

ARÇELİK A.Ş.

ARCLK

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Konsolide  
(Seri XI No: 25)

Bağımsız Denetim'den

Geçmiş

Geçmiş

31 Mart

31 Aralık

2004

2003

Not

Milyar TL

Milyar TL

**VARLIKLAR**

**Dönen Varlıklar**

Nakit ve nakit benzeri değerler	3	315.240	322.983
Finansal varlıklar			
- Vadeye kadar elde tutulacak	4a	91.820	91
Ticari alacaklar	5	893.004	1.010.738
İlişkili taraflardan alacaklar	6	87.020	88.029
Stoklar		436.901	443.872
Diğer dönen varlıklar		39.386	31.414
<b>Dönen Varlıklar Toplamı</b>		<b>1.863.371</b>	<b>1.897.127</b>

**Duran Varlıklar**

Finansal duran varlıklar			
- Satılmaya hazır	4b	114.555	114.537
- Vadeye kadar elde tutulacak	4b	15.993	18.587
İştirakler	7	94.813	96.579
Maddi duran varlıklar	8	556.030	584.807
Maddi olmayan duran varlıklar	9	23.865	27.623
Diğer duran varlıklar		3.364	3.938
<b>Duran Varlıklar Toplamı</b>		<b>808.620</b>	<b>846.071</b>

**VARLIKLAR TOPLAMI**

**2.671.991**

**2.743.198**

ARÇELİK A.Ş.

ARCLK

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Konsolide  
(Seri XI No: 25)

Bağımsız Denetim'den

Geçmiş

Geçmiş

31 Mart

31 Aralık

2004

2003

Not

		Milyar TL	Milyar TL
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli krediler	10	20.112	18.807
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	10	64.081	64.583
Ticari borçlar		249.910	289.027
İlişkili taraflara borçlar	6	350.153	347.824
Vergi yükümlülüğü	11	25.430	22.845
Diğer kısa vadeli borçlar	12	288.219	290.159
<b>Kısa vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>997.905</b>	<b>1.033.245</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli krediler	10	231.085	278.085
Kıdem tazminatı karşılığı	13	34.151	36.654
Ertelenen vergi yükümlülükleri	11	25.559	25.611
Diğer uzun vadeli borçlar		40.309	44.711
<b>Uzun vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>331.104</b>	<b>385.061</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI</b>		<b>1.329.009</b>	<b>1.418.306</b>
<b>Ana ortaklık dışı özsermaye</b>		<b>16.630</b>	<b>19.055</b>
<b>Öz sermaye</b>			
Sermaye		399.960	399.960
Sermaye düzeltmesi		412.821	412.821
<b>Ödenmiş sermaye toplamı</b>		<b>812.781</b>	<b>812.781</b>
Emisyon primi		250.073	250.073
Yabancı para çevrim farkları		-22.702	-9.225
Birikmiş karlar	14	286.200	252.208
<b>Öz sermaye</b>		<b>1.326.352</b>	<b>1.305.837</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE TOPLAMI</b>		<b>2.671.991</b>	<b>2.743.198</b>
<b>TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	17		

Not 31 Mart 2004

Milyar TL

Net satışlar	6,20	997.247
Satışların maliyeti	6	<u>-744.488</u>

**Brüt satış karı** **252.759**

Araştırma ve geliştirme giderleri		-8.947
Satış ve dağıtım giderleri		-86.596
Genel yönetim giderleri		-71.797
Diğer faaliyet giderleri (Net)		<u>3.110</u>

**Faaliyet karı** **88.529**

Finansman (giderleri)/gelirleri (net)	15	4.837
İştiraklerden gelir/(giderler) (net)	6	-1.765
Satılmaya hazır finansal varlıklardan kaynaklanan makul değer gelirleri/(giderleri) (net)		
Net parasal pozisyon zararı		<u>-30.614</u>

**Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar** **60.987**

Vergi	11	-26.249
-------	----	---------

**Ana ortaklık dışı pay öncesi kar** **34.738**

Ana ortaklık dışı pay		-746
-----------------------	--	------

**Net kar** **33.992**

Hisse başına kar (TL)

- adi hisseler 89

- kurucu hisseleri 89

**ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ**

**31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE ÖZET ARA MALİ TABLOLAR

---

İÇİNDEKİLER		Sayfa
KONSOLİDE ÖZET BİLANÇOLAR .....		1-2
KONSOLİDE ÖZET ARA DÖNEM GELİR TABLOSU.....		3
KONSOLİDE ÖZET ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU .....		4
KONSOLİDE ÖZET ARA DÖNEM ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU .....		5
KONSOLİDE ÖZET ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR .....		6-27
NOT 1	ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2	MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI .....	7
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER.....	8
NOT 4	FİNANSAL VARLIKLAR.....	8-10
NOT 5	TİCARİ ALACAKLAR.....	11
NOT 6	İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER .....	11-13
NOT 7	İŞTİRAKLER .....	13
NOT 8	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	14
NOT 9	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	15
NOT 10	KREDİLER.....	15-17
NOT 11	VERGİ .....	17-18
NOT 12	DİĞER KISAVADELİ BORÇLAR .....	19
NOT 13	KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI .....	19-20
NOT 14	BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER.....	20-22
NOT 15	FİNANSMAN (GİDERLERİ) /GELİRLERİ - NET. ....	22
NOT 16	DEVLET TEŞVİKLERİ .....	23
NOT 17	TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
NOT 18	İKTİSAPLAR VE ŞEREFİYE .....	24
NOT 19	EK NAKİT AKIM BİLGİSİ .....	24
NOT 20	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	25
NOT 21	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR.....	26
NOT 22	MALİ TABLOLARIN ONAY TARİHİ.....	26

