herhangi bir zorunluluk olmadığından dolayı fon ayrılmamıştır.

Yeniden düzenlenmiş UMS 19 ilk kez 1999 yılında uygulanmaya başlanmıştır. Temel uygulama prensiplerini değiştirmemekle birlikte, yeniden düzenlenmiş standart yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibariyle bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

**18. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI (devamı)**

Sonuç olarak, 31 Aralık 2004 itibarıyla 7.964.536 YTL tutarındaki (2003: 6.786.506 YTL) Şirket'in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli mali tablolara yansıtılmıştır.

Yukarıdaki tarihler itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülükleri, yıllık %10 enflasyon ve %16 iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	3.697.984	4.395.428
Dönem gideri	954.244	821.446
Dönem içerisinde ödenen	(356.039)	(984.647)
Parasal kazanç	(449.586)	(534.243)
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>3.846.603</u>	<u>3.697.984</u>

**19. TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<u>Verilen Teminatlar</u>		
Verilen teminat mektupları	866.273	1.390.646
Verilen ipotekler	66.803	76.049
	<u>933.076</u>	<u>1.466.695</u>
<u>Alınan Teminatlar</u>		
Teminat senetleri	3.782.565	1.781.766
Teminat mektupları	2.721.835	832.461
Alınan ipotekler	165.000	165.505
	<u>6.669.400</u>	<u>2.779.732</u>

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların toplam riski yaklaşık 533.622 YTL'dir (31 Aralık 2003: 690.738 YTL) ve finansal tablolarında 242.508 YTL karşılık ayırmıştır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

**20. ÖZKAYNAKLAR**

31 Aralık 2004 ve 31 Aralık 2003 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	31 Aralık 2004		31 Aralık 2003	
		<u>YTL</u>	<u>(%)</u>	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	43,73	14.257.138	43,73	14.257.138	
International Paper Holding Co.	31,14	10.152.688	31,14	10.152.688	
Union Camp Co. BV	12,59	4.104.423	12,59	4.104.423	
Halka arz	12,49	4.070.501	12,49	4.070.501	
Diğer	0,05	17.750	0,05	17.750	
Tarihi değerle sermaye	100,00	32.602.500	100,0	32.602.500	
Enflasyon düzeltmesi		98.477.866		98.477.866	
Yeniden düzenlenmiş sermaye		<u>131.080.366</u>		<u>131.080.366</u>	

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Şirket 2004 yılı içerisinde geçmiş yıl zararlarının mahsup işlemini gerçekleştirmiştir. Mahsup işlemi ve sonrasında özkaynak kalemlerinin dağılımı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

	Mahsup <u>öncesi</u>	Mahsup <u>işlemi</u>	Mahsup <u>sonrası</u>
Sermaye	32.602.500	-	32.602.500
Emisyon primi	64.392	(64.392)	-
Yasal yedekler	1.374.052	(1.374.052)	-
Olağanüstü yedekler	6.467.349	(6.467.349)	-
Diğer sermaye yedekleri	2.331.850	(2.331.850)	-
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	188.367.239	(97.802.922)	90.564.317
Geçmiş yıl zararları	(108.040.565)	108.040.565	-
Net dönem karı	-	-	7.692.180
	<u>123.166.817</u>		<u>130.858.997</u>

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

**21. NET SATIŞLAR**

	2004 <u>YTL</u>	2003 <u>YTL</u>
Yurt içi satışlar	169.045.358	166.318.117
Yurt dışı satışlar	14.281.201	13.976.751
Satış iadeleri	(759.405)	(687.198)
Satış iskontoları	(295.087)	(435.359)
	<u>182.272.067</u>	<u>179.172.311</u>

**22. SATIŞLARIN MALİYETİ**

Satışların maliyeti içerisindeki işçilik ve amortisman giderlerinin tutarları şöyledir:

	2004 <u>YTL</u>	2003 <u>YTL</u>
Direkt işçilik giderleri	5.679.945	4.344.016
Amortisman giderleri	9.102.711	9.268.052

