

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK – 31 ARALIK 2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	7-122
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-43
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE ALIMLAR	43-45
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	45-53
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	54
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	54-59
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	59-62
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	62-63
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	63-64
DİPNOT 10 STOKLAR.....	64-65
DİPNOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	65-66
DİPNOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	67
DİPNOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	68-69
DİPNOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	70
DİPNOT 15 ŞEREFİYE	71
DİPNOT 16 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	72-74
DİPNOT 17 TAAHHÜTLER.....	75-76
DİPNOT 18 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI.....	77
DİPNOT 19 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	78-79
DİPNOT 20 ÖZKAYNAKLAR	79-81
DİPNOT 21 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR.....	81-82
DİPNOT 22 SATIŞ GELİRLERİ VE MALİYETİ.....	82-83
DİPNOT 23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	83-84
DİPNOT 24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR.....	85
DİPNOT 25 FİNANSAL GELİRLER /GİDERLER	86
DİPNOT 26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	86-92
DİPNOT 27 TÜREV ARAÇLAR	93
DİPNOT 28 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR.....	94-96
DİPNOT 29 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR	97
DİPNOT 30 YATIRIM FONLARI	97
DİPNOT 31 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	98
DİPNOT 32 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	98
DİPNOT 33 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	99-116
DİPNOT 34 FİNANSAL ARAÇLAR	116-121
DİPNOT 35 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	122

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		67.657.179	54.970.903
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	6.643.010	4.962.185
Finansal Yatırımlar			
- Alım Satım Amaçlı	6.a	171.207	851.346
- Satılmaya Hazır	6.b	1.606.192	9.402.429
- Vadeye Kadar Elde Tutulacak	6.c	1.216	1.029.960
- Vadeli Mevduatlar	6.d	169.989	-
Türev Araçlar	27	833.952	475.227
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı		12.835.843	5.283.817
Ticari Alacaklar	8	1.524.438	1.096.000
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	28	40.590.585	29.241.185
Stoklar	10	1.640.132	969.689
Diğer Alacaklar	9	795.601	492.046
Diğer Dönen Varlıklar	19	844.548	663.124
		67.656.713	54.467.008
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	21	466	503.895
Duran Varlıklar		83.457.025	75.088.981
Ticari Alacaklar	8	42.119	31.654
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	28	33.567.203	28.784.892
Finansal Yatırımlar			
- Satılmaya Hazır	6.b	35.955.194	33.699.788
- Vadeye Kadar Elde Tutulacak	6.c	4.653.919	4.784.055
- Vadeli Mevduatlar	6.d	1.507	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	295.817	299.803
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	158.614	151.525
Maddi Duran Varlıklar	13	5.809.221	4.865.088
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.271.752	1.076.704
Şerefiye	15	725.290	725.227
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	26	586.634	458.200
Diğer Alacaklar	9	238.571	144.511
Diğer Duran Varlıklar	19	151.184	67.534
Toplam Varlıklar		151.114.204	130.059.884

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 30 Mart 2012 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına, Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO Zafer Kurtul ve Planlama, Raporlama ve Finans Bölüm Başkanı Barış Oran tarafından imzalanmıştır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 31 Aralık 2010
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		113.432.029	95.564.541
Finansal Borçlar	7	12.684.385	7.746.903
Uzun Vadeli Finansal Borçların			
Kısa Vadeli Kısımları	7	3.854.576	870.645
Ticari Borçlar	8	1.799.029	1.195.192
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	29	90.598.491	81.401.882
Türev Araçlar	27	683.187	517.683
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	137.152	328.520
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler ve Borç			
Karşılıkları	19	980.540	1.046.241
Diğer Borçlar	9	2.694.669	2.128.355
		113.432.029	95.235.421
Satış Amacıyla Elde Tutulan			
Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	21	-	329.120
Uzun Vadeli Yükümlülükler		12.209.033	9.849.191
Finansal Borçlar	7	9.291.921	7.234.739
Ticari Borçlar	8	2.235	2.845
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	29	1.775.623	1.590.837
Türev Araçlar	27	321.827	289.554
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18	138.869	120.809
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	451.789	405.079
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Borç			
Karşılıkları	19	132.669	131.869
Diğer Borçlar	9	94.100	73.459
ÖZKAYNAKLAR		25.473.142	24.646.152
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		13.899.520	13.069.186
Sermaye	20	2.040.404	2.040.404
Sermaye Düzeltmesi Farkları		3.426.761	3.426.761
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	20	(52.227)	(21.534)
Hisse Senetleri İhraç Primleri	20	21.670	21.670
Değer Artış Fonları	20	(59.845)	713.203
Riskten Korunma Fonları	20	(217.757)	(180.699)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	580.224	392.295
Yabancı Para Çevrim Farkları	20	194.073	7.728
Net Dönem Karı		1.877.987	1.662.836
Geçmiş Yıllar Karları		6.088.230	5.006.522
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		11.573.622	11.576.966
Toplam Kaynaklar		151.114.204	130.059.884

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri (net)	4,22	10.770.964	8.637.786
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	4	11.637.857	10.933.145
Toplam		22.408.821	19.570.931
Satışların Maliyeti (-)	4,22	(8.725.704)	(7.092.536)
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		(6.072.201)	(4.867.198)
Toplam		(14.797.905)	(11.959.734)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		2.045.260	1.545.250
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar		5.565.656	6.065.947
BRÜT KAR		7.610.916	7.611.197
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23	(569.832)	(511.613)
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(3.331.295)	(3.264.064)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	23	(12.861)	(23.860)
Diğer Faaliyet Gelirleri	24	941.808	542.360
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	24	(240.667)	(98.455)
FAALİYET KARI		4.398.069	4.255.565
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	11	159.362	169.122
Finansal Gelirler	25	587.094	444.827
Finansal Giderler (-)	25	(874.275)	(540.954)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		4.270.250	4.328.560
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
Dönem Vergi Gideri	26	(769.536)	(768.234)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	26	26.136	(62.699)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KARI		3.526.850	3.497.627
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)	21	4.273	(10.893)
DÖNEM KARI		3.531.123	3.486.734
DÖNEM KARININ DAĞILIMI		3.531.123	3.486.734
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.653.136	1.823.898
- Ana Ortaklık Payları		1.877.987	1.662.836
Hisse başına kazanç			
- bin adet adi hisse senedi (TL)	31	9,20	8,15
Hisse başına sürdürülen faaliyetlerden kazanç			
- bin adet adi hisse senedi (TL)	31	9,18	8,20

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010
DÖNEM KARI		3.531.123	3.486.734
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider):			
Satılmaya hazır finansal varlıkların net gerçekleşmemiş piyasa gelirleri, vergi sonrası	26	(1.658.785)	1.244.351
Satılmaya hazır finansal varlıkların gelir tablosuna transfer edilen kazançları, vergi sonrası	26	(298.686)	(313.707)
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı, vergi sonrası	26	711	20.947
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	26	308.187	(7.044)
Nakit akışı riskinden korunma araçları, vergi sonrası	26	74.672	42.152
Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kar/(zarar), vergi sonrası	26	(104.175)	23.424
DIĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		(1.678.076)	1.010.123
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.853.047	4.496.857
TOPLAM KAPSAMLI GELİRİN DAĞILIMI		1.853.047	4.496.857
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		620.240	2.420.236
- Ana Ortaklık Payları		1.232.807	2.076.621

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltilmesi (-)	Hisse senetleri ihraç primleri	Değer artış fonları	Risken korunma fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler	1.900.000	3.426.761	-	21.670	311.064	(194.426)	371.648	(11.254)	1.258.481	3.863.478	10.947.422	9.741.155	20.688.577
Sermaye artışı	140.404	-	(21.534)	-	-	-	-	-	-	(128.991)	(10.121)	12.088	1.967
Transferler	-	-	-	-	-	-	20.647	-	(1.258.481)	1.237.834	-	-	-
Bağlı ortaklık girişleri (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.536	6.536	28.280	34.816
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi	-	-	-	-	15.719	-	-	5.344	-	231.705	252.768	(252.768)	-
Temettü (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204.040)	(204.040)	(372.025)	(576.065)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	386.420	13.727	-	13.638	1.662.836	-	2.076.621	2.420.236	4.496.857
31 Aralık 2010 itibariyle bakiyeler	2.040.404	3.426.761	(21.534)	21.670	713.203	(180.699)	392.295	7.728	1.662.836	5.006.522	13.069.186	11.576.966	24.646.152
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler	2.040.404	3.426.761	(21.534)	21.670	713.203	(180.699)	392.295	7.728	1.662.836	5.006.522	13.069.186	11.576.966	24.646.152
Transferler	-	-	-	-	21.419	-	187.929	-	(1.662.836)	1.453.488	-	-	-
Şirket çıkışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(141.159)	(141.159)
Bağlı ortaklıklar Holding hisseleri satın alımı (Not 20)	-	-	(30.693)	-	-	-	-	-	-	(85.980)	(116.673)	(101.196)	(217.869)
Bağlı ortaklık payı değişimi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.763	26.763	-	26.763
Temettü (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(312.563)	(312.563)	(381.229)	(693.792)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(794.467)	(37.058)	-	186.345	1.877.987	-	1.232.807	620.240	1.853.047
31 Aralık 2011 itibariyle bakiyeler	2.040.404	3.426.761	(52.227)	21.670	(59.845)	(217.757)	580.224	194.073	1.877.987	6.088.230	13.899.520	11.573.622	25.473.142

(*) Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Ak Global Funding BV ve Akbank Dubai Limited'in konsolidasyon kapsamına dahil edilmesinden ve cari dönemde satın alınan bağlı ortaklıklardan kaynaklanmaktadır.

(**) Holding tarafından 1 TL nominal değerli hisse başına ödenen temettü 0,15 TL'dir (31 Aralık 2010: 0,10 TL'dir).

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2011	Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		4.270.250	4.328.560
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi karı	21	6.321	(538)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin faaliyet karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	4	505.786	450.420
Kredi risk karşılıkları	28	671.297	485.336
Türev araçların makul değer değişikliği		(55.895)	(170.702)
Realize olmayan faiz ve kur farkı gelirleri		(1.099.966)	(396.001)
Realize olmayan faiz giderleri		144.013	(61.746)
Kıdem tazminatı karşılığı	18	46.702	63.484
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü	4	33.329	23.101
Yabancı para çevrim farkları		164.650	(35.370)
Sigorta teknik karşılığı ve diğer karşılıklar		5.753	61.196
İştirak kazancı	11	(159.362)	(169.122)
Bağlı ortaklık hisse satış (karı)/zararı	24	(209.085)	-
Pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç	24	(20.625)	(11.510)
Satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar değer düşüklüğü iptali	24	(71.902)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve yatırım amaçlı menkul kıymetler satış zararı/ (karı)		(164.428)	(43.944)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	2.549	(1.564)
Şüpheli alacak karşılığı		32.220	17.867
Diğer		6.115	(93.775)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Ticari alacaklardaki değişim		(386.198)	(58.583)
Stoklardaki değişim		(556.953)	(157.375)
Diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki değişim		(667.960)	(43.447)
Ticari borçlardaki değişim		507.116	240.054
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim		579.179	(6.554)
Satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların işletme faaliyetlerinde sağlanan/ (kullanılan) nakit		(6.321)	(155.823)
Finans bölümündeki işletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:			
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki değişim		516.999	(485.861)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki değişim		(16.702.329)	(13.433.011)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlardaki değişim		9.668.754	8.444.505
T.C. Merkez Bankası hesabı		(8.065.860)	(1.643.534)
Ödenen vergi		(520.836)	(889.467)
Ödenen kıdem tazminatı	18	(37.497)	(53.114)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) nakit		(11.564.184)	(3.796.518)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Yatırım harcamaları	4	(1.446.101)	(1.112.055)
Satılmaya hazır, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık ve vadeli mevduattaki değişim		4.462.978	(7.835.353)
İşletme birleşmeleri ve bağlı ortaklık hisse alımında kullanılan nakit		(184.972)	(29.031)
Bağlı ortaklık hisse satışından sağlanan nakit		160.230	-
Satılmak üzere elde tutulan cari olmayan varlıkların yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) nakit		-	(3.017)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve satış amacıyla elde tutulan varlıkların satışından sağlanan nakit		356.705	144.694
Alınan temettüler		167.860	173.048
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit		3.516.700	(8.661.714)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:			
Finansal borçlardaki değişim		9.686.955	5.276.254
Ana ortaklığa ödenen temettü		(312.563)	(204.040)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		(381.229)	(372.025)
Kontrol gücü olmayan paylara ait sermaye artışı		26.150	1.967
Bağlı ortaklık Holding hisse alımında kullanılan nakit		(217.869)	-
Satılmak üzere elde tutulan cari olmayan varlıkların finansman faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) nakit akımı		-	3.760
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		8.801.444	4.705.916
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		392.131	53.909
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		1.146.091	(7.698.407)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri (*)		4.159.175	11.857.582
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri		5.305.266	4.159.175

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

(*) Cari dönemde dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri 343 TL, dönem sonundaki nakit benzerleri ise 937 TL faiz reeskontu içermektedir (31 Aralık 2010: sırasıyla 24.300 TL ve 343 TL). Bankalarda bulunan bloke hesaplar, nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemiştir. Cari dönemde dönem başındaki bloke mevduat 822.971 TL, dönem sonundaki bloke mevduat ise 1.336.807 TL'dir (31 Aralık 2010: sırasıyla 999.165 TL ve 822.971 TL'dir). 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla satılmak üzere elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan Sasa'ya ait nakit ve nakit benzerleri 31 Aralık 2010 itibarıyla 20.306 TL'dir (31 Aralık 2009: 11.816 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır. Holding Türkiye'de tescil edilmiştir ve Sabancı Ailesi tarafından yönetilmektedir (Dipnot 20). 2011 yılı içerisinde çalışan personel sayısı 57.374'tür. (31 Aralık 2010: 57.209). Holding merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Sabancı Center, 4. Levent, İstanbul, Türkiye

Holding, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1997 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Dipnot 20):

	%
Sabancı Ailesi	43,65
Halka açık (*)	37,56
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	14,07
Sabancı Üniversitesi	1,51
Exsa	1,29
Çimsa	1,06
Hacı Ömer Sabancı Vakfı	0,66
Diğer	0,20
	100,00

(*) 2010 yılında mevcut olan %39,40 oranındaki halka açıklık oranı, 2011 yılında bağlı ortaklıkların piyasadan hisse satın alması sonucunda %37,56 olarak görünmekle birlikte, halka açıklık oranı %39,40 olarak devam etmektedir.

Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide edilen Bağlı Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda Bağlı Ortaklıkların faaliyette bulunduğu endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm
Akbank T.A.Ş. ("Akbank")	Bankacılık	Finans
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kordsa Global")	Lastik takviye	Sanayi
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Temsa")	Otomotiv	Sanayi
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çimsa")	Çimento ve klinker	Çimento
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Teknosa")	Ticaret	Perakende
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. ("Exsa")	Ticaret	Diğer
Exsa UK Ltd. ("Exsa UK")	Ticaret	Diğer
Ankara Enternasyonel Otelcilik A.Ş. ("AEO")	Turizm	Diğer
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş. ("Tursa")	Turizm	Diğer
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. ("Bimsa")	Bilgi işlem sistemi ticareti	Diğer
Sasa Polyester Sanayi A.Ş. ("Sasa")	Kimya ve tekstil	Sanayi
Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yünsa")	Tekstil	Sanayi

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması amaçlı olarak hazırlanan Dipnot 4’te Holding’e ilişkin bilgiler “Diğer” grubu içerisinde gösterilmiştir.

Exsa UK dışındaki tüm Bağlı Ortaklıklar Türkiye’de tescil edilmiştir. Exsa UK İngiltere’de tescil edilmiştir.

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların faaliyet konuları ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların faaliyette bulundukları endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm	Ortak girişimci
Aksigorta A.Ş. (“Aksigorta”)	Sigorta	Finans	Ageas
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (“Avivasa”)	Bireysel emeklilik	Finans	Aviva
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Brisa”)	Lastik	Sanayi	Bridgestone
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Akçansa”)	Çimento ve klinker	Çimento	Heidelberg
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. (“Carrefoursa”)	Tüketici ürünleri ticareti	Perakende	Carrefour
Diasa Dia Sabancı Süpermarketleri Ticaret A.Ş. (“Diasa”)	Tüketici ürünleri ticareti	Perakende	Dia S.A.
Enerjisa Enerji A.Ş. (“Enerjisa Enerji”)	Enerji	Enerji	Verbund
Olmuksa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Olmuksa”)	Oluklu mukavva kağıt ve kutu	Sanayi	International Paper

Tüm Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar Türkiye’de tescil edilmişlerdir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

Grup, konsolide finansal tablolarını SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Sabancı Holding ve Türkiye’de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu’na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yürürlüğe konulan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ve yine BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere ve Sigorta Murakabe Kanunu ve Sigorta Mevzuatı’na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar’ın kanuni finansal tabloları faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Grup tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(a) Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu* (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak) UMS 1'e yapılan değişiklik, Grup'un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Cari yılda Grup, özkaynağın her kalemi için, bu analizleri konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda gösterilmiş olup, özkaynak değişim tablosunda diğer kapsamlı gelirleri tek bir satır olarak göstermeyi seçmiştir. Bu değişiklikler geriye dönük dolarak uygulanmıştır.

(b) Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 24 (2009) '*İlişkili Taraf Açıklamaları*'

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Holding ve iştirakleri devlet bağlantılı kuruluş değillerdir. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 32 (Değişiklikler) '*Finansal Araçlar: Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması*'

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Grup'un bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 14 (Değişiklikler) '*Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi*'

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 '*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*'

Bu yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup'un bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

(a) bölümünde daha önce belirtilen UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Grup yönetimi UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Grup’un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9'da yapılan değişiklik ile UFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir.

Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, UFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Grup yönetimi UFRS 9'un, Grup'un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olabileceğini öngörmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsur içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10’un ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Grup yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10’un uygulanması sonucunda Grup şu andaki bağlı ortaklıklarından bazılarını konsolidasyondan çıkarabilir veya daha önce konsolide etmediği yatırımlarını konsolidasyona dahil edebilir. UFRS 11’in uygulanması sonucunda, şu anda oransal konsolidasyon kullanılarak muhasebeleştirilen Grup’un müştereken kontrol edilen işletmelerinin muhasebeleştirilmesinde değişiklikler olabilir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletmeler, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Halihazırda Grup yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13’ün Grup’un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1’e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1’e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır. UMS 1’e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12’de yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12’ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Grup’un defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

2.1.3 Konsolidasyon Esasları

- a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b) ile (f) paragraflarında yer alan hususlar kapsamında, ana ortaklık olan Holding ile Bağlı Ortaklıklarının, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarının ve İştiraklerinin (topluca "Grup" olarak adlandırılacaktır) finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Dipnot 2.1.1'de belirtilen SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. İştiraklerin, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarının ve Bağlı Ortaklıklarının faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon Esasları (devamı)

- b) Bağlı Ortaklıklar, Holding'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ve/veya Sabancı Ailesi ve kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Holding'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar, sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay %	Sabancı Ailesi tarafından sahip olunan pay(*) %	Sahip olunan toplam pay %	Etkin ortaklık payı %
AEO	70,29	-	70,29	70,29
Akbank	40,85	5,56	46,41	40,80
Bimsa	100,00	-	100,00	89,97
Çimsa	53,00	1,42	54,42	53,00
Exsa (1)	61,68	38,32	100,00	46,23
Exsa UK	100,00	-	100,00	99,30
Kordsa Global	91,11	-	91,11	91,11
Teknosa	70,29	29,71	100,00	70,29
Temsa	48,71	51,28	99,99	48,71
Tursa	99,52	-	99,52	99,46
Yünsa	57,88	11,50	69,38	57,88
Sasa (2)	51,00	-	51,00	51,00

(1) Exsa'nın sermaye artırımında diğer ortakların rüçhan haklarını kullanmamaları sonucu Holding'in etkin ortaklık payı % 30,25'ten % 46,23'e yükselmiştir.

(2) Holding, bağlı ortaklıklarından Advansa portföyünde yer alan Sasa hisselerine 2011 yılında doğrudan iştirak etmiştir. Advansa hisseleri ise BBMMR Holding GmbH'e satılmış olup, şirket konsolidasyondan çıkarılmıştır.

(*)Yönetime katılan Sabancı aile paylarını temsil etmektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon Esasları (devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar, sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay %	Sabancı Ailesi tarafından sahip olunan pay(*) %	Sahip olunan toplam pay %	Etkin ortaklık payı %
Advansa (3)	100,00	-	100,00	99,93
AEO	70,29	-	70,29	70,29
Akbank (4)	40,85	7,73	48,58	40,78
Aksigorta (5)	61,98	-	61,98	61,98
Bimsa	100,00	-	100,00	89,96
Çimsa	53,00	1,42	54,42	53,00
Exsa	45,70	54,30	100,00	30,25
Exsa UK	100,00	-	100,00	99,09
Kordsa Global	91,11	-	91,11	91,11
Teknosa	70,29	29,71	100,00	70,29
Temsa	48,71	51,28	99,99	48,71
Tursa	99,52	-	99,52	99,45
Yünsa	57,88	11,50	69,38	57,88

(3) Advansa hisseleri 2011 yılında BBMMR Holding GmbH'e satılmış olup, şirket konsolidasyondan çıkarılmıştır.

(4) Aksigorta'nın portföyünde yer alan Akbank ve Avivasa ile Exsa'nın portföyünde yer alan Akbank hisselerinin kısmi bölünme yoluyla 2010 yılı içinde Holding'e aynı sermaye olarak konulması işlemi sonucu, %36,80 oranında olan Akbank'taki etkin ortaklık payı %40,78'e yükselmiş bulunmaktadır.

