

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

**Kuveyt Türk
Evkaf Finans Kurumu
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2004 Tarihi İtibariyle
Konsolide Mali Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız Denetim Raporu	1
Konsolide Bilanço	2
Konsolide Gelir Tablosu	3
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	4
Konsolide Nakit Akım Tablosu	5
Konsolide Mali Tablo Dipnotları	6 - 35

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;

1. Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu A.Ş.'nin ("Kurum") ve bağlı ortaklıklarının Türk Lirasının 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş ilişikteki 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle düzenlenmiş konsolide bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tablolarını denetlenmiş bulunuyoruz. Bu konsolide mali tablolar Kurum yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz yaptığımız denetim çalışmasına istinaden bu konsolide mali tablolar üzerinde bir görüş bildirmektir.
2. Kurum ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle sona eren yıla ait konsolide mali tabloları başka bir denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş olup, ilgili denetim kuruluşunun 19 Mart 2004 tarihli bağımsız denetim raporunda; (a) 5,301 milyar TL vergi yükümlülüğü ile ilgili olarak Kurum tarafından açılan ve Danıştay nezdinde devam eden davaya ilişkin gider karşılığının ayrılmamış olması, (b) 19,234 milyar TL tutarındaki ertelenmiş vergi alacağından ileriki dönemlerde yararlanma ihtimalinin belirsiz olması sebebiyle şartlı görüş sunulmuştur.
3. Denetimimiz Uluslararası Denetim Standartları'na göre yapılmıştır. Bu standartlar, denetimimizi mali tabloların önemli yanlışlıklar içerip içermediğine dair makul bir seviyede güven oluşturabilecek şekilde planlayıp yürütmemizi gerektirir. Denetim çalışması, mali tablolarda yer alan tutarlara ve dipnotlara dayanak oluşturan bilgilerin test usulü ile incelenmesini içerir. Ayrıca, denetim çalışması yönetim tarafından uygulanan muhasebe prensipleri ve yapılan önemli tahminleri ile birlikte mali tabloların genel sunuluşunu değerlendirmeyi de içerir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.
4. Konsolide mali tablolara ilişkin 2 numaralı dipnotta belirtildiği üzere, başka bir denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanmış bulunan konsolide bilanço, Uluslararası Muhasebe Standartı (UMS) 29'a ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama") uygun olarak özsermayenin enflasyona göre endekslenmesinde yapılan hatanın etkisinin düzeltilmesi amacıyla yeniden düzenlenmiştir. Toplam özkaynaklar tutarında herhangi bir değişiklik yaratmayan bu düzeltmenin etkisi, birikmiş karlar ve yasal yedekler hesabını 15,509 TL tutarında azaltmak ve sermaye düzeltmesi hesabını da aynı miktarda artırmak suretiyle konsolide mali tablolara yansıtılmıştır.
5. Görüşümüze göre, birinci paragrafta belirtilen konsolide mali tablolar, bütün önemli hususlar açısından, Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu A.Ş.'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide faaliyet sonucunu ve nakit akımlarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun bir biçimde yansıtmaktadır.

4 Mart 2005
İstanbul, Türkiye

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE BİLANÇO

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

AKTİFLER

	Notlar	2004	2003
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	3	193,491	191,039
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndaki bloke hesaplar	4	122,463	112,094
Menkul değerler			
- satılmaya hazır menkul değerler	5	34,719	17,534
Kullandırılan fonlar, net	6	895,434	634,791
Finansal kiralama alacakları, net	7	185,127	236,333
Diğer aktifler	8	25,591	28,310
İnşaat projeleri	9	11,608	8,498
Maddi olmayan duran varlıklar, net		186	347
Yatırım amaçlı gayrimenkuller, net	10	27,568	8,701
Maddi duran varlıklar, net	11	57,327	49,357
Ertelenmiş vergi aktifleri	14	18,909	17,404
Toplam aktifler		1,572,423	1,304,408

PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR

		2004	2003
Diğer finansal kurumlara ve bankalara borçlar	12	82,730	60,383
Cari hesaplar ve kar/zarar katılma hesapları	13	1,225,268	1,098,545
Ödenecek gelir vergisi	14	-	213
Diğer pasifler	15	24,384	9,711
Kıdem tazminatı karşılığı	16	1,516	1,351
Bankalara borçlar		19,045	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	14	1,005	-
Toplam pasifler		1,353,948	1,170,203
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	17	199,106	95,310
Sermaye enflasyon düzeltmesi	17	13,047	24,999
Birikmiş karlar ve yasal yedekler	18	6,322	13,896
Toplam özkaynaklar		218,475	134,205
Toplam pasifler ve özkaynaklar		1,572,423	1,304,408

Sayfa 6 ile 35 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**31 ARALIK 2004 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

	Notlar	2004	2003
Kullandırılan fonlardan alınan kar payları:			
Kar/zarar katılma hesapları		102,411	85,031
Cari hesaplar ve özsermaye		34,404	23,852
Kullandırılan fonlardan elde edilen toplam kar payları		136,815	108,883
Dağıtılan kar payları		(83,902)	(73,565)
Kullandırılan fonlardan alınan net kar payları		52,913	35,318
Kullandırılan fonlar değer düşüklüğü karşılık gideri		(9,405)	(12,208)
Kullandırılan fonlar değer düşüklüğü karşılık gideri sonrası fonlardan alınan net kar payları		43,508	23,110
Kambiyo karları, net		2,177	7,095
Kambiyo karları ve değer düşüklüğü karşılık gideri sonrası kullandırılan fonlardan alınan net kar payları		45,685	30,205
Alınan ücret ve komisyonlar	19	32,859	24,249
Verilen ücret ve komisyonlar		(6,334)	(6,134)
Ücret ve komisyonlar gelirleri, net		26,525	18,115
İnşaat projelerinden elde edilen gelirler, net		625	774
Diğer gelirler		7,652	5,069
Toplam faaliyet gelirleri		80,487	54,163
Personel giderleri	24	(32,452)	(21,950)
Amortisman gideri		(5,237)	(3,733)
Diğer vergi, resim, harç ve kesintiler		(3,729)	(6,177)
Kira giderleri		(3,873)	(3,268)
Diğer giderler	20	(22,811)	(27,194)
Toplam faaliyet giderleri		(68,102)	(62,322)
Gelir vergisi ve parasal pozisyon zarar öncesi faaliyet kar/(zararı)		12,385	(8,159)
Gelir vergisi -ertelenmiş	14	2,805	18,710
Net parasal pozisyon zararı		(8,631)	(7,361)
Cari yıl net karı		6,559	3,190

Sayfa 6 ile 35 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**31 ARALIK 2004 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltme farkı	Birikmiş karlar ve yasal yedekler	Toplam
1 Ocak 2003	95,310	9,490	27,126	131,926
Düzeltilme Etkisi	-	15,509	(15,509)	-
1 Ocak 2003 (düzeltilmiş)	95,310	24,999	11,617	131,926
Nakit temettüleri	-	-	(911)	(911)
Cari yıl net karı	-	-	3,190	3,190
31 Aralık 2003	95,310	24,999	13,896	134,205
Nakit sermaye artırımını	77,432	686	-	78,118
Birikmiş karlar ve yasal yedeklerden sermaye artırımları	26,364	(12,638)	(13,726)	-
Nakit temettüleri	-	-	(407)	(407)
Cari yıl net karı	-	-	6,559	6,559
31 Aralık 2004	199,106	13,047	6,322	218,475

Sayfa 6 ile 35 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

	2004	2003
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:		
Gelir vergisi ve net parasal pozisyon zararından önceki cari yıl net faaliyet karı (zararı)	12,385	(8,159)
Faaliyetlerde kullanılan net nakit çıkışının net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	5,237	3,733
Kıdem tazminatı karşılığı	329	315
Kullanılan fonlar değer düşüklüğü karşılığı	9,405	12,208
İnşaat projeleri, sabit kıymetler ve elden çıkarılacak aktifler için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	153	9,861
Satılmaya hazır menkul değerlerin değer düşüklüğü karşılığı	354	357
Ödenen gelir vergileri	(185)	(887)
Yatırım faaliyetleri için kullanılan fonlar geliri	(8,567)	3,624
Kar payları	(3,381)	947
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı:	15,730	21,999
Vadesi 3 aydan fazla olan nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış	4,477	(4,860)
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndaki bloke hesaplardaki artış	(25,112)	11,260
Yatırım faaliyetleri için kullanılan fonlardaki artış	(302,635)	(139,090)
Tahsili gecikmiş alacaklardaki artış	(37,041)	86,101
Finansal kiralama alacaklarındaki artış	11,158	12,789
Diğer aktifler ve inşaat projelerindeki artış	(260)	8,407
Cari ve kar/zarar katılma hesaplarındaki artış	275,797	(113,891)
Diğer pasiflerdeki artış	16,806	(2,636)
Faaliyetlerde kullanılan net nakit	(41,080)	(119,921)
Yatırım faaliyetleri için kullanılan nakit akımı		
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki artış	(20,546)	(15,675)
Maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları, net	(34,086)	(8,064)
Yatırım faaliyetleri için kullanılan nakit-net	(54,632)	(23,739)
Finansal faaliyetler için kullanılan nakit akımı		
Sermaye artırımı	78,118	-
Nakit temettüleri	(407)	(911)
Diğer finansal kuruluşlardan kullanılan nakit	31,092	60,382
Bankalara borçlardaki artış	19,045	-
Finansal faaliyetlerden sağlanan nakit-net	127,848	59,471
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)	32,136	(84,189)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki enflasyon etkisi	(24,824)	(7,362)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi (Not 3)	186,179	277,730
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi (Not 3)	193,491	186,179
Elde edilen kar payları	128,248	113,178
Dağıtılan kar payları	87,283	72,618