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE ÖZET BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar:</b>			
Nakit ve nakit benzeri değerler	3	315,240	322,983
Finansal varlıklar			
- Vadeye kadar elde tutulacak	4.a	91,820	91
Ticari alacaklar	5	893,004	1,010,738
İlişkili taraflardan alacaklar	6	87,020	88,029
Stoklar		436,901	443,872
Diğer dönen varlıklar		39,386	31,414
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>1,863,371</b>	<b>1,897,127</b>
<b>Duran varlıklar:</b>			
Finansal duran varlıklar			
- Satılmaya hazır	4.b	114,555	114,537
- Vadeye kadar elde tutulacak	4.b	15,993	18,587
İştirakler	7	94,813	96,579
Maddi duran varlıklar	8	556,030	584,807
Maddi olmayan duran varlıklar	9	23,865	27,623
Diğer duran varlıklar		3,364	3,938
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>808,620</b>	<b>846,071</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>2,671,991</b>	<b>2,743,198</b>

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

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE ÖZET BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZ SERMAYE</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler:</b>			
Kısa vadeli krediler	10	20,112	18,807
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	10	64,081	64,583
Ticari borçlar		249,910	289,027
İlişkili taraflara borçlar	6	350,153	347,824
Vergi yükümlülüğü	11	25,430	22,845
Diğer kısa vadeli borçlar	12	288,219	290,159
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>997,905</b>	<b>1,033,245</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>			
Uzun vadeli krediler	10	231,085	278,085
Kıdem tazminatı karşılığı	13	34,151	36,654
Ertelenen vergi yükümlülükleri	11	25,559	25,611
Diğer uzun vadeli borçlar		40,309	44,711
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>331,104</b>	<b>385,061</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>1,329,009</b>	<b>1,418,306</b>
<b>Ana ortaklık dışı öz sermaye</b>		<b>16,630</b>	<b>19,055</b>
<b>Öz sermaye:</b>			
Sermaye		399,960	399,960
Sermaye düzeltmesi		412,821	412,821
Ödenmiş sermaye toplamı		812,781	812,781
Emisyon primi		250,073	250,073
Yabancı para çevrim farkları		(22,702)	(9,225)
Birikmiş karlar	14	286,200	252,208
<b>Toplam öz sermaye</b>		<b>1,326,352</b>	<b>1,305,837</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>		<b>2,671,991</b>	<b>2,743,198</b>
<b>Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler</b>	17		

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

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004
Net satışlar	6, 20	997,247
Satışların maliyeti	6	(744,488)
<b>Brüt satış karı</b>		<b>252,759</b>
Araştırma ve geliştirme giderleri		(8,947)
Satış ve dağıtım giderleri		(86,596)
Genel yönetim giderleri		(71,797)
Diğer faaliyet gelirleri-net		3,110
<b>Faaliyet karı</b>		<b>88,529</b>
Finansman gelirleri, net	15	4,837
İştiraklerden giderler, net	6	(1,765)
Net parasal pozisyon zararı		(30,614)
<b>Vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar</b>		<b>60,987</b>
Vergi	11	(26,249)
<b>Ana ortaklık dışı pay öncesi kar</b>		<b>34,738</b>
Ana ortaklık dışı pay		(746)
<b>Net dönem karı</b>		<b>33,992</b>
Hisse başına kazanç (TL)		
- adi hisseler		89
- kurucu hisseleri		89

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



# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004
<b>İşletme faaliyetleri:</b>		
Net dönem karı		<b>33,992</b>
Düzeltilmeler:		
İşletme faaliyetlerinden kullanılan nakit	19	(4,067)
Amortisman	8	31,281
Şerefiye itfa payı	9	1,906
Faiz geliri	15	(12,586)
Faiz gideri	15	3,632
Maddi duran varlık ve satılmaya hazır finansal varlıklar satışlarından kaynaklanan karlar		(287)
Ana ortaklık dışı pay		745
Ödenen vergiler		(11,124)
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>43,492</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>		
Maddi duran varlık ve satılmaya hazır finansal varlık satışlarından elde edilen nakit girişleri		1,031
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	8,9	(1,398)
İştiraklerdeki ve finansal duran varlıklardaki azalış	6	4,342
<b>Yatırım faaliyetlerinde sağlanan net nakit</b>		<b>3,975</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>		
Alınan faizler		9,810
Ödenen faizler		(3,501)
Ödenen temettüleri		-
Ödenen banka kredileri		(46,328)
<b>Finansman faaliyetlerinden kullanılan net nakit</b>		<b>(40,019)</b>
Yabancı para çevrim farkları		(15,191)
Ana ortaklık dışı paylarındaki azalış		-
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış</b>		<b>(7,743)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>		<b>322,983</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>		<b>315,240</b>

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

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi	Toplam ödenmiş sermaye	Emisyon primi	Yabancı para çevirim farkları	Birikmiş Karlar			Toplam özsermaye
						Genel ve yasal vedekler	Dağıtılmamış kar/(zarar)	Toplam	
31 Aralık 2003 itibariyle bakiye	399,960	412,821	812,781	250,073	(9,225)	90,457	161,751	252,208	1,305,837
Transferler	-	-	-	-	-	161,751	(161,751)	-	-
Yabancı para çevirim farkları	-	-	-	-	(13,477)	-	-	-	(13,477)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	33,992	33,992	33,992
31 Mart 2004 itibariyle bakiye	399,960	412,821	812,781	250,073	(22,702)	252,208	33,992	286,200	1,326,352