(5) Holding'in, 2011 yılında %61,98'ine sahip olduğu Aksigorta hisselerinin %50'sini Ageas Insurance International N.V.'ye satması sonucu, şirket müşterek yönetime tabi ortaklık haline gelmiştir. Hisse satışından sonra %30,99 olan hisse oranı, devam eden aylarda IMKB'den alınan hisseler ile Holding ve Ageas için eşit olarak %33,11'e yükselmiştir.

(*)Yönetime katılan Sabancı aile paylarını temsil etmektedir.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse topluca, toplam konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen Bağlı Ortaklıkların finansal tabloları konsolide edilmemiştir. Bu bağlı ortaklıklar, konsolide finansal tablolarda, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır (Dipnot 6.b).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon Esasları (devamı)

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

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 tarihli Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarda sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay %	Etkin ortaklık payı %
Akçansa	39,72	39,72
Aksigorta (1)	33,11	31,11
Avivasa	49,83	49,83
Brisa	43,63	43,63
Carrefoursa	38,78	38,78
Diasa	40,00	40,00
Enerjisa Enerji (2)	50,00	50,00
Olmuksa	43,73	43,73

(1) Holding'in, 2011 yılında %61,98'ine sahip olduğu Aksigorta hisselerinin %50'sini Ageas Insurance International N.V.'ye satması sonucu, şirket müşterek yönetime tabi ortaklık haline gelmiştir. Hisse satışından sonra %30,99 olan hisse oranı, devam eden aylarda IMKB'den alınan hisseler ile Holding ve Ageas için eşit olarak %33,11'e yükselmiştir.

(2) Enerji şirketlerinin yeniden yapılandırılmasıyla, Holding'in %50 müşterek yönetime tabi ortaklıklarından; Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.'nin, Enerjisa Doğalgaz Toptan Satış A.Ş.'nin, Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin ve Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin 20 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hisselerinin kısmı bölünmesi sonucuyla Enerjisa Enerji A.Ş. kurulmuştur. Enerjisa Enerji A.Ş.'nin ortakları %50 Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., % 50 Verbund'dur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon Esasları (devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2010 tarihli Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarda sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay %	Etkin ortaklık payı %
Akçansa	39,72	39,72
Avivasa (1)	49,83	49,83
Brisa	43,63	43,63
Carrefoursa	38,78	38,78
Diasa	40,00	40,00
Dönkasan (2)	33,13	33,13
Enerjisa (3)	50,00	50,00
Enerjisa Toptan Satış (3)	50,00	50,00
Enerjisa Elektrik Dağıtım (3)	50,00	50,00
Enerjisa Doğalgaz (3)	50,00	50,00
Olmuksa	43,73	43,73

(1) Aksigorta'nın portföyünde yer alan Akbank ve Avivasa ile Exsa'nın portföyünde yer alan Akbank hisselerinin kısmi bölünme yoluyla 2010 yılı içinde Holding'e aynı sermaye olarak konulması işlemi sonucu, Aksigorta iştirak portföyünde %49,83 oranında yer alan Avivasa hisse senetlerinin tamamı, Holding iştirak portföyüne dahil olmuştur (Dipnot 20).

(2) Holding'in 2011 yılında portföyündeki Dönkasan hisselerini müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Olmuksa'ya satması sonucu, Şirket müşterek yönetime tabi ortaklıklardan, özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlara transfer olmuştur.

(3) Enerji şirketlerinin yeniden yapılandırılmasıyla, Holding'in %50 müşterek yönetime tabi ortaklıklarından; Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.'nin, Enerjisa Doğalgaz Toptan Satış A.Ş.'nin, Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin ve Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin 20 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hisselerinin kısmi bölünmesi sonucuyla Enerjisa Enerji A.Ş. kurulmuştur. Enerjisa Enerji A.Ş.'nin ortakları %50 Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., % 50 Verbund'dur.

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların sermayelerinde Sabancı Ailesi tarafından sahip olunan pay bulunmamaktadır.

- d) İştiraklerdeki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra makul değerinin güvenilir olarak ölçülebildiğinde makul değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir (Dipnot 15 ve Dipnot 2.1.3.e).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse topluca, toplam konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen İştirakler özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir. Bu iştirakler, konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır (Dipnot 6.b).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon Esasları (devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla İştirakler'de sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

İştirakler	Holding tarafından sahip olunan etkin ortaklık payı %
Philsa Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün San. ve Tic. A.Ş. ("Philsa")	25,00
Philip Morris Sabancı Pazarlama Satış A.Ş. ("Philip Morrisa")	24,75
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dönkasan") (1)	21,86

(1) Holding'in 2011 yılında portföyündeki Dönkasan hisselerini müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Olmuksa'ya satması sonucu, Şirket müşterek yönetime tabi ortaklıklardan, özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlara transfer olmuştur.

İştiraklerin sermayelerinde Sabancı Ailesi tarafından sahip olunan pay bulunmamaktadır.

- e) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören ve makul değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler (Dipnot 6.b).
- f) Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmakta olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar. Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında kontrol gücü olmayan paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla kontrol gücü olmayan pay ve kontrol gücü olmayan kar/zarar olarak gösterilmektedir. Sabancı Ailesi, Sabancı Ailesi tarafından kurulmuş olan Sabancı Vakfı ve Akbank çalışanları için kurulmuş olan Akbank Tekaüt Sandığı konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiş olan bazı Bağlı Ortaklıklar ve İştiraklerin sermayelerinde paya sahiptirler. Bu pay, konsolide finansal tablolarda kontrol gücü olmayan pay olarak dikkate alınmış ve konsolide finansal tablolarda Holding'in hissedarlarına isabet eden net varlıklar ve dönem karına dahil edilmemiştir.

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunu 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu ile, 1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2010 ait ilgili dönem konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi (devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosu ve nakit akım tablosu, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide mali tablolarının hazırlanması sırasında uygulanan ve Dipnot 2.1.3'te ve Dipnot 2.3'te belirtildiği üzere Holding'in, 2011 yılında %61,98'ine sahip olduğu Aksigorta hisselerinin %50'sini satması sonucu konsolidasyon kapsamındaki değişiklik gereğince karşılaştırılabilirlik prensibi çerçevesinde yeniden düzenlenmiştir.

2010 yılında satış amacıyla elde tutulan varlıklarda takip edilen Advansa BV'nin elindeki Sasa hisseleri 2011 yılında Holding tarafından satın alınmış olup, Dipnot 2.1.3'te belirtildiği üzere Advansa BV hisseleri gruptan satılmıştır. Bu işlemler sonucu Sasa'nın 2010 yılı gelir tablosu konsolidasyon kapsamındaki değişiklik gereğince karşılaştırılabilirlik prensibi çerçevesinde durdurulan faaliyetlerden sürdürülen faaliyetlere sınıflanmıştır.

2.2 Muhasebe Politika ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 1 Ocak-31 Aralık 2011 döneminde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup'un cari yıl içerisinde tespit ettiği önemli bir muhasebe hatası olmamıştır.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1 Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Hazır değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 5).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.2 Satış ve geri alış anlaşmaları

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”) Banka portföyünde tutulma amaçlarına göre “Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen”, “Satılmaya hazır” veya “Vadeye kadar elde tutulacak” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar yükümlülüklerde “Mevduat ve Para Piyasalarına Borçlar” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili Repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre gider reeskontu hesaplanmaktadır.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymetler (“Ters repo”) işlemleri konsolide bilançoda “Hazır Değerler” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

2.3.3 T.C. Merkez Bankası hesabı

T.C. Merkez Bankası (“Merkez Bankası”) hesabı, Merkez Bankası’nın 2005/1 Sayılı “Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği”ne göre bankalarca Türk parası zorunlu karşılık için geçerli oranlar mevduatlar ve diğer yükümlülükler için vade yapısına göre %5 ile %11 aralığında; yabancı para zorunlu karşılık için geçerli oranlar ise mevduat ve diğer yükümlülükler vade yapısına göre %6 ile %11 aralığındadır. Zorunlu karşılıklara faiz ödemesi yapılmamaktadır.

2.3.4 Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 8).

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.5 İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler ve bakiyeler Dipnot 32’de gösterilmiştir.

2.3.6 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir (Dipnot 10). Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

2.3.7 Finansal araçlar

Grup, UMS 39’a uygun olarak bankacılık bölümünde yatırım amaçlı varlıklarını şu üç kategoride sınıflandırmıştır: Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı menkul kıymetler), vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Grup’un vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Grup, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değerleri üzerinden değerlendirilmiştir.

Holding’in %20’nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, finansal varlık finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özkaynakta makul değer yedeğinde takip edilmektedirler. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan borçlanmayı temsil eden finansal varlıkların makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynakta makul değer yedeğinde takip edilen ilgili kazanç veya zararlar gelir tablosuna transfer edilir.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.7 Finansal araçlar (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Banka'nın satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymet portföylerinde 6 aylık reel kupon oranları vade boyunca sabit kalan, 5-10 yıl vadeli ve tüketici fiyatlarına endeksli devlet tahvilleri bulunmaktadır. Söz konusu kıymetler reel kupon oranları ve ihraç tarihindeki referans enflasyon endeksi ile bilanço tarihindeki enflasyon endeksi arasındaki değişimler baz alınarak etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmekte ve muhasebeleştirilmektedir. Banka, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren ara dönemlerde söz konusu kıymetlerin değerlemesinde kullanılan bilanço tarihindeki enflasyon endeksi olarak, tahmini enflasyon oranı dikkate alınarak hesaplanan endeksleri kullanmaya başlamıştır. Kullanılan tahmini enflasyon oranı, yıl içerisinde gerekli görüldüğünde güncellenecek, nihai değerlendirme gerçekleşecek enflasyon oranına göre yapılacaktır.

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

Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar elde tutulması esnasında kazanılan faizler öncelikle faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kar payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir. Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar menkul değerlerin alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

2.3.8 Türev araçlar

Türev araçların, ağırlıklı olarak yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin, ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dahil edilmektedir. Türev araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Tüm türev araçlar makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Türev araçların makul değeri piyasada oluşan makul değerlerinden veya indirgenmiş nakit akımı modelinin kullanılması suretiyle hesaplanmaktadır. Tezgaah üstü vadeli kambiyo sözleşmelerinin makul değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir. Türev araçlar makul değer pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda sırasıyla varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler.

Yapılan değerlendirme sonucu makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev araçların makul değerinde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Türev araçlar (devamı)

Bazı türev araçları ekonomik olarak risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, muhasebesel olarak UMS 39 kapsamında bunlar “Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar” olarak muhasebeleştirilmekte ve bunların makul değer değişiklikleri dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Riskten korunma amaçlı faiz oranı swap işlemlerindeki kazançlar ve zararlar, riskten korunma amaçlı aracın ilgili geliri veya gideri ile aynı esas üzerinden gelir veya gider olarak tanınmaktadır. Faiz oranı swap işlemlerindeki kazanç ve zararlar faiz geliri veya faiz gideri olarak kaydedilmiştir.

Nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak tayin edilen ve yeterli olan türev enstrümanların makul değer değişikliklerinin etkin olan kısımları özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Makul değer değişikliklerinin etkin olmayan kısımlarına istinaden oluşan gelir veya gider olduğu dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Özkaynaklar altında biriktirilen tutarlar riskten korunma kalemlerin gelir tablosu etkilerinin olduğu dönemler itibarıyla gelir tablosuna dahil edilirler. Bir riskten korunma enstrümanının satıldığı, vadesinin dolduğu veya riskten korunma kriterlerini karşılayamamaya başladığı durumlarda, ilgili tarihe kadar özkaynaklar altında birikmiş olan kar veya zararlar hemen gelir tablosuna dahil edilmeyip, riskten korunması amaçlanan nakit akımlarının gelir tablosuna dahil edildiği tarihe kadar özkaynaklarda tutulmaya devam edilir.

Akbank ve Enerjisa, finansal borçlarından kaynaklanan nakit akışı riskine karşı faiz haddi swap’larının kullanımı yoluyla nakit akışı riskinden korunmaktadır. Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında, riskten korunma aracının makul değer değişiminin etkin kısmı özkaynaklar altında riskten korunma fonları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Bazı türev enstrümanlar riskten korunma muhasebesi kapsamına girebilmek için gerekli olan şartları karşılamamaktadır. Riskten korunma muhasebesi kapsamına dahil olmayan türev enstrümanların makul değer değişiklikleri oluştuğu dönemde gelir tablosuna dahil edilirler.

2.3.9 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) ve varsa değer düşüklüğü sonrasındaki değerleri ile gösterilir (Dipnot 12). İnşaatı Grup tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu bu tarihe kadar, Grup, UMS 16 “Maddi Varlıklar” şartlarını uygular. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelmesi ile birlikte yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.10 Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 13). Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	4-50
Binalar	18-50
Makine, tesis ve cihazlar	2-25
Taşıt araçları	2-15
Döşeme ve demirbaşlar	3-10

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

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir. Maddi varlıkların yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi varlığın maliyetine eklenmektedir.

2.3.11 Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar ruhsatları, maden haklarını, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini, geliştirme maliyetlerini, satın alınmış teknoloji ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden kayda alınır ve 20 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler (Dipnot 14). Maden işletme haklarına ilişkin itfa payları ilgili maden işletilmeye başladığında ayrılır.

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri ve sözleşmeleri iktisap tarihindeki makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Müşteri ilişkileri ve sözleşmeleri tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden (27 yıl) doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payı ve değer düşüklüğü karşılıkları düşülmesi ile bulunan değer üzerinden tasınırlar (Dipnot 14).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.12 Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Varlıklar, kayıtlı değerlerinin kullanılmak suretiyle değil satış işlemi sonucu geri kazanılmasının amaçlandığı durumlarda satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu varlıklar; bir işletme birimi, satış grupları veya ayrı bir maddi varlık olabilir. Satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların satışının bilanço tarihini takip eden oniki ay içerisinde gerçekleşmesi beklenir. Çeşitli olay veya koşullar satış işleminin tamamlanma süresini bir yıldan fazlaya uzatabilir. Söz konusu gecikmenin, işletmenin kontrolü dışındaki olaylar veya koşullar nedeniyle gerçekleşmiş ve işletmenin ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satışına yönelik satış planının devam etmekte olduğuna dair yeterli kanıt bulunması durumunda; satış işlemini tamamlamak için gerekli olan sürenin uzaması, ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasını engellemez.

Durdurulan faaliyetler; elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan işletme birimleri olabilir ve (a) belirli bir coğrafi bölge faaliyetlerini veya önemli bir iş kolunu ifade eder (b) belirli bir coğrafi bölge faaliyetlerini veya önemli bir iş kolunun elden çıkarmak ile ilgili planın bir parçasıdır veya (c) tekrar satmak için iktisap edilen bir bağlı ortaklıktır.

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerini veya makul değeri düşük olanı ile değerlendirilir. Makul değeri kayıtlı değeri altına düştüğü durumlarda oluşan değer düşüklüğü ilgili dönemin konsolide gelir tablosuna gider kaydedilir.

2.3.13 UFRYK 12 - Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları

UFRYK 12, kamudan özel sektöre verilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarının işletmeciler tarafından muhasebeleştirilmesini düzenler.

UFRYK 12 kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşmaların şartları uyarınca, Şirket işletmeci sıfatıyla, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder. İşletmeci, bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapıyı inşa eder veya yeniler ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıyı işletir ve altyapının bakımını gerçekleştirir.

Grup, elektrik dağıtım hizmeti vermesi sebebiyle alınan veya alınacak bedel, hizmetin makul değeri üzerinden muhasebeleştirir. Söz konusu bedel bir finansal varlık olarak kaydedilir. Grup, söz konusu finansal varlığı, elektrik dağıtım hizmeti karşılığında imtiyaz tanıyanın verdiği veya imtiyaz tanıyanın talimatı doğrultusunda verilen nakit ölçüsünde muhasebeleştirir. İmtiyaz tanıyan tarafından veya imtiyaz tanıyanın talimatı ile ödenmesi gereken tutar, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" uyarınca bir alacak olarak muhasebeleştirilir.

2.3.14 Özkaynak kalemleri

Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde; yeniden değerlendirme değer artış fonu gibi enflasyon nedeniyle işletmelerin oluşturmalarına izin verilen fonların sermayeye ilave edilmesi, ortakların özkaynağa katkısı olarak dikkate alınmamıştır. Yedek akçelerin ve dağıtılmamış karların sermayeye ilave edilmesi ortaklar tarafından konulan sermaye olarak dikkate alınmıştır. Sermayeye ilave edilmiş Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde, sermaye artırımının tescil tarihi veya sermaye artırımına mahsuben ödenen tutarların tahsil tarihi esas alınmıştır. Sermayeye ilave edilmiş olsun veya olmasın, hisse senedi ihraç primlerinin düzeltilmesinde ise tahsil tarihleri dikkate alınmıştır (Dipnot 20).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.14 Özkaynak kalemleri (devamı)

Özkaynaklar altında takip edilen karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi, bağlı ortaklıkların sahip oldukları Holding hisselerini temsil eder. Konsolide mali tablolarda söz konusu tutar Holding sermayesinin, bağlı ortaklığın elinde bulundurduğu hisse oranına denk gelen tutar oranında azaltılması suretiyle muhasebeleştirilmiştir.

Değer artış fonları içerisinde yer alan yeniden değerlendirme fonu satış işleminden önce Grup’un elinde bulundurduğu net varlığa işlem tarihinde isabet eden değer artışıdır. Yeniden değerlendirme fonları içerisinde yer alan önemli tutarın amortismanına tabi varlıklar ile ilgili olması sebebiyle, söz konusu varlıkların amortismanına tabi oldukları veya elden çıkarıldıkları dönemde ilgili değerlendirme fonundan geçmiş yıllar karlarına transfer edilmek suretiyle muhasebeleştirilir.

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynaklarda “Riskten korunma fonları” içerisinde kayıtlara alınmaktadır. Ayrıca, Grup, yabancı para finansal borçları ile döviz kurlarındaki değişimden kaynaklanan yurtdışındaki net yatırım riskinden korunmaktadır. Bu kapsamdaki yabancı para finansal borçların döviz kurundan kaynaklanan değer değişiminin etkin kısmı, özkaynaklar altındaki “Riskten korunma fonları” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

2.3.15 Araştırma giderleri ve geliştirme maliyetleri

Araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez.

2.3.16 Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

23 No’lu Uluslararası Muhasebe Standardı “Borçlanma Maliyetleri” (“UMS 23”) 29 Mart 2007 tarihinde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeniden düzenlenmiştir. Revize UMS 23, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmakla beraber gönüllü olarak erken uygulamaya geçiş hakkı saklı tutulmuştur. Grup, UMS 23’ü gönüllü olarak erken uygulamayı seçmiş ve 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren borçlanma maliyetleriyle ilgili olarak UMS 23’te öngörülen muhasebe politikasını seçerek muhasebe politikası değişikliğine gitmiştir. Finansal borçlardan kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikle varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikle varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikle varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer borçlanma maliyetleri oluşturduğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.17 Ertelenen finansman giderleri

Ertelenen finansman giderleri (temel olarak finans kuruluşlarından uzun vadeli banka kredileri alımında katlanılan giderler) uzun vadeli kredilerin vadeye kalan süreleri doğrultusunda, efektif faiz metodu kullanılarak itfa edilmektedir.

2.3.18 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.19 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.3.20 Çalışanlara sağlanan faydalar

Emeklilik hakları

Akbank çalışanları 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesine göre kurulmuş olan "Akbank T.A.Ş. Tekaüt Sandığı Vakfı ("Tekaüt Sandığı")"nın üyesidir. Tekaüt Sandığı'nın teknik mali tabloları Sigorta Murakebe Kanunu'nun 38. maddesi ve bu maddeye istinaden çıkarılan "Aktüerler Yönetmeliği" hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir.

1 Kasım 2005 tarih 25983 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu ("Bankacılık Kanunu")'nun geçici 23'üncü maddesinin birinci fıkrası, banka sandıklarının Bankacılık Kanunu'nun yayımı tarihinden itibaren 3 yıl içinde Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK)'na devredilmesini hükmetmekte ve bu devrin esaslarını düzenlemekteydi. Bankacılık Kanunu'nun sözkonusu maddesi Cumhurbaşkanı tarafından 2 Kasım 2005 tarihinde Anayasa Mahkemesi'ne başvuru konusu yapılmış ve Anayasa Mahkemesi'nin 31 Mart 2007 tarih ve 26479 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Mart 2007 günlü, E. 2005/39, K. 2007/33 sayılı kararı ile iptal edilerek, yürürlüğü kararın yayım tarihinden itibaren durdurulmuş ve ilgili fıkranın iptaline ilişkin gerekçeli karar 15 Aralık 2007 tarih ve 26731 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.19 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Anayasa Mahkemesi'nin iptale ilişkin gerekçeli kararının 2007 yılının Aralık ayında yayınlanmasının hemen akabinde Türkiye Büyük Millet Meclisi ("TBMM") banka sandıklarının iştirakçilerinin Sosyal Güvenlik Kurumu'na devredilmesini öngören yeni yasal düzenlemeler üzerinde çalışmaya başlamış ve 17 Nisan 2008 tarihinde 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Yeni Kanun") devre ilişkin esasları düzenleyen ilgili maddeleri TBMM Genel Kurulu'nda kabul edilmiş ve 8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. 19 Haziran 2008 tarihinde ana muhalefet partisi Yeni Kanun'un sandıkların SGK'ya devredilmesini de içeren bazı maddelerinin iptali ve yürürlüğünün durdurulması istemiyle Anayasa Mahkemesi'ne başvuruda bulunmuştur.

Finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla bu konuda Anayasa Mahkemesi tarafından verilmiş bir karar bulunmamaktadır.

