

KORDSA

Kord Bezi Sanayi
ve Ticaret A.Ş.

25. Yıl
Çalışma Raporu
1997

KORDSA

25th Annual Report
1997

Kurulduđu 1967 yılından bu yana Türkiye'nin gelişimine paralel bir gelişim gösteren Hacı Ömer Sabancı Holding, 30 yıllık geçmişinde ticaret ve endüstrinin her alanında genişleyerek, geleneksel temeli olan tarım ve pamuk ticaretinin yanısıra plastik, lastik, bankacılık, sigortacılık, tekstil, inşaat, gıda, otomotiv, kağıt, elektronik, turizm ve bilgi işlem konularında da faaliyet göstermektedir. Sabancı Holding 50'yi aşan endüstriyel tesisinde 30.000'i aşkın personel istihdam etmektedir. Holdingimiz, yurt dışında da hakettiği yeri bulmuş ve ABD dışında en büyük 300 şirket arasındaki yerini sabitleştirmiştir.

Kordsa, Türkiye ekonomisinin değişmez bir üyesi olan Hacı Ömer Sabancı Holding bünyesinde, Lastik Takviye Malzemeleri Grubu'nun önemli bir parçasıdır. Konumunun gururunu ve bilincini taşıyan şirketimiz hergün daha mükemmelere ulaşmak için çaba göstermektedir.



Hacı Ömer Sabancı Holding, since its foundation in 1967, has grown in tandem with the Turkish Republic. In 30 years it has expanded to cover almost every sector of the Turkish economy, from its traditional base in cotton and agriculture to automotive, textiles, plastics, tires, banking, insurance, construction, food, paper, electronics, tourism and data processing. Sabancı Holding has over 30.000 employees at its nearly 50 modern, integrated industrial facilities. Sabancı Holding has also gained a well-deserved and trustworthy reputation in foreign circles and has become a permanent fixture in list of the top 300 non-USA companies in the world. Kordsa belongs to the Tire Reinforcement Materials Group of Hacı Ömer Sabancı Holding, an irreplaceable member of Turkish economy and industry. Knowing where it stands and its responsibilities, Kordsa strives for the more excellent everyday.



Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş.

25. Yıl Çalışma Raporu 1997

25th Annual Report 1997

Genel Müdürlük
Sabancı CENTER
Kule 2 Kat : 5-6
80745 Levent-İstanbul
Tel : (212) 2810012 (13 hat PBX)
Teleks : 26181 kord tr
Telgraf : Kordbezi-İstanbul
Faks : (212) 2810027
P.K. 20 80622 Levent-İstanbul

Fabrika
Köseköy Kumla Çiftliği Mevkii 41310 İzmit
Tel : (262) 3647100 (20 hat PBX)
Teleks : 33199 kbss tr
Telgraf : Kordbezi-İzmit
Faks : (262) 3647200
P.K. 196 41001 İzmit

Head Office
Sabancı CENTER
Kule 2 Kat : 5-6
80745 Levent-İstanbul
Tel : (212) 2810012 (13 lines PBX)
Telex : 26181 kord tr
Telegram : Kordbezi-İstanbul / Turkey
Fax : (212) 2810027
P.O. Box 20 80622 Levent-İstanbul / Turkey

Plant
Köseköy Kumla Çiftliği Mevkii 41310 İzmit
Tel : (262) 3647100 (20 lines PBX)
Telex : 33199 kbss tr
Telegram : Kordbezi-İzmit / Turkey
Fax : (262) 3647200
P.O. Box 196 41001 İzmit / Turkey

Gündem

Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 26 Mart 1998 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın Gündemi

- 1- Açılış ve Başkanlık Divanı'nın teşekkülü,
- 2- Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın imzası hususunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi,
- 3- 1997 yılı faaliyet ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu ve Denetçi Raporlarının okunması, müzakeresi, Yönetim Kurulu'nun 1997 yılı Bilanço ve Kâr/Zarar hesabıyla ilgili önerisinin görüşülerek karara bağlanması,
- 4- Yönetim Kurulunun 1997 yılı kârının dağıtılması ve dağıtım tarihi konusundaki önerisinin görüşülmesi,
- 5- Yıl içinde boşalan Denetim Kurulu üyelerinin yerine artan sürece görev yapmak üzere seçilen denetçilerin görevlerinin tasvibi,
- 6- Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçilerin şirketin 1997 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesi,
- 7- Şirketin 1998 ve 1999 yılları Mali Tabloları ile işlemlerinin 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca denetimi için Yönetim Kurulu tarafından seçilmiş bulunan bağımsız dış denetleme kuruluşunun onaylanması,
- 8- Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin T.T. Kanununun 334ncü ve 335nci maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmelerine izin verilmesi.

Agenda

The Agenda of the Ordinary General Assembly of KORDSA Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. on March 26, 1998.

- 1- Opening and setting up of the Chairman's Panel,*
- 2- Authorization of the Chairman's Panel to sign the minutes of the General Assembly,*
- 3- Presentation and discussions on activities and accounts for the year 1997, discussion and acceptance of the Board of Directors' proposal regarding the Balance Sheet and Profit/Loss Statement for the year 1997,*
- 4- Discussion of the resolution of the Board of Directors' resolution about the appropriation of the 1997 profit and dividend pay out date,*
- 5- Ratification of the Auditors' duties who are elected to the Board of Auditors to serve for the leaving members' remaining period,*
- 6- Ratifications of the activities of the Board of Directors and Auditors for the year 1997,*
- 7- The ratification of the independent auditor company which is assigned by the Board of Directors to audit Kordsa's 1998 and 1999 Balance Sheets and activities according to the resolution 2499 of the Capital Market Board,*
- 8- Authorisation of the Chairman and the Board of Directors to conduct the procedures stated by the provisions No.334 and No.335 of the Turkish Commercial Code.*

İçindekiler**Sayfa**

Yönetim Kurulu Başkanı'ndan	2
Yönetim Kurulu	3
Yönetim Komitesi	4
25 Yılın Öyküsü	5-9
Yatırım ve İştirakler	11
Üretim ve Satışlar	13
Kordsa'nın Kalite Yolculuğu	15
Yönetim Kurulu Çalışma Raporu	
Giriş	18
Faaliyetler	19
Bilanço	20-23
Gelir Tablosu	24-25
Nakit Akım Tablosu	26
Finan Akım Tablosu	27
Satılan Malın Maliyeti Tablosu	28
İdari Faaliyetler	29
Kar Dağıtım Önerisi ve Sonuç	30
Yönetim Kurulu Denetçi Raporu	31
Bağımsız Denetçi Raporu	32

Contents**Page**

<i>Letter from the Chairman</i>	2
<i>Board of Directors</i>	3
<i>Management Committee</i>	4
<i>Story of 25 Years</i>	5-9
<i>Investments and Participations</i>	10
<i>Production and Sales</i>	12
<i>Kordsa's Quality Journey</i>	14
<i>Board of Directors Annual Report</i>	
<i>Introduction</i>	34
<i>Activities</i>	35
<i>Balance Sheet</i>	36-39
<i>Income Statement</i>	40-41
<i>Cash Flow Statement</i>	42
<i>Funds Flow Statement</i>	43
<i>Cost of Sales Statement</i>	44
<i>Administrative Operations</i>	45
<i>Proposal for Profit Appropriation and Conclusion</i> ..	46
<i>Auditor's Report</i>	47
<i>Independent Auditor's Report</i>	48

Yönetim Kurulu Başkanı'ndan

Değerli ortaklarımız ve değerli çalışma arkadaşlarım,

Kordsa'mızda yirmibeş yıldır süren beraberliğimizin ve paylaştığımız başarıların sevinci ve gururu ile hepimiz teşekkür eder, saygıyla selamlarım.

Ülkemize ve ülkemiz insanına adanmış girişimci bir yürek ile 1970'li yıllarda verimsiz ve bataklık araziler üzerine ekilen tohumlar, bugün Türkiye'nin en verimli sanayi komplekslerinden biri olarak hepimizin gururu olmuştur. Bu gurur gelecek için bir ümit ve güvence kaynağıdır.

Kordsa'mız başarılarla dolu yolculuğuna, başlangıçtakinden çok daha ileri bakış ve anlayışlarla devam etmektedir. Öyle ki; Kordsa sadece ülkemize ve ülkemiz insanına değil tüm dünyaya seslenen, dünya koşullarına tam uyum sağlayan bir şirket olmuştur.