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

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 1 – ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Arçelik Anonim Şirketi (“Arçelik” veya “Şirket”) ve bağlı ortaklıkları ile iştirakleri (“Grup”), elektrikli ev aletlerinin ve bunlara ait ana ve yedek parçaların üretimi, satışı, ihracatı ve ithalatı ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Grup, Türkiye, Almanya ve Romanya’da toplam dokuz fabrika işletmektedir. Şirket, sermayesinin büyük bir kısmına sahip olan Koç Grubu Şirketleri’nin bir üyesidir. Şirket’in merkez ofisi, Tuzla, 34950, İstanbul, Türkiye adresinde kayıtlıdır.

Şirket, uluslararası pazarlardaki varlığını, organik büyüme ve şirket satın alma yollarına başvurarak güçlendirmiştir. Şirket, 2002 yılında, Almanya’daki Blomberg Werke GmbH ve Blomberg Vertriebsgesellschaft mbH, Avusturya’da Elektra Bregenz AG ve Elektra Bregenz Produktion GmbH ve Romanya’da SC Arctic SA şirketlerini satın almıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1986 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, Şirket’in İMKB’na kayıtlı %20.4 oranında hissesi mevcuttur. 31 Mart 2004 itibarıyla, Şirket’in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	%
Koç Holding A.Ş.	39.14
Teknosan A.Ş.	14.68
Koç Ailesi	10.75
Burla Makina Ticaret ve Yatırım A.Ş.	7.66
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	4.50
Diğer	23.27
	<b>100.00</b>

Grup, ticari faaliyetlerinin önemli bir kısmını, Koç Holding A.Ş.’ye (“Koç Holding”) bağlı şirketlerle yürütmektedir.

Şirket, Ocak 2001 itibarıyla, Beko Ticaret A.Ş.’den Beko markasının kullanım hakkını ve bu tarihi takip eden 20 yıl boyunca Beko markalı ürünlerin pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetlerini yürütme hakkını satın almıştır. Sözleşme süresinin bitiminde Beko markası üzerindeki tüm haklar Şirket’e ait olacaktır.

Şirket’in ihracat satışları Şirket tarafından direkt veya Ram Dış Ticaret A.Ş. (“Ram Dış Ticaret”) kanalıyla gerçekleştirilmektedir.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

SPK'nın, 15 Kasım 2003 tarihli seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanısıra, Tebliğ Otuzdördüncü Kısım – Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde ve takip eden dönemlerde UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

31 Mart 2004 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide özet ara dönem mali tablolar, UFRS'nin ara dönem mali tabloların hazırlanmasına yönelik Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 34 ("Ara Mali Tablolar") standardına uygun olarak hazırlanmıştır. 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla ara dönem konsolide özet mali tablolar, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait konsolide mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem konsolide özet mali tablolar 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait konsolide mali tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Şirket, ara dönem konsolide özet mali tablolarını ilk kez 31 Mart 2004 tarihinde hazırladığından konsolide özet ara dönem gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu ile ilgili dipnotlar UMS 34'ün gerektirdiği üzere 31 Mart 2003 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

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

<u>Tarih</u>	<u>Endeks</u>	<u>Düzeltilme katsayısı</u>	<u>Kümüle üç yıllık enflasyon oranları</u>
31 Mart 2004	7,862.2	1.000	159.1%
31 Aralık 2003	6,478.8	1.065	181.1%

Şirket, Not 11'de da açıkladığı üzere, 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, 2004 yılı için enflasyon düzeltmesi uygulamasının 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'da ("5024 sayılı Kanun") belirtilen uygulanma şartlarının gerçekleşmesinin çok muhtemel olması nedeniyle mali tablolarındaki vergi karşılığını 5024 sayılı Kanun çerçevesinde enflasyon düzeltmesi uygulamalarına göre hesaplayarak kayıtlarına yansıtmıştır.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Kasa	97	120
Banka		
- vadesiz mevduat	76,080	76,093
- vadeli mevduat	218,116	232,564
Likit fonlar	20,297	11,092
Diğer	650	3,114
	<b>315,240</b>	<b>322,983</b>

Vadeli mevduatların vadeleri 1 yıla kadardır. Türk Lirası vadeli mevduatların faiz oranları %21-%23 (31 Aralık 2003: %25-%26). Yabancı para vadeli mevduatların ve likit fonların faiz oranları %1.7-%4.8'dir (31 Aralık 2003: %1.9-%4.25) arasında değişmektedir.