Yeni Kanun devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğün peşin değerinin; yüzde 9,8 teknik faiz oranı kullanılarak, SGK, Maliye Bakanlığı, Hazine Müsteşarlığı, Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşarlığı, BDDK, TMSF, banka ve sandık temsilcilerinden oluşan bir komisyon tarafından, sandıkların Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri ile sandıklarca ödenen aylık ve gelirlerin SGK düzenlemeleri çerçevesindeki aylık ve gelirlerin üzerinde olması halinde söz konusu farklar da dikkate alınarak hesaplanacağını ve devrin 8 Mayıs 2011 tarihine kadar tamamlanacağını hüküm altına almaktadır. Devre ilişkin söz konusu sürenin yeterli olmaması halinde Bakanlar Kurulu Kararı ile süre 2 yıl uzatılabilecektir.

Yeni Kanun uyarınca Sandık iştirakçileri ile aylık ve/veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin SGK'ya devrinden sonra bu kişilerin tabi oldukları vakıf senedinde bulunmasına rağmen karşılanmayan diğer sosyal hakları ve ödemeleri, sandıklar ve sandık iştirakçilerini istihdam eden kuruluşlarca karşılanmaya devam edilecektir. Bu çerçevede, Tekaüt Sandığı'nın, devre esas yükümlülükleri için yukarıda izah edilen Kanun hükümleri dikkate alınarak; vakıf senedinde bulunmasına rağmen devir sonrasında SGK tarafından karşılanmayacak sosyal haklar ve ödemeleri için UMS 19'a uygun olarak hazırlanan yukarıda birinci paragrafta belirtilen çerçevede denetlenmiş 31 Aralık 2010 tarihli teknik bilanço raporuna göre karşılık ayrılması gereken teknik veya fiili açık bulunmamaktadır. Akbank'ın, Tekaüt Sandığı'ndan yapılan geri ödemeler veya gelecekte yapılacak katkılardaki azalışlar şeklinde ortaya çıkan ekonomik yararların bugünkü değerini elde etmeye yönelik yasal bir hakkı olmadığından ötürü, bilançosunda muhasebeleştirdiği bir varlık bulunmamaktadır. Ayrıca Akbank yönetimi, yukarıda belirtilen çerçevede yapılacak devir sırasında ve sonrasında oluşabilecek olası yükümlülük tutarının Tekaüt Sandığı'nın varlıklarıyla karşılanabilecek düzeyde olacağını ve Akbank'a herhangi bir ilave yük getirmeyeceğini öngörmektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.20 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Tekaüt Sandığı'nın SGK'ya devri sırasında oluşacak yükümlülüğü Yeni Kanun hükümleri çerçevesinde; vakıf senedinde bulunmasına rağmen devir sonrasında SGK tarafından karşılanmayacak sosyal haklar ve ödemelere ilişkin yükümlülüğü ise UMS 19 hükümlerine uygun olarak aktüer siciline kayıtlı bir aktüer tarafından hesaplanmıştır. Bu çerçevede, Grup'un SGK'ya devredilecek faydalarına ilişkin bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğü SGK'ya devir sırasında yapılması gerekecek tahmini ödeme tutarı olup, bu tutarın ölçümünde kullanılan aktüeryal parametreler ve sonuçlar, Yeni Kanun'un SGK'ya devredilecek emeklilik ve sağlık faydalarına ilişkin hükümlerini (%9,80 teknik faiz oranı, vb.) yansıtmaktadır. İlgili Aktüer Raporu'na göre Tekaüt Sandığı'nın fazlası 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 157.674 TL (31 Aralık 2010: 85.337 TL) tutarındaki devredilmeyecek diğer faydalara ilişkin yükümlülük dahil, 322.392 TL'dir (31 Aralık 2010: 462.242 TL).

Tekaüt Sandığı'nın fazlası aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	(604.794)	(424.002)
- SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	(854.018)	(760.219)
- SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	406.898	421.554
- Devredilmeyecek diğer faydalar	(157.674)	(85.337)
Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değeri	927.186	886.244
Tekaüt Sandığı fazlası	322.392	462.242

SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydalarının tutarı, devre esas sağlık yükümlülükleri ile sağlık primlerinin iskontolanmış net bugünkü değeri üzerinden hesaplanmıştır.

Kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

İskonto oranı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
- SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	%9,80	%9,80
- SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	%9,80	%9,80
- Devredilmeyecek diğer faydalar (*)	%4,16	%4,66

(*) 2011 yılı için, her bir kişinin emekliliğe kalan süresi dikkate alınarak belirlenmiş oranların ortalamasını ifade etmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 18).

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.20 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Şarta bağlı varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Şarta bağlı varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

2.3.21 Kredi ve alacaklar ile ayrılan özel ve genel karşılıklar

Kredi ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu kredi ve alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı takip eden dönemlerde "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır. Bankalara sağlanan para vadeli ve vadesiz mevduat olarak sınıflanmak suretiyle banka bakiyeleri olarak gösterilmektedir.

Ödenmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir objektif delilin söz konusu olması halinde kredi değer düşüklüğüne ilişkin bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, kredinin kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, kredinin oluştuğu zamanki orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.22 Devlet teşvik ve yardımları

Grup, araştırma ve geliştirme projeleri ("AR-GE") ile ilgili olarak söz konusu projelerin belirli ölçütleri sağlaması şartıyla, Türkiye Bilimsel ve Teknik Araştırma Kurumu ("TÜBİTAK") ile Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun 98/10 sayılı AR-GE Yardımına İlişkin Tebliğ'i kapsamında TÜBİTAK Teknoloji İzleme ve Değerlendirme Başkanlığı'nın değerlendirmesine bağlı olmak üzere AR-GE yardımlarından yararlanabilmektedir.

İlgili devlet yardımları, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve yardımın işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Devlet yardımları karşılanması amaçlanan maliyetlerle ilişkilendirilmek için ilgili dönem boyunca sistematik olarak gelir tablosuna alınır. Buna göre, devlet yardımlarıyla ilgili giderlerin finansal tablolara alındığı döneme tekabül eden devlet yardımları, söz konusu giderlerle aynı dönemde gelir tablosuna alınır. Amortismanına tabi varlıklara ilişkin temin edilen devlet yardımları, ilgili varlıkların elde etme maliyetinden düşülerek muhasebeleştirilir.

2.3.23 Sigorta teknik karşılıkları

Kazanılmamış primler karşılığı

Kazanılmamış primler karşılığı, nakliyat branşı primleri ile 14 Haziran 2007 tarihinden önce üretilen deprem primleri hariç olmak üzere, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtia nakliyat branşı poliçeleri için son üç ayda yazılan primlerin %50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.23 Sigorta teknik karşılıkları (devamı)

Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, beklenen hasar prim oranını dikkate alarak devam eden riskler karşılığı ayırmakla yükümlüdürler. Beklenen hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların kazanılmış prime bölünmesi suretiyle bulunur. Branş bazında hesaplanan beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar, net devam eden riskler karşılığı, %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarı cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmiştir.

Muallak hasar ve tazminat karşılığı

Grup sigorta şirketleri, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak hasar karşılığı eksper raporlarına veya sigortalı ile eksperin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda, varsa rücu ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınmaktaydı).

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir.

Dengeleme karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadır. Dengeleme karşılığı her bir yıla isabet eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmakta olup, net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların devredilen prim olarak kabul edilmektedir. Grup, karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edecektir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.23 Sigorta teknik karşılıkları (devamı)

Hayat kar payı ve matematik karşılıkları

Hayat branşı matematik karşılığı, aktüeryal matematik karşılıkları (Hazine Müsteşarlığı tarafından onaylı tarifeler ile belirlenmiş teknik faiz oranı kadar asgari gelir garantisi bulunan ve bir yıldan uzun süreli risk teminatı içeren) ve kar payı karşılıklarından oluşmakta olup, Şirket'in hayat sigortası branşında sigortalılara yükümlülüklerini göstermektedir.

Hayat matematik karşılıkları, hayat branşı ile iştigal eden sigorta şirketlerinin gelecekte vadesi geldiği zaman ödemeyi garanti ettikleri tazminatlar için ayırdıkları karşılıktır. Sigortacılık Kanun'na göre Grup'un hayat branşında akdedilen hayat sigorta sözleşmeleri uyarınca tahsil edilen safi primlerden idare ve tahsil masrafları, ölüm (mortalite) risk primi ve komisyonlarının indirilmesi sonucu kalan tutar hayat matematik karşılığı olarak ayrılmaktadır. Matematik karşılıklarının hesaplanması yurtdışında hazırlanan ölüm istatistikleri dikkate alınarak Türk Sigorta şirketleri için geçerli olan cari tablolar kullanılarak yapılmaktadır. Bu karşılıkların yatırımlara dönüşmesi sonucu elde edilen gelirler için kar payı karşılığı ayrılmaktadır .

2.3.24 Kiralama işlemleri

2.3.24.1 Grup - kiracı olarak

Finansal kiralama

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Grup'un kiracı olduğu durumda ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda "maddi varlıklar" hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde "finansal kiralama borçları" hesabında gösterilmektedir.

Finansal kiralama borçları, ilgili maddi varlığın satın alma değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır. Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, kira dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir.

Faaliyet kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralamaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gider olarak kaydedilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.24.2 Grup - kiralayan olarak

Finansal kiralama

Finansal kiralama konusu varlık net kira yatırımı tutarına eşit bir alacak olarak konsolide finansal tablolara kaydedilir. Brüt finansal kiralama alacaklarıyla, finansal kiralama alacaklarının bugünkü değeri arasındaki fark, ertelenmiş finansman geliri olarak tanımlanır. İşlem günündeki ertelenmiş finansal gelirlerin toplamı olan kira geliri, kiralamanın vadesi boyunca, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda maddi varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Koşullu kiralar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

2.3.25 Hasılat

Bankacılık

Tüm faiz haddine sahip finansal varlıklar ile ilgili faiz gelir ve giderleri, yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Faiz geliri sabit getirili menkul kıymetlerin kupon ödemelerini ve hazine bonolarının tahakkuk eden faiz getirilerini içermektedir (Dipnot 4.e).

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

Sigortacılık

Hayat:

Prim gelirleri hayat, sağlık ve ferdi kaza branşlarında dönem içinde tanzim edilmiş poliçelerden iptaller, reasürere verilen primler ve cari rizikolar karşılığının düşülmesinden sonra kalan net tutarı ifade etmektedir (Dipnot 4.e).

Elementer Sigortalar:

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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.25 Hasılat (devamı)

Diğer bölümler

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

2.3.26 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç net dönem karından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Detayları Dipnot 31’de açıklandığı gibi Holding hisse başına kazanç hesaplamalarını “Hisse Başına Kazanç” (“UMS 33”) uyarınca yapmaktadır.

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.3.27 Dövizli işlemler

Fonksiyonel para birimi

Fonksiyonel para birimi işletmenin faaliyetlerinin önemli kısmını yürüttüğü para birimi olarak tanımlanmakta ve her bir Grup şirketinin finansal tablo kalemleri söz konusu şirketin fonksiyonel para birimi cinsinde ölçülmektedir. Konsolide finansal tablolar Holding’in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

Dövizli işlemler ve bakiyeler

Dövizli işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Döviz cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan döviz kuru kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Döviz cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.27 Dövizli işlemler (devamı)

Yabancı Grup şirketleri

TL dışında başka bir fonksiyonel para biriminden finansal tablolarını hazırlayan Grup şirketlerinin sonuçları ilgili yıla ait ortalama kur üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Bu Grup şirketlerinin varlık ve yükümlülükleri dönem sonu kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Bu Grup şirketlerinin dönem başındaki net varlıklarının TL'ye çevriminden kaynaklanan kur farkları ile ortalama ve dönem sonu kurları arasında oluşan farklar, özkaynakta yabancı para çevrim farkları hesabına dahil edilmiştir.

2.3.28 İşletme birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştuğu anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, UMS 12 *Gelir Vergisi* ve UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) UFRS 5'te belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.28 İşletme birleşmeleri (devamı)

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka UFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. UMS 39 kapsamında olmayanlar ise, UMS 37 *Karşılıklar* veya diğer uygun UFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve, varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2010 tarihi öncesinde oluşan işletme birleşmeleri, UFRS 3'ün önceki versiyonunda belirlenen muhasebe kuralları uyarınca muhasebeleştirilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.28 İşletme birleşmeleri (devamı)

Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan pay sahiplerine hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar SPK tarafından zorunlu kılınan şablonda özkaynak kalemleri içerisinde bu işlemler sonucunda oluşan kayıp veya kazançlar için ayrı bir başlık olmaması sebebiyle geçmiş yıllar karları hesabı altında özkaynakta muhasebeleştirilir.

2.3.29 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun, kar elde eden bölümlerin toplam sonuçları ile zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Grup, faaliyet bölümlerini, karar almaya yetkili merciye iç raporlamada sunulan bölümlerle tutarlı olacak şekilde belirlemiştir. İç raporlamalara göre Grup'un risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup'un faaliyetlerinin, konsolide finansal tablolar genelinde ve parasal önemlilik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda ayrıca yer verilmemiştir.

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE ALIMLAR

1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap dönemi içinde gerçekleşen alımlar aşağıdaki gibidir:

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa 30 Mart 2011 tarihinde IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99 hissesini, 31 Mart 2011 tarihinde Italgen Elektrik Üretim A.Ş.'nin % 99,99 hisselerini, 18 Nisan 2011 tarihinde Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99 hissesini ve 30 Mayıs 2011 tarihinde Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin %99,99'unu satın almıştır. Satın alma tarihi itibarıyla tam olarak faaliyete geçmemiş olması sebebiyle, bu hisse alımları UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında belirtilen iş tanımına uymamaktadır. Satın alma bedelinin satın alınan net varlıkların kayıtlı değerini aşan kısmı elektrik üretim lisansı ile ilişkilendirilmiş olup maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işlemleri sonucu maddi olmayan duran varlıklara 164.220 TL elektrik lisansı girişi olmuştur (Dipnot 14). Lisans tutarları; IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. için 25.626 TL, Italgen Elektrik Üretim A.Ş. için 52.797 TL, Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. için 25.392 TL ve Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. için 60.405 TL'dir.

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa 30 Mart 2011 tarihinde IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99 hissesini, 31 Mart 2011 tarihinde Italgen Elektrik Üretim A.Ş.'nin % 99,99 hisselerini, 18 Nisan 2011 tarihinde Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99 hissesini ve 30 Mayıs 2011 tarihinde Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin %99,99'unu satın almıştır. Satın alma tarihi itibarıyla tam olarak faaliyete geçmemiş olması sebebiyle, bu hisse alımları UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında belirtilen iş tanımına uymamaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE ALIMLAR (Devamı)

IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	7.979
Toplam duran varlıklar	52.678
Toplam yükümlülükler	(253)
Net varlıkların kayıtlı değeri	60.404
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	60.404

**Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen
satın alma işleminin konsolide finansal tablolara etkisi**

-

İtalgen Elektrik Üretim A.Ş.'nin hisse alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	5.525
Toplam duran varlıklar	113.797
Toplam yükümlülükler	(118)
Net varlıkların kayıtlı değeri	119.204
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	119.204

**Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen
satın alma işleminin konsolide finansal tablolara etkisi**

-

Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	10
Toplam duran varlıklar	50.792
Toplam yükümlülükler	(1)
Net varlıkların kayıtlı değeri	50.801
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	50.801
Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminin konsolide finansal tablolara etkisi	-

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE ALIMLAR (Devamı)

Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	46.515
Toplam duran varlıklar	140.716
Toplam yükümlülükler	(277)
Net varlıkların kayıtlı değeri	186.954
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	186.954

Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminin konsolide finansal tablolara etkisi

-

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Teknosa, 11 Temmuz 2011 tarihinde İstanbul Mağazacılık Ltd.Şti.'nin (Best Buy) %100 hissesini 27.148 TL karşılığında satın almıştır. Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2011 itibarıyla satın alma işlemine ilişkin makul değer ve satın alma bedeli aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	35.484
Toplam duran varlıklar	14.735
Toplam yükümlülükler	(2.446)
Net varlıkların kayıtlı değeri	47.773
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	27.148
Negatif Şerefiye	(20.625)

Satın alma işlemleri neticesinde oluşan 20.625 TL'lik negatif şerefiye geliri konsolide mali tablolarda diğer gelirler içinde yer almıştır. Satın alma ile ilgili katlanılan 2.916 TL tutarındaki müşavirlik giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi 2011 yılında iş bölümü tanımını gözden geçirmiştir. Grup daha önce lastik, takviye ve otomotiv faaliyetlerini ayrı bir endüstriyel bölüm olarak sınıflanmaktaydı. Tekstil, oluklu mukavva kağıt ve kutu faaliyetleri ise "diğer" iş bölümü altında sınıflanmaktaydı. Üst yönetim 2011 yılında lastik, takviye, otomotiv, tekstil, oluklu mukavva kağıt ve kutu faaliyetlerini "Sanayi" iş bölümü olarak birleştirme kararı almıştır. Geçmiş dönem bakiyeleri mevcut bölümlere göre güncellenmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

a) Grup dışından sağlanan gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Finans	11.637.857	10.933.145
Bankacılık	11.188.718	10.582.492
Sigortacılık	449.139	350.653
Enerji	1.723.207	1.357.873
Sanayi	4.742.846	3.522.490
Perakendecilik	3.017.917	2.559.050
Çimento	1.199.936	1.031.486
Diğer	87.058	166.887
Toplam	22.408.821	19.570.931

b) Bölüm varlıkları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finans	139.842.145	120.916.734
Bankacılık	138.975.287	119.452.975
Sigortacılık	866.858	1.463.759
Enerji	4.259.671	3.179.573
Sanayi	4.065.238	2.565.472
Perakende	1.101.276	1.003.271
Çimento	1.540.927	1.372.411
Diğer	83.699	295.715
Bölüm varlıkları (*)	150.892.956	129.333.176
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar (Dipnot 21)	466	503.895
İştirakler	295.817	299.803
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	1.168.387	785.892
Eksi: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(1.243.422)	(862.882)
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	151.114.204	130.059.884

(*) Bölüm varlıkları genel olarak faaliyet ile ilgili varlıklardan oluşmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

c)	Bölüm yükümlülükleri:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	Finans	121.453.178	102.280.525
	Bankacılık	120.824.978	101.282.777
	Sigortacılık	628.200	997.748
	Enerji	647.566	505.663
	Sanayi	949.167	506.094
	Perakende	780.906	638.537
	Çimento	212.554	168.487
	Diğer	43.960	34.352
	Bölüm yükümlülükleri (*)	124.087.331	104.133.658
	Satış amacıyla elde tutulan varlıklar ile ilişkilendirilen yükümlülükler (Dipnot 21)	-	329.120
	Bölümlerle ilişkilendirilmeyen yükümlülükler	3.235.363	2.172.007
	Eksi: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(1.681.632)	(1.221.053)
	Konsolide finansal tablolara göre toplam yükümlülükler	125.641.062	105.413.732

(*) Bölüm yükümlülükleri genel olarak faaliyetle ilgili yükümlülükleri içermekte, vergi, finansal borçlar ve tahsis edilemeyen borçlar gibi yükümlülükleri içermemektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

d) 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Finans				Enerji	Sanayi	Perakende	Çimento	Diğer	Bölümlerarası düzeltme	Toplam
	Bankacılık	Sigortacılık	Bölüm içi Düzeltilme	Toplam Finans							
Grup dışından sağlanan gelirler	11.188.718	449.139	-	11.637.857	1.723.207	4.742.846	3.017.917	1.199.936	87.058	-	22.408.821
Bölümlerarası gelirler	47.282	1.086	-	48.368	137.528	4.956	3.223	104	17.168	(211.347)	-
Toplam gelirler	11.236.000	450.225	-	11.686.225	1.860.735	4.747.802	3.021.140	1.200.040	104.226	(211.347)	22.408.821
Satılan malın maliyeti (*)	(5.868.180)	(420.661)	16.172	(6.272.669)	(1.515.679)	(3.962.808)	(2.358.775)	(926.945)	(74.088)	313.059	(14.797.905)
Genel yönetim giderleri	(2.558.545)	(81.901)	11.713	(2.628.733)	(179.727)	(137.540)	(309.683)	(46.110)	(18.236)	44.882	(3.275.147)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	-	-	-	-	(1.500)	(260.826)	(296.623)	(9.977)	(2.301)	1.395	(569.832)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	-	-	(13.174)	-	-	-	313	(12.861)
Faaliyet sonucu	2.809.275	(52.337)	27.885	2.784.823	163.829	373.454	56.059	217.008	9.601	148.302	3.753.076
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri										(56.148)	(56.148)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)- net	396.141	72.677	(18.247)	450.571	(209)	(50.079)	7.976	(10.619)	309.666	(6.165)	701.141
Faaliyet karı/(zararı)	3.205.416	20.340	9.638	3.235.394	163.620	323.375	64.035	206.389	319.267	85.989	4.398.069

(*) Bankacılık bölümünde; satılan malın maliyeti tutarı, faiz gideri, komisyon giderleri, kredi karşılıkları ve net döviz alım satım karını içermektedir. Sigortacılık bölümünde, yazılan primlerin reasürör payları satılan malın maliyeti içinde gösterilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

d) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 ara hesap dönemine ait bölüm analizi