Şirketimiz 1997 yılında da tüm birimlerinde kaliteyi ilke edinen çalışmalarını tarihinin en yüksek üretim ve satış miktarlarına ulaşmıştır. Ülke ekonomisine yaptığı verimli katkılarını, giriştiği akılcı yatırım ve işbirliklerle pekiştiren Kordsa'mızın Enerjisa işbirliği üretime başlamış, Hoecsa'nın ise temeli atılarak inşaatına başlanmıştır. Ancak süreli gelişimi ilke edinen atılcı Kordsa'mız yoğun çalışmaları ile yurt dışındaki arayışlarının da ümit verici sonuçlarına yaklaşmıştır.

Tüm inancım ile ve yüksek sesle ifade ediyorum ki, bugün yaşadığımız yirmibeş yıl mutluluğu umut dolu yarınların başlangıcıdır. Elele daha iyiye, ülkemizde ve dünyamızda barış dolu günlere ulaşma dileklerimizle emeği geçen ve mutluluğumuzu paylaşan herkese teşekkür ederim.



Sakıp SABANCI

Letter from the Chairman

Dear Shareholders, and Precious Colleagues,


I greet you and thank you all with the joy and pride of twenty-five years of companionship and success that we shared at Kordsa.

The seeds that have been sown on the barren wasteland in the 1970s, with an entrepreneurial heart dedicated to our country and its people, have today grown up to be one of the most productive industrial enterprises of Turkey. This pride belongs to all of us, and it is a source of hope and security for the future.

Our Kordsa continues its journey of success with a vision and understanding of a more advanced level which compared to the inauguration days; such that, today Kordsa appeals not only to our citizens and our country, but also to the whole world. Kordsa has transformed itself to be a company in harmony with world standards.

In 1997, due to the collaboration of all its employees aiming for quality, our company has achieved record production and sales figures of its history. Kordsa has combined its prolific contributions to Turkey's economy with wise investment and participation decisions. In 1997, a Kordsa affiliate, Enerjisa, has begun production and the foundation for the joint venture company Hoecsa has been laid. Our Kordsa's search for global investment opportunities is about to reach a positive outcome due to Kordsa's belief in continuous improvement.

I pronounce rigorously with all my faith that the joy of twenty-five years we are celebrating today is just the beginning of great expectations for tomorrow. Hand in hand for better days, wishing for eternal peace in our country and in the world I thank all those who have participated in our work, and are sharing our happiness with us.



Sakıp SABANCI

YÖNETİM KURULU / BOARD OF DIRECTORS



Sakıp SABANCI
Başkan/Chairman
27.03.1997 - Mart/March 2000



Hasan GÜLEŞÇİ
Başkan Vekili/Deputy Chairman
27.03.1997 - Mart/March 2000



Özgür KARAHAN
Üye/Director
27.03.1997 - Mart/March 2000



Özen GÖKSEL
Üye/Director
27.03.1997 - Mart/March 2000



Güler SABANCI
Üye ve Genel Müdür/Director
and General Manager
27.03.1997 - Mart/March 2000

YÖNETİM KOMİTESİ / MANAGEMENT COMMITTEE



Güler SABANCI
Genel Müdür/*General Manager*



Soldan Sağa / *Left to right*: Yılmaz KANBAK, Bekir SOYTÜRK, Yasemin ÇELİK, Ahmet DÖRDÜNCÜ, Eray ATAK, Aydın KOSOVA

25 YILIN ÖYKÜSÜ STORY OF 25 YEARS

1973-1977

Kordsa 17 Ağustos 1973 tarihinde 100 milyon TL'lik sermaye ile halka açık olarak İzmit/Köseköy'deki bataklık bir arazi üzerine, sektörün en iyilerinden olan Goodyear Tire and Rubber Company ve Uniroyal Inc. ile lisans anlaşması yapılarak, Balkanların en büyük, Avrupa'nın ise 3'üncü en büyük kord bezi tesisi olarak kuruldu.

Kuruluşumuzdaki yönetim kurulu başkanı sayın Sakıp Sabancı ile genel müdürümüz sayın Hasan Güleşçi yönetimindeki Kordsa'da, inşaat ve montaj faaliyetleri 18 aylık rekor bir sürede tamamlanarak Aralık 1975'de deneme üretimi ve ardından ilk sevkiyat gerçekleştirilmiştir. Kuruluşundan itibaren Kalite Felsefesini bir yaşam biçimi olarak benimseyen Kordsa'da ilk kalite kontrol ünitesi ve prosesleri yine bu dönemde uygulamaya alınmıştır. 1976 yılında 46 stilde 4.771 ton mamül bez üretilerek Türkiye'deki tüm lastik fabrikalarının ihtiyaçları karşılanmıştır. Ayrıca ilk dış müşterimiz olan İran, Irak ve Yugoslavya ile kati kabul anlaşmaları imzalanmıştır. Aynı yıl Türkiye'de ilk olarak konveyör ve transmisyon kayışı içerisinde kullanılan bezler üretilmeye başlanmıştır. Artan global talebi karşılamak üzere kapasitemizi 14.800 tona çıkarmak için yatırım başvurusu yapılmıştır. Kalite yolculuğunda 1977 yılı, da TSE belgesi alınmış ve iş güvenliği - işçi sağlığı kısmı faaliyete geçmiştir. Aynı yıl İran ve Yugoslavya'ya 106 tonluk ilk ihracat gerçekleştirilmiştir.



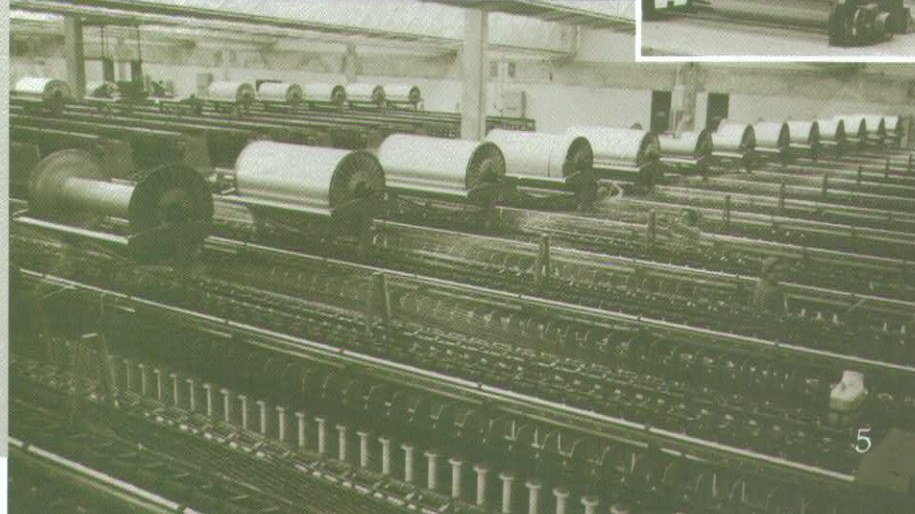
1973-1977

Kordsa was established on the 17th August 1973 in İzmit/Köseköy on a swamp area, as a publicly held company with 100 million TL paid in capital. The technology was licenced from Goodyear Tire and Rubber Company and Uniroyal Inc., both leaders in their industry. At the time the plant was the biggest in the Balkans and third largest in Europe.

Under the guidance of our chairman Sakıp Sabancı and our CEO Hasan Güleşçi, the construction was completed in a record 18 months. The production and first shipments were made in December 1975.

In İzmit, where the "Quality principle" was adopted as its modus vivendi since its foundation the first Quality Control Unit and processes were initiated during this period. By the year 1976 46 different styles fabric production with 46 different styles, reached 4771 tons per year. The company did not only meet the demands of all tire producer companies in Turkey, but also signed irrevocable export contracts with former Yugoslavia, Iran and Iraq. The same year Kordsa started producing conveyor belting fabrics for the first time. In order to meet increasing global demand, Kordsa decided to increase its production capacity to 14,800 tons per year.

On Kordsa's quality journey Kordsa received the first Quality Approval for its products and work safety and employee health services unit was opened. The same year the first export of 106 tons to Iran and former Yugoslavia was realized.