Sayfa 6 ile 35 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

1. KURUMSAL BİLGİLER

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu A.Ş. (“Kurum”) 16 Aralık 1983 tarih ve 83/7506 sayılı “Özel Finans Kurumları Kurulmasının Hakkındaki Kararname”ye göre 28 Şubat 1989 tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’ndan gerekli izni alarak 31 Mart 1989 tarihinde faaliyete geçmiştir. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, 53 adet şubesi (2003: 40 şube) bulunan Kurum’un ana faaliyet alanı özel cari hesaplar ve kar/zarar katılma hesapları yoluyla fon toplayıp müşterilerine kullandırmaktır. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Kurum’un 948 çalışanı (2003: 647) bulunmaktadır. Kurum’un genel müdürlük binası, Büyükdere Caddesi No:129, 34394 Esentepe Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Kurum’un sermayesine %99,9 oranında iştirak ettiği Körfez Gayrimenkul İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Bağlı Ortaklık”) Türk Ticaret Kanunu uyarınca Haziran 1996 tarihinde faaliyete geçmiştir. Bağlı ortaklığın genel müdürlük binası, Büyükdere Caddesi, No: 129 - 34394 Esentepe Şişli / İstanbul, adresinde bulunmaktadır. Bağlı ortaklık, Türkiye’de gayrimenkul geliştirme ve pazarlaması üzerine projeler yürütmektedir. Bu projeler arasında Edremit, Balıkesir’ de 199 adet “devre mülk” evinin yapımı ile ilgili Güre projesi bulunmaktadır. Bağlı ortaklığın önemli gelir kaynakları, söz konusu projelerin satışından ve üçüncü taraflar için yapılan ekspertiz değerlemelerinden elde edilen gelirlerdir.

Kurum’un sermayesine %99,9 oranında iştirak ettiği, Auto Land Otomotiv San. ve Tic. A.Ş. ise (“Bağlı ortaklık”), 6 Nisan 2004 tarihinde faaliyete geçmiştir. Bağlı ortaklığın adresi Basın Ekspres Yolu, B Blok, No:5 Halkalı / İstanbul’dur. Bağlı ortaklığın asıl faaliyet konusu otomobil alımı, satımı ve finansal kiralamasıdır.

Kurum’un konsolide mali tabloları 4 Mart 2004 ‘de Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar yasal mali tabloların yayınlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Mali Tabloların Sunum Esasları

Kurum’un ve bağlı ortaklıklarının konsolide mali tabloları, Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (UMSK) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Birliği (UBSB) tarafından onaylanan Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) ve yorumları içeren Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (UFRS) uygun olarak hazırlanmıştır. Söz konusu mali tabloların hazırlanmasında satılmaya hazır menkul değerlerin ve türev finansal araçların rayiç değer hesaplamaları dışında, tarihsel maliyet esas alınmıştır.

Kurum ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, Bankalar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı ve Bankacılık Düzenleme Denetleme Kurulu’nun (BDDK) ilgili ilke ve kurallarına uygun olarak muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal mali tablolarını hazırlamaktadır. Konsolide mali tablolar, Kurum’un ve bağlı ortaklıklarının tarihi maliyet esasına göre hazırlanan yasal kayıtlar esas alınarak, UFRS’ye uygunluğu sağlamak amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları içerecek şekilde Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler genel olarak Türk Lirası’nın alım gücündeki değişikliklerin mali tablolara yansıtılması, ertelenmiş vergi, kıdem tazminatı karşılıkları, türev finansal araçlar ile yatırım amaçlı menkuller de dahil olmak üzere finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin değerlendirilmesi hususlarını içermektedir.

Kurum ve bağlı ortaklıkları, UFRS ve UMS’de 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olacak değişiklikleri uygulamamıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Hata

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla sunulan konsolide bilanço, UMS 29'a ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama") uygun olarak özkaynağın enflasyona göre endekslenmesinde yapılan hatanın etkisinin düzeltilmesi amacıyla geriye dönük olarak tekrar düzenlenmiştir. Toplam özkaynaklar tutarında herhangi bir değişiklik yaratmayan bu düzeltmenin etkisi, birikmiş karlar ve yasal yedekler hesabını 15,509 TL tutarında azaltmak ve sermaye düzeltmesi (sermaye enflasyon farkları) hesabını da aynı miktarda artırmak suretiyle 31 Aralık 2003 tarihli konsolide mali tablolara yansıtılmıştır.

Geçmiş Yıl Bakiyelerinin Yeniden Sınıflandırılması

Cari yıl gösterimi ile tutarlı olması amacıyla, 31 Aralık 2003 tarihli bilançoda bazı yeniden sınıflandırmalar yapılmış olup, söz konusu sınıflandırma yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi duran varlıklarda gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla üçüncü şahıslara kiralanan ve maddi duran varlık olarak sınıflandırılmış bulunan 5,803 TL tutarındaki bina, ilişikteki konsolide mali tablolarda 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

Ölçüm ve Raporlama Birimi

Kurum'un ve Bağlı Ortaklıkları'nın ölçüm birimi Türk Lirası'dır (TL). 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, Türk Lirası'nın genel alım gücündeki değişiklik nedeniyle yapılan düzeltmeler UMS 29 ("Hiperinflasyon Ekonomilerindeki Mali Raporlama") esas alınarak yapılmıştır. UMS 29, hiperinflasyonist bir ekonominin para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların ve önceki dönem bakiyelerinin bilanço tarihinde cari alan ölçüm birimi ile yeniden ifade edilmesini gerektirmektedir. UMS 29 uygulamasını gerektiren bir özellik, 3 yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaşması veya aşmasıdır. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından toptan eşya fiyat endeksi baz alınarak yayımlanan 3 yıllık kümülatif enflasyon oranı %69.7'dir (2003 - %181.1).

Sözkonusu endeks ve katsayılar aşağıda sunulmuştur:

Tarihler	Endeks	Katsayı
31 Aralık 2001	1.697	4,951.7
31 Aralık 2002	1.297	6,478.8
31 Aralık 2003	1.138	7,382.1
31 Aralık 2004	1.000	8,403.3

Yukarıda belirtilen yeniden ifade etme işleminin esasları aşağıdaki gibidir:

- daha önce 31 Aralık 2003 tarihindeki ölçüm birimiyle ifade edilmiş olan geçmiş yıl mali tabloları parasal aktif ve pasif kalemler de dahil olmak üzere, 31 Aralık 2004 tarihinde geçerli ölçüm birimi ile yeniden ifade edilmiştir.
- 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan parasal aktif ve pasif kalemleri bilanço tarihinde geçerli ölçüm birimi ile ifade edildiğinden yeniden ifade edilmemiştir.
- enflasyona göre düzeltilmiş sermaye, nakit sermaye artışlarının ve yasal kayıtlarda yer alan geçmiş yıl karlarından transfer ile sağlanan sermaye artışlarının, sermayeye eklendiği tarihten itibaren ilgili katsayılar kullanılarak endekslenmesi suretiyle bulunmuştur.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

- bilanço tarihinde cari ölçüm birimiyle taşınmayan parasal olmayan aktif ve pasifler ve diğer özkaynak kalemleri ilgili endeksler kullanılarak yeniden ifade edilmiştir.
- enflasyonun net parasal pozisyona olan genel etkisi gelir tablosunda net parasal kar ya da zarar olarak yansıtılmıştır.
- gelir tablosunda amortisman, itfa payları ve parasal olmayan aktiflerin satışından sağlanan karlar (yeniden ifade edilmiş brüt defter değerleri ve birikmiş amortisman üzerinden hesaplandığı için) dışında bütün diğer kalemler ilgili aylık ortalama endeksler kullanılarak değerlendirilmiştir.

Bilanço ve gelir tablosundaki kalemlerin genel fiyat endeksi ve katsayılar kullanılarak yeniden ifade edilmesi Kurum'un bilançolarda belirtilen tutarlarda varlıkları gerçekleştirilebileceği ve yükümlülükleri yerine getireceği anlamına gelmemektedir. Aynı şekilde, Kurum'un mali tablolarda belirtilen tutarlarda özkaynakları hissedarlarına sağlayacağı anlamına da gelmemektedir.

Konsolidasyon Esasları

Konsolide mali tablolar Kurum'u ve Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık tarihi itibarıyla sona eren yıllara ait mali tablolarından oluşmaktadır. Sermaye ve yönetim ilişkisi çerçevesinde Kurum'un doğrudan veya dolaylı olarak hisselerinin %50'sinden fazlasına, toplam oy hakkı içinde %50'den fazla oranda oy hakkına veya faaliyetlerini kontrol etme gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıkları 2004 ve 2003 yıllarında tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak kontrolün Kurum'a geçtiği tarihten itibaren konsolide edilmektedir. Kurum'un kontrol gücünü kaybettiği durumlarda ise bu tarihten itibaren ilgili bağlı ortaklık konsolidasyondan çıkarılmıştır. Kurum ile bağlı ortaklık arasındaki tüm önemli işlemler ve bakiyeler elimine edilmiştir.

Konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklığın ismi	Kurum'un etkin ortaklık oranı (%)		
	Bağlı ortaklığın ülkesi	2004	2003
Körfez Gayrimenkul İnşaat Taahhüt Turizm San. ve Tic. A.Ş. ("Körfez Gayrimenkul")	Türkiye	99,9%	99,9%
Auto Land Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Auto Land")	Türkiye	99,9%	-

Yabancı Para İşlemleri:

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki kurlarla TL'na çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası'nın açıkladığı kurlardan değerlendirilmiş olup ortaya çıkan kur farkları gelir tablosuna kur farkı gelir/ (gider)'i olarak yansıtılmıştır.

Kurum tarafından ilgili dönemlerde kullanılan yabancı para kurları aşağıdaki gibidir:

Tarihler	USD / TL	EUR / TL
31 Aralık 2003	1,395,835	1,745,072
31 Aralık 2004	1,342,100	1,826,800

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek yansıtılmaktadır.

Amortisman aşağıda belirtilen ekonomik ömürler esas alınarak normal amortisman yöntemine göre hesaplanmıştır :

Binalar	50 yıl
Mobilya ve mefruşat	3-50 yıl
Nakil vasıtaları	4 yıl
Özel maliyetler	5-50 yıl

Maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Maddi duran varlıkların gerçekleşebilir değeri net satış fiyatı veya kullanımdaki değerinden büyük olanıdır. Kullanım değeri bulunurken, gelecekteki nakit akışları, cari piyasa koşullarındaki paranın zaman değeri ve bu varlığa özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız olarak büyük bir nakit girişi sağlamayan bir varlığın gerçekleşebilir değeri varlığın ait olduğu nakit girişi sağlayan birim için belirlenmektedir. Değer düşüklükleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır

Tahsil edilemeyen alacaklara ilişkin olarak elde edilen varlıklar elde etme maliyetlerinden değer düşüklüklüğü karşılıkları düşülerek, konsolide mali tablolarda diğer aktiflerin içerisinde gösterilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bir işletmenin satın almaya bağlı olmadan elde ettiği maddi olmayan duran varlıklar maliyet bedelleri ile aktifleştirilmektedirler. Bir işletmenin satın alarak edindiği maddi olmayan duran varlıklar, şerefiyenin rayiç değeri sağlıklı bir şekilde belirlenebiliyorsa ve bu rayiç değeri negatif şerefiye yaratmayacak veya alımla oluşan mevcut negatif şerefiyeyi artırmayacak bir tutarla sınırlı ise, şerefiyeden ayrı olarak aktifleştirilir. İşletme içerisinde yaratılan geliştirme giderleri dışındaki maddi olmayan duran varlıklar aktifleştirilmemekte ve oluştukları yıl içerisinde giderleştirilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar doğrusal amortisman yöntemine göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü üzerinden itfa edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay ve değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Kurum tarafından kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan ve aynı zamanda kurum tarafından kullanılmayan gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller binalardan oluşmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar ve değer düşüklüğü karşılıkları indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller binalar için 50 yıl olarak tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak artık değerlerine ulaşılan kadar doğrusal amortisman metoduyla amortisman tabi tutulmaktadır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Menkul Değerler

Menkul değerler ilk olarak, söz konusu menkul değerın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen ve alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içeren elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. 31 Aralık 2004 itibarıyla Kurum elinde sadece satılmaya hazır menkul değerleri bulundurmaktadır.

Organize mali piyasalarda aktif olarak işlem gören satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerleri bilanço tarihi itibarıyla Menkul Kıymetler Borsası'nda yayımlanan piyasa alış fiyatlarıyla belirlenir. Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılırlar.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, yasal olarak uygulanabilen bir hak olması ve işlemin net tutarda gerçekleştirilmesi eğiliminin bulunması durumlarında bilançoda netleştirilerek net tutar üzerinden gösterilmektedir.

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Kurum ve bağlı ortaklıkları finansal varlık veya finansal yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Kurum ve bağlı ortaklıkları finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece, söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Kurum ve bağlı ortaklıkları finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar

Konsolide nakit akım tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit eşdeğerleri, nakit değerler, vadesi 3 aydan kısa merkez bankası bakiyeleri, bankalar ve diğer mali kuruluşlar ve para piyasasından alacakları içermektedir.

Kullandırılan Fonlar Sonucunda Elde Edilen Gayrimenkuller

Kullandırılan fonlar sonucunda elde edilen gayrimenkuller mali tablolarda diğer aktifler içerisinde, maliyet bedellerinden değer düşüklüğünün çıkarılması sonrasında bulunan değerleriyle yansıtılırlar. Kullandırılan fonlar sonucunda elde edilen önemli tutarlardaki gayrimenkullerin değer düşüklüklerinin belirlenmesinde bağımsız gayrimenkul ekspertiz firmalarının yaptığı değerlendirme çalışmaları dikkate alınmaktadır.

Kullandırılan Fonlar, net

Kurum'um doğrudan borçlulara ya da araçlara tahsis ederek kullandığı fonlar, brüt anapara tutarından kazanılmamış gelirler ve karşılık tutarları düşüldükten sonraki değerleriyle mali tablolarda gösterilir. Yasal ücretler gibi, kredinin kesinleştirilmesiyle ilgili üçüncü şahıs giderleri de işlemin maliyetine eklenir.

Kullandırılan fonlar, nakit borçlulara ödemesi yapıldıktan sonra mali tablolara yansıtılır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Karşılıklar

Kullandırılan fonların değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam kredi risk karşılığı Kurum'un garanti, taahhüt, kredi ve diğer alacak portföyündeki tahsil edilemeyecek alacaklarını kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Kurum sözleşme şartlarına uygun olarak bütün alacaklarını vadelerinde tahsil edemeyeceğini öngörüyorsa, bu alacaklar tahsil imkanı sınırlı hale gelmiş (kayba uğramış) olarak kabul edilmekte ve takipteki alacaklar olarak sınıflanmaktadır. Değer düşüklüğü bulunduğu durumda ayrılan karşılık, kullandırılan fonların defter değerleriyle net gerçekleştirilebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır.

Mali tablolarda kullandırılan fonlar içerisinde sınıflandırılan krediler, takipteki alacaklar hesabına transfer edildiklerinde, Kurum bu kredilerden gelir tahakkuk etmeyi durdurmaktadır ve kredilerin gerçekleştirilebilir değerlerinin tespiti için teminatların piyasa değerleri dikkate alınmaktadır.

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

Eğer değer düşüklüğü miktarı sonradan gerçekleşen bir olay sebebiyle azalırsa, serbest kalan karşılık miktarı karşılık gideri hesabında alacaklandırılır. Serbest kalan karşılık gelir olarak nitelendirilir ve kalan karşılık tutarı yeniden değerlendirilir.

Ayrılan karşılığın muhasebeleştirilmesinde uygulanan yöntem kullandırılan fonların kaynağına bağlıdır. Kurum özkaynağından veya cari hesaplardan finanse edilen kredilerden kaynaklanan karşılıkların tamamı karşılık gideri olarak gelir tablosuna yansıtılır. Kar zarar katılma hesaplarından finanse edilen krediler için ayrılması gereken karşılık ise, Kurum'un kar ve zarara katılma ölçüsünde gelir tablosuna yansıtılır. Geriye kalan karşılık giderleri, kar zarar katılma hesaplarına zarar olarak yansıtılır.

Cari Hesaplar ve Kar Zarar Katılma Hesapları

Cari hesaplar ve kar / zarar katılma hesapları ilk olarak maliyet bedelleri ile değerlendirilir. İlk kayda alımdan sonra, kar zarar katılma hesapları, kredilerin geri ödemelerinden kaynaklanan gelirler veya zararların hesaplara dağıtılmasıyla değerlendirilir. Kredi işlemlerinden kaynaklanan kar zarar hesaplarına dağıtılabılır zararlar, ilgili kar zarar hesaplarına, her birinin kredi finansmanına katılım ölçüsünce yansıtılır.

Diğer Finansal Kurumlara Borçlar

Bütün mevduatlar ve kullanılan krediler maliyet bedelleri ile kaydedilmektedir. İlk kayda alımdan sonra bütün kar payı taşıyan pasifler etkin faiz metodu kullanılarak indirgenmiş değerlerinden geri ödenen tutarlar düşülerek değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet işlem tarihinde oluşan iskonto ya da prim göz önüne alınarak hesaplanır. İlgili yükümlülük kayıttan çıkarıldığında veya değer azalışına maruz kaldığında oluşan gelir ya da gider kar zarar tablosuna yansıtılır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Kurum ve bağlı ortaklıkları kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranları kullanılarak indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngören Projeksiyon Metodu'nu kullanarak hesaplamıştır ve mali tablolara yansıtmıştır.