	Finans				Enerji	Sanayi	Perakende	Çimento	Diğer	Bölümlerarası düzeltme	Toplam
	Bankacılık	Sigortacılık	Bölüm içi Düzeltilme	Toplam Finans							
Grup dışından sağlanan gelirler	10.582.492	350.653	-	10.933.145	1.357.873	3.522.490	2.559.050	1.031.486	166.887	-	19.570.931
Bölümlerarası gelirler	22.900	1.236	-	24.136	79.253	2.455	4.510	14	12.944	(123.312)	-
Toplam gelirler	10.605.392	351.889	-	10.957.281	1.437.126	3.524.945	2.563.560	1.031.500	179.831	(123.312)	19.570.931
Satılan malın maliyeti (*)	(4.621.692)	(337.214)	28.426	(4.930.480)	(1.250.180)	(2.979.058)	(2.015.019)	(804.108)	(114.884)	133.995	(11.959.734)
Genel yönetim giderleri	(2.540.087)	(60.010)	40.053	(2.560.044)	(180.206)	(136.673)	(271.295)	(45.282)	(24.147)	9.430	(3.208.217)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	-	-	-	-	(1.181)	(233.952)	(264.845)	(10.859)	(1.945)	1.169	(511.613)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	-	-	(23.868)	-	(354)	-	362	(23.860)
Faaliyet sonucu	3.443.613	(45.335)	68.479	3.466.757	5.559	151.394	12.401	170.897	38.855	21.644	3.867.507
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55.847)	(55.847)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)- net	314.367	64.945	(44.774)	334.538	44.639	20.325	(1.874)	(3.736)	38.309	11.704	443.905
Faaliyet karı/(zararı)	3.757.980	19.610	23.705	3.801.295	50.198	171.719	10.527	167.161	77.164	(22.499)	4.255.565

(*) Bankacılık bölümünde; satılan malın maliyeti tutarı, faiz gideri, komisyon giderleri, kredi karşılıkları ve net döviz alım satım karını içermektedir. Sigortacılık bölümünde, yazılan primlerin reasürör payları satılan malın maliyeti içinde gösterilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

e) Faaliyet Sonuçları

i) Bankacılık:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Faiz geliri	9.473.644	8.994.490
Faiz gideri	(5.321.916)	(4.563.572)
Net faiz geliri	4.151.728	4.430.918
Ücret ve komisyon geliri	1.762.356	1.610.902
Ücret ve komisyon gideri	(273.976)	(213.955)
Net ücret ve komisyon geliri	1.488.380	1.396.947
Kredi değer düşüklüğü (gideri)/ iptali	(313.299)	103.723
Döviz alım-satım karı-net	41.011	52.112
Genel yönetim giderleri	(2.558.545)	(2.540.087)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)	396.141	314.367
Bölüm faaliyet karı	3.205.416	3.757.980

Bölümlerarası düzeltme hariç tutulmuştur.

ii) Sigortacılık:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Alınan primler	450.225	351.889
Reasürörlere verilen primler	(94.291)	(86.249)
Cari rizikolar karşılığındaki değişim-net	(30.355)	(6.327)
Prim gelirleri-net	325.579	259.313
Ödenen tazminatlar	(278.609)	(247.719)
Ödenen tazminatlar reasürans payı	36.793	48.600
Muallak hasar karşılığındaki değişim	1.426	(1.144)
Gerçekleşmiş hasarlar-net	(240.390)	(200.263)
Hayat matematik karşılığındaki değişim-net	(12.368)	(2.698)
Ödenen komisyon-net	(43.257)	(41.677)
Genel yönetim giderleri	(81.901)	(60.010)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)	72.677	64.945
Bölüm faaliyet karı	20.340	19.610

Bölümlerarası düzeltme hariç tutulmuştur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

e) Faaliyet Sonuçları (devamı)

iii) Finans dışı bölümler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Net satışlar	10.933.943	8.736.962
Satışların maliyeti	(8.838.295)	(7.163.249)
Brüt esas faaliyet karı	2.095.648	1.573.713
Faaliyet giderleri	(1.331.845)	(1.250.454)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)	256.735	97.663
Bölüm faaliyet karı	1.020.538	420.922

Bölümlerarası düzeltme hariç tutulmuştur.

Grup, faaliyet bölümlerinin performanslarını düzeltilmiş Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar ("FAVÖK") ile takip etmektedir. Bu ölçüm, faaliyet bölümlerinin tekrarlanmayan giderlerinin etkilerini dikkate almamaktadır.

Tek seferlik gelirler/(giderler) hariç	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankacılık	3.210.463	3.886.041
Sigortacılık	23.195	23.279
Sanayi	512.761	288.589
Çimento	276.237	229.358
Enerji	251.828	101.389
Perakende	101.445	60.546
Diğer	(20.128)	(34.964)
Bölümlerarası düzeltme	151.775	57.053
Toplam	4.507.576	4.611.291

Düzeltilmiş FAVÖK'ün vergi öncesi ve durdurulan faaliyetler öncesi kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Raporlanabilir faaliyet bölümlerine ait düzeltilmiş FAVÖK	4.507.576	4.611.291
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 24)	247.350	-
Sabit kıymet satış geliri	164.428	34.149
Sabit kıymet satış geliri düzeltmesi	-	68.863
Bağlı ortaklık değer düşüklüğü iptali (Dipnot 24)	71.902	-
Vergi uzlaşması (Dipnot 26)	(25.112)	(15.592)
Bağlı ortaklık satış zararı (Dipnot 24)	(38.265)	-
Pazarlıklı satın almadan doğan kazanç (masraflar dahil)	17.709	11.510
Diğer	(41.733)	(15.932)
Amortisman ve itfa payları	(505.786)	(438.724)
Faaliyet karı	4.398.069	4.255.565
Finansal giderler - net	(287.181)	(96.127)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar (Dipnot 11)	159.362	169.122
Vergi öncesi ve durdurulan faaliyetler öncesi kar	4.270.250	4.328.560

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

f) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki pay:

Dipnot 2’de belirtildiği gibi konsolide finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olan Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklara ait toplam dönen varlıklar, duran varlıklar, kısa vadeli yükümlülükler, uzun vadeli yükümlülükler, gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

Bilanço	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar	2.114.624	1.392.106
Duran varlıklar	5.188.228	4.134.445
Toplam varlıklar	7.302.852	5.526.551
Kısa vadeli yükümlülükler	2.127.902	1.109.088
Uzun vadeli yükümlülükler	2.138.728	1.743.087
Toplam yükümlülükler	4.266.630	2.852.175
Kontrol gücü olmayan paylar	4.550	4.401
Özkaynak	3.031.672	2.669.975
Toplam yükümlülükler, Kontrol gücü olmayan paylar ve özkaynaklar	7.302.852	5.526.551
Gelir Tablosu	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faaliyet sonucu	271.885	145.894
Finansman (gideri)/geliri-net	(243.685)	(5.225)
Vergi ve kontrol gücü olmayan pay öncesi kar	28.200	140.669
Vergi	(38.142)	(5.082)
Kontrol gücü olmayan pay öncesi kar	(9.942)	135.587
Kontrol gücü olmayan paylar	(251)	(43)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	(10.193)	135.544

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

g) Amortisman ve itfa payları, değer düşüklükleri ve yatırım harcamaları:

1 Ocak – 31 Aralık 2011

	Finans		Sanayi	Çimento	Enerji	Perakende	Diğer	Durdurulan Faaliyet	Toplam
	Bankacılık	Sigorta							
Amortisman ve itfa payları	141.800	2.855	137.878	65.871	88.208	55.119	14.055	-	505.786
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü	-	-	16.937	-	-	16.392	-	-	33.329
Yatırım harcamaları	149.346	3.051	297.602	141.214	777.897	68.357	8.634	-	1.446.101

1 Ocak – 31 Aralık 2010

	Finans		Sanayi	Çimento	Enerji	Perakende	Diğer	Durdurulan Faaliyet	Toplam
	Bankacılık	Sigorta							
Amortisman ve itfa payları	128.061	2.692	127.563	63.013	51.191	50.019	16.185	11.696	450.420
Maddi ve maddi olmayan varlıklar değer düşüklüğü	-	-	21.431	-	-	1.670	-	-	23.101
Yatırım harcamaları	258.697	3.210	139.005	69.785	512.951	102.274	27.824	3.017	1.116.763

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle hazır değerlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa		
- Bankacılık	1.042.846	813.004
- Diğer şirketler	48.837	6.288
Banka - vadeli mevduat	2.148.068	1.519.764
Banka - vadesiz mevduat	1.604.727	1.285.549
Devlet tahvilleri	968.081	1.301.362
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	648.614	1.011
Diğer yabancı para cinsinden bonolar	172.566	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8.210	13.803
Eurobondlar	626	5.654
Hazine bonoları	-	13.131
Diğer hazır değerler	435	2.619
Toplam	6.643.010	4.962.185

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden vadeli mevduatlar ve para piyasası plasmanlarının etkin faiz oranı sırasıyla yıllık ortalama %0,20 (31 Aralık 2010: %0,21), %0,45 (31 Aralık 2010: %0,44) ve %11,78'tir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz	2.696.845	2.107.460
3 aya kadar	3.946.165	2.854.725
Toplam	6.643.010	4.962.185

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un off-shore nakit değerleri, değişken faizli bono ihraçlarına ilişkin ödeme hesapları ve bankalarda bulunan vadeli ve vadesiz mevduatları üzerinde toplam 1.336.807 TL tutarında bloke bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 822.971 TL).

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Alım satım amaçlı finansal yatırımlar:

Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devlet tahvilleri	127.946	693.662
Eurobondlar	26.623	97.705
Hazine bonoları	-	9.768
Hisse senetleri	14.671	46.081
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	4.130
Diğer TL cinsinden bonolar	1.967	-
Toplam	171.207	851.346

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %5,09 (31 Aralık 2010: %4,31), %4,46 (31 Aralık 2010: %4,67) ve %11,09'dur (31 Aralık 2010: %10,06). Grup'un finans sektöründeki faaliyetlerinden dolayı teminata verdiği alım satım amaçlı finansal varlıkları 8.609 TL'dir (31 Aralık 2010: 892 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan sürelerine göre vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 ile 12 ay arası	22.674	2.241	24.915	62.956	22.413	85.369
1 ile 5 yıl arası	101.151	7.227	108.378	424.840	214.910	639.750
5 yıldan fazla	23.243	-	23.243	80.146	-	80.146
Vadesiz	14.249	422	14.671	24.732	21.349	46.081
Toplam	161.317	9.890	171.207	592.674	258.672	851.346

Sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	2.974	-	2.974	82.550	-	82.550
3 ile 12 ay arası	27.847	2.241	30.088	79.333	22.413	101.746
1 ile 5 yıl arası	98.610	7.227	105.837	326.274	214.910	541.184
5 yıldan fazla	17.637	-	17.637	79.785	-	79.785
Vadesiz	14.249	422	14.671	24.732	21.349	46.081
Toplam	161.317	9.890	171.207	592.674	258.672	851.346

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Borçlanma senetleri		
- Devlet tahvilleri	31.917.734	37.861.014
- Eurobondlar	4.166.257	3.659.814
- Hazine bonoları	-	46.986
- Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	625.614
- Yatırım fonları	186.017	68.376
- Diğer yabancı para cinsinden bonolar	1.258.302	758.967
Ara toplam	37.528.310	43.020.771
Hisse senetleri		
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	4.030	25.681
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	29.046	55.765
Ara toplam	33.076	81.446
Toplam satılmaya hazır finansal yatırımlar	37.561.386	43.102.217

ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden borçlanma senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %4,45 (31 Aralık 2010: %4,34), %4,62 (31 Aralık 2010: %4,68) ve %10,76'dır (31 Aralık 2010: %11,16). Grup'un repodan sağlanan fonlara konu satılmaya hazır finansal varlıkları 13.258.228 TL'dir (31 Aralık 2010: 11.320.252 TL). Grup'un finans sektöründeki faaliyetlerinden dolayı teminata verdiği satılmaya hazır finansal varlıkları 5.398.650 TL'dir (31 Aralık 2010: 5.813.064 TL). Riski sigorta poliçesi sahiplerine ait alım satım amaçlı finansal varlıklar 5.616 TL'dir (31 Aralık 2010: 7.230 TL).

Akbank'ın satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymet portföylerinde 6 aylık reel kupon oranları vade boyunca sabit kalan, 5-10 yıl vadeli ve TÜFE'ye endeksli devlet tahvilleri bulunmaktadır. 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren söz konusu kıymetlerin değerlemesinde kullanılan bilanço tarihindeki enflasyon endeksi olarak, tahmini enflasyon oranı dikkate alınarak hesaplanan endeksler kullanılmaya başlanmıştır. Kullanılan tahmini enflasyon oranı, yıl içerisinde gerekli görüldüğünde güncellenmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu kıymetlerin değerlemesi reel kupon oranları ve ihrac tarihindeki referans enflasyon endeksi ile bilanço tarihindeki enflasyon endeksi arasındaki değişimler baz alınarak yapılmıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal yatırımların sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan sürelerine göre vade analizi aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 ile 12 ay arası	1.591.712	14.480	1.606.192	9.376.139	26.290	9.402.429
1 ile 5 yıl arası	29.759.200	132.878	29.892.078	28.739.692	147.494	28.887.186
5 yıldan fazla	5.810.339	28.316	5.838.655	4.621.517	41.263	4.662.780
Vadesiz	196.647	27.814	224.461	102.783	47.039	149.822
Toplam	37.357.898	203.488	37.561.386	42.840.131	262.086	43.102.217

Sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	7.033.230	-	7.033.230	7.334.812	-	7.334.812
3 ile 12 ay arası	13.111.529	14.480	13.126.009	20.763.448	26.290	20.789.738
1 ile 5 yıl arası	13.861.404	132.878	13.994.282	11.737.408	147.494	11.884.902
5 yıldan fazla	3.155.088	28.316	3.183.404	2.901.680	41.263	2.942.943
Vadesiz	196.647	27.814	224.461	102.783	47.039	149.822
Toplam	37.357.898	203.488	37.561.386	42.840.131	262.086	43.102.217

c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar:

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devlet tahvilleri	3.639.296	4.545.587
Eurobondlar	1.015.839	997.013
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	270.553
Diğer	-	862
Toplam	4.655.135	5.814.015

ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden borçlanma senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %7,05 (31 Aralık 2010: %6,58), %7,34 (31 Aralık 2010: %7,34) ve %11,11'dir (31 Aralık 2010: %11,16). Grup'un repodan sağlanan fonlara konu vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları 749.412 TL'dir (31 Aralık 2010: 816.670 TL). Grup'un finans sektöründeki faaliyetlerinden dolayı teminata verdiği vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları 3.713.634 TL'dir (31 Aralık 2010 : 873.690 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	5.814.015	10.413.428
Alımlar	-	1.051
Nakit ve nakit benzerlerine transferler	(169.335)	(813.266)
Parasal varlıklarda meydana gelen kur farkları	172.731	(2.968)
İskonto edilmiş maliyetin değişiminden kaynaklanan ilaveler	21.438	35.096
Satış ve itfa yolu ile elden çıkarılanlar	(1.183.714)	(3.819.326)
Toplam	4.655.135	5.814.015

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar için sözleşme yer alan vade tarihlerine kalan süre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 ile 12 ay arası	1.216	-	1.216	1.029.960	-	1.029.960
1 ile 5 yıl arası	3.638.080	-	3.638.080	3.787.042	-	3.787.042
5 yıldan fazla	1.015.839	-	1.015.839	997.013	-	997.013
Toplam	4.655.135	-	4.655.135	5.814.015	-	5.814.015

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar için sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	3.433.478	-	3.433.478	4.340.558	-	4.340.558
3 ile 12 ay arası	205.818	-	205.818	475.466	-	475.466
1 ile 5 yıl arası	-	-	-	978	-	978
5 yıldan fazla	1.015.839	-	1.015.839	997.013	-	997.013
Toplam	4.655.135	-	4.655.135	5.814.015	-	5.814.015

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

d) Vadeli mevduatlar:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan uzun mevduat ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden olup kayıtlı değeri sırasıyla 21.924 TL, 15.397 TL ve 134.175 TL'dir. Faiz oranları sırasıyla %4,3 ve %0,45 ve %11,87'dir. Üç aydan uzun vadeli mevduatların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 ile 12 ay arası	169.989	-
1 ile 5 yıl arası	1.507	-
Toplam	171.496	-

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli	12.684.385	7.746.903
Uzun vadeli	3.854.576	870.645
Toplam kısa vadeli	16.538.961	8.617.548

Uzun vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:

Uzun vadeli	9.291.921	7.234.739
Toplam	25.830.882	15.852.287

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %2,06 (31 Aralık 2010: %2,12), %1,99 (31 Aralık 2010: %1,83) ve %7,62'dir (31 Aralık 2010: %7,14).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	7.182.857	3.844.432
3 ile 12 ay arası	9.356.104	4.773.116
1 ile 5 yıl arası	7.239.558	6.040.748
5 yıldan fazla	2.052.363	1.193.991
Toplam	25.830.882	15.852.287

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011
2013	2.309.744
2014	1.305.078
2015	2.616.002
2016	1.008.734
2017 ve sonrası	2.052.363
Toplam	9.291.921

	31 Aralık 2010
2012	2.053.160
2013	1.086.738
2014	809.593
2015	2.091.257
2016 ve sonrası	1.193.991
Toplam	7.234.739

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kredilerin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlama tarihine kalan süre:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	14.898.414	9.562.342
3 ile 12 ay arası	7.154.398	3.997.160
1 ile 5 yıl arası	2.827.174	2.280.120
5 yıldan fazla	950.896	12.665
Toplam	25.830.882	15.852.287

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alınan fonlar ve krediler ile ilgili yapılmış olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Alınan Fonlar:

a) Akbank – Sendikasyon kredisi aracılığıyla sağlanan fonlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla üç sendikasyon kredisi bulunmaktadır. 204.300 Avro ve 17.300 ABD Doları tutarında iki ayrı kısımdan oluşan ilk sendikasyon kredisi 14 ayrı uluslararası banka tarafından West LB aracılığı ile 17 Ağustos 2010 tarihinde tahsis edilmiştir. Kredinin yıllık faiz maliyeti oranları sırasıyla Euribor+%1,75 ve Libor+%1,75'tir. 23 Mart 2011 tarihinde alınan ve 42 uluslararası banka tarafından WestLB AG Londra şubesi aracılığıyla temin edilen ikinci sendikasyon kredisi 652.216 Avro ve 405.708 ABD Doları tutarında iki kısımdan oluşmaktadır. Belirtilen, 1 senelik ve iki senelik vade dilimine tabii olan kredilerin faiz maliyet oranı sırası ile Euribor/Libor +%1.10 ve Euribor/Libor +%1.10'dur. 708.500 Avro ve 422.000 ABD Doları'ndan oluşan üçüncü sendikasyon kredisi ise 44 uluslararası banka tarafından WestLB AG Londra şubesi aracılığı ile 17 Ağustos 2011 tarihinde tahsis edilmiştir. Belirtilen, 1 senelik ve iki senelik vade dilimine tabii olan kredilerin faiz maliyet oranı sırası ile Euribor/Libor +%1 ve Euribor/Libor +%1,10'dur.

b) Enerjisa - IFC aracılığıyla sağlanan krediler

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa, 13 Haziran 2008 tarihinde International Finance Corporation ("IFC") ve IFC, Akbank ve European Investment Bank'ın koordinasyonunda uluslararası finans kuruluşlarından 1.000.000 Avro'luk kredi kullanımına ilişkin anlaşma imzalamıştır. Söz konusu kredi şirketin enerji yatırımlarında kullanılmaktadır. İlgili kredinin IFC tarafından koordine edilen 513.000 Avro'luk bölümünün 495.000 Avro'luk kısmı 12 yıl vadeli ve geriye kalan 18.000 Avro'luk kısmı ise 15 yıl vadeli. Kredinin 158.000 Avro'luk kısmı IFC tarafından sağlanacak olup 355.000 Avro'luk bölüm ise IFC ve WestLB tarafından, KFW IPEX-Bank GmbH, Bank Austria Creditanstalt AG, Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, ING Bank N.V., Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, WestLB AG ve Societe Generale Bank'ın katılımıyla, sendikasyon kredisi olarak düzenlenmiştir. Akbank, National Bank of Greece ile birlikte 352.000 Avro'luk 12 yıl vadeli paralel kredi sağlayacak olup geriye kalan 135.000 Avro'luk kısım da EIB tarafından sağlanacaktır. Enerjisa, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.000.000 Avro'luk kredinin 946.600 Avro'luk kısmını kullanmıştır (31 Aralık 2010: 620.000 Avro).

Enerjisa, 23 Aralık 2010 tarihinde toplam tutarı 270.000 Avro olan, 100.000 Avro'luk kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., 100.000 Avro'luk kısmı Akbank T.A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi ve 70.000 Avro'luk kısmı Finansbank A.Ş. Bahreyn Şubesi tarafından sağlanan kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredinin Arkun Barajı ve Hidroelektrik Santrali projesi yatırımında kullanımına devam edilmektedir. Enerjisa, 31 Aralık 2011 itibarıyla 270.000 Avro'luk kredinin 155.000 Avro'luk kısmını kullanmıştır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Enerjisa ayrıca, 24 Mart 2011 tarihinde IFC ve IFC, WestLB ve Unicredit'in koordinasyonunda uluslararası finans kuruluşlarından 700.000 Avro'luk kredi kullanımına ilişkin anlaşma imzalamıştır. Söz konusu kredinin şirketin enerji yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır. İlgili kredinin 65.000 Avro'luk kısmı IFC tarafından sağlanacak olup 515.000 Avro'luk bölüm ise IFC, WestLB ve Unicredit tarafından, KFW IPEX-Bank GmbH, UniCredit Bank Austria AG, Erste Bank, ING Bank N.V., Raiffeisen Bank International, FMO, BAWAG, WestLB AG ve Societe Generale Bank katılımıyla, sendikasyon kredisi olarak düzenlenmiştir. Kredinin 40.000 Avro'luk kısmı Proparco ve 80.000 Avro'luk kısmı TSKB tarafından sağlanacaktır. Enerjisa, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 700.000 Avro'luk kredinin 74.000 Avro'luk kısmını kullanmıştır.

Kullanılan kredilerin konsolide mali tablolara etkisi müşterek yönetim oranı olan %50 ile sınırlıdır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

İhraç edilen menkul kıymetler:

İhraç edilen menkul kıymetler ABD Doları ve TL kıymetlerden oluşmaktadır.

ABD Doları cinsinden olan ihraç edilecek senetlerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir.