#### NOT 4 - FİNANSAL VARLIKLAR

##### (a) Kısa vadeli finansal varlıklar:

Kısa vadeli finansal varlıkların tümü vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler olup 31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Devlet tahvili	91,820	91
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	<b>91,820</b>	<b>91</b>

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle kısa vadeli menkul değerlerin maliyet analizi, yatırım vadeleri ve faiz oranları aşağıda verilmiştir:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
90 güne kadar	-	91
90-180 gün arası	89,014	-
Tahakkuk eden faiz geliri	2,806	-
	<b>91,820</b>	<b>91</b>

31 Mart 2004 tarihi itibariyle tutulan TL menkul değerler için faiz oranı %22.60-%24.15'dir (31 Aralık 2003: %23.9).

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 4 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

##### (b) Uzun vadeli finansal varlıklar:

31 Mart 2004 itibariyle uzun vadeli yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Satılmaya hazır finansal varlıklar	114,555	114,537
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	15,993	18,587
	<b>130,548</b>	<b>133,124</b>

##### i. Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan şirketler	820	802
Maliyet değerleri üzerinden gösterilen iştirakler	-	-
Diğer satılmaya hazır finansal varlıklar	113,735	113,735
	<b>114,555</b>	<b>114,537</b>

##### Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan şirketler:

	%	31 Mart 2004 milyar TL	%	31 Aralık 2003 milyar TL
Archin Limited	99.99	20	99.99	2
Arcelitalia	100.00	179	100.00	179
Arus	100.00	621	100.00	621
		<b>820</b>		<b>802</b>

##### Maliyet değerleri üzerinden gösterilen iştirakler:

	%	31 Mart 2004 milyar TL	%	31 Aralık 2003 milyar TL
Basic International Investment Ltd.	20.00	-	20.00	-
Arctic Service	100.00	-	100.00	-
		<b>-</b>		<b>-</b>

Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin üstünde olan fakat Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı satılmaya hazır finansal varlıklar, yatırım maliyet bedelleri 31 Mart 2004 tarihi itibariyle Türk lirasının cari alım gücüne göre düzeltilmiş olarak konsolide mali tablolara yansıtılmıştır.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 4 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla maliyet değerleri üzerinden gösterilen Basic International Investment Ltd. ve Arctic Service için iştirak değerlerinin toplamı olan 6,622 milyar TL (2003: 6,622 milyar TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Diğer satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2004		31 Aralık 2003	
	%	milyar TL	%	milyar TL
<u>Sermaye yatırımları</u>				
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	6.96	93,121	6.96	93,121
Entek Elektrik A.Ş.	7.2	20,073	7.2	20,073
Idea A.Ş.	2.67	361	2.67	361
Tat Konserve Sanayii A.Ş.	0.34	178	0.34	178
Çerkezköy Enerji A.Ş.	2.16	1	2.16	1
ArticPro SRL	0.99	1	0.99	1
Pavcom SA	1.2	-	1.2	-
Banca Internationala a Religiflor	0.8	-	0.8	-
Srccb SA	8.3	-	8.3	-
Ubicom Inc.	0.54	-	0.54	-
Anetr	12.5	-	12.5	-
		<b>113,735</b>		<b>113,735</b>

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla diğer satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden 64,942 milyar TL (2003: 64,942 milyar TL) tutarında, ilgili finansal varlıkların makul değerleri üzerinden değerlendirilmesi sonucu oluşan değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Şirket'in Entek Elektrik A.Ş.'ndeki iştirakinin 4,746 milyar TL tutarındaki maliyet bedeli iştirakin makul değerle değerlendirilmesi sonucu 20,073 milyar TL'na çıkarılmıştır.

#### ii. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Eurobond	15,993	18,587
	<b>15,993</b>	<b>18,587</b>

31 Mart 2004 itibarıyla Eurobond faiz oranı % 9.88'dir (31 Aralık 2003: % 9.88).

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Ticari alacaklar	611,425	506,951
Senetler	281,339	434,033
Çekler	88,190	162,783
Diğer	382	39
	981,336	1,103,806
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(22,318)	(25,536)
Ertelenmiş finansman geliri	(66,014)	(67,532)
<b>Ticari alacaklar, net</b>	<b>893,004</b>	<b>1,010,738</b>

#### NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar ve dönem içinde yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda verilmiştir:

##### (i) İlişkili tarafların bakiyeleri

##### (a) İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Ram Dış Ticaret	52,747	55,887
Türk Demir Döküm Fabrikaları A.Ş. ("Türk Demir Döküm")	27,347	28,816
Beko Elektronik	1,762	2,002
Diğer	5,164	1,324
	<b>87,020</b>	<b>88,029</b>

##### (b) İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Beko Elektronik	148,052	151,561
Ram Dış Ticaret	118,792	120,932
Arçelik-LG	23,661	19,096
Kofisa Trading Company SA	20,428	9,032
Türk Demir Döküm	18,637	6,954
Beko Ticaret A.Ş.	5,196	11,665
Diğer	20,823	30,998
	<b>355,589</b>	<b>350,238</b>
Ertelenmiş finansman gideri	(5,436)	(2,414)
	<b>350,153</b>	<b>347,824</b>



## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

##### c) Diğer

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, banka bakiyeleri Koçbank'ta bulunan sırasıyla 21,047 milyar TL (31 Aralık 2003: 116,051 milyar TL) ve 23,463 milyar TL (31 Aralık 2003: 963 milyar TL) vadeli ve vadesiz mevduatları içermektedir. 31 Mart 2004 tarihinde kısa vadeli krediler içerisinde Koçbank'tan alınan krediler bulunmamaktadır (31 Aralık 2003: 110 milyar TL).