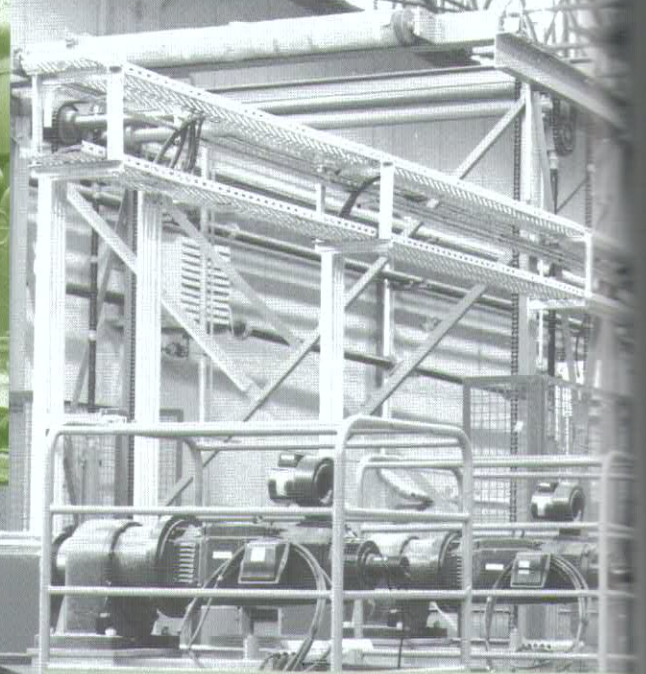
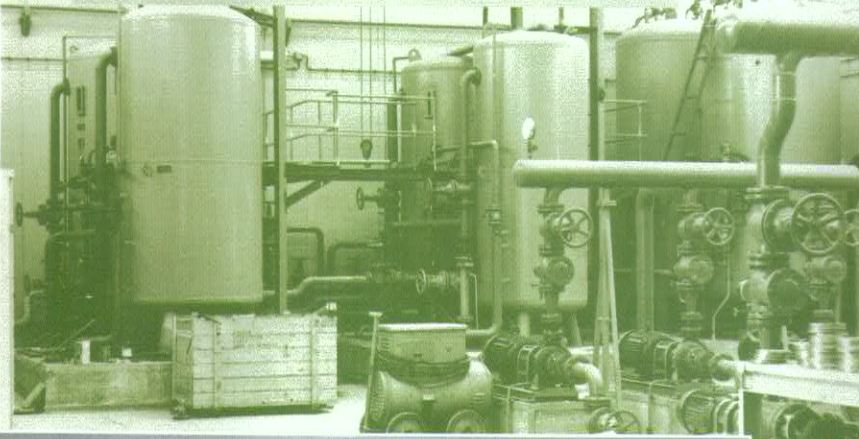


1978-1982

1978 yılında ihracat 10 kat artmış ve ihracat yapılan ülke sayısı hızla büyümüştür. Bu başarılar, bugünlere dek her yıl alınmakta olan "İhracatçı Birlikleri Altın Madalyası" ve "İTO Takdir Beratı" ile ödüllendirilmiştir. Aynı yıl 1976'da yapılan kapasite artırım başvurusu sonuçlanmış ve inşaat başlamıştır.

1980'de kısmen devreye giren büküm/dokuma tesislerinden sonra, aynı yıl sıcak germe ünitesinin kapasitesinin artırılması için kredi sağlanmıştır.

1981 yılında; ilk genel müdürümüz sayın Hasan Güleşçi'nin Sabancı Holding Genel Koordinatörlüğüne yükselmesi sebebiyle boşalan genel müdürlük makamına sayın Osman Ulukan Birgin gelmiştir. Aynı yıl hızla büyüyen şirketin ihtiyaçlarını daha iyi karşılamak için otomasyon sistemi yenilenmiştir.



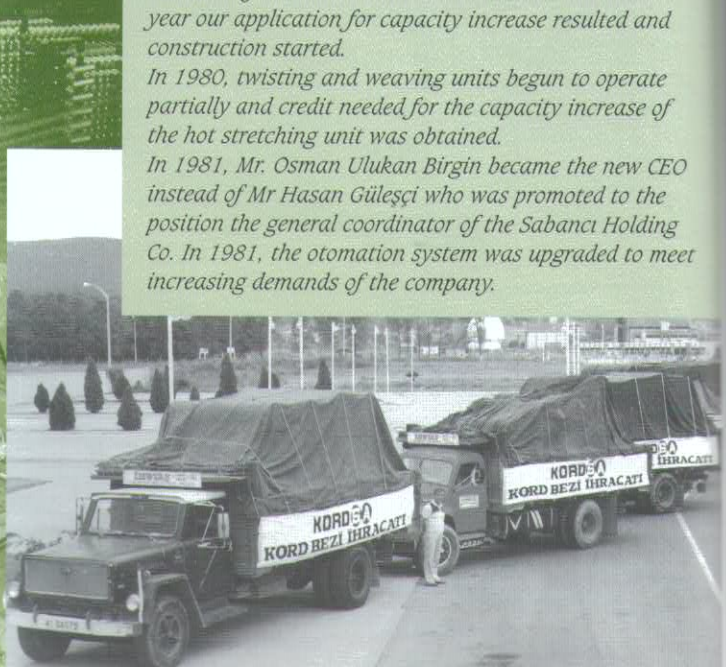
1978-1982

As of 1978 the number of countries to which exports were shipped increased dramatically, and exports tenfold in comparison to the previous year.

These accomplishments were awarded with "The Golden Medal of the Exporters Association" and "Istanbul Chamber of Commerce Achievement Prize". The same year our application for capacity increase resulted and construction started.

In 1980, twisting and weaving units begun to operate partially and credit needed for the capacity increase of the hot stretching unit was obtained.

In 1981, Mr. Osman Ulukan Birgin became the new CEO instead of Mr Hasan Güleşçi who was promoted to the position the general coordinator of the Sabancı Holding Co. In 1981, the otomasyon system was upgraded to meet increasing demands of the company.





1983-1987

Kordsa, hızlı talep artışı karşısında 1983'de, büküm dokuma tesislerini dönemin başbakanı Bülent Ulusu'nun katılımıyla hizmete sokmuştur. Bu tesislerle birlikte üretim kapasitesi 15.000 tona ulaşmış, ihracatta %47'lik artış sağlanmış, Dunlop International ve Firestone gibi dünya çapındaki üreticiler Kordsa'nın müşterileri arasına girmiştir. 1984 yılında chafer ve konveyör bezlerinin üretimini ürün gamı artırmıştır.

1985 yılındaki tesisin kapasite artırımı tesisi dönemin başbakanı Turgut Özal tarafından hizmete sokulmuştur. Bu sayede toplam kapasite 28.000 ton olmuştur. Aynı yıl, Ar-Ge faaliyetlerinin dünya lastik takviye malzemeleri pazarındaki artan önemi nedeniyle Türkiye'nin en büyük özel sektör araştırma kuruluşu olacak ARGESA'nın temelleri atılmıştır. 1985 yılında Sayın Güler Sabancı halen sürdürmekte olduğu Kordsa Genel Müdürlüğü görevini üstlenmiştir.

1987 yılında dikey entegrasyon çalışmalarının ilk sonuçları elde edilmiş, ve dünya liderleri DuPont ve Bekaert ile ortak yatırım anlaşmaları sonucu DUSA, ve 1988'de de BEKSA, KORDSA'nın iştirakleri arasına katılmıştır.