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	ABD Doları	TL	ABD Doları	TL
2011	-	-	435.467	669.574
2012	542.560	1.024.841	533.286	819.980
2013	619.349	1.169.889	583.480	897.160
2014	449.413	848.895	391.549	602.046
2015	1.100.006	2.077.802	1.001.150	1.539.368
2016	187.442	354.060	119.764	184.149
2017	118.837	224.471	72.705	111.791
2018	381.949	721.463	36.353	55.895
Toplam	3.399.556	6.421.421	3.173.754	4.879.963

3.399.556 ABD Doları bedel, seküritizasyon işlemleri ve Banka tarafından ihraç edilmiş ABD Doları cinsinden menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Bunun yanı sıra, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Banka tarafından ihraç edilmiş 6 ay vadeli 1.093.010 TL ve 2 yıl vadeli 714.948 TL bono bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 966.804 TL).

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	1.439.636	994.935
Çekler ve senetler	251.148	228.912
	1.690.784	1.223.847
Eksi: şüpheli alacaklar karşılığı	(124.227)	(96.193)
Toplam	1.566.557	1.127.654

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 168.690 TL (31 Aralık 2010: 139.082 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıştır. Bu alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	122.286	102.854
3 ile 6 ay arası	17.234	25.087
6 ile 9 ay arası	5.219	720
9 ay ve üzeri	23.951	10.421
Toplam	168.690	139.082

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar bakiyesi içerisinde vadesi geçmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış tutarların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	1.690	1.105
3 ile 6 ay arası	3.427	3.354
6 ile 9 ay arası	19.850	13.207
9 ay ve üzeri	99.260	78.527
Toplam	124.227	96.193

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	1.800.952	1.197.298
Borç senetleri	312	739
Toplam	1.801.264	1.198.037

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kredi kartı ödemelerinden alacaklar	170.601	70.769
Finansal varlıklar (*)	48.534	40.244
Diğer çeşitli alacaklar	576.466	381.033
Toplam	795.601	492.046

(*) Grup’un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.’nin UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” ve UFRYK 12 “İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları” uyarınca işletim hakkı imtiyaz sözleşmesine istinaden muhasebeleştiği finansal varlıklarından oluşmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Diğer uzun vadeli alacaklar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar (*)	162.554	95.576
Verilen depozito ve teminatlar	20.851	31.605
Diğer çeşitli alacaklar	55.166	17.330
Toplam	238.571	144.511

(*) Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" ve UFRYK 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" uyarınca işletim hakkı imtiyaz sözleşmesine istinaden muhasebeleştirdiği finansal varlıklarından oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli borçlar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kredi kartı işlemleriyle ilgili borçlar	1.687.016	1.313.783
Ödenecek vergiler ve fonlar	232.705	191.578
İhracat depozitoları ve transfer talimatları	38.821	55.227
Personele borçlar	24.328	16.820
Muhabir bankalara ödeme emirleri	20.074	15.274
Diğer	691.725	535.673
Toplam	2.694.669	2.128.355

Diğer uzun vadeli borçlar:

Alınan depozito ve teminatlar	59.064	53.902
Diğer	35.036	19.557
Toplam	94.100	73.459

DİPNOT 10 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	470.359	267.138
Yarı mamuller	149.590	93.497
Mamuller ve ticari mamuller	870.383	507.601
Yedek parçalar	84.746	74.467
Diğer stoklar	92.510	50.975
	1.667.588	993.678
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(27.456)	(23.989)
Toplam	1.640.132	969.689

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 10 – STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	23.989	25.453
Dönem gideri	15.852	15.607
Kullanılan karşılık	(13.303)	(17.171)
Yabancı para çevrim farkı	918	100
31 Aralık	27.456	23.989

DİPNOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirak özkaynaklarındaki paylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Pay (%)	31 Aralık 2010	Pay (%)
Philsa	236.190	25,00	220.840	25,00
Philip Morrissa	55.414	24,75	78.963	24,75
Dönkasan	4.213	21,86	-	-
Toplam	295.817		299.803	

İştirak karlarından paylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Philsa	123.875	108.131
Philip Morrissa	35.221	60.991
Dönkasan	266	-
Toplam	159.362	169.122

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

İştiraklerin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler
Philsa	1.915.601	970.841	1.805.591	922.232
Philip Morrissa	734.772	510.881	786.907	467.865
Dönkasan	23.427	4.154	-	-
Toplam	2.673.800	1.485.876	2.592.498	1.390.097

Satış Gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Philsa (*)	9.456.362	8.163.135
Philip Morrissa	9.748.127	8.816.418
Dönkasan	73.882	-

(*) Üretim şirketi olan Philsa satışlarını pazarlama şirketi olan Philip Morrissa üzerinden gerçekleştirmektedir.

Net dönem karı

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Philsa	495.499	432.524
Philip Morrissa	142.308	246.430
Dönkasan	1.785	-
Toplam	639.592	678.954

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Değer düşüklüğü	Transferler	Satılmak üzere elde tutulan varlıklardan transfer	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	31 Aralık 2011
Maliyet:								
Arsa	142.321	13	(12.993)	-	26.926	5	(192)	156.080
Binalar	18.941	580	(757)	(3.606)	8.691	3.780	(505)	27.124
Toplam	161.262	593	(13.750)	(3.606)	35.617	3.785	(697)	183.204
Birikmiş amortisman:								
Binalar	9.737	1.723	(124)	-	11.368	1.986	(100)	24.590
Net kayıtlı değer	151.525							158.614

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Değer düşüklüğü	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet:						
Arsa	196.126	15.278	(43.976)	-	(25.107)	142.321
Binalar	33.136	-	(11.558)	-	(2.637)	18.941
Toplam	229.262	15.278	(55.534)	-	(27.744)	161.262
Birikmiş amortisman:						
Binalar	11.093	3.287	(2.041)	-	(2.602)	9.737
Net kayıtlı değer	218.169					151.525

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	İşletme birleşmesi (*)	Satılmak üzere elde tutulan varlıklardan transferler	Satılmak üzere elde tutulan varlıklara transferler	Transferler(**)	Değer düşüklüğü	31 Aralık 2011
Maliyet:											
Arazi, yeraltı ve yer üstü düzenleri	501.474	7.157	17.395	(272)	(713)	31	21.461	-	113.415	-	659.948
Binalar	2.385.787	28.650	21.729	(143.900)	(26.992)	-	62.959	-	59.047	(9.819)	2.377.461
Makine, tesis ve cihazlar	3.869.530	127.207	52.084	(60.797)	(3.320)	92	369.593	(4.494)	262.541	(53.430)	4.559.006
Taşıt araçları	156.989	886	55.623	(35.867)	(636)	32	2.178	-	13.683	-	192.888
Döşeme ve demirbaşlar	1.782.310	(6.996)	137.669	(97.134)	(17.929)	7.274	5.984	-	39.353	(11.027)	1.839.504
Toplam	8.696.090	156.904	284.500	(337.970)	(49.590)	7.429	462.175	(4.494)	488.039	(74.276)	9.628.807
Yapılmakta olan yatırımlar	741.834	8.992	1.089.516	(22.329)	(71)	14.573	6.246	-	(558.996)	-	1.279.765
Toplam	9.437.924	165.896	1.374.016	(360.299)	(49.661)	22.002	468.421	(4.494)	(70.957)	(74.276)	10.908.572
Birikmiş amortisman:											
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	97.831	3.488	8.680	(197)	(222)	-	4.824	-	(11.495)	-	102.909
Binalar	842.788	7.545	69.355	(32.960)	(7.482)	-	31.649	-	(10)	(211)	910.674
Makine, tesis ve cihazlar	2.208.146	58.558	191.791	(44.212)	(2.817)	33	251.283	(4.028)	-	(43.217)	2.615.537
Taşıt araçları	106.239	(1.638)	15.373	(15.274)	(525)	11	2.135	-	-	-	106.321
Döşeme ve demirbaşlar	1.317.832	3.952	140.433	(88.372)	(13.481)	2.230	4.768	-	-	(3.452)	1.363.910
Toplam	4.572.836	71.905	425.632	(181.015)	(24.527)	2.274	294.659	(4.028)	(11.505)	(46.880)	5.099.351
Net kayıtlı değer	4.865.088										5.809.221

(*) Dipnot 3’te belirtilen Teknosa ve Enerjisa’nın şirket alımlarına ilişkindir.

(**) Dönem içinde yapılan transferlerin 24.249 TL’si yatırım amaçlı gayrimenkullere, 35.203 TL’si maddi olmayan duran varlıklara yapılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri ve yasal gereklilikler sebebiyle maddi duran varlıklar üzerinde mevcut olan toplam ipotek tutarı 2.148.620 TL’dir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıkların, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	İşletme birleşmesi (*)	Transferler(**)	Değer düşüklüğü	Geçmiş yıl kar eliminasyonu iptali (*)	31 Aralık 2010
Maliyet:									
Arazi, yeraltı ve yer üstü düzenleri	440.394	348	36.346	(6.359)	9.105	32.946	-	(11.306)	501.474
Binalar	2.048.047	5.282	32.197	(9.698)	16.375	191.687	-	101.897	2.385.787
Makine, tesis ve cihazlar	3.249.574	38.047	28.078	(25.969)	20.359	568.877	(9.436)	-	3.869.530
Taşıt araçları	152.027	236	23.398	(26.422)	237	7.513	-	-	156.989
Döşeme ve demirbaşlar	1.610.306	5.366	178.800	(52.402)	4.647	37.003	(1.410)	-	1.782.310
Toplam	7.500.348	49.279	298.819	(120.850)	50.723	838.026	(10.846)	90.591	8.696.090
Yapılmakta olan yatırımlar	844.977	5.784	717.925	-	-	(814.646)	(12.206)	-	741.834
Toplam	8.345.325	55.063	1.016.744	(120.850)	50.723	23.380	(23.052)	90.591	9.437.924
Birikmiş amortisman:									
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	90.772	885	6.177	(3)	-	-	-	-	97.831
Binalar	755.336	4.879	61.677	(4.184)	751	2.602	-	21.727	842.788
Makine, tesis ve cihazlar	2.069.021	21.964	133.857	(18.527)	1.831	-	-	-	2.208.146
Taşıt araçları	100.035	643	13.747	(8.251)	65	-	-	-	106.239
Döşeme ve demirbaşlar	1.218.431	1.555	137.130	(41.179)	1.895	-	-	-	1.317.832
Toplam	4.233.595	29.926	352.588	(72.144)	4.542	2.602	-	21.727	4.572.836
Net kayıtlı değer	4.111.730								4.865.088

(*) Grup, 2010 yılı içerisinde maddi duran varlıklarını yeniden gözden geçirmiştir. Buna bağlı olarak, sabit kıymetler üzerindeki kar marjı eliminasyonunun bir kısmı iptal edilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla banka kredileri ve yasal gereklilikler sebebiyle maddi duran varlıklar üzerinde mevcut olan toplam ipotek tutarı 1.422.624 TL’dir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	Transferler	İşletme birleşmesi (*)	Satılmak üzere elde tutulan varlıklardan transferler	Değer düşüklüğü	31 Aralık 2011
Maliyet	1.353.706	10.980	71.492	(3.748)	(7.867)	35.340	164.872	10.367	(2.327)	1.632.815
Birikmiş itfa payları (-)	277.002	5.776	78.431	(4.381)	(2.617)	137	636	6.079	-	361.063
Net kayıtlı değer	1.076.704									1.271.752

	1 Ocak 2010	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	İşletme birleşmesi (*)	Değer düşüklüğü	31 Aralık 2010
Maliyet	1.268.182	5.936	77.743	(4.535)	4.364	2.065	(49)	1.353.706
Birikmiş itfa payları (-)	211.550	1.072	66.198	(1.969)	-	151	-	277.002
Net kayıtlı değer	1.056.632							1.076.704

(*) Grup bağlı ortaklıklarından Enerjisa Üretim A.Ş.'nin, 2011 yılı içerisinde IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Italgen Elektrik Üretim A.Ş., Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerini alması sonucunda, satın alma bedelinin satın alınan net varlıkların kayıtlı değerini aşan kısmı için toplam 164.220 TL elektrik üretim lisansı ile ilişkilendirilmiş olup maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 15 - ŞEREFIYE

Şerefiyenin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle sona eren yıllara ait hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	725.227	706.354
İlaveler	-	18.866
Yabancı para çevrim parkları	63	7
31 Aralık bakiyesi	725.290	725.227

Şerefiye değer düşüklüğü testi

Şerefiye, faaliyet bölümlerine göre tanımlanan nakit üreten birimlerine (NÜB) dağıtılmıştır. Şerefiyenin faaliyet bölümlerine dağılımını gösteren özet tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çimento	188.202	188.139
Perakende	144.363	144.363
Enerji	366.404	366.404
Lastik ve takviye	26.321	26.321
Toplam	725.290	725.227

Nakit üreten birimlerin (NÜB) geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış finansal bütçeleri temel alan vergi sonrası indirgenmiş nakit akım tahminleri esas alınmıştır. Beş yıllık dönemden daha sonraki tahmini nakit akımları aşağıda belirtilen beklenen büyüme oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Büyüme oranı, NÜB'lerin faaliyet gösterdiği sektördeki uzun vadeli ortalama büyüme oranını geçemez.

Geri kazanılabilir değer hesaplama yöntemi olarak kullanım değeri seçilmiş olup hesaplamalarda kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	Enerji	
	Perakende	Dağıtım
Nakit üreten birim:		
Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (ABD Doları)(*):	10%	8.50%
Kullanılan nakit akımların yıl bilgisi:	2036 yılına kadar	

(*) Geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde TL olarak hesaplanan tutar, tahmini döviz kurları kullanılarak ABD Doları'na çevrilmiştir

	Perakende	Lastik ve Takviye	Çimento
Büyüme oranı (**)	%5,40	%17,00	%10,00
İskonto oranı (***)	%12,16	%8,75	%13,34
Kullanılan nakit akımların yıl bilgisi	2036 yılına kadar	2021 yılına kadar	2015 yılına kadar

(**) Bütçe döneminden sonraki tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranlarının ağırlıklı ortalaması

(***) Nakit akımı tahminlerine uygulanan vergi sonrası iskonto oranıdır, ilgili bölüm riskini yansıtır.

Yönetim, brüt kar bütçesini belirlerken, geçmiş dönem performansını ve piyasanın gelişim beklentilerini temel almaktadır. Kullanılan ağırlıklı ortalama büyüme oranları, endüstri raporlarında yer alan tahminlerle tutarlıdır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 16 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Taahhütler - Bankacılık bölümü	31 Aralık 2011	31Aralık 2010
Verilen teminat mektupları	8.857.504	6.447.730
Akreditifler	3.795.163	2.557.786
Kabul kredileri	120.751	69.764
Diğer teminatlar	1.221.178	950.408
Toplam	13.994.596	10.025.688

Taahhütler - Diğer şirketler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları	760.542	461.806
Verilen diğer teminatlar	230.848	60.310
Toplam	991.390	522.116

Borçlanma senetleri ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri:

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla borçlanma senetleri (devlet tahvilleri, hazine bonoları ve eurobondlar) ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geri alım taahhütleri	12.594.815	11.470.108
Geri satım taahhütleri	8.210	13.803

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

Alım-satım amaçlı işlemlerin türleri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para döviz alım	2.228.892	1.298.329
Yabancı para döviz satım	2.244.317	1.288.342
Toplam	4.473.209	2.586.671

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Para swap alımları	18.483.875	8.911.169
Para swap satımları	18.372.964	8.697.663
Faiz haddi swap alımları	8.480.649	5.506.299
Faiz haddi swap satımları	8.480.649	5.506.299
Toplam	53.818.137	28.621.430

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 16 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Spot alımlar	1.838.510	577.939
Spot satımlar	1.844.883	579.603
Toplam	3.683.393	1.157.542
Para alım opsiyonları	8.351.839	4.625.020
Para satım opsiyonları	8.351.839	4.625.020
Toplam	16.703.678	9.250.040
Future alım işlemleri	-	12.106
Future satım işlemleri	54.165	12.106
Toplam	54.165	24.212
Diğer alım işlemleri	541.123	59.087
Diğer satım işlemleri	498.157	59.087
Toplam	1.039.280	118.174

Riskten korunma amaçlı türev işlem türleri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faiz haddi swap alımları	3.500.793	3.569.550
Faiz haddi swap satımları	3.500.793	3.569.550
Toplam	7.001.586	7.139.100

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait bilanço dışı varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	1 yıla kadar	1 yıldan fazla	Toplam
Verilen teminat mektupları	521.733	8.335.771	8.857.504
Akreditifler	2.736.445	1.058.718	3.795.163
Kabul kredileri	81.337	39.414	120.751
Diğer teminatlar	637.598	583.580	1.221.178
Toplam	3.977.113	10.017.483	13.994.596

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 16 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait bilanço dışı varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	1 yıla kadar	1 yıldan fazla	Toplam
Verilen teminat mektupları	428.816	6.018.914	6.447.730
Akreditifler	1.514.588	1.043.198	2.557.786
Kabul kredileri	59.408	10.356	69.764
Diğer teminatlar	180.804	769.604	950.408
Toplam	2.183.616	7.842.072	10.025.688

31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla bankacılık endüstriyel bölümüne ait taahhütlerin ekonomik risk konsantrasyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal kurumlar	2.441.661	1.322.972
İnşaat	1.921.442	1.389.535
Kimya	1.623.660	1.213.418
Toptan satıcılar	1.169.914	783.254
Küçük ölçekli perakendeciler	1.143.565	838.759
Çelik ve madencilik	1.128.046	971.050
Elektrik, gaz ve su	468.510	593.210
Otomotiv	429.891	275.052
Yiyecek ve içecek	350.733	292.303
Tekstil	314.280	245.674
Diğer imalat	308.493	369.845
Elektronik	252.812	211.897
Telekomünikasyon	171.443	176.748
Taşımacılık	144.319	134.093
Tarım ve ormancılık	84.201	152.835
Turizm	75.768	70.701
Diğer	1.965.858	984.342
Toplam	13.994.596	10.025.688

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 17 - TAAHHÜTLER

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup’un teminat/ rehin/ ipotek (“TRİ”) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011				
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar	1.280.456	417.677	144.802	45.782	477.380
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar	589.318	133.038	96.529	32.262	195.105
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatlar	13.994.596	5.394.175	3.495.189	771.320	113.404
D.Diğer teminatlar					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Teminatlar	15.864.370	5.944.890	3.736.520	849.364	785.889
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu ipotekler	2.148.620	57.954	-	855.498	-
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
D.Diğer ipotekler					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	81	77	2	-	-
Toplam İpotekler	2.148.701	58.031	2	855.498	-
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
D.Diğer rehin					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	1.105	1.105	-	-	-
Toplam Rehin	1.105	1.105	-	-	-

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un öz kaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %0’dır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 17 – TAAHHÜTLER (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup’un teminat/ rehin/ ipotek (“TRİ”) pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2010				
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar	972.194	360.729	103.602	25.979	398.062
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar	398.525	316.214	53.242	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatlar	10.027.089	4.279.262	2.609.720	735.099	206.908
D.Diğer teminatlar					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Teminatlar	11.397.808	4.956.205	2.766.564	761.078	604.970
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu ipotekler	1.422.624	59.917	-	665.027	-
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
D.Diğer ipotekler					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam İpotekler	1.422.624	59.917	-	665.027	-
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
D.Diğer rehin					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Rehin	-	-	-	-	-

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un öz kaynaklarına oranı 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla %0’dır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 18 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk kanunlarına göre Grup en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan, ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2,7 TL (31 Aralık 2010: 2,5 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, konsolidasyon kapsamındaki her iştirak ve bağlı ortaklık için farklılık göstermekle birlikte, ortalama %4,66 reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2,8 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	120.809	111.332
Cari dönem gideri	46.702	49.798
Ödemeler	(37.497)	(52.062)
Satılmak üzere elde tutulan varlıklardan transfer	12.745	-
İşletme birleşmesi	-	1.050
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	(1.692)	-
Aktüeryal (kayıp)/ kazanç	(2.198)	10.691
31 Aralık	138.869	120.809

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 19 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalararası çek takas hesabı	205.449	196.395
Peşin ödenen giderler	136.513	176.293
İndirilecek, devreden ve diğer KDV	195.553	89.863
Ertelenmiş komisyon giderleri	29.974	67.358
Gelir tahakkukları	18.273	18.081
Diğer dönen varlıklar	258.786	115.134
Toplam	844.548	663.124

Diğer Duran Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş finansman giderleri	62.863	32.038
Ertelenmiş komisyon giderleri	25.242	20.532
Diğer duran varlıklar	63.079	14.964
Toplam	151.184	67.534

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları

Yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalararası çek takas hesabı	355.431	368.837
Gider tahakkukları	148.722	44.661
Kazanılmamış komisyon geliri	48.045	68.894
İzin karşılıkları	47.944	46.575
Alınan sipariş avansları	31.476	29.253
Tasarruf mevduatı sigortası	21.261	18.173
Ertelenmiş gelir	13.907	9.911
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.301	7.521
	668.087	593.825

Borç karşılıkları

Kredi kartı puan karşılıkları	150.524	143.173
Tazmin edilmemiş ve nakde dönüşmemiş gayrinakdi krediler özel karşılıkları	78.460	89.269
Dava karşılıkları	20.281	52.451
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler	20.125	38.970
Diğer kısa vadeli borç karşılıkları	43.063	128.553
	312.453	452.416
Toplam	980.540	1.046.241

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 19 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış komisyon geliri	119.485	116.299
Uzun vadeli borç karşılıkları ve diğer yükümlülükler	13.184	15.570
Toplam	132.669	131.869

DİPNOT 20 - ÖZKAYNAKLAR

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 204.040.393.100 (31 Aralık 2010: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	31 Aralık 2011	Pay (%)	31 Aralık 2010
Sabancı Ailesi	43,65	890.626	43,61	890.027
Halka açık (*)	37,56	766.312	39,40	803.860
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	14,07	287.100	13,79	281.388
Sabancı Üniversitesi	1,51	30.769	1,51	30.769
Exsa	1,29	26.408	-	-
Çimsa	1,06	21.534	1,06	21.534
H.Ö. Sabancı Vakfı	<1	13.370	<1	12.826
Diğer	<1	4.285	-	-
Sermaye	100	2.040.404	100	2.040.404
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(52.227)		(21.534)
Hisse senetleri ihraç primi		21.670		21.670

(*) 2010 yılında mevcut olan %39,40 oranındaki halka açıklık oranı, 2011 yılında bağlı ortaklıklarının piyasadan hisse satın alması sonucunda %37,56 olarak görünmekle birlikte, halka açıklık oranı %39,40 olarak devam etmektedir.