Karşılıklar

Karşılıklar ancak Kurum'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Karşılıklar, her bilanço döneminde yeniden gözden geçirilir ve cari dönem tutarını en iyi şekilde tahmin etmek için düzeltme işlemine tabii tutulur. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar gider olarak kaydedilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiraya veren olarak finansal kiralama

Kurum, özel finans kurumu olarak, finansal kiralama işlemlerinde kiraya veren olarak yer almaktadır. Kurum finansal kiralanan varlıkları finansal kiralamadaki net yatırıma eşit bir alacak olarak değerlendirmektedir. Finansal kiralama geliri, finansal kiralama süresince yatırım metodu kullanılarak değerlendirilir ve bu metod sabit bir periyodik getiri oranını ifade eder.

Başlangıçtaki gerçekleşen masraflar anında gider olarak kaydedilir.

Kiralayan olarak operasyonel finansal kiralama

Kiraya veren tarafın söz konusu varlığın bütün risk ve faydalarını elinde bulundurduğu finansal kiralama işlemleri operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Bunlar önceden bildirilerek iptal edilebilecek, şubelere ait kira sözleşmelerini içerir. Operasyonel kiralama işlemlerinin ödemeleri kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna doğrusal olarak gider olarak yansıtılır.

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Çeşitli bankacılık hizmetleri için (akreditifler, teminat mektupları ve para transferleri gibi) alınan komisyon geliri ve ücretler hizmetin de verildiği anı temsil eden tahsil edildikleri dönemde gelir olarak kaydedilir.

Özkaynak ve cari hesaplardan kullanılan fonların geliri tahakkuk esasına uygun olarak muhasebeleştirilmektedir. Kar/zarar katılma hesaplarından kullanılan fonların geliri tahakkuk esasına uygun olarak muhasebeleştirilmekte ve net gelir, kar/zarar hesaplarına dağıtılmaktadır. Kar/zarar katılma hesaplarından kullanılan fonlardan tahakkuk eden gelirin tamamı gelir olarak tanımlanmakta ve bu gelirin %60 - %90'ı dağıtılan kar paylarına gider olarak kaydedilmektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Gelir Vergisi

Vergi gideri (geliri) cari ve ertelenmiş vergi göz önüne alınarak net dönem karı ya da zararının belirlenmesinde kullanılan toplam tutarları temsil etmektedir.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu ile, varlık ve yükümlülüklerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile vergi hesabına baz olan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkisi dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi, taşınan ve kullanılmayan birikmiş zararlar ile her türlü indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Her bilanço döneminde Kurum, ertelenmiş vergi aktifini gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi aktifleri geri çekilmektedir.

Ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülükleri ilgili aktifin gerçekleştiği veya yükümlülüğün ifa edileceği zamanlarda geçerli olacağı tahmin edilen etkin vergi oranı üzerinden veya bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları (vergi kanunları) baz alınarak hesaplanır.

Kullanılan Tahminler

Mali tabloların UFRS'na göre hazırlanmasında Kurum'un ve bağlı ortaklıklarının raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılıklar gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Türev Finansal Enstrümanlar

Kurum swap gibi türev finansal araçlarla döviz ve sermaye piyasalarında işlemler gerçekleştirmektedir. Türev finansal araçlar ilk kayda alınışlarında bilançoda maliyet değerleri ile daha sonra ise rayiç değerleri ile takip edilir. Rayiç değerindeki değişimden ortaya çıkan kar ve zarar tutarları cari dönem gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR

	2004	2003
Nakit mevcut	37,478	23,021
Merkez Bankası	482	297
Nakit değerler ve Merkez Bankası bakiyeleri	37,960	23,318
Yurtiçi bankalar bakiyeler	83,299	36,656
Yabancı bankalardaki bakiyeler	70,522	130,397
Özel finans kuruluşlarındaki cari hesaplar	1,710	668
Bankalar ve özel finans kuruluşlarındaki bakiyeler	155,531	167,721
Bilançoda yer alan nakit ve nakit benzeri varlıklar	193,491	191,039
Vadesi üç aydan fazla olan bakiyeler	-	(4,860)
Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri varlıklar	193,491	186,179

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, 4,228 TL (2003 – 5,005 TL) tutarındaki bakiye, diğer bir kuruluş tarafından Kurum müşterisine verilen teminat mektubunun garantisi olarak teminat olarak tutulmaktadır.

4. TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI'NDAKİ BLOKE HESAPLAR

	2004		2003	
	Yabancı Para (Tam Tutar)	TL Karşılığı	Yabancı Para (Tam Tutar)	TL Karşılığı
US\$	60,746,337	81,528	49,286,114	78,316
EUR	11,358,670	20,750	11,358,670	22,565
TL	-	20,185	-	11,213
		122,463		112,094

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) mevzuatı uyarınca Kurum cari ve kar/(zarar) hesaplarının belli bir oranını TCMB nezdinde bloke bir hesapta tutmakla yükümlüdür.

31 Aralık 2004 ve 2003 itibarıyla geçerli olan zorunlu karşılık oranları Türk Lirası ve yabancı para yükümlülükler için sırasıyla %6 ve %11'dir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

5. MENKUL DEĞERLER

	2004	2003
Satılmaya hazır menkul değerler		
Hisse senetleri		
Borsaya kote olan	9,228	11,716
Borsaya kote olmayan	13,673	243
Toplam satılmaya hazır menkul değerler – rayiç değer üzerinden	22,901	11,959
Maliyet değeri ile yansıtılan satılmaya hazır menkul değerler		
Katılım fonları (*)	11,408	5,575
Hisse senetleri-borsaya kote olmayan	410	-
Toplam satılmaya hazır menkul değerler	34,719	17,534

(*) Katılım fonları Islamic Development Bank ve Kuwait Finance House 'da bulunan US\$ 8,500,000'lık (2003 - US\$3,506,145) yatırımları yansıtmaktadır (Bkz. Not 23).

Rayiç değer üzerinden borsaya kote olmayan hisse senetleri

Kurumun Adı	Faaliyet Konusu	2004		2003	
		%	TL	%	TL
Islamic Rating Agency	Finansal Bilgi	10.58	134	10.58	243
Birleşik Mağazalar A.Ş. (BİM A.Ş.)	Perakende Mağazacılık	2.40	13,539	-	-
Toplam			13,673		243

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

6. KULLANDIRILAN FONLAR, NET

	2004	2003
Seyyal portföy		
Kar/zarar katılma hesaplarından kullanılan fonlar	600,582	483,102
Cari hesaplardan ve özkaynaktan kullanılan fonlar	191,861	90,074
Kullanılan fonların gelir reeskontu	28,708	20,141
	821,151	593,317
Takipteki fonlar		
Kar/zarar katılma hesaplarından kullanılan fonlar	125,925	91,035
Cari hesaplardan ve özkaynaktan kullanılan fonlar	42,046	35,928
	167,971	126,963
Toplam	989,122	720,280
Kullanılan fonlar değer düşüklüğü karşılığı		
Cari hesaplardan ve özkaynaktan kullanılan fonlar	(26,323)	(15,775)
Kar/zarar katılma hesaplarından kullanılan fonlar - Türk lirası	(3,120)	(7,126)
Kar/zarar katılma hesaplarından kullanılan fonlar - Yabancı para	(64,245)	(62,588)
	(93,688)	(85,489)
Toplam kullanılan fonlar	895,434	634,791

Kullanılan fonlardaki değer düşüklüğü karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Dönem başı bakiyesi	85,489	103,193
Karşılıklar – Kurum	9,815	5,152
Karşılıklar– müşteriler	12,970	(10,346)
Daha önce ayrılan karşılıklardan tahsilatlar	(1,982)	(5,338)
Parasal kazanç	(12,604)	(7,172)
Dönem sonu bakiyesi	93,688	85,489

Kar zarar katılma hesaplarından kullanılan fonlar zarara dönüştüğü takdirde, zararın yabancı para tutarlar için %20 ve TL tutarlar için %10'luk kısımları gelir tablosuna yansıtılır. Geriye kalan zararların yabancı para tutarlar için %80 ve TL tutarlar için %90'luk kısımları ise kar zarar katılma hesaplarına dağıtılacak kar paylarından düşülmek suretiyle yansıtılır. Eğer krediler tamamı ile özkaynaktan kullanılmış ise, karşılığın tamamı gelir tablosuna yansıtılır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

7. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI, NET

	2004	2003
Finansal kiralama yatırımları – brüt	202,030	241,720
Kazanılmamış finansal kiralama gelirleri	(37,221)	(42,064)
Toplam tahsili gecikmiş alacaklar	45,553	67,816
Finansal kiralama alacakları için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	(25,235)	(31,139)
Net finansal kiralama alacakları	185,127	236,333

Değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu

	2004	2003
1 Ocak bakiyesi	31,139	24,632
Karşılıklar– Kurum	(5,211)	9,319
Karşılıklar – müşteriler	3,372	7,356
Daha önce ayrılan karşılıklardan tahsilatlar	(280)	(2,892)
Parasal kazanç	(3,785)	(7,276)
31 Aralık bakiyesi	25,235	31,139

Vadelerine göre brüt finansal kiralama yatırımları:

	2004	2003
1 yıldan uzun olmayan	145,882	152,247
1 yıldan uzun olup 5 yıldan uzun olmayan	95,477	149,179
5 yıldan daha uzun	6,224	8,110
Brüt finansal kiralama alacakları	247,583	309,536
Kazanılmamış finansal kiralama alacakları	(37,221)	(42,064)
Net finansal kiralama yatırımları	210,362	267,472
Değer düşüklüğü karşılığı	(25,235)	(31,139)
Net finansal kiralama alacakları	185,127	236,333

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, 234,346 TL (2003 – 294,168 TL) tutarındaki brüt finansal kiralama alacakları yabancı para alacaklardan oluşmaktadır (US\$ ve EUR).