1983-1987

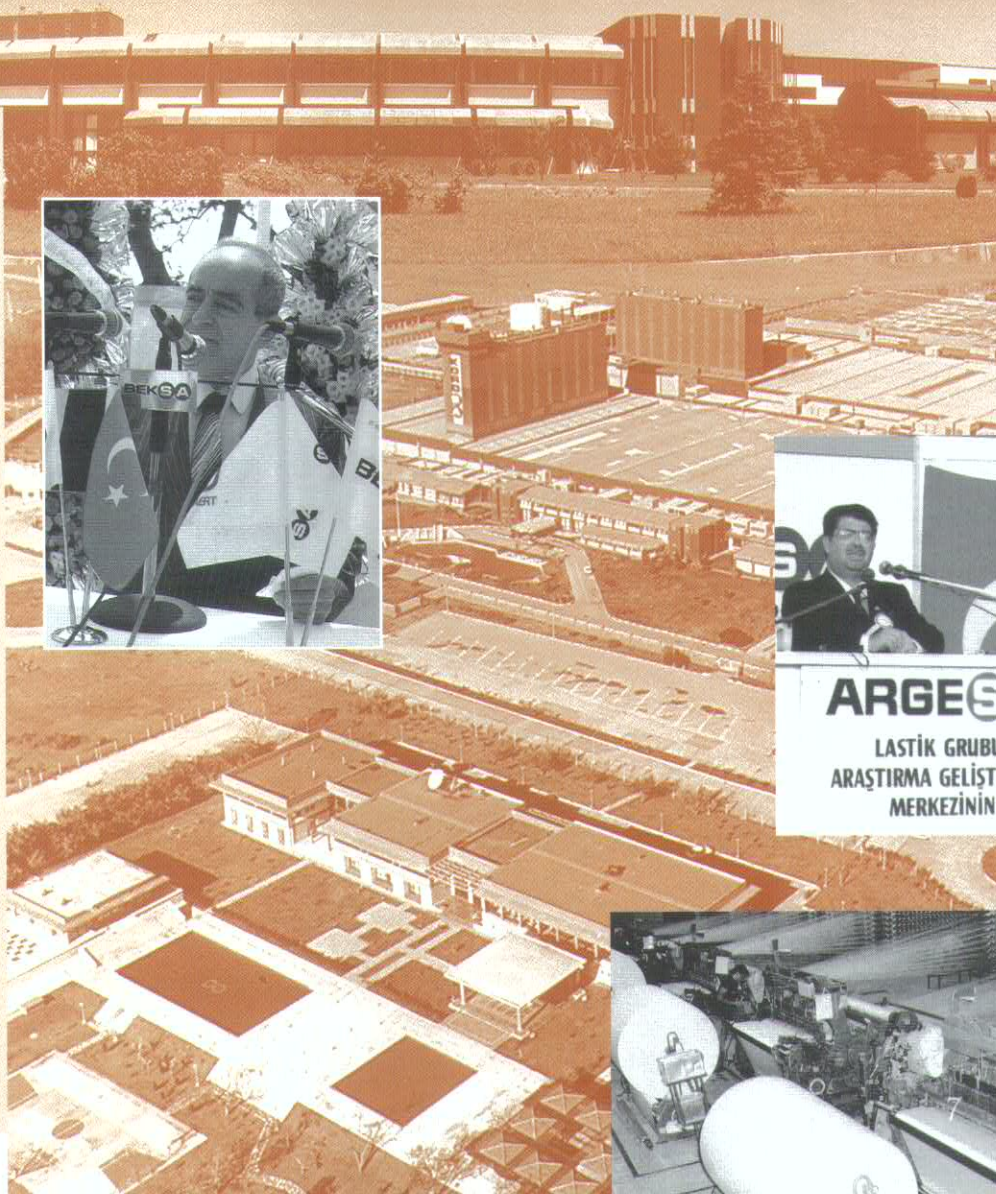
In 1983, with the participation of Prime Minister Bülent Ulusu, Kordsa has started operating its twisting and weaving facilities in the face of increasing demand. In this way, Kordsa has reached a production capacity of 15,000 tons, increased its exports by 47%, and has included world leaders such as Dunlop International and Firestone among its customers. In 1984, the product range at Kordsa has been enriched by the introduction of chafer and conveyor belts.

The overall capacity has reached 28,000 tons by the initiation of the capacity increase in 1985 with the participation of Prime Minister Turgut Özal. In the same year, the foundation of Turkey's biggest private sector R&D center, ARGESA, has been laid in order to catch up with the latest R&D developments in the tire reinforcement materials market. Ms. Güler Sabancı has assumed the post of General Manager of Kordsa in 1985.

In 1987, the vertical integration studies have given their first outcomes with the joint venture agreements with world leaders DuPont and Bekaert. In this way, DUSA in 1987, and BEKSA in 1988 have been included among Kordsa's participation investments.



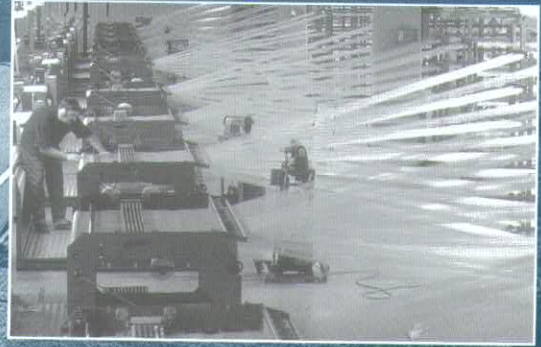
ARGESA
LASTİK GRUBU
ARAŞTIRMA GELİŞTİRİ
MERKEZİNİN



1988 - 1992

Kordsa Kuruluşundan itibaren geliştirdiği Kalite Sistemleri'ni, 1989 yılında uygulanmaya başlanan "İstatistiksel Kalite Kontrol" sisteminden olumlu sonuçların alınmasına paralel olarak, 1990 yılında "Kalite Kültürünün Yaratılması" çalışmalarına başlamış ve Toplam Kalite Yönetimine geçmiştir.

Kordsa üretim ve satışı ile dünyadaki yerini sağlamlaştırdığı bu dönem içinde 1992 yılında Mısır'da % 40 oranında ortak olduğu Nile - Kordsa firmasına teknoloji satışı gerçekleştirmiştir. Bu satış o güne dek Türkiye'nin bu çaptaki en önemli know-how ihracatı olma özelliğini taşımaktadır. Ve yine bu iştirak Kordsa'nın ülke sınırları dışına taşıyacak atılım isteğinin ilk adımıdır. Aynı sene, ilerleyen yıllarda ürünlerimizin tüm dünyadaki pasaportu olacak olan "ISO 9001 Sertifikası" alma çalışmaları başlatılmıştır. 17 Ekim 1992'de Kentsa Şirketleri çalışanlarının işçi - işveren ilişkisini simgelemek ve verimsiz bir araziyi ülke ekonomisine önemli bir katkı sağlayan dev bir sanayi kompleksine dönüştüren öncülüğüne manevi bir teşekkür amacıyla kendi birikimlerinden yaptırılan "Sakıp Sabancı'ya Şükran Anıtı" açılmıştır.



1988 - 1992

After getting positive results from the "Statistical Quality Control Applications", in 1990 "Creating Quality Culture Studies" started and Total Quality Management was accepted. Kordsa, a world leader with its total production and sales figures; participated in the establishment of Nile - Kordsa (Egypt) by providing know how and technology in 1992. It was one of the greatest know how sale up to that date in Turkey. Nile - Kordsa was the first sign of the company's desire of being global.

In the same year ISO 9001 Certificate applications started. On the 17th of October 1992 the "Thanksgiving status to Mr. Sakıp Sabancı" which was built by the Kentsa companies employees for symbolizing the friendly employee - employer relations, was opened.





1993 - 1997

1993 yılında Kordsa dünyada tekstil alanındaki ilk ISO 9001 sertifikasını almıştır. Aynı yıl know-how ve teknoloji ihracı ile ortak olduğu Mısır Nile-Kordsa üretime başlamıştır. Kordsa genel merkezi, Ekim ayında, Türkiye'nin en modern iş merkezlerinden Sabancı Center'a taşınmıştır.

1994'de Toplam Kalite yönetimine geçilmiştir. Bu anlayışın tüm çalışanlarca benimsenmesi amacıyla 1995'de yoğun eğitimler verilmiş ve Gelişim Fırsatları Sistemi devreye sokulmuştur.

Kordsa'ya, en büyük müşterileri Pirelli ve Brisa tarafından, "1996 En İyi Tedarikçi Ödülü" ve- rilmıştır. Aynı yıl Kordsa, Türkiye'nin önde gelen 14 sanayi kuruluşunu geride bırakarak "TÜSİAD-Kal Der Ulusal Kalite Ödülü"nü kazanmıştır. Bu ödülün verdiği inanç ile 1997 yılında ISO 14001 Çevre Yönetimi Sertifikası alınmıştır.