**23. FAALİYET GİDERLERİ**

	2004 <u>YTL</u>	2003 <u>YTL</u>
<u>Satış ve Pazarlama Giderleri:</u>		
Nakliye giderleri	7.104.068	7.257.498
Personel giderleri	2.105.376	2.160.172
Diğer	1.733.797	2.152.716
	<u>10.943.241</u>	<u>11.570.386</u>
<u>Genel Yönetim Giderleri:</u>		
Sigorta giderleri	1.336.932	2.045.242
Personel giderleri	9.275.517	9.923.446
Amortisman giderleri	1.311.442	1.259.289
Kıdem tazminatı karşılığı	954.244	961.512
Diğer	4.199.358	5.368.240
	<u>17.077.493</u>	<u>19.557.729</u>
	<u>28.020.734</u>	<u>31.128.115</u>

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

**24. FİNANSMAN GELİRLERİ (NET)**

	2004 YTL	2003 YTL
Faiz gelirleri	425.910	28.048
Komisyon gelirleri	16.641	-
Menkul kıymet satış karları	1.305.641	727.210
Kambiyo karları	2.139.445	4.247.140
Kambiyo zararları	(1.523.830)	(4.499.223)
Reeskont gelirleri (net)	3.363.467	9.544.211
Faiz giderleri	(511.070)	(208.681)
	<u>5.216.204</u>	<u>9.838.705</u>

**25. DİĞER GELİRLER / (GİDERLER) (NET)**

	2004 YTL	2003 YTL
Konusu kalmayan karşılıklar	1.374.118	2.509.165
Sabit kıymet satış karı / (zararı) (net)	(186.000)	145.952
Alınan sigorta tazminatı	21.537	105.718
Alım iskontosu	453.747	49.788
Diğer gelirler ve karlar	454.644	656.963
Karşılık giderleri	(759.993)	(3.621.274)
Vaksa bağış gideri	(236.906)	-
Mahkeme giderleri	(5.084)	(43.980)
Hurda stok gideri	(340.467)	(407.180)
Diğer giderler ve zararlar	(367.414)	(980.407)
	<u>408.182</u>	<u>(1.585.255)</u>

**26. İŞLETME SERMAYESİNDE GERÇEKLEŞEN DEĞİŞİM**

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Ticari alacaklar	(1.792.138)	3.107.115
Stoklar	(2.846.207)	4.478.852
İlişkili şirketlerden alacaklar	(215.620)	(844.042)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	(179.548)	(161.050)
Ticari borçlar	(116.152)	(7.272.722)
İlişkili şirketlere borçlar	956.437	(1.292.247)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(835.409)	299.132
	<u>(5.028.637)</u>	<u>(1.684.962)</u>



**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER  
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLO DİPNOTLARI**

**27. YABANCI PARA POZİSYONU**

	<u>US \$</u>	<u>EURO</u>	<u>CHF</u>	<u>Diğer Yabancı Paralar</u>	<u>Toplam YTL</u>
<u>31 Aralık 2004</u>					
Kasa ve bankalar	2.542.612	1.123.228	-	-	5.464.352
Ticari alacaklar (net)	895.876	351.457	-	405.753	2.250.149
Kısa vadeli mali borçlar	(2.938.000)	-	-	-	(3.943.090)
Ticari borçlar	(35.107)	(355.818)	(1.167.755)	(2.564)	(2.087.215)
					<u>1.684.196</u>
<u>31 Aralık 2003</u>					
Kasa ve bankalar	727,285	910.489	-	272.545	3.274.709
Ticari alacaklar (net)	956,954	639.320	-	282.913	3.112.760
Kısa vadeli mali borçlar	(802,853)	-	-	-	(1.275.752)
Ticari borçlar	(17,405)	(656.041)	-	(1.607)	(1.332.773)
					<u>3.778.944</u>

**28. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

1 Ocak 2005’den başlayarak kıdem tazminatı tavanı 1.648,9 YTL’na yükseltilmiştir.

**29. MALİ TABLOLARIN ONAYLANMASI**

Şirket’in Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmış mali tabloları, 28 Şubat 2005 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.