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

8. DİĞER AKTİFLER

Diğer aktifler aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Geçici hesaplar (**)	10,567	12,758
Elden çıkarılacak aktifler (Kullandırılan fonlar sonucunda elde edilen gayrimenkuller) (*)	10,057	11,386
Katma değer vergisi (KDV) alacağı	2,246	1,258
Stoklar (ağırlıklı olarak Auto Land'ten kaynaklanmaktadır)	625	-
Verilen avans ve depozitolar	22	2,320
Diğer	2,074	588
	25,591	28,310

(*) Geri ödeme yükümlülüğünü yerine getiremeyen kredi müşterilerden elde edilen binaları ve diğer sabit kıymetleri ifade etmektedir. Değerleme raporlarının sonucunda 2,738 TL (2003 – 3,233 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır.

(**) 1,992 TL (2003 - 1,244 TL) tutarındaki kar payı yatırımcılarından alacakları ve 1,310 TL (2003 – 1,175) tutarındaki peşin ödenmiş giderleri içermektedir. Kurum'un ödemesini yaptığı 1,749 TL (2003 – 5,301 TL) tutarındaki vergi yükümlülüğü "diğer aktifler" başlığı altında "geçici hesaplar"a kayıt edilmiştir. 2004 yılında, Kurum 3,551 TL tutarındaki alacağı vergi dairesinden tahsil etmiş ve kalan bakiye için 1,749 TL tutarında karşılık ilişikteki mali tablolara yansıtılmıştır (Not 15).

9. İNŞAAT PROJELERİ

İnşaat projeleri ağırlıklı olarak Körfez Gayrimenkul'a ait Güre Kaplıcaları'nı içermektedir.

	2004	2003
Tamamlanan inşaat projeleri (stoklar)	15,816	12,096
İnşaat projelerinden alacaklar	1,752	3,980
	17,568	16,076
(Eksi) Tamamlanan projeler için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	(4,846)	(5,691)
(Eksi) Alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	(1,114)	(1,887)
Toplam inşaat projeleri, net	11,608	8,498

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER, NET

31 Aralık 2003 tarihi itibariyle bakiye	8,701
İlaveler	23,664
Amortisman gideri	(382)
Değer düşüklüğü karşılığı	(4,415)
31 Aralık 2004 tarihi itibariyle bakiye	27,568

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER, NET (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı indirilerek kayıtlara yansıtılır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanı doğrusal olarak ve 50 yıl üzerinden hesaplanır.

Körfez Gayrimenkul, Aralık 2004 tarihinde 23,664 TL tutarında yeni bir lojistik depo satın almıştır. Bu deponun 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla net defter değeri 23,624 TL'dir. 31 Aralık 2004 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin, yeni depo hariç tutularak, değer düşüklüğü karşılığı rayiç değerleri 3,944 TL olarak belirten, bağımsız değerlendirme raporları üzerinden hesaplanmıştır. Değerleme raporları, 2004 yılının Ağustos ve Ekim aylarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayladığı "Elit Gayrimenkul A.Ş." tarafından yapılmıştır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR, NET

	31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla bakiye	Girişler	Çıkışlar	Değer düşüklüğü 31 Aralık 2004 karşılığının geri tarihi itibarıyla çevrilmesi (*)	31 Aralık 2004 bakiye
Maliyet:					
Binalar	39,699	439	-	2,040	42,178
Mobilyalar ve mefruşat	23,201	4,942	(12)	-	28,131
Araçlar	2,810	-	(60)	-	2,750
Özel maliyetler	3,987	5,070	-	-	9,057
	69,697	10,451	(72)	2,040	82,116
Birikmiş Amortisman:					
Binalar	1,991	683	-	-	2,674
Mobilyalar ve mefruşat	15,222	2,747	(8)	-	17,961
Araçlar	1,572	417	(35)	-	1,954
Özel Maliyetler	1,555	645	-	-	2,200
	20,340	4,492	(43)	-	24,789
Net defter değeri	49,357	5,959	(29)	2,040	57,327

(*) Geçmiş yıl karşılık tutarının (2,355 TL) geri çevrilmesini ve cari dönem karşılık tutarını (315 TL) içermektedir. Geçmiş yıl karşılık tutarının geri çevrilmesi, 25 Ekim 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan bir değerlendirme şirketi tarafından, ("Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.") yapılan ekspertiz raporu baz alınarak yapılmıştır.

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla, net defter değerleri sıfırlanmış fakat hala kullanımda olan maddi duran varlıkların maliyet tutarları aşağıda sunulmuştur :

	2004	2003
Mobilya ve mefruşat	1,258	9,514
Araçlar	157	1,087
Özel Maliyetler	1,288	1,908
	2,703	12,509

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

12. DİĞER FİNANSAL KURUMLARA VE BANKALARA BORÇLAR

	2004	2003
Kuwait Finance House, Bahreyn	6,711	39,712
Diğer özel finans kurumları	70,539	17,473
Diğer bankalar	5,480	3,198
	82,730	60,383

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, diğer finansal kurumlar ve bankalardan alacaklar hesabı 5,480 TL karşılığı EUR ve 77,250 TL karşılığı USD (2003 – 60,383 TL) bakiyelerinden oluşmaktadır. İlgili bakiyelerin kar payları 2.80% - 4.90% (2003 – 2.95% - 3.10%) arasında değişmektedir.

13. CARİ HESAPLAR VE KAR / ZARAR KATILMA HESAPLARI

	2004	2003
Cari Hesaplar:		
Türk Lirası	92,861	62,019
Yabancı Para	166,897	150,656
	259,758	212,675
Kar / Zarar Katılma Hesapları:		
Türk Lirası	247,048	160,549
Yabancı Para	709,474	715,170
	956,522	875,719
Bloke Hesaplar:		
Türk Lirası	7,408	5,508
Yabancı Para	1,580	1,262
	8,988	6,770
Toplam cari hesaplar ve kar / zarar katılma hesapları	1,225,268	1,095,164
Cari hesaplar ve kar / zarar katılma hesaplarındaki gider tahakkukları	-	3,381
Toplam cari hesaplar ve kar / zarar katılma hesapları	1,225,268	1,098,545

Vadelerine göre kar/zarar katılma hesapları (gider reeskontları hariç) aşağıdaki gibidir:

	2004			2003		
	TL	Yabancı Para	Toplam	TL	Yabancı Para	Toplam
1 aya kadar	297,055	617,962	915,017	197,856	591,163	789,019
1 aydan 3 aya kadar	35,118	162,687	197,805	24,501	156,091	180,592
3 aydan 1 yıla kadar	10,246	33,577	43,823	5,719	41,758	47,477
1 yıldan daha uzun	4,898	63,725	68,623	-	78,076	78,076
	347,317	877,951	1,225,268	228,076	867,088	1,095,164

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

13. CARİ HESAPLAR VE KAR / ZARAR KATILMA HESAPLARI (devamı)

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla yabancı para cari hesaplar ve kar/zarar yatırım hesapları aşağıdaki gibidir:

	2004		2003	
	Yabancı Para (Tam Tutar)	TL Karşılığı	Yabancı Para (Tam Tutar)	TL Karşılığı
Cari ve bloke hesaplar:				
ABD Doları	88,069,443	118,198	73,972,037	117,545
Euro	26,015,984	47,526	16,031,535	31,848
Diğer	-	2,753	-	2,525
		168,477		151,918
Kar/zarar katılma hesapları:				
ABD Doları	337,737,128	453,277	316,631,882	503,133
Euro	140,243,595	256,197	106,733,021	212,037
		709,474		715,170
		877,951		867,088

Kurum, kar/zarar katılma hesaplarının büyük bir kısmını yurtiçi gerçek kişi ve şirketlerden sağlamaktadır.

Kar/zarar katılma hesapları, Kurum'un yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan karı veya zararı kapsamaktadır ve mevduat yatırma aşamasında önceden belirlenen bir kar oranı mevcut değildir.

14. GELİR VERGİSİ

Türkiye'de, 2003 yılında kurumlar vergisi oranı %30 idi. Ancak, 2 Ocak 2004'te yürürlüğe giren 5035 no'lu yasa ile birlikte, sadece 2004 yılı için kurumlar vergisi oranı %33 olarak belirlenmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %30 olarak ilan edilmiştir.

Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %33 (2003 - %30) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

2003 yılı ve önceki yıllarda kurumlar vergisi Vergi Usun Kanunu'na uygun olarak enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamış vergiye tabi kar üzerinden hesaplanmıştır. 30 Aralık 2003 tarihinde yayımlanan 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun çerçevesinde 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazancın enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanması hükme bağlanmıştır. 31 Aralık 2003'te ilk defa uygulanması sebebiyle enflasyon muhasebesinden kaynaklanan, bilançodaki birikmiş karlar kurumlar vergisine tabi olmamakta ve benzer şekilde birikmiş zararlar da zarar olarak kabul edilmemektedir. Yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınacaktır. 31 Temmuz 2004'te yürürlüğe giren 5228 no'lu kanunla enflasyon düzeltilmesinin yasal tablolar üzerindeki uygulamalarında değişiklikler yapılmıştır. Kurum ve bağlı ortaklıkları yeni yasanın getirdiği düzenlemeleri 30 Haziran 2004'teki yasal tablolarına yansıtılmış vergi hesabını da bu çerçevede yapmıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

14. GELİR VERGİSİ (devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kazancından indirilebilirler.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içinde bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türkiye’deki vergi mevzuatı şirketlerin bağlı ortaklıklarla birlikte konsolide bazda vergi beyanamesi vermelerine izin vermemektedir. Dolayısıyla, konsolide bazda hazırlanan mali tablolara yansıtılan vergi karşılığı, her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurum’un yatırım teşviklerinden dolayı herhangi bir vergi borcu bulunmamaktadır.

Kurum, Vergi Dairesi ile ihtilafı ve davası dolayısıyla tarh edilen 5,301 TL vergi cezasını ilgili Vergi Dairesi’ne daha önce ödemiş ve 29 Mart 2003 tarihinde yürürlüğe giren Vergi Barış Yasası’ndan faydalanarak söz konusu vergiyi geri almak için başvuru yapmıştır. Vergi makamının yapılan başvuruyu kabul etmemesi üzerine Kurum mahkemeye başvurmuş ve Kurum’un Vergi Barış Yasası’ndan yararlanabileceğine karar verilmiştir. Yapılan Vergi Barış anlaşmasıyla, Nisan 2004’te 3,501 TL Kurum’a geri ödenmiştir. İlgili vergi makamı tarafından Kurum’a karşı açılan dava ise hala sürmektedir.

Vergi gideri aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Cari yıl vergi gideri	-	786
Ertelenmiş vergi geliri	2,805	17,924
Toplam vergi geliri	2,805	18,710

Vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Aralık itibariyle konsolide gelir tablosunda gösterilen vergi gideri arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir :

	2004
Vergi öncesi olağan faaliyetlerden elde edilen net kar/zarar	3,754
%33 kurumlar vergisi oranı ile ödenecek tutar	1,239
Vergiden muaf gelirlerin etkisi	(545)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	3,401
Enflasyon düzeltme etkisi ve diğer etkiler	(895)
Karşılıkların etkisi	(467)
İndirilecek yatırım teşvikinin etkisi	(5,538)
Net vergi geliri	(2,805)

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

14. GELİR VERGİSİ (devamı)

31 Aralık 2004 ve 2003 itibarıyla Kurum'un ertelenmiş vergi hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı (yükümlülüğü)	
	2004	2003
Finansal kiralama düzeltme etkisi	28,880	30,418
Kullandırılan fonlar ve finansal kiralama alacakları için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	411	1,758
Kıdem tazminatı karşılığı	455	405
Finansal kiralama borçları	-	30
Diğer geçici farkların etkisi	1,614	812
Yatırım teşviki	11,581	7,927
Ertelenmiş vergi alacakları	42,941	41,350
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile elden çıkarılacak aktiflerde enflasyon düzeltmesinin etkisi	1,934	1,958
İnşaat projelerinin enflasyon düzeltmesinin etkisi	468	426
Kullandırılan fonlar değer düşüklüğü karşılığı (kar/zarar katılma hesapları payı)	2,736	-
Diğer düzeltmelerin etkisi	619	145
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	5,757	2,529
Net ertelenmiş vergi alacağı	37,184	38,821
Ertelenmiş vergi alacağı değer düşüklüğü karşılığı	(19,280) (*)	(21,417)
Net ertelenmiş vergi alacağı	17,904	17,404

(*) Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi aktifinin, 19,280 TL (2003 – 21,417 TL) tutarındaki kısmının öngörülebilir bir gelecekte vergi karşılıklarından indirilmesinin mümkün gözükmemesi sebebiyle varlık olarak değerlendirilmemiştir.

Net ertelenmiş vergi alacağı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıdaki gibidir:

	2004
1 Ocak bakiyesi	17,404
Gelir tablosuna yansıtılmış ertelenmiş vergi alacağı	2,805
Parasal zarar	(2,305)
31 Aralık 2004 bakiyesi	17,904

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

15. DİĞER PASİFLER

	2004	2003
İhracat şirketlerine ve satıcılara borçlar	6,273	543
Ödenecek borçlar	5,368	-
Stopaj vergisi ve diğer vergi borçları	4,268	5,148
Ertelenmiş gelir	4,049	172
Vergi cezası karşılığı (Not 8)	1,749	-
Ödenecek giderler	733	2,438
Diğer	1,944	1,410
	24,384	9,711

16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Kurum ve bağlı ortaklıkları, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalışılan her yıl için en fazla 1,574 TL (2003 – 1,390 TL) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2004 ve 2003 tarihli konsolide mali tablolarda, bu yükümlülük “Projeksiyon Metodu” kullanılarak ve Kurum ve bağlı ortaklıklarının personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllardaki deneyimleri baz alınarak hesaplanmış ve bilanço tarihindeki devlet tahvilleri getiri oranı ile iskonto edilmiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan aktüeryel varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
İskonto oranı	%6	%6
Emekli olma olasılığı	%5	%6

Aktüeryel gelir veya giderler oluştukları dönemde gelir tablosu kaydedilirler.

Cari yıl kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2004
1 Ocak bakiyesi	1,351
Aktüeryel gelir	(96)
Yıl içindeki ödemeler	(203)
Yıl içindeki artış	628
Parasal kazanç	(164)
31 Aralık bakiyesi	1,516

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

17. ÖDENMİŞ SERMAYE

	2004	2003
Pay adedi, yüz bin TL nominal değerli. (tescil edilmiş ve kayıtlı)	1,991.06 milyon	953.1 milyon

Kurum'un sermaye hareketi (adet ve tarihsel TL olarak) aşağıdaki gibidir:

	2004		2003	
	Adet	TL	Adet	TL
1 Ocak itibariyle	953,100,000	95,310	953,100,000	95,310
Çıkarılan hisseler				
- birikmiş karlardan	131,820,000	13,182	-	-
- yeniden değerlendirme fonundan	131,820,000	13,182	-	-
- nakit	774,320,000	77,432	-	-
31 Aralık itibariyle	1,991,060,000	199,106	953,100,000	95,310

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibariyle sermayedarların ve sermaye oranlarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	2004		2003	
	Tutar	%	Tutar	%
Kuwait Finance House	123,912	62.2	58,861	61.8
Vakıflar Genel Müdürlüğü, Türkiye	37,271	18.7	17,841	18.7
The Public Institution for Social Security, Kuwait	17,920	9.0	8,578	9.0
İslami Kalkınma Bankası	17,920	9.0	8,578	9.0
Diğer	2,083	1.1	1,452	1.5
Ödenmiş sermaye (tarihi maliyet)	199,106		95,310	
Sermaye düzeltmesi	13,047		24,999	
Toplam ödenmiş sermaye	212,153		120,509	

Sermaye düzeltmesi, sermayeye yapılan nakit katılımların 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle gösterilmesinin etkilerini temsil etmektedir.

Ekim 2004'te, Kurumun ödenmiş sermayesi 78,118 TL tutarında nakit olarak arttırılmıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

18. BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Birikmiş karlar ve yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal mali tablolardaki yasal yedekler dışındaki birikmiş karlar dağıtılabilir olup aşağıda belirtilen yasal yedek uygulamalarına tabidir.

Yasal yedek akçeler ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz ancak olağanüstü yedeklerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

- Birinci tertip kanuni yedek akçe, ihraç edilmiş ve tamamı ödenmiş sermayenin %20'sine varıncaya kadar %5 oranında ayrılır.
- İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, %5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtım tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak %10 oranında ayrılır. İkinci tertip Kanuni Yedek Akçe Kurum'un zararlarının karşılanması için kullanılabilir.

Yasal kayıtlara göre birikmiş karlar ve kanuni yedek akçeler aşağıdaki gibidir:

	2004 (*)	2003 (tarihsel)
Kanuni yedek akçeler	22,830	954
Birikmiş karlar	53,468	2,774

- (*) 30 Aralık 2003'te yürürlüğe giren 5024 numaralı kanun (Enflasyon Düzeltmesi) gereği, 31 Aralık 2004 tarihinde Kurum yasal kayıtlarında düzeltmeler yapılmıştır. Bu sebeple, 31 Aralık 2004 rakamları yasal enflasyon düzeltmesi etkilerini de içermektedir.