Vizyonunu globalleşerek sektör liderliğini kalıcı kılmak olarak belirleyen Kordsa, 1997 yılına geldiğinde tarihinin en yüksek satış rakamına (30,361 ton) ulaşmış, ihracatı dünyanın 5 kıtasında 47 ülkeye yayılmış ve ihracatın toplam satışlar içindeki payı %70'i bulmuştur. Kordsa iştiraklerinden, Kentsa grup şirketlerine enerji sağlayacak, Enerjisa 1997'de üretime geçmiş, dünya devi Hoechst ile ortak kurulan HOECSA'nın temelleri atılmıştır. Kordsa, globalleşerek büyüme ilkesiyle, çeşitli ülkelerde yatırım arayışlarını sürdürmektedir.

1993 - 1997

1993 has been the year when Kordsa received the ISO 9001 Certificate, and has started production at its affiliate Nile -Kordisa, Egypt, where it exports know-how and technology. In October, Kordsa headquarters has been moved to Sabancı Center, one of the most modern business centers of Turkey. Total Quality Management implementations began in 1994.

In 1996, "Best Supplier Award" by Kordsa's biggest costumers, Brisa and Pirelli, has been awarded to Kordsa. In the same year, Kordsa has received the "TÜSİAD-KalDer National Quality Award", by leaving behind the top 14 industrial producers of Turkey. The "ISO 14001 Environmental Management Certificate" has been given to Kordsa in 1997.

Kordsa, with a vision to sustain its global leadership through globalisation, has reached the highest sales figures (30,361 tons) of its history in 1997 and has expanded its exports to 47 countries in 5 continents. Kordsa's share of exports in total sales amount to 70% in 1997.

The same year, a Kordsa affiliate, Enerjisa, started production, and the foundation was laid for HOECSA, a joint venture with the world leader Hoechst. Kordsa, with a basic tenet of growth through globalisation, continues to search for investment opportunities worldwide.



INVESTMENTS AND PARTICIPATIONS

Kordsa, celebrating its 25th year of establishment in the Kentsa industrial complex in 1998, is the oldest of the Sabancı group companies of Kentsa. The company owes its distinguished status of being the most modern enterprise in the industrial textile sector, to its successful combination of its 25 years of experience with a strong urge for globalisation. It is a basic understanding of Kordsa that globalisation begins within the factory and continues around the world.

The large-scale renovations of the machinery park and modernisation investments in the factory began in 1992 and have continued throughout the years. The value of such investments has reached 4.758.000 USD in 1997.

Within the Tire Reinforcement Materials group Kordsa occupies a central role. In order to improve the integration of the group companies, it has participated in the investments of Brisa, Dusa, and Beksa companies at Kentsa complex. For the very same purposes of integration and efficient production, Kordsa has exported its own technology and machinery, and thus established in 1993 its own joint venture Nile-Kordsa in Egypt. In 1997, Kordsa's shares have been increased to 41% of total at Nile Kordsa. The company now prides itself on being the foremost Turkish company selling know-how to another country.

Kordsa has also continued to participate in investments for Tire Reinforcement Materials group with Enerjisa in 1996. Enerjisa, which provides electricity and steam energy to the companies within the Kentsa industrial complex, has started production in 1997.

In 1997 Kordsa has included Hoecsa joint venture among its investments. In order for realising its vision of maintaining its global leadership in tire cord fabric, Kordsa explores investment opportunities around the world in the coming years.





YATIRIM VE İŞTİRAKLER

Kentsa sanayi kompleksinde 25. yılını dolduran Kordsa, burada bulunan Sabancı grubu şirketlerinin en kidemlisidir. Kordsa, 25 yıllık deneyimini globalleşme tutkusuyula birleştirmiş ve bu doğrultuda endüstriyel tekstil sektörünün en modern tesisi olma ünvanını kazanmıştır. Kordsa'da globalleşme fabrika içinde başlamış ve dünya genelinde devam etmektedir.

1992 yılında başlayan geniş kapsamlı makine parkı yenileme çalışmaları ve modernizasyon yatırımları günümüze kadar devam etmiş ve 1997'de bu amaçla yapılmış yatırımlar 4.758.000 \$ olarak gerçekleşmiştir. Kordsa, Lastik Takviye Malzemeleri grubunda da merkezi bir yere sahiptir. Şirket, grup şirketlerinin entegrasyonuna katkıda bulunmak amacıyla, Kentsa bölgesinde faaliyet göstermekte olan Brisa, Dusa ve Beksa şirketlerine iştirakte bulunmuştur. Bilindiği gibi 1993 yılında kendi makina ve teknolojisini Mısır'a ihraç ederek burada Nile-Kordsa ortaklığını kuran Kordsa, 1997 yılında bu şirketteki iştirak payını %41'e çıkartmıştır. Bu ortaklıkla Kordsa yurt dışına know-how satan ilk Türk firmalarından biri olma onurunu yaşamaktadır.

1996 yılında Kordsa, Enerjisa şirketine iştirakte bulunarak Lastik Takviye Malzemeleri grubu yatırımlarını sürdürmüştür. Kentsa'daki Sabancı grubu şirketlerine elektrik ve buhar enerjisi sağlayacak şirket kuruluş aşamasını tamamlayarak 1997 yılında üretime başlamıştır.

Kordsa, iştiraklerine 1997 yılında temeli atılan Hoecsa ortaklığıyla devam etmiştir. Şirket, önümüzdeki yıllar için de kord bezi pazarındaki global liderliğini kalıcı kılmak amacıyla yeni yatırım olanaklarıyla ilgilenmektedir.



PRODUCTION AND SALES

With a production capacity of 28.000 tons of tire cord, 3.500 tons of industrial fabrics and 700 tons of single cord, Kordsa is one of the largest companies in its sector.

Kordsa offers the world markets tire cord, fabric, conveyor belting fabric, chafer fabric, polypropilene liner and single cord. Kordsa uses nylon 6, nylon 6.6, rayon, polyester, PVA, and aramide as raw materials.

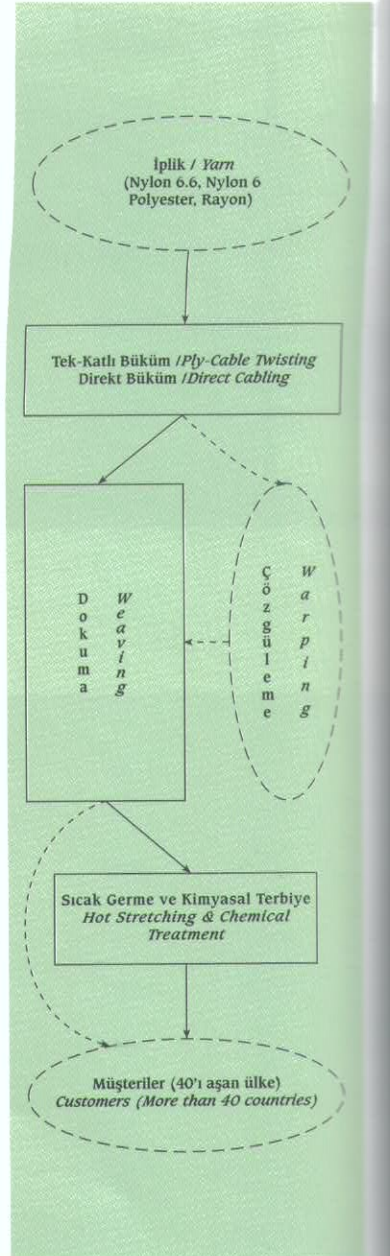
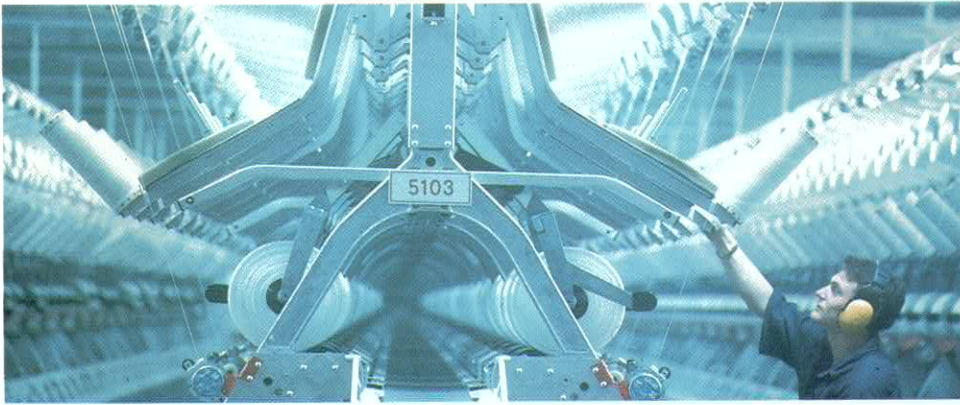
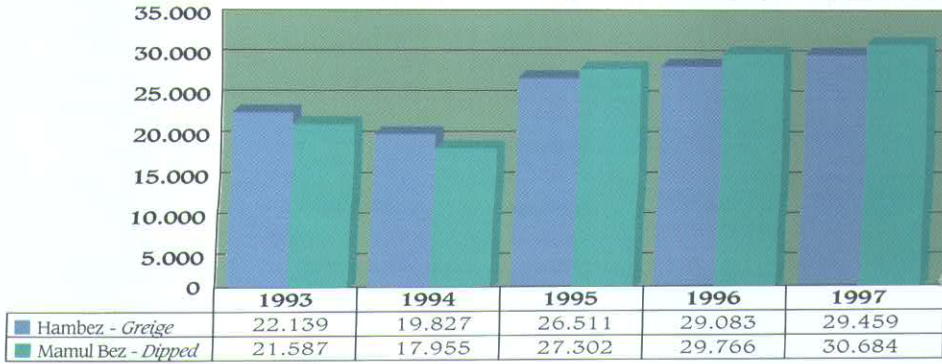
Kordsa has been maintaining a state of the art production plant, by annually modernising and updating its machinery and equipment. This in turn has enabled Kordsa to manufacture products compatible with all major worldwide tire technologies.