2011 yılında, Holding'in bağlı ortaklıklarından Exsa, yatırım amacıyla İMKB'den aldığı Sabancı Holding hisse senetleriyle Holding sermayesine %1,29 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu işlem, öz kaynaklar altında karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi hesabında elimine edilerek muhasebeleştirilmiştir.

Aksigorta'nın portföyünde yer alan Akbank ve Avivasa hisseleri ile Exsa'nın portföyünde yer alan Akbank hisselerinin kısmi bölünme yoluyla Holding'e aynı sermaye olarak konulması ve karşılığında Holding'in tahsisli sermaye artırımı yaparak, artırılan sermayeyi temsil eden payların Aksigorta ve Exsa'nın Holding dışındaki diğer ortaklarına verilmesi hususu, 4 Ocak 2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da uygun görülmüş ve artırılan sermayeye tekabül eden 140.403.931 TL nominal değerli pay Sermaye Piyasası Kurulu'na kayda alınmış, 12 Ocak 2010 tarihinde Ticaret Sicili'nde tescil edilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 20 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Söz konusu kısmi bölünme işlemi sonucu, Holding bağlı ortaklıklarından Çimsa, %1,06 oranında Holding sermayesine iştirak etmiştir. Söz konusu işlem, öz kaynaklar altında karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Ayrıca, Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası'ndan yararlanabilmek için söz konusu kazançların %75'inin pasifte bir fon hesabında (özel yedekler) tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir.

Yukarıda bahsedilen kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	298.339	264.469
İştirak satış karları	281.885	127.826
Toplam	580.224	392.295

Kar Dağıtımı

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım zorunluluğu uygulanmayacaktır. Söz konusu Kurul Kararı ile kar dağıtımının, SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre, şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesine ya da söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Kurul'un Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına karar verilmiştir.

Holding'in yasal kayıtlarında kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarı 2.212.646 TL'dir.

11 Mayıs 2011 tarihinde, Hacı Ömer Sabancı Holding'in 2010 yılı karından 306.061 TL (brüt) nakit kar dağıtımı kararı alınmış ve tamamlanmıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 20 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	Değer artış fonları	Nakit akışı riskinden korunma fonları	Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler	311.064	(149.222)	(45.204)	(11.254)
Bağlı ortaklık etkin pay değişimi	15.719	-	-	5.344
Dönem içerisindeki artış/(azalışlar)	632.950	(4.163)	11.940	13.638
Gelir tablosuna transfer edilen kazançlar	(159.913)	9.382	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı	10.677	-	-	-
Vergi etkisi	(97.294)	(1.044)	(2.388)	-
31 Aralık 2010 itibariyle bakiyeler	713.203	(145.047)	(35.652)	7.728
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler	713.203	(145.047)	(35.652)	7.728
Dönem içerisindeki artış/(azalışlar)	(843.473)	(17.524)	(53.123)	135.195
Gelir tablosuna transfer edilen kazançlar	(152.315)	24.324	-	51.150
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı	362	-	-	-
Geçmiş yıl karlarına transferler	21.419	-	-	-
Vergi etkisi	200.959	(1.360)	10.625	-
31 Aralık 2011 itibariyle bakiyeler	(59.845)	(139.607)	(78.150)	194.073

DİPNOT 21 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Kordsa, Güney Amerika'da bulunan bez üretim tesislerini Brezilya'da konsolide etme kararı almıştır. Bu işlem sonrasında atıl kalan ve oniki ay içinde satılması beklenen sabit kıymetler satış amacıyla elde tutulan varlıklara transfer edilmiş ve bilançoda ayrı olarak gösterilmiştir. Satıştan elde edilen gelirin ilgili varlığın defter değerini aşması beklendiğinden, satılmak üzere elde tutulan söz konusu faaliyetler için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı kayda alınmamıştır. Satılmak üzere elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan sabit kıymetlerin net defter değeri 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 466 TL'dir (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Holding, 2010 yılında satış amaçlı elde tutulan varlıklarda takip ettiği, % 99,93'üne sahip olduğu Advansa hisselerini, 10 Haziran 2011 tarihi itibariyle 6 Milyon Avro bedel ile Almanya'da yerleşik BBMMR Holding GmbH'ye satmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Advansa BV'nin 503.895 TL'lik toplam varlıkları ve 329.120 TL toplam yükümlülükleri satış amaçlı elde tutulan varlık yükümlülükleri olarak gösterilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 21 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup portföyünde yer alan Aksigorta A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin %50'sinin satışına ilişkin Ageas Insurance International N.V. ile hisse devir anlaşması 18 Şubat 2011 tarihinde imzalanmış, 9.482.940.100 adet Aksigorta A.Ş. hisse senetleri, 220.029 ABD Doları bedel ile Ageas Insurance International N.V.'ne satılmıştır. Satış işlemleri sonucu oluşan 247.350 TL bağlı ortaklık satış karı konsolide mali tablolarda diğer gelirler içerisinde yer almıştır. Satış işlemi Grup'un net varlık değerinde 115.059 TL, kontrol gücü olmayan paylarda ise 141.159 TL azalışa neden olmuştur. Şirket 2011 yılında %30,99 etkin pay ile müşterek yönetime tabi ortaklık olarak konsolide edilmeye başlanmış olup, 2010 yılı konsolide gelir tablosundaki Aksigorta'dan gelen %30,99'luk gelir tablosu kalemleri durdurulan faaliyetlere ilişkin gelir giderler olarak sınıflanmıştır.

Aksigorta'nın 31 Aralık 2010 ve Advansa'nın 31 Aralık 2011 ve 2010 dönemlerine ait durdurulan faaliyetlere ilişkin gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satış gelirleri (net)	99.068	761.264
Satışların maliyeti	(78.288)	(705.580)
Brüt kar	20.780	55.684
Faaliyet giderleri	(13.047)	(75.394)
Diğer gelir/gider (net)	(635)	2.899
Faaliyet karı	7.098	(16.811)
Finansal gelir/gider (net)	(777)	16.273
Vergi öncesi kar	6.321	(538)
Dönem vergi gideri	(2.048)	(10.355)
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)	4.273	(10.893)

DİPNOT 22 - SATIŞ GELİRLERİ VE MALİYETİ

Satış Gelirleri

	1 Ocak- 31Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	9.239.554	7.472.571
Yurtdışı satışlar	1.903.843	1.463.812
Eksi: İndirimler	(372.433)	(298.597)
Toplam	10.770.964	8.637.786

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 22 - SATIŞ GELİRLERİ VE MALİYETİ (Devamı)

Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme, ticari mal giderleri	7.193.765	5.518.626
Mamul, yarı mamul ve ticari mallardaki değişim	558.398	303.857
Amortisman ve itfa payları	234.319	193.841
Personel giderleri	137.438	256.868
Diğer giderler	601.784	819.344
Toplam	8.725.704	7.092.536

DİPNOT 23 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait araştırma geliştirme giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	5.539	9.164
Amortisman giderleri	3.836	2.790
Bakım ve onarım giderleri	228	109
Enerji giderleri	25	5
Diğer	3.233	11.792
Toplam	12.861	23.860

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 23 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	155.426	148.333
Kira giderleri	101.062	76.888
Reklam giderleri	74.857	67.479
Nakliye, lojistik ve dağıtım giderleri	49.822	75.813
Amortisman giderleri	31.827	25.577
Danışmanlık giderleri	6.098	14.728
Enerji giderleri	10.942	10.342
Dışarıdan sağlanan hizmetler	12.892	5.896
İletişim giderleri	2.176	4.198
Sigorta giderleri	7.373	5.750
Diğer	117.357	76.609
Toplam	569.832	511.613

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	1.394.131	1.275.010
Kredi kartı ve bankacılık hizmet gideri	347.121	406.690
Amortisman giderleri	235.804	216.516
Bakım ve onarım giderleri	150.990	175.141
Danışmanlık giderleri	119.823	135.855
Vergi, resim ve harçlar	144.002	115.822
İletişim giderleri	114.839	103.738
Sigorta giderleri	90.059	76.699
Kira giderleri	71.252	66.025
Enerji giderleri	42.475	43.067
Dışarıdan sağlanan hizmetler	41.604	31.189
Nakliye, lojistik ve dağıtım giderleri	3.595	4.632
Diğer	575.600	613.680
Toplam	3.331.295	3.264.064

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 24 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla diğer gelir/gider ve kar/zararların detayları aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2011

Grup portföyünde yer alan Aksigorta A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin %50'sinin satışına ilişkin Ageas Insurance International N.V. ile hisse devir anlaşması 18 Şubat 2011 tarihinde imzalanmış, 9.482.940.100 adet Aksigorta A.Ş. hisse senetleri, 220.029 ABD Doları bedel ile Ageas Insurance International N.V.'ne satılmıştır. Satış işlemleri sonucu oluşan 247.350 TL bağlı ortaklık satış karı konsolide mali tablolarda diğer gelirler içerisinde yer almıştır. Satış işlemi Grup'un net varlık değerinde 115.059 TL, kontrol gücü olmayan paylarda ise 141.159 TL azalışa neden olmuştur.

Holding, satış amaçlı elde tutulan varlıklarda takip ettiği, % 99,93'üne sahip olduğu Advansa hisselerini, 10 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 6 Milyon Avro bedel ile Almanya'da yerleşik BBMMR Holding GmbH'ye satmıştır. Satış işlemleri neticesinde oluşan 38.265 TL'lik bağlı ortaklık satış zararı konsolide mali tablolarda diğer giderler içinde yer almıştır.

2009 yılında satış amacıyla elde tutulan varlıklara transfer edilen Advansa'nın makul değeri ile net kayıtlı değeri arasındaki 89.965 TL tutarındaki fark 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yılda gider yazılmıştır. Advansa hisselerinin 2011 yılında satışı ile satılan bölüme ait değer düşüklüğü mali tablolardan çıkarılmıştır. Holding'in Advansa portföyünde yer alan Sasa hisselerine 26 Mayıs 2011 tarihinde doğrudan iştirak etmesi neticesinde satılan bölüm dışında kalan Sasa üzerindeki değer düşüklüğü, şirketin net defter değeri göz önünde bulundurularak iptal edilmiş, 71.902 TL konsolide mali tablolarda diğer gelirler içerisinde yer almıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Teknosa, 11 Temmuz 2011 tarihinde İstanbul Mağazacılık Ltd.Şti.'nin (Best Buy) %100 hissesini 27.148 TL karşılığında satın almıştır. Satın alma işlemleri neticesinde oluşan 20.625 TL'lik negatif şerefiye geliri konsolide mali tablolarda diğer gelirler içinde yer almıştır. Satın alma ile ilgili katlanılan 2.916 TL tutarındaki müşavirlik giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemde oluşan vergi uzlaşma giderleri 25.112 TL'dir.

Grup'un 2011 yılı tarihinde sona eren dönemde oluşan maddi duran varlık satış gelirleri 164.428 TL'dir.

31 Aralık 2010

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Olmuksa'nın 1 Ekim 2010 tarihinde DS Smith Çopikas ve bağlı ortaklığı olan DS Smith Trakya şirketlerinin %99,99 hisselerini satın alması sonucu oluşan pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazancın konsolide mali tablolara etkisi 10.694 TL'dir.

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönemde oluşan vergi uzlaşma giderleri 15.592 TL'dir.

Grup, 2010 yılı içerisinde maddi duran varlıklarını yeniden gözden geçirmiş ve sabit kıymetler üzerindeki 68.863 TL kar marjı eliminasyonunu iptal ederek diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Finansal gelirler		
Kur farkı geliri	511.842	384.184
Faiz geliri	72.888	53.131
Diğer	2.364	7.512
Toplam	587.094	444.827
Finansal giderler		
Kur farkı gideri	600.666	388.208
Faiz gideri	176.279	86.636
Diğer finansman giderleri	97.330	66.110
Toplam	874.275	540.954

Finansal gelir ve giderler bankacılık dışındaki bölümler ile ilgilidir.

DİPNOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	329.468	1.015.239
Eksi: peşin ödenen vergiler	(192.316)	(686.719)
Toplam ödenecek vergiler	137.152	328.520

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

İştirak Kazançları İstisnası

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Yurt Dışı İştirak Kazançları İstisnası

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin (esas faaliyet konusu finansal kiralama veya her nevi menkul kıymet yatırımı olanlar hariç) sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle %10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanunî veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdıkları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

Yatırım İndirimi İstisnası

1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun’un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 69. maddesindeki “sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibaresi yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenleme ile, kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanmakta, ancak, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25’ini aşmaması öngörülmektedir. Yine yapılan değişiklikle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmiştir.

6009 sayılı Kanun’un 5. maddesiyle Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 69. maddesinin birinci fıkrasına eklenen, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın, ilgili kazancın % 25’ini aşamayacağına dair ibare Anayasa Mahkemesi Kararıyla iptal edilmiştir. Anayasa Mahkemesi’nin 2010/93 Esas 2012/9 Karar sayılı Kararı 18 Şubat 2012 tarih ve 28208 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Yayımlanan Kararda da belirtildiği üzere, Anayasa Mahkemesi dava ile ilgili esasa ilişkin 9 Şubat 2012 günlü, E.2010/93, K.2012/20 sayılı kararına atıf yaparak Gelir Vergisi Kanun’unun geçici 69. maddesinin birinci fıkrasına eklenen hükmün iptal edildiğini, bu hükmün uygulanmasından doğacak sonradan giderilmesi güç veya olanaksız durum ve zararların önlenmesi ve iptal kararının sonuçsuz kalmaması için 9 Şubat 2012 günlü, E.2010/93, K.2012/20 kararın Resmî Gazete’de yayımlanacağı güne kadar yürürlüğünün durdurulmasına karar vermiştir. Buna göre, devreden yatırım indirimi tutarı bulunan mükelleflerin, 18 Şubat 2012 tarihinden itibaren verecekleri beyannamelerde (geçici ve yıllık beyannameler dahil) sahip oldukları tutarların %100’ünü indirimde esas kazançlarının tamamına kadar indirebilmeleri mümkündür.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kapsamlı gelir tablosunda yer alan kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Vergi öncesi	Vergi gideri	Vergi sonrası	Vergi öncesi	Vergi gideri	Vergi sonrası
Satılmaya hazır finansal varlıkların net gerçekleşmemiş piyasa gelirleri	(2.073.481)	(414.696)	(1.658.785)	1.555.439	311.088	1.244.351
Satılmaya hazır finansal varlıkların gelir tablosuna transfer edilen kazançları	(373.358)	(74.672)	(298.686)	(392.134)	(78.427)	(313.707)
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı	889	178	711	26.184	5.237	20.947
Nakit akışı riskinden korunma araçları	93.340	18.668	74.672	52.690	10.538	42.152
Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kar/(zarar)	(130.219)	(26.044)	(104.175)	29.280	5.856	23.424
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	308.187	-	308.187	(7.044)	-	(7.044)
Diğer Kapsamlı Gelir	(2.174.642)	(496.566)	(1.678.076)	1.264.415	254.292	1.010.123

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarında yer alan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal tablolarda yer alan vergi öncesi kar	4.270.250	4.328.560
Ana ortaklık vergi oranına göre beklenen vergi gideri %20 (2010: %20)	(854.050)	(865.712)
Bağlı ortaklıklar vergi oranı farkları	(11.372)	(13.320)
Grup'un beklenen vergi gideri	(865.422)	(879.032)
Vergiden istisna diğer gelirler	96.655	50.781
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(38.349)	(58.804)
Vergiye konu olmayacak zamanlama farklarının etkisi	420	12.285
Yatırım teşviklerinin etkisi	2.620	1.211
Vergi cezası	(5.022)	(6.076)
Diğer	65.698	57.901
Grup'un cari dönem vergi gideri	(743.400)	(821.734)
Kısmi bölünme işlemine ilişkin kurumlar vergisi	-	(9.199)
Toplam vergi gideri	(743.400)	(830.933)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönemde Sasa ve Çimsa, vergi risklerinin ortadan kaldırılması amacıyla T.C. Maliye Bakanlığı vergi inceleme elemanları tarafından yapılan vergi incelemeleri neticesinde tarh edilen vergi ve vergi cezalarının kaldırılması için açmış olduğu davalardan vazgeçerek Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Hakkında 6111 sayılı Kanun hükümlerinden yararlanmıştır. Bu kapsamda tarh edilen vergi ve vergi cezası 25.112 TL olarak hesaplanmıştır.

Önceki dönemde Exsa ve Aksigorta nezdinde belirtilen kısmi bölünme işlemi ile ilgili vergi incelemesi neticesinde kurumlar vergisine ilişkin kesilen vergi aslı ve cezaları konusunda uzlaşma komisyonuna gidilmiş olup, uzlaşma sonucunda toplam ödenmesi gereken tutar 32.652 TL'dir. Bu tutarın 17.768 TL tutarındaki kısmı önceki dönem finansal tablolarında 'Diğer gider ve zararlar' hesabına, 9.199 TL tutarındaki kısmı ise kurumlar vergisi hesabına, 5.685 TL ise durdurulan faaliyet dönem karına yansıtılmıştır.

Ertelenmiş vergiler

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve devreden mali zarar ile yatırım indirim istisnasından kaynaklanmaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran Türkiye için %20'dir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenmiş vergi varlıkları:				
Kayıtlı değer ile vergi değeri arasındaki farklar:				
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(487.995)	97.593	(362.927)	72.591
- Stoklar	(53.302)	11.193	(48.784)	10.115
Kredi risk karşılığı	(812.438)	162.488	(527.120)	105.424
Kıdem tazminatı karşılığı	(137.890)	28.041	(122.270)	25.053
Gider tahakkukları	(74.206)	14.841	(107.017)	21.403
Kanuni dava karşılıkları	(49.459)	9.892	(60.582)	12.116
İndirilmemiş mali zararlar	(197.041)	43.301	(230.974)	50.070
Elektrik dağıtım gelir tamamı karşılığı	(4.688)	938	(14.350)	2.870
İvazlı akitler	-	-	(2.750)	550
Türev araçların gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirilmesi	(232.929)	46.586	(309.429)	61.886
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(356.918)	71.384	(2.432)	486
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler	(20.125)	4.025	(38.970)	7.794
Yatırım teşvikleri	(132.642)	14.000	(41.017)	12.825
Diğer geçici farklar (*)	(404.168)	82.352	(359.156)	75.017
Ertelenmiş vergi varlıkları		586.634		458.200
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:				
Kayıtlı değer ile vergi değeri arasındaki farklar:				
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	919.091	(193.869)	934.407	(198.614)
- Stoklar	11.618	(2.324)	1.237	(247)
Coğrafi bölge risk karşılığı iptali	85.513	(27.216)	67.647	(19.628)
Ertelenmiş finansman gideri	62.962	(12.592)	27.181	(5.436)
Türev araçların gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirilmesi	212.774	(42.555)	69.187	(13.837)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	3.137	(627)	25.873	(5.175)
UFRYK 12 “Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları” düzeltmesi	211.088	(42.218)	135.820	(27.164)
Müşteri ilişkileri ve işletim hakkı imtiyaz sözleşmesi	578.550	(115.710)	601.925	(120.385)
Diğer geçici farklar	67.248	(14.678)	73.136	(14.593)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(451.789)		(405.079)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net		134.845		53.121

(*) Diğer geçici farklar ağırlıklı olarak finansal varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farkları ve diğer karşılıkları içermektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ayrı birer vergi mükellefi olan bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların finansal tablolarında yer alan ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini net göstermiş olmalarından dolayı Grup'un konsolide bilançosuna söz konusu net sunum şeklinin etkileri yansımıştır. Yukarıdaki tabloda yer alan geçici farklar ile ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	314.884	313.593
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	271.750	144.607
Toplam	586.634	458.200

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:

Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	402.819	367.242
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	48.970	37.837
Toplam	451.789	405.079

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi alacağı hesaplanmayan toplam 80.911 TL devreden mali zararı bulunmakta olup bu taşınabilir mali zarar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir (31 Aralık 2010: 172.769 TL). 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla taşınabilir mali zarar tutarları ve kullanılabilecekleri en son hesap dönemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2011	-	-
2012	14.796	41.565
2013	12.860	62.923
2014	52.876	39.412
2015	60	28.869
2016	319	-
Toplam	80.911	172.769

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2011	2010
1 Ocak	53.121	107.447
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	26.136	(62.699)
Doğrudan özkaynaklarla ilişkilendirilen	59.265	(14.498)
İşletme birleşmesi	9.521	1.861
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklik	(2.613)	3.754
Satış amacıyla elde tutulan varlıklardan transfer	(1.296)	(1.145)
Yabancı para çevrim farkları	(6.063)	(647)
Diğer	(3.226)	19.048
31 Aralık	134.845	53.121

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 27 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2011