##### (ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

###### (a) Satışlar

	<b>31 Mart 2004</b>
Ram Dış Ticaret	34,635
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş.	9,953
Diğer	3,699
	<b>48,287</b>

###### (b) Mal ve hizmet alımları

	<b>31 Mart 2004</b>
Beko Elektronik	152,194
Ram Dış Ticaret	123,351
Kofisa Trading Company SA	18,851
Arçelik-LG	18,318
Türk Demir Döküm	10,519
Beko Ticaret A.Ş.	6,011
İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş.	2,824
Diğer	30,366
	<b>362,434</b>
İlişkili taraflardan finansman gideri	(5,203)
	<b>357,231</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

##### (c) İştiraklerden gelir / (giderler), net

	31 Mart 2004
Beko Elektronik	3,119
Arçelik-LG	56
Tanı Pazarlama	(769)
Ram Dış Ticaret	(2,020)
Koç Tüketici Finans	(2,151)
	<b>(1,765)</b>

##### (d) İlişkili taraflarla yapılan diğer işlemler

	31 Mart 2004
Faiz geliri	3,203
Ödenen kar payı	1,195

#### NOT 7 - İŞTİRAKLER

31 Mart 2004 tarihinde Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ının iştiraklerindeki hisseleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2004		31 Aralık 2003	
	%	milyar TL	%	milyar TL
Beko Elektronik	22.36	53,171	22.36	50,052
Arçelik-LG	45.00	28,892	45.00	28,837
Koç Tüketici Finans	39.50	7,965	39.50	10,116
Tanı Pazarlama	32.00	3,335	32.00	4,105
Ram Dış Ticaret	26.75	1,450	26.75	3,469
		<b>94,813</b>		<b>96,579</b>

Şirket ve Bağlı Ortaklıkları yukarıdaki şirketlerin finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol kullanmamaktadır.

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

### NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2004
<b>Maliyet</b>						
Arazi ve arsalar	15,488	19	-	-	(699)	14,808
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	15,053	7	-	-	(22)	15,038
Binalar	179,120	185	(182)	1,606	(5,719)	175,010
Makine, tesis ve cihazlar	1,459,285	7,398	(7,591)	3,496	(19,043)	1,443,545
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	128,778	428	(24)	-	(1,670)	127,512
Kiralanan varlıklar	70,346	48	-	-	(3,874)	66,520
	<b>1,868,070</b>	<b>8,085</b>	<b>(7,797)</b>	<b>5,102</b>	<b>(31,027)</b>	<b>1,842,433</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(5,549)	(165)	-	-	-	(5,714)
Binalar	(76,900)	(1,595)	176	-	2,430	(75,889)
Makine, tesis ve cihazlar	(1,085,041)	(26,827)	6,870	-	13,769	(1,091,229)
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	(99,667)	(2,211)	6	-	1,287	(100,585)
Kiralanan varlıklar	(23,098)	(486)	-	-	1,750	(21,834)
	<b>(1,290,255)</b>	<b>(31,284)</b>	<b>7,052</b>	<b>-</b>	<b>19,236</b>	<b>(1,295,251)</b>
<b>Yapılmakta olan yatırımlar</b>	6,785	6,633	(67)	(5,102)	(469)	7,780
<b>Verilen avanslar</b>	207	861	-	-	-	1,068
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>584,807</b>					<b>556,030</b>

31 Mart 2004 tarihinde 54,290 milyar TL (31 Aralık 2003: 5,777 TL milyar) tutarında maddi duran varlık üzerinde ipotek bulunmaktadır.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2003	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevirim farkı	31 Mart 2004
Maliyet	53,560	142	-	-	(2,003)	51,699
Birikmiş itfa payları	(36,305)	(1,211)	-	-	1,088	(36,428)
Net kayıtlı değer	17,255					15,271
Şerefiye (Not 19)	91,267	-	-	-	-	91,267
Birikmiş itfa payları	(37,348)	(2,000)	-	-	(1,079)	(40,427)
Net kayıtlı değer	53,919					50,840
Negatif şerefiye (Not 19)	(51,937)	-	-	-	-	(51,937)
Birikmiş itfa payları	8,386	1,305	-	-	-	9,691
Net kayıtlı değer	(43,551)					(42,246)
<b>Toplam net kayıtlı değer</b>	<b>27,623</b>					<b>23,865</b>

#### NOT 10 - KREDİLER

##### (a) Kısa vadeli krediler

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Açık krediler	-	4,490
Döviz kredileri	13,788	7,435
Eximbank kredileri	6,324	6,882
	<b>20,112</b>	<b>18,807</b>

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla kısa vadeli döviz kredilerin faiz oranları %3.8- % 5 arasında değişmektedir (31 Aralık 2003: %3.6-%4.98).

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

#### NOT 10 - KREDİLER (Devamı)

##### (b) Uzun vadeli krediler

	31 Mart 2004			31 Aralık 2003		
	Yıllık faiz oranı (%)	Orjinal para birimi	Kalan bakiye milyar TL	Yıllık faiz oranı (%)	Orjinal para birimi	Kalan bakiye milyar TL
Döviz kredileri:						
USD	LIBOR + 0-3.25	50,243,573	66,433	LIBOR + 0-3.25	54,844,547	82,217
GBP	LIBOR + 2.75 - 3.75	28,000,000	68,456	LIBOR + 2.75 - 3.75	28,000,000	74,938
EURO	Euro Libor + 2.60 – 3.25	98,928,570	160,255	Euro Libor 2.60 – 3.25	98,928,570	185,491
TL kredileri	15		22	15		22
			295,166			342,668
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları			(64,081)			(64,583)
			<b>231,085</b>			<b>278,085</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 10 - KREDİLER (Devamı)

31 Mart 2004 itibariyle Şirket'in IFC'den 31,785,713 ABD Doları, 48,928,571 Euro, 21,000,000 İngiliz Sterlini ve Netherlands Development Finance Company ("FMO")'den 20,000,000 Euro ve 3,000,000 ABD Doları tutarlarında kullandığı sendikasyon kredileri ile, bankalardan kullandığı yatırım ve işletme sermayesine ilişkin krediler bulunmaktadır. Genel kurumsal nedenlerle alınmış olan krediler üretim ve modernizasyon amacıyla cihaz ve diğer maddi duran varlıklar alımı, araştırma ve geliştirme ve yeni ürün geliştirmenin yanısıra, satın alımlar ve çalışma sermayesinin artırılması için kullanılmaktadır.