Kordsa which supplies most of the domestic demand and exports to 47 countries in 5 continents, with the world's largest production under a single roof; is a truly global giant. Thanks to its advanced R&D efforts, Kordsa has become the preferred supplier for all major tire companies. Kordsa, which has adopted quality at its modus vivendi, is now identified with quality in products and services.

Kordsa has achieved its highest ever production of 30.684 tons in 1997 with a close capacity utilization of %100, despite the adverse affects of the turmoil in Southeast Asia and the fluctuations in parities, through successful and contemporary management, marketing, planning, R&D and manufacturing operations. The production mix consisted of 91% tire cord fabric, 8% industrial fabrics and 1% single cord.

Kordsa has had record sales of 30.361 tons in 1997. Kordsa's exports amounted to 110 million USD out of total sales of 162 million USD. In this regard, Kordsa is a true global company with its high exports and global vision.

Üretim Verileri (Ton) - Production (Tons)



ÜRETİM VE SATIŞLAR

Kordsa 28.000 ton kordbezi, 3.500 ton endüstriyel bez ve 700 ton tek kord kapasitesi ile sektöründe dünyanın en büyük üreticilerinden birisidir.

Kordsa hammadde olarak naylon 6, naylon 6.6., rayon, polyester, polypropilen, pva ve aramid kullanarak dünya pazarlarına kord bezi, konveyör bezi, chafer, kaplama bezi, polipropilen liner, tek kord ürünlerini sunar.

Kordsa'nın ürünleri motorlu araçların lastiklerinde karkas maddesi, topuk bezi, konveyör bantlarında ve V-kayışlarında takviye malzemesi, fren körük bezi, tır tentesi, çadır bezi ve lastik endüstrisinde yapışma önleyici kılavuz bez olarak kullanılır.

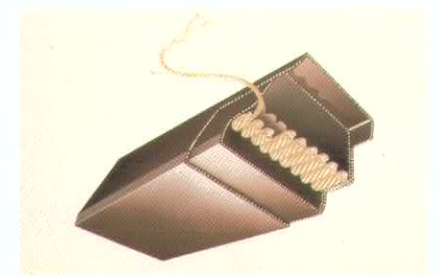
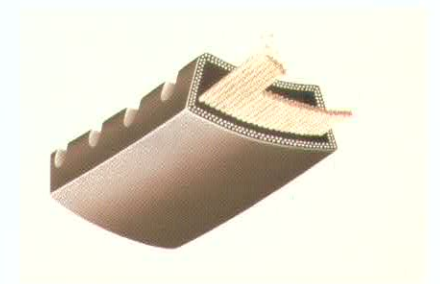
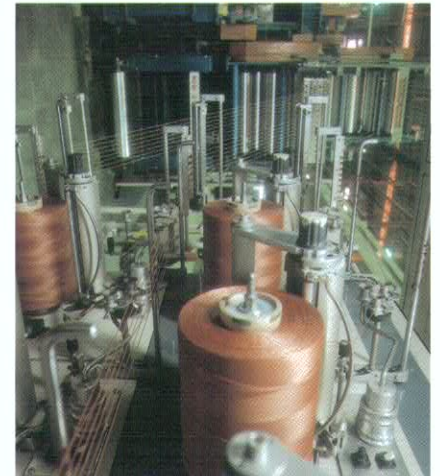
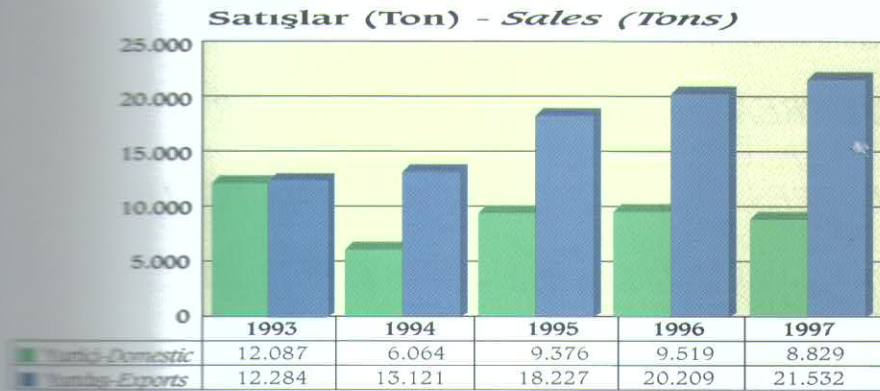
Her sene yapılan modernizasyon ve iyileştirme çalışmalarına 1997 yılında da devam edilerek makina parkı ve üretim bilgi işlem sistemleri çağın en ileri seviyesine getirilmiştir. Bu yapısı ile Kordsa tüm lastik teknolojilerine uygun üretim yapabilen bir dünya üreticisidir.

Kordsa Türkiye'nin kordbezi ihtiyacının çoğunluğunu karşılarken, dünya üzerinde 5 kıtada 47 ülkeye ihracat yapan dünyanın en çok üretimini gerçekleştiren global bir devdir. Kordsa çağdaş Ar-Ge çalışmaları sayesinde, dünyanın önde gelen tüm lastik teknolojilerinin onaylı tedarikçisi olmuştur.

Kaliteyi bir yaşam tarzı olarak benimseyen Kordsa adı, üründe ve serviste kalite ile eşdeğer olmuştur.

Çağdaş ve başarılı yönetim, pazarlama, planlama, Ar-Ge ve üretim faaliyetleri sonucunda, yıl içinde tüm dünyayı sarsan Asya krizi ve parite dalgalanmalarına rağmen, Kordsa %100'e yakın kapasite kullanımı ile tarihinin en yüksek üretim miktarı olan 21.532 tona ulaşmıştır. Üretim %91 kordbezi, %8 endüstriyel bezler ve % 1 tek kord olarak gerçekleşmiştir.

1997 yılında Kordsa 30.361 tonluk satış miktarı ile yeni bir rekora imza atmıştır. 162 milyon dolarlık toplam satışımızın içinde ihracatımız 110 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Senelerdir devam eden bu ihracat yapısı ile Kordsa bir dünya şirketi haline gelmiştir.



KORDSA'S QUALITY JOURNEY

Total quality is the key to success at Kordsa. Quality is not a target, but a continuous journey. The aim of Kordsa is excellence for its customers, employees, shareholders, suppliers, environment, and the country along the way for its quality journey. "Change" has been accepted to be the main impetus behind improvement at Kordsa. Through this journey, Kordsa hopes to spread its vision of globalisation via offering its products to the world markets.