Alım-satım amaçlı türev araçlar:	Makul değer	
	Varlık	Yükümlülük
Yabancı paraya dayalı türev araçlar		
Döviz ve faiz haddi swap alış ve satış işlemleri	647.922	(502.462)
Vadeli döviz alış ve satış işlemleri	64.875	(65.918)
Döviz ve faiz haddi future alış ve satış işlemleri	54.569	(35.946)
Döviz alış ve satış opsiyonları	65.235	(69.770)
Toplam alım satım amaçlı türev araçlar	832.601	(674.096)
Riskten korunma amaçlı türev araçlar:		
Vadeli döviz alış ve satış işlemleri	1.351	-
Faiz haddi swap alış ve satışları	-	(330.918)
Toplam türev araçlar	833.952	(1.005.014)

31 Aralık 2010

Alım-satım amaçlı türev araçlar:	Makul değer	
	Varlık	Yükümlülük
Yabancı paraya dayalı türev araçlar		
Döviz ve faiz haddi swap alış ve satış işlemleri	364.571	(358.698)
Vadeli döviz alış ve satış işlemleri	33.778	(17.247)
Döviz ve faiz haddi future alış ve satış işlemleri	42.595	(34.923)
Döviz alış ve satış opsiyonları	34.283	(34.042)
Toplam alım satım amaçlı türev araçlar	475.227	(444.910)
Riskten korunma amaçlı türev araçlar:		
Faiz haddi swap alış ve satışları	-	(362.327)
Toplam türev araçlar	475.227	(807.237)

Akbank ve Enerjisa, finansal borçlarından kaynaklanan nakit akışı riskine karşı faiz haddi swap'larının kullanımı yoluyla nakit akışı riskinden korunmaktadır. Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında, riskten korunma aracının makul değer değişiminin etkin kısmı öz kaynaklar altında değer artış fonları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

a) Bankacılık

Müşterilere verilen kredi ve avanslar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tüketici kredileri ve kredi kartı alacakları	25.287.278	19.799.369
İnşaat	5.854.753	4.847.738
Küçük ölçekli işletmeler	5.229.867	3.978.383
Mali kuruluşlar	3.595.713	3.402.482
Sağlık ve sosyal servisler	3.982.466	3.015.014
Kimya	2.995.353	2.431.462
Telekomünikasyon	1.964.739	2.057.515
Diğer üretim sektörleri	2.991.087	1.847.710
Madencilik	2.732.393	1.832.725
Gıda, toptan ve perakende ticaret	2.419.997	1.643.592
Proje finansmanı ile ilgili krediler	1.268.737	1.046.585
Tekstil	1.192.345	805.779
Otomotiv	889.707	754.250
Turizm	757.384	611.639
Elektronik	249.521	200.587
Tarım ve ormancılık	306.684	195.222
Diğer	11.588.621	8.685.807
	73.306.645	57.155.859
Takipteki krediler	1.262.659	1.279.634
Müşterilere verilen kredi ve avanslar toplamı	74.569.304	58.435.493
Kredi risk karşılığı	(1.976.426)	(1.797.660)
Müşterilere verilen krediler ve avanslar-net	72.592.878	56.637.833

ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden müşterilere verilen kredi ve avansların etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %4,68 (31 Aralık 2010: %3,83), %5,10 (31 Aralık 2010: %4,40) ve %13,03'tür (31 Aralık 2010: %11,85).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 itibariyle bankacılık endüstriyel bölümüne ait kredi risk karşılığının varlık sınıfları bazındaki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Kurumsal	Tüketici	Toplam
1 Ocak	969.340	828.320	1.797.660
Brüt karşılıklar	309.673	361.624	671.297
Tahsilatlar	(152.011)	(207.583)	(359.594)
Finansal tablolardan çıkarılanlar	(48.043)	(84.913)	(132.956)
Yabancı para çevrim farkları	19	-	19
31 Aralık	1.078.978	897.448	1.976.426

31 Aralık 2010 itibariyle bankacılık endüstriyel bölümüne ait kredi risk karşılığının varlık sınıfları bazındaki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Kurumsal	Tüketici	Toplam
1 Ocak	1.311.711	989.597	2.301.308
Brüt karşılıklar	155.700	329.636	485.336
Tahsilatlar	(281.563)	(299.305)	(580.868)
Finansal tablolardan çıkarılanlar	(216.450)	(191.608)	(408.058)
Yabancı para çevrim farkları	(58)	-	(58)
31 Aralık	969.340	828.320	1.797.660

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle müşterilere verilen kredi ve avansların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	24.096.237	17.910.340
3 ile 12 ay arası	15.989.617	10.624.887
Cari	40.085.854	28.535.227
1 ile 5 yıl arası	24.156.809	21.838.128
5 yıldan fazla	8.350.215	6.264.478
Cari olmayan	32.507.024	28.102.606
Toplam	72.592.878	56.637.833

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla müşterilere verilen krediler ve avansların sözleşmelerde yer alan yeniden fiyatlandırma tarihleri aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	35.947.093	27.868.620
3 ile 12 ay arası	20.413.180	15.428.629
1 ile 5 yıl arası	13.748.109	12.159.295
5 yıldan fazla	2.484.496	1.181.289
Toplam	72.592.878	56.637.833

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Akbank'ın Bağlı Ortaklığı olan Ak Finansal Kiralama A.Ş.'nin kısa ve uzun vadeli finansal kiralama alacakları aşağıda sunulmuştur.

Finansal kiralama alacakları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Brüt finansal kiralama yatırımları	1.650.376	1.171.561
Eksi: ertelenmiş finansman gelirleri	(204.496)	(153.949)
Toplam finansal kiralama yatırımları	1.445.880	1.017.612
Eksi: değer düşüklüğü	(36.237)	(34.641)
Net finansal kiralama yatırımları	1.409.643	982.971

Finansal kiralama alacakları, sözleşme süresindeki kira bedellerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla net finansal kiralama alacaklarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıla kadar	349.463	301.004
1 ile 5 yıl arası	639.289	496.241
5 yıldan fazla	420.891	185.726
Toplam	1.409.643	982.971

b) Sigortacılık

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (net)	155.267	405.273

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

a) Bankacılık

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Tasarruf mevduatı	3.903.466	40.858.803	44.762.269	3.827.711	36.955.563	40.783.274
Ticari kuruluşlar	5.204.736	17.906.634	23.111.370	4.187.215	16.527.067	20.714.282
Bankalararası mevduat	392.604	9.893.214	10.285.818	192.116	7.493.638	7.685.754
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	12.420.360	12.420.360	-	11.421.202	11.421.202
Diğer	221.261	1.019.525	1.240.786	493.361	992.256	1.485.617
Toplam	9.722.067	82.098.536	91.820.603	8.700.403	73.389.726	82.090.129

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranı sırasıyla yıllık ortalama %2,77 (31 Aralık 2010: %1,76), %2,92 (31 Aralık 2010: %2,29) ve %8,77 (31 Aralık 2010: %7,03).

Mevduat ve para piyasalarına borçların 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sözleşmede yer alan vade ve yeniden fiyatlandırma tarihlerine kalan süreler analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz	9.722.067	8.700.403
3 aya kadar	74.551.473	69.691.748
3 ile 12 ay arası	6.066.014	2.411.479
1 ile 5 yıl arası	904.628	1.104.302
5 yıldan fazla	576.421	182.197
Toplam	91.820.603	82.090.129

b) Sigortacılık

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar (net)	32.525	62.101
Sigorta teknik karşılıkları	520.986	840.489
Toplam	553.511	902.590

DİPNOT 30 - YATIRIM FONLARI

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla SPK düzenlemeleri çerçevesinde kurulmuş olan 40 adet (31 Aralık 2010: 33 adet) yatırım ve 19 adet (31 Aralık 2010: 18 adet) emeklilik fonunu ("fonlar") yönetmektedir. 31 Aralık 2011 tarihinde bu fonların portföyünde 6.951.505 TL (31 Aralık 2010: 6.667.917 TL) tutarında devlet tahvili, hazine bonosu ve hisse senedi yer almaktadır. Grup, bu fonların tiplerine göre menkul kıymetler alıp satmakta, katılım belgelerinin ihracını yönetmekte ve benzeri diğer hizmetleri sağlamakta ve bu hizmetler için %0,0000274 ile %0,0001000 aralığında hizmet ücretleri almaktadır. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren bu fonlara ilişkin olarak elde edilen ücret ve komisyonların tutarı 124.882 TL'dir (31 Aralık 2010: 158.972 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 31 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse başına kazanç (tam TL olarak)		
- Bin adet adi hisse senedi	9,20	8,15
Hisse başına sürdürülen faaliyetlerden kazanç (tam TL olarak)		
- Bin adet adi hisse senedi	9,18	8,20
1 Kr nominal bedelli hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi		
- adi hisse senetleri	204.040.393.100	204.040.393.100

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hissedarlarına birikmiş karlardan ve 1 Ocak 2004 tarihinden önce oluşmuş olan yeniden değerlendirme fonundan dağıttıkları bedelsiz hisse yolu ile arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur. İhraç edilmiş hisse senetlerinin adedinin bilanço tarihinden sonra ancak finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarihten önce bedelsiz hisse senedi dağıtılması sebebiyle artması durumunda hisse başına kazanç hesaplaması toplam yeni hisse senedi dikkate alınarak yapılmaktadır.

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

DİPNOT 32 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu A Grubu ve üzeri olarak nitelendirdiği yönetim kurulu başkanı, genel müdür, genel sekreter, grup başkanları, daire başkanları, grup direktörleri olarak belirlemiştir. Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar ücretler, ikramiyeler, sosyal güvenlik, sağlık sigortası, izin, takdir ikramiyesi ve teşvik primini içermektedir. Diğer uzun vadeli faydalar bireysel emeklilik sistemi ödemelerini içermektedir. İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar emeklilik ve transfer sebebiyle işten çıkarılan üst düzey yöneticilere ödenen kıdem tazminatı ve izin ödemelerini içermektedir.

Grup’un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	12.320	16.377
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	233	2.346
Diğer uzun vadeli faydalar	161	219
Toplam	12.714	18.942

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

33.1 Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

33.1.1 Finansal Risk Yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan yararlanmaktadır.

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

33.1.1.1 Döviz Kuru Riski

Grup, döviz cinsinden borçlu bulunan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz riskine sahiptir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek amacı ile türev araçlardan yararlanmakta; forward ve swap kullanımı ile yabancı para kuru riskinden sınırlı olarak korunmaktadır.

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

Grup başlıca Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin, konsolidasyon düzeltmeleri öncesinde, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	56.749.714	41.062.643
Yükümlülükler	(68.569.141)	(45.150.673)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(11.819.427)	(4.088.030)
Bilanço dışı türev enstrümanların pozisyonu	11.224.319	4.265.131
Bilanço ve bilanço dışı yabancı para pozisyonu, net	(595.108)	177.101

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.1 Döviz Kuru Riski (devamı)

31 Aralık 2011

	Toplam TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
Varlıklar:					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.991.131	2.846.134	2.005.017	20.573	119.407
Finansal Yatırımlar	7.288.979	4.024.172	3.264.807	-	-
Finansal Faaliyetlerden Alacaklar	34.938.562	24.474.068	10.359.787	41.238	63.469
TCMB Rezervleri	8.609.832	8.163.721	-	-	446.111
Ticari Alacaklar	705.232	287.420	338.736	6.501	72.575
Diğer Aktifler	215.978	75.903	52.666	474	86.935
Toplam varlıklar	56.749.714	39.871.418	16.021.013	68.786	788.497
Yükümlülükler:					
Alınan Krediler ve İhraç Edilen					
Menkul Kıymetler	23.206.015	16.070.513	7.084.785	10.851	39.866
Müşteri Mevduatları	44.233.111	29.335.078	13.398.351	806.780	692.902
Ticari Borçlar	586.115	130.062	234.431	416	221.206
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	543.900	154.762	333.824	3.783	51.531
Toplam yükümlülükler	68.569.141	45.690.415	21.051.391	821.830	1.005.505
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	11.224.319	6.382.269	3.954.376	756.744	130.930
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(595.108)	563.272	(1.076.002)	3.700	(86.078)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(595.108)	563.272	(1.076.002)	3.700	(86.078)

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.1 Döviz Kuru Riski (devamı)

31 Aralık 2010

	Toplam TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
Varlıklar:					
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.111.696	1.392.480	1.592.477	18.883	107.856
Finansal Yatırımlar	6.505.512	3.797.183	2.707.468	-	861
Finansal Faaliyetlerden Alacaklar	27.249.869	19.078.713	8.056.645	41.402	73.109
TCMB Rezervleri	3.499.797	1.475.533	2.024.264	-	-
Ticari Alacaklar	481.354	153.839	264.375	7.619	55.521
Diğer Aktifler	214.415	42.825	95.493	1.215	74.882
Toplam varlıklar	41.062.643	25.940.573	14.740.722	69.119	312.229
Yükümlülükler:					
Alınan Krediler ve İhraç Edilen					
Menkul Kıymetler	13.907.185	8.802.457	5.032.103	9.537	63.088
Müşteri Mevduatları	30.493.615	17.061.068	12.089.122	831.701	511.724
Ticari Borçlar	352.786	126.281	125.393	699	100.413
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	397.087	203.429	148.483	2.048	43.127
Toplam yükümlülükler	45.150.673	26.193.235	17.395.101	843.985	718.352
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	4.265.131	452.963	2.625.873	787.355	398.940
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	177.101	200.301	(28.506)	12.489	(7.183)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	177.101	200.301	(28.506)	12.489	(7.183)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam ihracat tutarı	1.732.516	1.319.395
Toplam ithalat tutarı	2.443.090	1.507.306

Toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	%87	%99
Avro	%76	%85
İngiliz Sterlini	%8	%8

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.1 Döviz Kuru Riski (devamı)

Banka'nın yabancı para pozisyon riski önemsiz seviyede olduğu için kur değişimlerinin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren yıllarda bankacılık endüstriyel bölümü dışında kalan Grup şirketleri için Grup'un bilançosundaki net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki değişimlerle ulaşacağı durumlar özetlenmiştir.

31 Aralık 2011

	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
ABD kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	38.214	(38.214)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	38.214	(38.214)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(112.658)	112.658	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(112.658)	112.658	-	-
Sterlin kurunun %10 değişmesi halinde				
Sterlin net varlık/yükümlülüğü	354	(354)	-	-
Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Sterlin net etki	354	(354)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(8.636)	8.636	-	-
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(8.636)	8.636	-	-
	(82.726)	82.726	-	-

31 Aralık 2010

	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
ABD kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	13.412	(13.412)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	13.412	(13.412)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(29.305)	29.305	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(29.305)	29.305	-	-
Sterlin kurunun %10 değişmesi halinde				
Sterlin net varlık/yükümlülüğü	1.134	(1.134)	-	-
Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Sterlin net etki	1.134	(1.134)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(1.382)	1.382	-	-
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(1.382)	1.382	-	-
	(16.141)	16.141	-	-

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.2 Faiz Oranı Riski

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

Değişken faiz oranlı alınan krediler Grup'u nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Grup'u makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 2011 ve 2010 yılı içerisinde Grup'un değişken faiz oranlı kredileri TL, ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini cinsindendir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerinin faiz pozisyonu tablosu aşağıda belirtilmiştir (Bankacılık endüstriyel bölümü için Dipnot 33.1.1.5'e bakınız):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	502.306	705.763
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	9.890	258.672
Satılmaya hazır finansal varlıklar	318.761	220.155
Vadeli Mevduat	173.655	226.936
Finansal borçlar	1.080.825	1.091.538

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	7.952	17.741
Finansal borçlar	2.076.011	341.009
Diğer yükümlülükler	-	-

Grup tarafından, bankacılık dışı endüstriyel bölümleri için mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre: (Bankacılık endüstriyel bölümü için Dipnot 33.1.1.5'e bakınız.)

31 Aralık 2011 tarihinde TL biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %10 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 5.043 TL (31 Aralık 2010: 1.541 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihinde ABD Doları biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %1 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 179 TL (31 Aralık 2010: 149 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihinde Avro biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %1 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 18 TL (31 Aralık 2010: 55 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.3 Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

i) Bankacılık endüstriyel bölümü

Akbank'ın aktif-pasif yönetiminin en temel hedeflerinden birisi Akbank'ın likidite gereksinimlerini sağlayacak fonları hazır bulundurmaktır. Bunu sağlamak için yeterli miktarda kısa vadeli fonlar hazır bulundurulmaktadır. Akbank'ın en önemli fon kaynakları, çok büyük ölçüde faiz getirili varlıklara plase edilen Özkaynak, yaygın ve istikrarlı mevduat tabanı ve uluslararası kuruluşlardan sağlanan orta ve uzun vadeli kredilerdir.

Mevduatın ortalama vadesinin kısa olmasına karşın, esasen geniş bir tabana yayılmış olup, çok büyük bir bölümü vadelerinde sürekli olarak yenilenmektedir; dolayısıyla Akbank için mevduatlar istikrarlı ve uzun vadeli bir kaynak oluşturmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un bankacılık endüstriyel bölümüne ait türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Yükümlülükler	31 Aralık 2011						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Müşteri mevduatları	91.820.603	92.649.738	71.309.377	13.328.364	6.393.888	974.744	643.365
Alınan krediler ve ihraç edilen borç senetleri	22.549.125	24.516.166	2.388.454	3.884.574	9.137.351	7.491.001	1.614.786
Bankalararası para piyasalarından alınan borçlar	640.869	640.869	640.869	-	-	-	-
	115.010.597	117.806.773	74.338.700	17.212.938	15.531.239	8.465.745	2.258.151

Yükümlülükler	31 Aralık 2010						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Müşteri mevduatları	82.090.129	82.917.227	64.016.388	14.875.740	2.607.625	1.200.914	216.560
Alınan krediler ve ihraç edilen borç senetleri	14.019.425	14.999.875	930.474	2.517.364	4.731.332	5.900.903	919.802
Bankalararası para piyasalarından alınan borçlar	400.005	400.005	400.005	-	-	-	-
	96.509.559	98.317.107	65.346.867	17.393.104	7.338.957	7.101.817	1.136.362

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.3 Likidite Riski (devamı)

ii) Diğer endüstriyel bölümü

Aşağıdaki tablo Grup'un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerinin bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarını dikkate alarak yapmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerine ait türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 ⁽¹⁾⁽²⁾	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	2.787.245	2.815.782	547.844	742.698	949.315	575.925
Finansal kiralama yükümlülükleri	9.028	8.717	754	1.616	1.425	4.922
Ticari borçlar	1.801.264	1.837.093	1.794.696	40.162	145	2.090
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	32.525	32.525	32.462	63	-	-
Diğer borçlar	384.067	384.067	140.634	41.842	88.920	112.671
	5.014.129	5.078.184	2.516.390	826.381	1.039.805	695.608

31 Aralık 2010 ⁽¹⁾⁽²⁾	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	1.423.284	1.476.504	174.769	258.552	703.536	339.647
Finansal kiralama yükümlülükleri	9.263	9.843	121	2.404	3.190	4.128
Ticari borçlar	1.198.037	1.198.735	1.039.141	159.594	-	-
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	62.101	62.101	29.713	32.388	-	-
Diğer borçlar	327.730	328.068	238.777	11.549	22.028	55.714
	3.020.415	3.075.251	1.482.521	464.487	728.754	399.489

(1) Vade analizleri sadece finansal araçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemiştir.

(2) Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır. Vadesi 3 aydan kısa olan bakiyeler iskonto tutarının önemsiz düzeyde olması sebebiyle kayıtlı değerlerine eşittirler.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.4 Kredi Riski

j) Bankacılık endüstriyel bölümü

Bankacılık endüstriyel bölümüne göre kredi riski Akbank'ın taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafın sözleşmelerin şartlarını yerine getirmeme risk unsurunu taşır. Akbank kredilendirme işlemlerinde kredi riskini risk sınırlandırmasına tabi tutmak amacıyla karşı taraflara kredi limitleri belirlemekte ve bu limitlerin ötesinde kredi tahsisi yapmamaktadır. Kredi limitleri her bir bireysel müşteri, şirket, şirketler grubu, risk grupları için ürün bazında ayrı ayrı belirlenmektedir. Kredi limitleri belirlenirken müşterilerin mali gücü, ticari kapasiteleri, sektörleri, coğrafi bölgeleri, sermaye yapıları gibi bir çok kriter bir arada değerlendirilmektedir. Müşterilerin mali yapılarının incelenmesi, ilgili mevzuat uyarınca alınan hesap durumu belgeleri ve diğer bilgilere dayanılarak yapılmaktadır. Genel ekonomik gelişmelerin değerlendirilmesi ve müşterilerin mali bilgilerinde ve faaliyetlerinde meydana gelen değişikliklerin izlenmesi neticesinde daha önce belirlenen kredi limitleri sürekli olarak revize edilmektedir. Kredi limitleri için müşteri bazında belirlenen çeşit ve tutarda teminatlar sağlanmaktadır.

Kredilendirme işlemlerinde ürün ve müşteri bazında belirlenen limitler esas alınmakta, risk ve limit bilgileri sürekli olarak kontrol edilmektedir.

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonlar üzerinde kredi riski ve piyasa risklerine karşı tesis edilmiş risk kontrol limitleri bulunmaktadır.

Özellikle döviz ve faiz oranlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanabilecek kredi risklerini karşılamak ve kontrol etmek amacıyla gerektiğinde vadeli işlemler de gerçekleştirilmektedir.

Akbank tazmin edilen gayrinakdi kredileri vadesi geldiği halde ödenmeyen krediler ile aynı risk ağırlığına tabi tutmaktadır. Kredi riski, nakit ve gayrinakit her türlü karşı taraf riski taşıyan sözleşmeler ve pozisyonlar için geniş kapsamlı olarak tanımlanmakta ve yönetilmektedir.

Yenilenen ve yeniden itfa planına bağlanan krediler Akbank tarafından Akbank'ın kredi risk yönetimi ve takibi ilkelerine göre izlemeye alınmaktadır. İlgili müşterinin finansal durumu ve ticari faaliyetleri sürekli analiz edilmekte ve yenilenen plana göre anapara ve faiz ödemelerinin yapılıp yapılmadığı ilgili birimler tarafından takip edilmektedir.