19. ALINAN ÜCRET VE KOMİSYONLAR

	2004	2003
Bankacılık hizmetlerinden alınan komisyonlar	14,985	9,741
Kredi kartları ücret ve komisyonları	6,222	2,684
Haberleşme gelirleri	2,947	4,811
POS komisyonları gelirleri	1,925	625
Acenta faaliyetlerinden elde edilen gelir	1,807	1,497
Teminat mektubu komisyonları	1,210	993
İthalat akreditif komisyonları	1,055	1,217
Elektronik fon transfer (EFT) ücretleri	1,015	815
Diğer	1,693	1,866
	32,859	24,249

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

20. DİĞER GİDERLER

	2004	2003
Maddi duran varlıkların değer düşüklüğü gideri	3,910	2,355
Satılmaya hazır menkul değerlerin değer düşüklüğü gideri	-	357
Tamamlanan inşaat projeleri değer düşüklüğü gideri	-	6,196
Elden çıkarılacak aktiflerin değer düşüklüğü gideri	-	1,325
Değer düşüklüğü giderleri	3,910	10,233
Reklam giderleri	5,691	2,208
Danışmanlık ücretleri	2,338	3,395
Haberleşme giderleri	2,218	1,976
Güvence fonu prim giderleri	1,475	1,581
Ulaşım, temsil ve ağırlama giderleri	1,087	734
Kırtasiye ve abonelik giderleri	838	1,054
Elektrik giderleri	759	701
Temizlik giderleri	623	435
Sigorta giderleri	512	358
Bakım ve onarım giderleri	492	904
Elden çıkarılan aktiflerin satış zararları	-	1,138
Diğer	2,868	2,477
Diğer Giderler	18,901	16,961
	22,811	27,194

21. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Türev finansal araçlar iki taraf arasında yapılan finansal bir sözleşme olup, bir finansal aracın alt değişkeninde (faiz oranı, fiyat veya oran endeksi) meydana gelen değişikliğe bağlı olarak gerçekleşir.

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

Finansal araçların rayiç değerleri vadede oluşacak döviz kurlarının kullanılmasıyla hesaplanır. Vade oranlarının tahmin edilmesinin güç olduğu değişken piyasalarda, cari piyasa kurlarının gerçeğe en yakın sonucu verdiği varsayılmaktadır.

	31 Aralık 2004							
	Gelir Tahakkukları Varlıklar	Gider Tahakkukları Borçlar	Nominal Tutar TL Karşılığı	1 aya kadar	1-3 ay	3 -6 ay	6 -12 ay	1 yıl üzeri
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar								
Swap para alım işlemleri	537	-	106,701	106,567	134	-	-	-
Swap para satım işlemleri	-	10	105,960	105,810	150	-	-	-
	537	10	212,661	212,377	284	-	-	-

31 Aralık 2003 itibariyle Kurum ve Bağlı Ortaklıkları herhangi bir vadeli döviz işleminde bulunmamıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

22. TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bankacılık aktivitelerinin gereği olarak Kurum, konsolide mali tablolarda yansıtılmamış çeşitli taahhütler ve yükümlülükler altında bulunmaktadır. Bu taahhütler genel olarak teminat mektupları, akreditifler ve kabul kredilerini içermektedir.

- a) 31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibariyle, önemli taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

	2004	2003
Teminat Mektupları	138,597	118,766
Akreditifler	66,194	71,420
Kabul Kredileri	14,469	9,225
Toplam	219,260	199,411

Operasyonel finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan minimum kira borçları aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
1 yıla kadar	4,018	3,835
1-5 yıl arası	9,517	10,948
5 yıl ve üzeri	310	866
Toplam	13,845	15,649

- b) Kurum'un bağlı ortaklığı ile bir hizmet sağlayıcısı arasında, Güre Projesi'nin (Not 1) kar paylaşımı anlaşması ile ilgili olarak bir dava mevcuttur. Söz konusu anlaşmanın hükümleri gereği dava Kasım 2003'te Hakem Heyeti'ne intikal etmiştir. Dava, halen Hakem Heyeti'nin atadığı Bilirkişi'nin kararını beklemektedir. Kurum yönetimi davanın lehte sonuçlanacağını beklediği için 31 Aralık 2004 itibariyle konsolide mali tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

23. İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Konsolide mali tablolarda ortaklar ve bunlarla ilgili kuruluşlar ilişkili şirketler olarak gösterilmektedir. Kurum ve bağlı ortaklıkları olağan faaliyetleri sırasında, ilişkili kuruluşlar ile piyasadaki geçerli ticari şartlar ve oranlarda ticari işlemler gerçekleştirmiştir. İlişkili kuruluşlar ifadesi aynı zamanda Kurum'un ana sahibini, üst yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri ve bunların ailelerini de içermektedir.

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibariyle ilişkili kuruluşlarla olan bakiyeler ve yıl içinde yapılan önemli işlemler aşağıdaki gibidir:

i) Finansal kurumlardan alacaklar:

		2004		2003	
		Yabancı Para (Tam Tutar)	TL karşılığı	Yabancı Para (Tam Tutar)	TL karşılığı
Kuwait Finance House	Kuveyt Dinarı	239,419	1,081	1,124,713	6,011
	ABD Doları	48,390	65	24,141	39
	EUR	5,000	9	5,000	10
			1,155		6,060

ii) Satılmaya hazır menkul değerler:

		2004		2003	
		Yabancı Para (Tam Tutar)	TL karşılığı	Yabancı Para (Tam Tutar)	TL karşılığı
Kuwait Finance House (K.S.C.)	ABD Doları	8,000,000	10,737	3,000,000	4,765
İslami Kalkınma Bankası Katılma Fonu	ABD Doları	500,000	671	500,000	805
Kuwait Finance House (K.S.C.)	Kuveyt Dinarı	746,200	3,370	-	-
			14,778		5,570

iii) Diğer finansal kurumlara borçlar:

		2004		2003	
		Yabancı Para (Tam Tutar)	TL karşılığı	Yabancı Para (Tam Tutar)	TL karşılığı
Kuwait Finance House	ABD Doları	5,012,056	6,727	25,000,000	39,725

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

23. İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (devamı)

iv) Kar/zarar katılma hesapları:

		2004		2003	
		Yabancı Para (tam tutar)	TL Karşılığı	Yabancı Para (tam tutar)	TL Karşılığı
Kuwait Finance House	USD	225,066	302	7,699,491	12,230
Kuwait Finance House	TL	-	133	-	-
İslami Kalkınma Bankası	USD	3,000,000	4,026	72,795	116
İslami Kalkınma Bankası	TL	-	144	-	-
Vakıflar Genel Müdürlüğü, Türkiye	TL	-	1,851	-	1,770
Islamic Rating Agency	USD	1,000,000	1,342	-	-
			7,798		14,116

v) Uzun vadeli banka kredileri:

		2004		2003	
		Yabancı Para (tam tutar)	TL Karşılığı	Yabancı Para (tam tutar)	TL Karşılığı
Kuwait Finance House	USD	14,190,116	19,045	-	-
					-

vi) Dağıtılan kar payları:

		2004		2003	
		Yabancı Para (tam tutar)	TL Karşılığı	Yabancı Para (tam tutar)	TL Karşılığı
Kuwait Finance House	USD	122,116	163	356,768	406
Vakıflar Genel Müdürlüğü, Türkiye	TL	-	297	-	500
			460		906

vii) Verilen teminat mektupları:

		2004		2003	
		Yabancı Para (tam tutar)	TL Karşılığı	Yabancı Para (tam tutar)	TL Karşılığı
Kuwait Finance House	USD	1,547,575	2,077	-	-
Diğer	TL	-	34	-	7
			2,111		7

Yönetim Kurulu üyelerine yapılan ödemeler:

Yönetim Kurulu üyeleri'ne 2004 yılında 157,500 TL tutarında yönetim kurulu temettüsü ödenmiştir (2003 – 136,607 TL).

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)
(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

24. PERSONEL GİDERLERİ

	2004	2003
Personel Giderleri		
Ücretler	22,657	16,164
Sosyal Sigortalar Kurumu primlerinin işveren payı	4,995	2,354
Diğer yan ödemeler	3,874	2,352
Kıdem tazminatı karşılığı	329	277
Diğer	597	803
Toplam	32,452	21,950

Yıllar itibariyle ortalama personel sayısı:

	2004	2003
Kurum	802	581
Körfez Gayrimenkul	11	17
AutoLand	4	-
Toplam	817	598

25. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Bir müşterinin kredi limiti finansal performansına göre belirlenir ve kredi riskinin izlenmesi kıstasları bu kapsamda belirlenir.

Hazine işlemlerinin riskleri ve limitleri günlük takip edilirken, Kurum'un diğer benzer faaliyetlerinin (anlaşmaların, türev işlemlerin) limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)
(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

25. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Nakdi kredilerin (gelir tahakkukları hariç tutularak) sektörlere göre dağılımı aşağıda belirtildiği gibidir:

	2004	2003
Tekstil ve Deri	219,506	158,461
Gıda ve içecek	129,168	108,116
Kimya ve petrol	72,905	48,846
Metal ürünleri	60,226	42,551
Otomotiv	56,263	21,470
İnşaat	49,131	36,858
Ormancılık	41,207	24,148
Elektronik	31,698	30,408
Kağıt	26,154	20,386
Sağlık ve sosyal hizmetler	24,560	14,919
Bilgisayar	12,679	7,075
Finansal Kiralama	6,343	10,509
Diğer sektörler	62,603	49,429
	792,443	573,176

Likidite Riski

Likidite riski, müşterilerin Kurum'a karşı olan yükümlülüklerini normal vade tarihine kadar yerine getirememe ihtimalinden doğmaktadır. Riski yönetebilmek için, büyük montanlı müşterilerin finansal yükümlülükleri Kurum tarafından düzenli bir şekilde değerlendirilmektedir. Mevcut veya potansiyel borç ihtiyaçlarını karşılama kabiliyeti yüksek kaliteli ve sürekli yapıdaki fonların bir araya getirilmesiyle sağlanır.