Kordsa has been undergoing evolution on quality ever since it has been established. In 1975, process control has been introduced at Kordsa. The 1980's have seen an expansion of the Quality Assurance System, introduction of Management by Objectives, auditing by the customers and supplier audits. The 1990's have been the years of systemising a quality culture. Quality culture groups have been formed at administrative levels, Improvement Circles have been introduced at operational levels and Kordsa has been a member of the Quality Association (KalDer) in 1991. Realising that the human factor is where success starts, surveys for the measurement of employee customer of satisfaction have been introduced. The efforts of Kordsa to achieve higher quality standards have been certified by the ISO 9001 Quality Systems Certificate of BVQI in 1993.

Kordsa has been a member of the EFQM in 1995. After restructuring of Kordsa for total quality management, the ISO 9001 Certificate has been renewed for another three years in 1996. The same year has been the culmination of Kordsa's commitment to quality and Kordsa has been awarded the TÜSIAD Kal-Der National Quality Award.

1997 has been the year when along with systematisation of benchmarking activities, ISO 14001 Environment Management Systems Certificate has been given to Kordsa. As Kordsa's journey of quality continues, Kordsa is more committed than ever on pursuing its mission to be a value creating company for all its stakeholders with the participation of all its employees.

OUR MISSION

*WITH THE PARTICIPATION OF ALL OUR EMPLOYEES;
TO BE A VALUE CREATING COMPANY FOR ALL OUR
CUSTOMERS, EMPLOYEES, SHAREHOLDERS AND THE PUBLIC
IN INDUSTRIAL TEXTILE BUSINESS.*

OUR VISION

*IN TIRE CORD BUSINESS;
TO SUSTAIN OUR SECTOR LEADERSHIP
THROUGH GLOBALISATION.
IN INDUSTRIAL TEXTILE BUSINESS;
BY IMPROVING OUR TECHNOLOGY AND MARKET SHARE,
TO BE ONE OF THE TOP THREE IN GREATER EUROPE.*

KORDSA'NIN KALİTE YOLCULUĞU

Kordsa'da başarının kilit noktasını toplam kalite anlayışı oluşturur. Kalite, Kordsa için bir amaç değil bir yolculuktur. Bu yolculuğun amacı, değişimi, gelişimin temel unsuru kabul ederek, müşterileri, çalışanları, ortakları, tedarikçileri, çevre ve ülke için sürekli daha iyiyi aramak şeklinde belirlenmiştir. Kordsa, bu şekilde ürünlerini dünya pazarına sunarak vizyonu doğrultusunda globalleşme stratejisini yaygınlaştırmayı sürdürmektedir.

Kordsa, kuruluşundan bugüne bir kalite evrimi yaşamaktadır. 1975 yılında, proses kontrole geçilmesiyle başlayan kalite yolculuğu, 1980'lere gelindiğinde Kalite Güvenliği Sisteminin yaygınlaştırılması, Hedeflerle Yönetim (MBO), müşteri ve tedarikçi denetim sistemlerine geçilmesi gibi faaliyetlerle devam etmiştir.

1990'larda kalite kültürü sistematik bir yapıya oturtulmuştur. Yönetim kademelerinde "Kalite Kültürü Grupları" oluşturulmuş, operasyonel seviyede "İyileştirme Çemberleri" kurulmuştur. Kordsa 1991'de Kalite Derneği'ne üye olmuştur. İnsan faktörünün başarının temelinde yattığının bilincinde olan Kordsa'da müşteri ve çalışanların memnuniyetlerinin sistematik ölçümleri başlatılmıştır. Kordsa'nın sürekli daha yüksek kalite standartlarını yakalama çabası 1993 yılında BVQI tarafından ISO 9001 Kalite Sistemleri Sertifikası ile ödüllendirilmiştir.

Kordsa 1995 yılında EFQM'e üye olmuştur. Toplam Kalite Yönetimi için yeniden yapılanma çalışmalarıyla birlikte Kordsa'nın ISO 9001 Sertifikası 1996 yılında üç yıllığına yenilenmiştir. Aynı yıl Kordsa kaliteye olan bağlılığını TÜSIAD Kal-Der Ulusal Kalite Ödülü'nü alarak bir kez daha kanıtlamıştır.

1997 yılında Kordsa bir yanda benchmarking çalışmalarını kurumsal bir yapıya oturtmuş diğer tarafta ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Sertifikası'nı almıştır. Kordsa'nın kalite yolculuğu sürdükçe Kordsa, tüm çalışanlarının katılımı ile, endüstriyel tekstil alanında, müşterileri, çalışanları, ortakları, ve toplum için değer yaratan bir şirket olma misyonunun süpürçesi olmaya devam edecektir.

MİSYONUMUZ (VAROLUŞ NEDENİMİZ)

TÜM ÇALIŞANLARIMIZIN KATILIMI İLE;

ENDÜSTRİYEL TEKSTİL ALANINDA,

MÜŞTERİLERİMİZ, ÇALIŞANLARIMIZ, ORTAKLARIMIZ VE

TOPLUM İÇİN DEĞER YARATAN BİR ŞİRKET OLMAK.

VİZYONUMUZ (ULAŞMAK İSTEDİĞİMİZ YER)

KORDBEZİNDE;

GLOBALLEŞEREK SEKTÖR LİDERLİĞİMİZİ KALICI KILMAK.

ENDÜSTRİYEL BEZLERDE;

PAZAR PAYI VE TEKNOLOJİMİZİ GELİŞTİREREK

BÜYÜK AVRUPA'DA İLK ÜÇTEN BİRİ OLMAK.



**Yönetim Kurulu
Çalışma Raporu**

I. Giriş

- 1. Raporun Dönemi** : 1.1.1997-31.12.1997
- 2. Ortaklığın Ünvanı** : Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
- 3. Yönetim Kurulu ve Görev Süreleri:**
- | | | |
|--------------------|---------------|----------------------|
| Başkan | Sakıp Sabancı | 27.03.1997-Mart 2000 |
| Başkan Vekili | Hasan Güleşçi | 27.03.1997-Mart 2000 |
| Üye | Oğuz Karahan | 27.03.1997-Mart 2000 |
| Üye | Özen Göksel | 27.03.1997-Mart 2000 |
| Üye ve Genel Müdür | Güler Sabancı | 27.03.1997-Mart 2000 |

Yetki Sınırları: Gerek Yönetim Kurulu Başkanı gerekse Yönetim Kurulu Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Esas Sözleşmemizin 17. maddesinde belirlenen yetkiler ile mücehhezdirler.

Denetim Kurulu Üyeleri ve Görev Süreleri :

Yalçın Dere	27.03.1997-Mart 2000
Kenan Karasu	27.03.1997-Mart 2000
Osman Gürel	27.03.1997-Mart 2000

Yetki Sınırları: Esas sözleşme'mizin 25. maddesine göre: Denetçilerin görev, yetki ve sorumlulukları Türk Ticaret Kanunu'nun 347 ve 359'ncü maddelerinde belirtilen esaslar çerçevesindedir.

4. Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

- 10. madde : Kayıtlı semaye tavanı 4.4.1997'de 10.000.000.000.000 TL.'na yükseltilmiştir.
- 14. madde : Hisse senetlerindeki "tertip" ibaresi "grup" olarak değiştirilmiştir.

5. Ortaklığın Sermayesi, Temettü Oranları, Çıkarılmış Sermayenin Ortaklar Arası Dağılımı:

- **Kayıtlı Sermayesi** : 10.000.000.000.000 TL.
- **Çıkarılmış Sermayesi** : 2.126.250.000.000 TL.
- **Yıl İçinde Yapılan Sermaye Artırımı** : 1996 yılında 425.250.000.000 TL. olan Çıkarılmış Sermayemiz %200 bedelli %200 bedelsiz hisse senedi dağıtılarak artırılmıştır.
- **Son Üç Yılın Temettü Oranları :**
 - 1996-%400
 - 1995-%140
 - 1994-%100
- **Çıkarılmış Sermayenin Dağılımı:**

Akbank T.A.Ş.	%33.50
H.Ö. Sabancı Holding	%18.34
Akbank Tekaüt Sandığı	%15.00
Diğerleri	%33.16

6. Çıkarılmış Menkul Değerler:

Şirketimizin 31.12.1997 tarihi itibarı ile kardan temettü alma hakkı olan 2.049.626.700 adet hamiline, 76.623.300 adet nama yazılı ve 200 adet kurucu intifa senedi vardır.