Akbank'ın risk yönetim anlayışı çerçevesinde uzun vadeli taahhütlerin kısa vadeli taahhütlere oranla daha fazla kredi riskine maruz kaldığı kabul edilmekte ve uzun vadeli riskler için risk limiti belirleme, teminatlandırma gibi hususlar kısa vadeli risklere oranla daha geniş kapsamlı olarak ele alınmaktadır.

Akbank'ın yurtdışında yürütmekte olduğu bankacılık faaliyetleri ve kredilendirme işlemleri ilgili ülkelerin ekonomik koşulları, müşteri ve kuruluşların faaliyetleri çerçevesinde önemli bir risk oluşturmamaktadır. Akbank, ulusal ve uluslararası bankacılık piyasasında aktif bir katılımcı olarak diğer finansal kurumların finansal faaliyetleri ile birlikte değerlendirildiğinde önemli ölçüde kredi riskine maruz değildir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.4 Kredi Riski (devamı)

i) Bankacılık endüstriyel bölümü (devamı)

Akbank, kredi kalitesini değerlendirerek tüm borçlu ve karşı taraf için bir içsel derecelendirme notu belirlemektedir. Risk analizleri Basel II İleri Derecede İçsel Derecelendirme Yöntemi (Advanced IRB) standartlarına uygun bir şekilde yapılmaktadır.

Farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş scoring sistemlerinin yardımıyla karşı tarafın temerrüde düşme olasılığı hesaplanmakta ve kurumsal, ticari, KOBİ, tüketici ve kredi kartı için ayrı ayrı derecelendirme (rating) sistemleri oluşturulmaktadır.

Akbank, farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş derecelendirme sistemleri vasıtasıyla müşterilerin temerrüde düşme olasılıklarını hesaplamaktadır. Aşağıdaki tabloda derecelendirme sistemleri kullanılarak sınıflanmış kredilerin konsantrasyon bilgisi verilmiştir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortalama üstü	%37,44	%36,81
Ortalama	%49,48	%45,01
Ortalama altı	%10,88	%11,98
Derecelendirilmeyen	%2,20	%6,20

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla derecelendirme vasıtasıyla müşterilere verilen kredi ve avanslar ve finansal kiralama alacakları bakiyesi üzerindeki kredi riski incelenmiştir:

31 Aralık 2011	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
Risksiz grup	47.539.164	24.509.421	1.380.210	73.428.795
Orta riskli grup	480.203	777.857	12.025	1.270.085
Takipteki krediler	643.600	619.059	53.645	1.316.304
Toplam	48.662.967	25.906.337	1.445.880	76.015.184
Karşılıklar	(1.078.978)	(897.448)	(36.237)	(2.012.663)
	47.583.989	25.008.889	1.409.643	74.002.521

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.4 Kredi Riski (devamı)

i) Bankacılık endüstriyel bölümü (devamı)

31 Aralık 2010	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
Risksiz grup	36.772.839	19.072.698	967.617	56.813.154
Orta riskli grup	468.691	841.631	14.352	1.324.674
Takipteki krediler	630.002	649.632	34.855	1.314.489
Toplam	37.871.532	20.563.961	1.016.824	59.452.317
Karşılıklar	(969.340)	(828.320)	(34.641)	(1.832.301)
	36.902.192	19.735.641	982.183	57.620.016

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla orta riskli gruptaki kredilerin yaşlandırma analizi verilmiştir:

31 Aralık 2011	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
1 aya kadar	328.919	334.239	534	663.692
1 ile 2 ay arası	110.354	332.423	972	443.749
2 ile 3 ay arası	40.930	111.195	1.021	153.146
Kiralama ödeme alacakları (faturalanmamış)	-	-	9.498	9.498
	480.203	777.857	12.025	1.270.085

31 Aralık 2010	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
1 aya kadar	304.559	416.599	782	721.940
1 ile 2 ay arası	91.545	327.097	1.786	420.428
2 ile 3 ay arası	72.587	97.935	3.575	174.097
Kiralama ödeme alacakları (faturalanmamış)	-	-	8.209	8.209
	468.691	841.631	14.352	1.324.674

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.4 Kredi Riski (devamı)

i) Bankacılık endüstriyel bölümü (devamı)

Bankacılık endüstriyel bölümünün kredi riskine maruz maksimum tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	3.463.003	2.424.347
Kredi ve avanslar	72.592.878	56.637.833
<i>Şahıslara verilen kredi ve avanslar</i>	25.236.943	19.735.641
<i>Kurumlara verilen kredi ve avanslar</i>	47.355.935	36.902.192
Finansal kiralama alacakları	1.408.984	982.183
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	150.314	567.942
Türev araçlar	826.711	471.041
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	43.786.048	48.619.738
Diğer varlıklar	766.545	486.631
Toplam	122.994.483	110.189.715

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait menkul kıymet, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların Moody's derecelendirme analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Aaa	-	162.927	-	162.927
A1, A2, A3	-	599.615	-	599.615
Baa1, Baa2, Baa3	-	362.127	-	362.127
Ba2 (*)	150.314	37.650.892	4.655.135	42.456.341
C	-	-	-	-
Toplam	150.314	38.775.561	4.655.135	43.581.010

31 Aralık 2010	Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Aaa	-	151.538	-	151.538
A1, A2, A3	-	410.138	-	410.138
Baa1, Baa2, Baa3	-	197.292	-	197.292
Ba2 (*)	567.942	41.978.379	5.814.015	48.360.336
C	-	-	-	-
Toplam	567.942	42.737.347	5.814.015	49.119.304

(*) T.C. devlet tahvilleri ve hazine bonolarından oluşmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.4 Kredi Riski (devamı)

i) Bankacılık endüstriyel bölümü (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait finansal varlıkların coğrafi bölgelere dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Türkiye	ABD	Avrupa Birliği	Avrupa Birliği dışı	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	454.533	444.378	2.514.436	49.656	3.463.003
Kredi ve avanslar	70.491.688	122.675	1.482.258	496.257	72.592.878
Şahıslara verilen kredi ve avanslar	25.236.943	-	-	-	25.236.943
Kurumlara verilen kredi ve avanslar	45.254.745	122.675	1.482.258	496.257	47.355.935
Finansal kiralama alacakları	1.408.984	-	-	-	1.408.984
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	150.314	-	-	-	150.314
Türev araçlar	336.621	6	459.782	30.302	826.711
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	42.523.431	-	1.221.942	40.675	43.786.048
Diğer varlıklar	735.501	-	29.412	1.632	766.545
Toplam	116.101.072	567.059	5.707.830	618.522	122.994.483

31 Aralık 2010	Türkiye	ABD	Avrupa Birliği	Avrupa Birliği dışı	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	481.956	598.929	1.301.491	41.971	2.424.347
Kredi ve avanslar	55.194.350	-	1.104.180	339.303	56.637.833
Şahıslara verilen kredi ve avanslar	19.735.641	-	-	-	19.735.641
Kurumlara verilen kredi ve avanslar	35.458.709	-	1.104.180	339.303	36.902.192
Finansal kiralama alacakları	982.183	-	-	-	982.183
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	567.942	-	-	-	567.942
Türev araçlar	168.542	1.800	285.263	15.436	471.041
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	47.801.317	-	818.421	-	48.619.738
Diğer varlıklar	458.571	-	28.060	-	486.631
Toplam	105.654.861	600.729	3.537.415	396.710	110.189.715

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.4 Kredi Riski (devamı)

i) Bankacılık endüstriyel bölümü (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait finansal varlıkların sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Finansal kuruluşlar	Kamu sektörü	Toptan ve perakende ticaret	İmalat sanayi	Diğer	Bireysel müşteriler	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	3.463.003	-	-	-	-	-	3.463.003
Kredi ve avanslar	3.426.340	1.592.142	8.968.724	16.002.669	17.366.060	25.236.943	72.592.878
Şahıslara verilen	-	-	-	-	-	25.236.943	25.236.943
Kurumlara verilen	3.426.340	1.592.142	8.968.724	16.002.669	17.366.060	-	47.355.935
Finansal kiralama alacakları	1.408.984	-	-	-	-	-	1.408.984
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	1.977	148.337	-	-	-	-	150.314
Türev araçlar	488.385	2.904	-	-	295.401	40.021	826.711
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	455.506	42.169.173	-	-	1.161.369	-	43.786.048
Diğer varlıklar	766.545	-	-	-	-	-	766.545
31 Aralık 2011	10.010.740	43.912.556	8.968.724	16.002.669	18.822.830	25.276.964	122.994.483
31 Aralık 2010	8.000.356	49.573.904	6.521.943	10.428.917	15.928.954	19.735.641	110.189.715

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.4 Kredi Riski (devamı)

ii) Diğer endüstriyel bölümler

Grup'un bankacılık endüstriyel bölümü haricinde faaliyet gösteren şirketlerin kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerler, türev finansal araçlar, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ile sorumlu kılınan işlemleri içine alan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer endüstriyel bölümlerine ait finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar	Sigorta faaliyetlerinden alacaklar	Diğer alacaklar(*)	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.566.577	84.199	286.986	469.498	1.351
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	369.179	-	526	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.394.580	82.385	286.986	469.498	1.351
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	486	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	168.690	-	-	-	-
Teminat ile güvence alınmış kısmı	26.940	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	2.821	1.814	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	127.048	14.914	3.285	-	-
- Değer düşüklüğü	(124.227)	(13.100)	(3.285)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.189	-	-	-	-

(*) Vergi ve diğer yasal alacakları içermemektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.4 Kredi Riski (devamı)

ii) Diğer endüstriyel bölümler (devamı)

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar	Sigorta faaliyetlerinden alacaklar	Diğer alacaklar(*)	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.127.654	405.273	253.384	392.604	4.186
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	443.878	-	1.302	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların	980.897	366.847	253.384	392.604	4.186
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	7.220	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	139.082	32.712	-	-	-
Teminat ile güvence alınmış kısmı	36.183	18.904	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	455	5.714	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	96.648	44.060	3.279	-	-
- Değer düşüklüğü	(96.193)	(38.346)	(3.279)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.993	7.386	-	-	-

(*) Vergi ve diğer yasal alacakları içermemektedir.

33.1.1.5 Riske Maruz Değer

Stres testleri olağanüstü durumlarda oluşabilecek zararların boyutlarına dair göstergeler sağlar. Akbank Risk Yönetimi bölümü tarafından yapılan stres testi Akbank'ın piyasa riski politikalarında da öngörüldüğü üzere faiz oranı stres testini içermektedir. Stres testinin sonuçları varlık ve yükümlülükler komitesi tarafından incelenmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı ve TL ve yabancı para faiz oranlarının +,-%1 bandında değiştiği varsayımıyla kontrol gücü olmayan paylar ve vergi öncesi kar ve diğer sermaye yedekleri üzerinde vergi hariç oluşacak etki aşağıdaki gibidir;

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.5 Riske Maruz Değer (devamı)

	<u>Net kar/zarar etkisi</u>		<u>Değer artış fonları etkisi</u>	
Faiz oranlarındaki değişim	2011	2010	2011	2010
(+) %1	(210.752)	(112.228)	(528.311)	(605.690)
(-) %1	212.386	108.512	562.100	701.592

Akbank kur riski ve faiz oranı risklerini piyasa riskini oluşturan en önemli iki bileşen olarak değerlendirmektedir. Piyasa riski “içsel model” ve “standart metot” olmak üzere iki ayrı yöntem ile ölçülmektedir.

“İçsel model”e göre piyasa riski, değişik risk faktörlerini dikkate alan Riske Maruz Değer (“RMD”) yaklaşımıyla ölçülmektedir. RMD hesaplamalarında, varyans-kovaryans, tarihsel benzetim ve Monte Carlo simülasyonu metotları kullanılmaktadır. Kullanılan yazılım ileri verim eğrisi ve volatilité modelleri ile hesaplamalar yapabilmektedir. RMD modeli, %99 güven aralığı ve 10 günlük elde tutma süresi varsayımlarına dayanmaktadır. Piyasa riski menkul kıymetler portföyü bazında ve kur riskini de içerecek şekilde günlük ve haftalık olarak ölçülmekte ve Banka Üst Düzey Risk Komitesi’ne raporlanmaktadır. Banka Üst Düzey Risk Komitesi piyasa riski ile ilgili olarak limitler belirlemektedir ve piyasa koşullarına göre sürekli olarak limitler gözden geçirilmektedir. Belirlenen limitlerin uygulanması yetki sınırlandırmalarına tabi tutulmakta ve böylece kontrol etkinliği artırılmaktadır.

RMD analizleri, senaryo analizleri ve stres testleri ile desteklenerek beklenmedik ve gerçekleşme olasılığı düşük ancak etkisi büyük olayların ve piyasalardaki dalgalanmaların etkilerini de göz önünde bulundurmaktadır. Model çıktılarının geriye dönük testleri düzenli olarak yapılmaktadır.

“Standart metot”a göre piyasa riski, menkul kıymetler portföyü bazında ve Grubun kur riskini de içerecek şekilde günlük ve haftalık olarak ölçülmekte ve üst düzey yönetime raporlanmaktadır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.1.5 Riske Maruz Değer (devamı)

1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”in “Piyasa Riskine Esas Tutarın Hesaplanması”na ilişkin 3’üncü bölümü uyarınca “Standart Metot ile Piyasa Riski Ölçüm Yöntemi”ne göre 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Akbank’ın piyasa riski hesaplamasının ayrıntıları aşağıdaki gibidir (*):

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Ortalama	Yüksek	Düşük	Ortalama	Yüksek	Düşük
Faiz riski	386.672	384.553	354.310	370.197	420.064	355.151
Sermaye riski	14.301	16.176	10.470	12.679	13.364	2.425
Döviz kuru riski	53.771	53.573	42.805	10.539	6.589	8.906
Emtia riski	7.382	27.820	1.105	981	1.086	877
Toplam (**)	462.126	482.122	408.690	394.396	441.103	367.359

(*) Yukarıdaki tablo Akbank’ın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu’na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yönetmelikler’den Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik (“Yönetmelik”) hükümleri çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (tümü “Türkiye Muhasebe Standartları” ya da “TMS”) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (“BDDK”) tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları esas alınarak hazırlanmıştır.

(**) Toplam bakiye piyasa riski için hesaplanan toplam sermaye yükümlülüğünü ifade etmektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1.2 Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirler, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi net borç/yatırılan sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net borç, hazır değerlerin ve vergi yükümlülüklerinin (cari dönem ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri) toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	124.913.252	104.230.204
Nakit ve nakit benzerleri	(6.643.010)	(4.962.185)
Net borç	118.270.242	99.268.019
Özkaynak	25.473.142	24.646.152
Yatırılan sermaye	143.743.384	123.914.171
Net borç/yatırılan sermaye oranı	%82	%80

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Holding, Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Grup'un makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Menkul kıymet yatırımlarının makul değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredileri ve diğer parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı makul değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Türev araçlar

Yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin makul değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

Bankacılık endüstriyel bölümüne ait finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kayıtlı ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

- Seviye 1: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan;
- Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan;
- Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

i) Bankacılık endüstriyel bölümü

Grup'un, bankacılık endüstriyel bölümüne ait 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	159.000	2.317	-	161.317
- Devlet tahvilleri	116.161	-	-	116.161
- Eurobondlar	26.623	-	-	26.623
- Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	2.317	-	2.317
- Hazine bonoları	-	-	-	-
- Hisse Senetleri	14.249	-	-	14.249
- Diğer	1.967	-	-	1.967
Türev finansal araçlar	54.569	772.142	-	826.711
Satılmaya hazır finansal varlıklar	35.553.222	1.794.046	-	37.347.268
- Devlet tahvilleri	30.344.783	849.004	-	31.193.787
- Eurobondlar	4.062.865	-	-	4.062.865
- Hazine bonoları	-	-	-	-
- Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	646.297	-	646.297
- Yatırım Fonları	186.017	-	-	186.017
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören hisse senetleri	-	-	-	-
- Diğer	959.557	298.745	-	1.258.302
Toplam varlıklar	35.766.791	2.568.505	-	38.335.296
Alım satım amaçlı türev araçlar	35.946	637.089	-	673.035
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	219.851	-	219.851
Toplam yükümlülükler	35.946	856.940	-	892.886

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklarda sınıflandırılan hisse senetleri, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Cari yılda seviyeler arasında herhangi bir transfer olmamıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

i) Bankacılık endüstriyel bölümü (devamı)

	31 Aralık 2010			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	592.674	-	-	592.674
- Devlet tahvilleri	465.691	-	-	465.691
- Eurobondlar	97.705	-	-	97.705
- Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	4.130	-	-	4.130
- Hazine bonoları	416	-	-	416
- Hisse Senetleri	24.732	-	-	24.732
Türev finansal araçlar	42.595	428.446	-	471.041
Satılmaya hazır finansal varlıklar	42.786.659	44.639	-	42.831.298
- Devlet tahvilleri	37.759.252	-	-	37.759.252
- Eurobondlar	3.659.674	139	-	3.659.813
- Hazine bonoları	46.986	-	-	46.986
- Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	512.329	-	-	512.329
- Yatırım Fonları	68.376	-	-	68.376
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören hisse senetleri	25.574	-	-	25.574
- Diğer	714.468	44.500	-	758.968
Toplam varlıklar	43.421.928	473.085	-	43.895.013
Alım satım amaçlı türev araçlar	34.923	405.651	-	440.574
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	309.429	-	309.429
Toplam yükümlülükler	34.923	715.080	-	750.003

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklarda sınıflandırılan hisse senetleri, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Geçmiş yılda seviyeler arasında herhangi bir transfer olmamıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

ii) Diğer endüstriyel bölümler

	31 Aralık 2011			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	9.685	-	-	9.685
Satılmaya hazır finansal varlıklar	181.148	-	-	181.148
Alım satım türev finansal araçlar	-	6.703	-	6.703
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	1.351	-	1.351
Toplam varlıklar	190.833	8.054	-	198.887
Alım satım amaçlı türev araçlar	-	2.547	-	2.547
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	111.706	-	111.706
Toplam yükümlülükler	-	114.253	-	114.253

	31 Aralık 2010			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	258.672	-	-	258.672
Satılmaya hazır finansal varlıklar	215.153	-	-	215.153
Alım satım türev finansal araçlar	-	4.186	-	4.186
Toplam varlıklar	473.825	4.186	-	478.011
Alım satım amaçlı türev araçlar	-	4.335	-	4.335
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	52.899	-	52.899
Toplam yükümlülükler	-	57.234	-	57.234

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklarda sınıflandırılan hisse senetleri, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Cari ve geçmiş yılda seviyeler arasında herhangi bir transfer olmamıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 34 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2011	Not	Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	5	-	6.643.010	-	-	6.643.010	6.643.010
Ticari alacaklar	8	-	1.566.557	-	-	1.566.557	1.566.557
Diğer finansal varlıklar (*)	6 , 9	6.603.478	171.496	37.561.386	-	44.336.360	44.507.284
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	28	-	74.157.788	-	-	74.157.788	74.072.429
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	7	-	-	-	25.830.882	25.830.882	25.830.882
Ticari borçlar	8	-	-	-	1.801.264	1.801.264	1.801.264
Diğer finansal yükümlülükler (**)	9	-	-	-	2.787.066	2.787.066	2.787.066
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar (***)	29	-	-	-	87.164.249	87.164.249	86.796.675
31 Aralık 2010							
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	5	-	4.962.185	-	-	4.962.185	4.962.185
Ticari alacaklar	8	-	1.127.654	-	-	1.127.654	1.127.654
Diğer finansal varlıklar (*)	6 , 9	6.757.458	-	43.102.217	-	49.859.675	50.275.352
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	28	-	58.026.077	-	-	58.026.077	59.891.794
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	7	-	-	-	15.852.287	15.852.287	15.852.287
Ticari borçlar	8	-	-	-	1.198.037	1.198.037	1.198.037
Diğer finansal yükümlülükler (**)	9	-	-	-	3.136.621	3.136.621	3.136.621
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar (***)	29	-	-	-	82.152.230	82.152.230	82.146.464

(*)Diğer finansal varlıklar diğer alacaklar,satılmaya hazır menkul kıymetler,vadeli mevduatlar ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

(**)Diğer finansal yükümlülükler diğer borçlardan oluşmaktadır.

(***) Teknik sigorta rezervleri dahil edilmemiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 35 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un bağlı ortaklıklarından Çimsa, % 100 Ciment Français iştiraki olan Parcib SAS'ın sahip olduğu Afyon Çimento Sanayii Türk A.Ş.'nin sermayesinin %51'ini temsil eden 153.000.000 adet ve 1.530 TL nominal değerli hisselerin tamamının alımına ilişkin hisse devir anlaşmasını 15 Şubat 2012 tarihinde imzalamıştır. Hisse devir anlaşmasına göre Parcib SAS'ın sahip olduğu 153.000.000 adet hisse için 57.530 TL hisse devir bedeli belirlenmiştir. Hisse devir bedeli Türk Lirası olarak pazarlık usulüyle belirlenmiştir. Hisselerin devri ve hisse devir bedelinin ödenmesi, Rekabet Kurulu'nun izninin alınmasından ve hisse devir sözleşmesinde öngörülen diğer işlemlerin yerine getirilmesinden sonra gerçekleştirilecektir. Hisse devir bedeli, hisse devir sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, kapanış öncesi ve sonrası düzeltmelere tabi olacaktır.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Teknosa'nın bağlı ortaklığı Klik İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1 Şubat 2012 tarihi itibarıyla elektronik ticaret alanında faaliyet göstermek üzere operasyonlarına başlamıştır.

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Aksigorta'daki hisse oranı, bilanço tarihinden sonra İMKB'den yapılan son alımlar ile birlikte 29 Mart 2012 tarihi itibarıyla Holding ve Ageas Insurance International N.V. için eşit olarak %35,37 oranına yükselmiştir.