Aşağıdaki tablo Kurum'un ve Bağlı Ortaklıklarının varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinden vade tarihine kalan süreler baz alınarak hazırlanmış vade dökümünü göstermektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)
(Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

25. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

31 Aralık 2004

	Cari ve 1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	155,898	-	-	-	37,593	193,491
Merkez Bankası'ndaki bloke hesaplar	-	-	-	-	122,463	122,463
Alım satım amaçlı menkul değerler	671	-	10,736	-	23,312	34,719
Kullandırılan fonlar, net	82,831	141,241	341,201	255,878	74,283	895,434
Finansal kiralama alacakları, net	23,326	12,261	47,613	81,609	20,318	185,127
Diğer aktifler	14,800	60	13	28	10,690	25,591
İnşaat projeleri	-	-	-	543	11,065	11,608
Maddi olmayan duran varlıklar, net	-	-	-	-	186	186
Yatırım amaçlı gayrimenkuller, net	-	-	-	-	27,568	27,568
Maddi duran varlıklar, net	-	-	-	-	57,327	57,327
Ertelenmiş vergi aktifleri	-	-	-	-	18,909	18,909
Toplam Aktifler	277,526	153,562	399,563	338,058	403,714	1,572,423
Diğer finansal kurumlara ve bankalara borçlar	18,845	50,699	13,186	-	-	82,730
Cari ve kar/zarar katılma hesapları	895,383	235,283	89,544	5,058	-	1,225,268
Diğer pasifler	14,223	10,161	-	-	-	24,384
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-	-	-	1,516	1,516
Bankalara borçlar	-	-	-	19,045	-	19,045
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	-	-	-	-	1,005	1,005
Toplam özkaynaklar	-	-	-	-	218,475	218,475
Toplam Pasifler	928,451	296,143	102,730	24,103	220,996	1,572,423
Net Bilanço Likidite Açığı	(650,925)	(142,581)	296,833	313,955	182,718	-
Net Bilanço Dışı Likidite Açığı	757	(16)	-	-	-	741
Toplam Açık	(650,168)	(142,597)	296,833	313,955	182,718	741
31 Aralık 2003						
Toplam Aktifler	270,181	122,140	340,889	285,127	286,071	1,304,408
Toplam Pasifler ve Özkaynaklar	846,606	228,994	47,476	46,914	134,418	1,304,408
Net bilanço likidite açığı	(576,425)	(106,854)	293,413	238,213	151,653	-
Bilanço dışı likidite açığı	-	-	-	-	-	-
Toplam Açık	(576,425)	(106,854)	293,413	238,213	151,653	-

Kur Riski

Kur riski, piyasadaki döviz kuru hareketlerinden dolayı Kurum'un uğrayabileceği potansiyel kayıpların olasılığı olarak tanımlanır. Kurum yabancı para pozisyonunu hedge etmek amacıyla herhangi bir türev işlemine girmemektedir. Kurum kur riskini döviz ağırlıklı aktif ve pasiflerini denge içinde tutarak kontrol etmektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

25. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Kurumun yabancı para cinsinden olan varlık ve yükümlülüklerinin döviz cinslerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2004

	ABD Doları	EUR	Diğer	TL	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	99,976	41,840	7,161	44,514	193,491
Merkez Bankası'ndaki bloke hesaplar	81,528	20,750	-	20,185	122,463
Alım satım amaçlı menkul değerler	11,408	-	9,228	14,083	34,719
Kullandırılan fonlar, net	451,010	168,015	-	276,409	895,434
Finansal kiralama alacakları, net	92,970	36,434	-	55,723	185,127
Diğer aktifler	628	2,206	112	22,645	25,591
İnşaat projeleri	-	-	-	11,608	11,608
Maddi olmayan duran varlıklar, net	-	-	180	6	186
Yatırım amaçlı gayrimenkuller, net	-	-	-	27,568	27,568
Maddi duran varlıklar, net	-	-	110	57,217	57,327
Ertelenmiş vergi aktifleri	-	-	-	18,909	18,909
	-	-	-	-	-
Toplam Aktifler	737,520	269,245	16,791	548,867	1,572,423
Diğer finansal kurumlara ve bankalara borçlar	77,235	5,495	-	-	82,730
Cari ve kar/zarar katılma hesapları	571,362	303,809	2,780	347,317	1,225,268
Diğer pasifler	1,036	6,864	1,731	14,753	24,384
Kidem tazminatı karşılığı	-	-	-	1,516	1,516
Bankalara borçlar	19,045	-	-	-	19,045
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	-	-	-	1,005	1,005
Toplam özkaynaklar	-	-	-	218,475	218,475
Toplam Pasifler	668,678	316,168	4,511	583,066	1,572,423
Net Bilanço Pozisyonu	68,842	(46,923)	12,280	(34,199)	-
Net Bilanço Dışı Pozisyon	(94,950)	37,851	198	57,642	741
31 Aralık 2003					
Toplam Aktifler	683,909	244,265	21,982	354,252	1,304,408
Toplam Pasifler ve Özkaynaklar	681,521	245,231	2,529	375,127	1,304,408
Net Bilanço Pozisyonu	2,388	(966)	19,453	(20,875)	-
Net Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-	-

Kar Oranı Riski

Kurum müşterilerine kullandığı fonları önceden belirlenmiş bir kar payı oranı ile kullanılmakta iken mudilere önceden belirlenmiş bir kar payı oranı vermek yerine, Kurum'un yatırım faaliyetlerinden ve kullandığı fonlardan elde edeceği kar veya zarara ortak olma anlayışı içerisinde mevduat toplamaktadır. Aktif ve pasiflerin yeniden fiyatlandırma tarihleriyle vade tarihleri arasında önemli bir farklılık bulunmamaktadır. Aşağıdaki tablo, temel döviz cinsleri bazında mali enstrümanlar için verilen ortalama ve efektif kar oranlarını özetlemektedir.

31 Aralık 2004

Aktif	ABD Doları %	EURO %	TL %
Nakit ve bankalardan alacaklar	2.18	2.03	18.35
Kullandırılan fonlar	7.71	7.47	25.02
Finansal kiralama alacakları	7.06	6.4	25.46
Pasif			
Kar/zarar katılma hesapları	3.19	3.24	23.12
Diğer finansal kurumlara ve bankalara borçlar	3.41	3.00	-

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Birim – 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

25. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

31 Aralık 2003

Aktif	ABD Doları		
	%	EUR %	TL %
Nakit ve bankalardan alacaklar	1.10	2.50	27.78
Kullandırılan fonlar	7.93	8.01	40.07
Finansal kiralama alacakları	8.96	7.97	51.20
Pasif			
Kar/zarar katılma hesapları	2.90	2.95	30.20
Diğer finansal kurumlara ve bankalara borçlar	2.99	-	-

Piyasa Riski

Kurum bilanço ve bilanço dışı hesaplarla ilgili almış olduğu finansal pozisyonların kar oranı ve kur risklerini ölçmekte ve sermaye yeterliliği rasyosu hesaplanırken standart metot yardımıyla da Riske Maruz Değer'e tabi olan miktarı göz önünde bulundurmaktadır.

Kurum piyasa risk yönetimi operasyonlarını belirlemiş ve "İç Denetim ve Bankaların Risk Yönetim Sistemleri" tebliği doğrultusunda finansal risk yönetimi amacıyla piyasa riskini minimize etmek için gerekli önlemleri almıştır.

Yönetim Kurulu, Kurum'un taşıdığı temel riskleri gözönünde bulundurarak bu risklere ilişkin limitleri belirlemekte ve söz konusu limitleri kurum stratejileri doğrultusunda periyodik olarak revize etmektedir. Ayrıca Yönetim Kurulu, risk yönetimi grubu ile Banka'nın üst düzey yönetiminin, Banka'nın maruz kaldığı çeşitli riskleri tespit, ölçme, kontrol etme ve yönetme hususlarında gerekli tedbirleri almalarını sağlamaktadır.

Sermaye Yeterliliği

Kurum, sermaye yeterliliğini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından belirlenen oranları baz alarak takip etmekte ve sermaye yeterlilik oranının minimum gerekliliklerine uymak zorundadır. Bu oranlar Kurum'un sermayesi ile varlıklarını, bilanço dışı yükümlülüklerini, piyasa riski ile diğer risk pozisyonlarının ağırlıklandırılmış değerlerini karşılaştırarak sermaye yeterliliğini (minimum %8) ölçmektedir. 31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla, Kurum'un yasal sermaye yeterlilik rasyosu BDDK'nın minimum oranının üzerinde bulunmaktadır.

26. FİNANSAL ARAÇLARIN RAYİÇ DEĞERLERİ

Rayiç Değerler

Kullandırılan fonlar, hem kar paylarının piyasadaki oranlarla eşdeğer olmasından hem de bu alacakların kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu varsayılmıştır. Bütün fon portföyünün rayiç değeri ise portföyün risk bileşenlerinin değerlendirilmesiyle tahmin edilmektedir.

Türkiye'deki finansal piyasalardan uygun ve güvenilir bilgiler edinilebildiği ölçüde finansal araçların rayiç değerleri söz konusu piyasa bilgilerine dayandırılmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri benzer özellikteki araçların rayiç değerlerinin baz alınması veya geçerli faiz oranları kullanılıp nakit akışlarının bugüne indirgenmesi gibi teknikler kullanılarak belirlenmiştir.