Uzun vadeli banka kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
2005	60,424	83,195
2006	66,464	76,188
2007-2011	104,197	118,702
	<b>231,085</b>	<b>278,085</b>

#### NOT 11 - VERGİ

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Kurumlar ve gelir vergisi	25,638	115,535
Eksi: peşin ödenen vergiler	(208)	(92,690)
Vergi borçları	25,430	22,845
Ertelenen vergi yükümlülüğü - net	25,559	25,611
	<b>50,989</b>	<b>48,456</b>

Şirket, dönemin vergi gideri hesaplamasında 31 Aralık 2004 tarihinde sona erecek hesap dönemi için geçerli olacak kurumlar vergisi oranını kullanmıştır. Kurumlar vergisi oranı 2004 mali yılı için %33'tür.

30 Aralık 2003 tarihli ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren enflasyon düzeltmesi uygulanmasını esas alan vergi mevzuatı yürürlüğe girmiştir. 5024 sayılı Kanun'a göre fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son üç hesap döneminde (son 36 ayda) %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde (son 12 ayda) %10'dan fazla olması halinde kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri mali tablolarını enflasyon düzeltmesine tabi tutarak kurumlar vergisini hesaplayacaktır. Bu oranların gerçekleşip gerçekleşmediği hususuna üçer aylık geçici vergi dönemleri sonlarında bakılacak ve yıl içerisinde herhangi bir geçici vergi dönemi itibariyle enflasyon düzeltmesi yapılmasının gerekli olması halinde, bu düzeltme tüm yıl için, ve geriye yönelik olarak önceki geçici vergi dönemleri dahil uygulanacaktır.

31 Mart 2004 tarihi itibariyle son 36 aylık TEFE artışı %159.05 ve son 12 ay için %7.97 olup 2004 Nisan için %2.65 olarak açıklanan TEFE artışı da dikkate alındığında bu oranlar sırasıyla %132.53 ve %8.91 olmaktadır. Şirket, 31 Mart 2004 tarihi itibariyle, 2004 yılı içinde uygulama şartlarının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması nedeniyle mali tablolarındaki vergi karşılığını 5024 sayılı Kanun çerçevesinde enflasyon düzeltmesi uygulama esaslarına göre hesaplayarak kayıtlarına yansıtmıştır.

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

### NOT 11 - VERGİ (Devamı)

31 Mart 2004 tarihinde sona eren ara dönem gelir tablosuna yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2004
Toplam vergi gideri	
- Cari yıl kurumlar vergisi	(26,301)
- Ertelenen vergi	52
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(26,249)</b>

### Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2004	31 Aralık 2003	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	221,775	245,818	(68,455)	(74,564)
Ertelenmiş finansman gelir ve gideri	(56,945)	(57,070)	18,791	18,833
Garanti gider karşılığı	(47,901)	(45,972)	15,309	14,433
Kıdem tazminatı karşılığı	(33,132)	(35,406)	9,939	10,622
Kullanılabilecek vergi indirimi	-	(37,115)	-	4,899
Diğer karşılıklar	2,840	(1,017)	(1,143)	166
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü-net</b>			<b>(25,559)</b>	<b>(25,611)</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 12 - DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Müşterilerden alınan avanslar	64,046	93,031
Sosyal güvenlik primleri ve vergi borçları	52,235	43,705
Garanti gider karşılıkları	56,599	57,749
Reklam gider karşılığı	13,256	10,976
Kota primi karşılığı	21,624	-
Satış gider karşılığı	10,584	151
İşten çıkarma gider karşılığı	11,286	16,569
Montaj gider karşılığı	9,235	8,675
Personel borçları	7,261	10,416
Diğer	42,093	48,887
	<b>288,219</b>	<b>290,159</b>

Müşterilerden alınan avanslar ön ödemeli kampanyalar ile ilgili olarak alınan avansları içermektedir.

Şirket belirli ürünlerde 1 yıl ile 3 yıl arası değişen sürelerde garanti vermekte satış sonrası üretimden kaynaklanan sorunlar ile ilgili olarak tamir veya yenileme taahhüt etmektedir.

İşten çıkarma gider karşılığı Blomberg Werke şirketiyle ilgilidir. Yerel sendika temsilcileri ile yapılan anlaşma uyarınca işten çıkarılan personel sayısı ve işten çıkarılanlara ödenecek tutarlar belirlenmiştir. Tahmin edilen maliyetler için 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla karşılık ayrılmıştır.

#### NOT 13 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk kanunlarına göre Şirket ve Türkiye’de kayıtlı Bağlı Ortaklıklar’ı ile İştirakler’i, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 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 Mart 2004 itibarıyla, 1,485,430,000 TL ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Söz konusu karşılık, Şirket’in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

UFRS, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
İskonto oranı (%)	6	6
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	%99	%99



## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 13 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>Tutar</b>
<b>1 Ocak 2004</b>	<b>36,654</b>
Dönem içerisindeki artış	538
Dönem içerisindeki ödemeler	(948)
Parasal kazanç	(2,093)
<b>31 Mart 2004</b>	<b>34,151</b>

31 Mart 2004 itibariyle, Şirket'in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 10,130'dır (31 Aralık 2003: 8,536).

#### NOT 14 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

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

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle (yasal mali tablolara göre) önceki dönem karları ve temettüleri aşağıdaki gibidir (enflasyona göre düzeltme yapılmadan):

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
- Yasal yedekler	33,762	33,762
- Birikmiş karlar	98,994	98,994
	<b>132,756</b>	<b>132,756</b>
Yasal mali tablolara göre önceki dönem net karından yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihi tutarları	-	72,720

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

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 14 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

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

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

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

Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Şirket’in Seri XI No:25 sayılı tebliğine göre 31 Aralık 2003 tarihinde kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2003</b>	
Sermaye	399,960
Emisyon primi	95
Yasal yedek	33,762
Olağanüstü yedek	98,994
Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları	1,557,406
Net dönem karı	161,751
Geçmiş yıl zararları	(1,177,071)
Emisyon primi-iktisap/füzyon ile edinilen varlık ve borçların mali tablolara makul değerlerinden alınması neticesinde oluşan	240,165
Yabancı para çevrim farkları	(9,225)
<b>Toplam öz sermaye</b>	<b>1,305,837</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 14 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerinin 31 Mart 2004 tarihi itibariyle endekslenmiş değerleri ve öz sermaye enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	<u>Tarihi</u> <u>değerler</u>	<u>Endekslenmiş</u> <u>değerler</u>	<u>Öz sermaye</u> <u>enflasyon</u> <u>düzeltilmesi</u> <u>farkları</u>
Sermaye	399,960	812,781	412,821
Olağanüstü yedek	98,994	838,115	739,121
Yasal yedek	33,762	429,413	395,651
Emisyon primi	95	9,908	9,813
	<b>532,811</b>	<b>2,090,217</b>	<b>1,557,406</b>

Şirket 31 Mart 2004 tarihi itibariyle sona eren dönem içinde “geçmiş yıllar zararları”nda izlenen tutarı henüz mahsup etmemiştir.

#### NOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ- NET

31 Mart 2004 tarihi itibariyle sona eren döneme ait finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2004</b>
Finansman gelirleri:	
Satışlardan kaynaklanan vade farkı geliri	22,533
Kur farkı geliri	22,078
Devlet tahvili, hazine bonosu ve vadeli mevduattan elde edilen faiz gelirleri	12,586
Diğer	410
<b>Finansman gelirleri</b>	<b>57,607</b>
Finansman giderleri:	
Kur farkı giderleri	(28,638)
Alışlardan kaynaklanan finansman giderleri	(14,062)
Peşinat iskontosu	(5,196)
Faiz giderleri	(3,632)
Sipariş avanslarından kaynaklanan finansman giderleri	(772)
Diğer	(470)
<b>Finansman giderleri</b>	<b>(52,770)</b>
<b>Finansman gelirleri -net</b>	<b>4,837</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 16 - DEVLET TEŞVİKLERİ

Şirket'in yatırım harcamaları ile ilgili T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan almış olduğu yatırım teşvik belgeleri, diğer hususların yanında, aşağıda belirtilen hakları Şirket'e sağlamaktadır:

- İthal edilen makine ve ekipmanlara uygulanan gümrük vergisinden % 100 muafiyet,
- Yurtiçinden ve yurtdışından tedarik edilecek yatırım malları için KDV muafiyeti,
- Vergi Resim ve Harç İstisnası (61989, 62007/A, 62857/A, 67302, 67303 ve 72396 no'lu Yatırım Teşvik Belgeleri için),
- Satın alımların ve yapım maliyetlerinin %100 oranında yatırım indirimi; 61989, 62007/A, 62857/A, 67302 ve 67303 no'lu Yatırım Teşvik Belgeleri için, %40 oranında yatırım indirimi; 72396, 74349, 74387, 74408, 74840 no'lu Yatırım Teşvik Belgeleri için,

Yukarıda (c) maddesinde belirtilen %100 yatırım indirimleri cari veya gelecek dönemlerdeki vergiye tabi karlardan indirilerek kurumlar vergisinden istisna edilir. Fakat, bu tip yatırım indirimleri stopaj vergisine tabidir. %40 yatırım indirimi için stopaj uygulaması kaldırılmıştır.

Cari dönemde gerçekleştirilen teşviksiz yatırım harcamalarında yatırım indirimine konu edilecek tutarın %40'ı 3,134 milyar TL'dir.

#### NOT 17 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

- 31 Mart ve 31 Aralık tarihleri itibariyle alınmış olan garanti ve teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Alınan teminatlar	632,596	661,909
Verilen teminatlar	19,221	22,487
Verilen teminat senetleri	17,566	14,336
Diğer teminatlar	1,534	3,871
Sermaye taahhütleri	5,604	2,773
Forward taahhütler	23,814	22,287

- Dahilde İşletme İzin Belgeleri kapsamında, Şirket, 31 Mart 2004 itibariyle toplam 745,436,359 ABD Doları tutarında (31 Aralık 2003: 331,075,820 ABD Doları) ihracat yapmayı taahhüt etmiştir.
- 31 Mart 2004 itibariyle Yatırım Teşvik Belgeleri kapsamında ihracat taahhütleri toplam 21,000 ABD Doları tutarındadır (31 Aralık 2003: 21,000 ABD doları).
- Yatırım Teşvik Belgeleri kapsamında, Şirket, 31 Mart 2004 itibariyle, 97,627 milyar TL tutarında (31 Aralık 2003: 54,656 milyar TL) sermaye artışı taahhüt etmiştir.
- Taahhütler, çeşitli bankalardan alınan krediler için verilmiştir.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 18 - İKTİSAPLAR VE ŞEREFİYE

Grup cari dönemde iktisap yapmamıştır.

Şirket'in 2002 yılında gerçekleştirdiği iktisaplar neticesinde 6,885 milyar TL tutarında şerefiye ve 51,937 milyar TL tutarında negatif şerefiye oluşmuştur.

#### NOT 19 - EK NAKİT AKIM BİLGİSİ

Yıl içindeki faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) nakitin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2004
<b>Yedekler ve karşılıklardaki değişim</b>	
Ertelenen vergi tutarındaki değişim	(52)
Montaj gider karşılığındaki değişim	560
Garanti gider karşılığındaki değişim	(1,150)
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	(2,503)
İşten çıkarma gider karşılığındaki değişim	(5,283)
	<b>(8,428)</b>
<b>Operasyonel varlık ve yükümlülüklerdeki değişim</b>	
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	(88,953)
Ticari alacaklar, senetler ve ilişkili kuruluşlardan alacaklar	118,744
Stoklar	6,971
Diğer dönen varlıklar ve yükümlülükler	9,672
Diğer duran varlıklar ve yükümlülükler	(3,828)
Ticari borçlar ve ilişkili kuruluşlara olan borçlar	(38,245)
	<b>4,361</b>
<b>Faaliyetlerde kullanılan nakit</b>	<b>(4,067)</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 20 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

##### Temel raporlama biçimi - Endüstriyel bölümler

Grup elektrikli ve elektriksiz ev aletleri üretimi ve satışı faaliyetlerini yürütmektedir. Grup'un ürettiği ürünler farklı risk ve getirilere sahip olmadığından, endüstriyel bölüm tanımlanmamıştır.

##### İkincil raporlama biçimi - Coğrafi bölümler

Grup'un coğrafi bölümleri Türkiye ve Avrupa olarak organize edilmiştir. Yurtiçi aktivitelerin gerçekleştirildiği Türkiye, ana şirket ve esas faaliyet gösteren şirket olan Arçelik A.Ş.'nin bulunduğu ülkedir.

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
<b>Bölüm varlıkları</b>		
Türkiye	2,240,612	2,243,410
Avrupa Bölgesi	431,379	499,787
Diğer	-	-
	<b>2,671,991</b>	<b>2,743,197</b>

#### 31 Mart 2004

##### Bölüm satışları

Türkiye	530,950
Avrupa Bölgesi	406,016
Diğer	60,281
	<b>997,247</b>

#### 31 Mart 2004

##### Bölüm sabit kıymet alımları

Türkiye	10,902
Avrupa Bölgesi	3,682
Diğer	-
	<b>14,584</b>

Coğrafi bölgedeki harici müşterilerden elde edilen bölüm satışları müşterilerin coğrafi konumuna göre raporlandırılmaktadır. Bölüm varlıklarının taşıdığı toplam kayıtlı değer, varlıkların bulunduğu coğrafi konum bazında raporlandırılmaktadır.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZET MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyar Türk Lirası olarak Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

- a) 10 Mayıs 2004 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu'nda 290 adet yatılı İlköğretim Bölge Okulunda uygulanması planlanan 8 yıl süreli, Kurumsal Sosyal Sorumluluk Projesi kapsamında, 2004 yılında Vekbi Koç Vakfı'na 800 milyar TL'ye kadar bağış yapmak üzere, sözkonusu 800 milyar TL'lik bütçe yi aşmamak koşuluyla Şirket Yönetimi'ne yetki verilmesine karar verilmiştir.
- b) 17 Mayıs 2004 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu'nda Şirket'in Bağlı Ortaklıklarından Almanya Ahlen'de bulunan Blomberg-Werke GmbH'e ait çamaşır makinası tesislerindeki makina ve teçhizatın EUR 3,700,000 bedelle Arçelik A.Ş. tarafından satın alınarak Çayırova çamaşır makinası tesislerine taşınmasına karar verilmiştir.
- c) 17 Mayıs 2004 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu'nda 22 Aralık 1995 tarihli ve 95/7623 sayılı İhracat Rejimi kararı ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın 20 Aralık 2003 tarih ve 2003/14 sayılı tebliğ uyarınca; Üretici-İhracatçı Dış Ticaret Şirketi statüsü almak için Dış Ticaret Müsteşarlığı'na müracaat edilmesi konusunda Şirket Yönetimi'ne yetki verilmiştir.
- d) Şirket'in 24 Mayıs 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VIII, No: 39 sayılı tebliği uyarınca yaptığı açıklamada belirtildiği üzere Arçelik A.Ş. ile Sony Eurasia Pazarlama A.Ş. arasında, ürün gamını tamamlar nitelikteki Sony markasını taşıyan ve genel anlamda ev elektroniği alanındaki ürünlerin, Arçelik A.Ş. tarafından pazarlanmasına karar verilmiştir.

#### NOT 22 - MALİ TABLOLARIN ONAY TARİHİ

31 Mart 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibariyle hazırlanan konsolide mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 8 Haziran 2004 tarihinde onaylanmıştır.

.....