7. Sektör ve Bu Sektördeki Yerimiz:

Kordsa endüstriyel tekstil sektöründe, araç lastiklerinde karkas ve kuşak malzemesi olarak yaşamsal önemi olan kord bezi başta olmak üzere diğer endüstriyel gereksinimlere uygun olarak geliştirdiği ürünleri ile yer almaktadır.

Kordsa konusunda ülkemizde tek şirket, dünyanın ise en ileri teknolojiye sahip lider şirketlerinden birisi konumundadır.

II. Faaliyetler

A. Yatırımlar

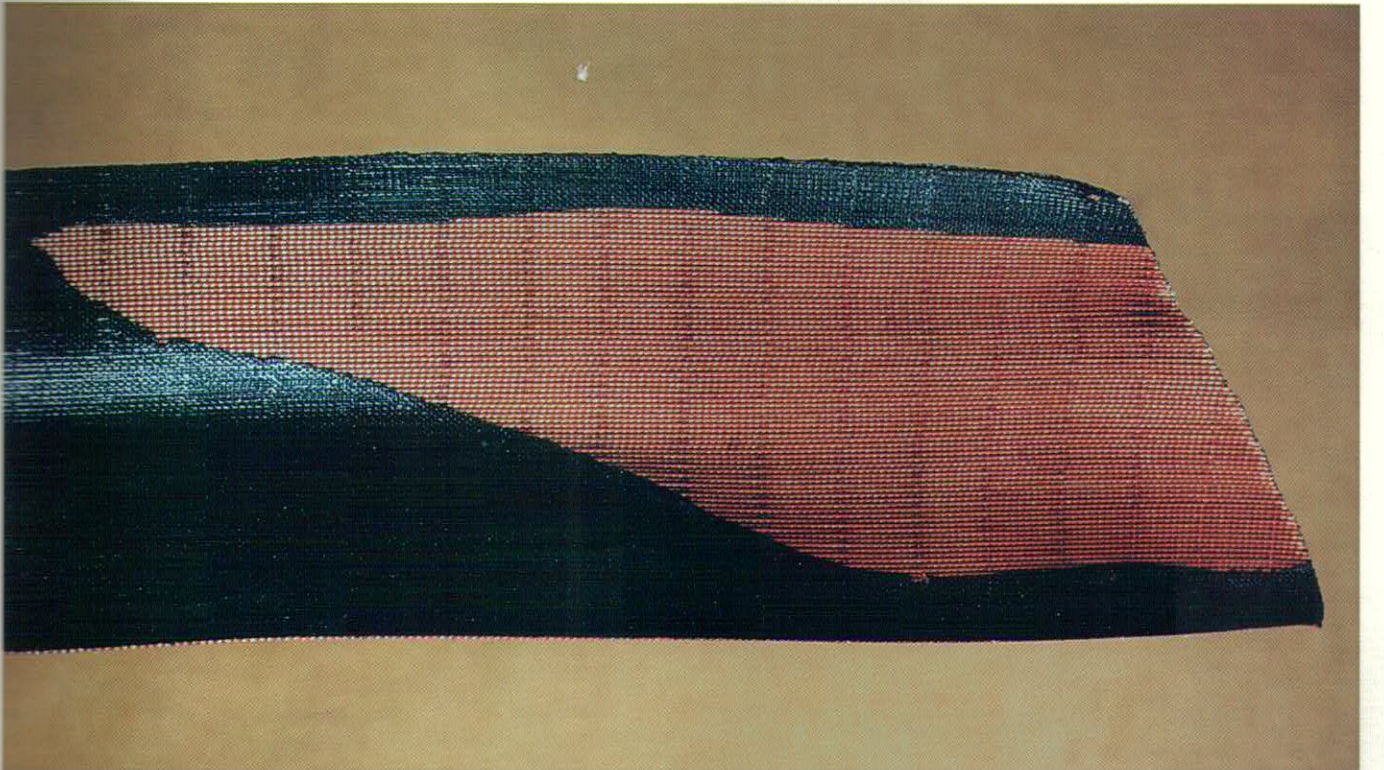
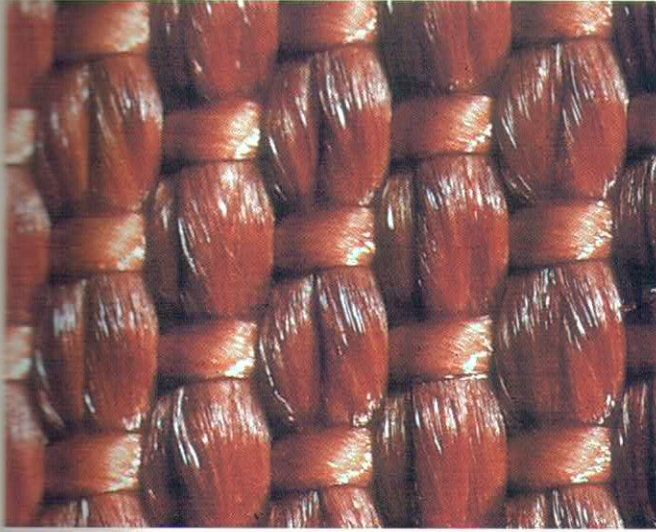
Kordsa 1997 yılında da dünyada edindiği yeri sağlamlaştıran üretim teknolojilerini geliştirici yatırımlarına devam etmiştir. Bu amaçla T.C. Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'nden almış olduğu, "modernizasyon tevsii" ve "tamamlama-yenileme" konulu teşvik belgeleri kapsamında 944 Milyar TL'lik yatırım harcaması yapmıştır.

B. Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler:

- Şirketimiz 1997 yılında faaliyetlerini kord bezi ve endüstriyel bezler ünitelerinde sürdürmüştür. Kord bezi ünitelerinde %100'e ulaşan kapasite kullanım oranı genelde %95 seviyesine yükselmiştir.

- Kordsa 1997 yılında 28.045 ton kord bezi, 2.639 ton endüstriyel bez ve toplam 30.684 ton (1996 yılı 29.692 ton) üretim yaparak tarihinin en yüksek üretim rakamına ulaşmıştır.

- Şirketimiz 1997 yılında 27.764 ton kordbezi, 2.597 ton endüstriyel bez ve toplam 30.361 ton satışa ulaşmıştır. Bu satışlar içerisinde ihracatın payı %70 olmuştur.



C- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 Aralık 1997 Tarihli Ayrıntılı Bilanço
(Milyon TL)

AKTİF	Cari Dönem 31/12/1997	Önceki Dönem 31/12/1996
I- DÖNEN VARLIKLAR	27.612.014	7.812.822
A. HAZIR DEĞERLER	28.706	11.111
1. Kasa	2.257	676
2. Bankalar	26.449	10.435
B. MENKUL KIYMETLER	12.321.341	357.359
1. Kamu Kesimi, Tahvil, Senet ve Bonoları	12.252.950	344.989
2. Diğer Menkul Kıymetler	68.391	12.370
C. KISA VADELİ TİCARİ ALACAKLAR	5.015.385	3.667.212
1. Alıcılar	4.875.938	3.605.448
2. Alacak Senetleri	113.635	60.655
3. Verilen Depozito ve Teminatlar	294	97
4. Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.976	7.781
5. Alacak Reeskontu (-)	-6.458	-2.634
6. Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	-4.135
D. DİĞER KISA VADELİ ALACAKLAR	239.569	46.898
E. STOKLAR	7.127.531	2.593.354
1. İlk Madde ve Malzeme	4.186.640	1.314.439
2. Yan Mamuller	640.860	436.281
3. Ara Mamuller	541.820	208.966
4. Mamuller	1.711.296	613.477
5. Diğer Stoklar	37.040	12.191
6. Verilen Sipariş Avansları	9.875	8.000
F. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	2.879.482	1.136.888
II- DURAN VARLIKLAR	5.526.725	2.664.242
A. UZUN VADELİ TİCARİ ALACAKLAR	0	0
B. DİĞER UZUN VADELİ ALACAKLAR	0	0
C. FİNANSAL DURAN VARLIKLAR	1.763.218	764.578
1. İştirakler	1.763.218	764.578
D. MADDİ DURAN VARLIKLAR	3.578.482	1.841.031
1. Arazi ve Arsalar	85.062	59.057
2. Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	562.476	299.197
3. Binalar	2.351.843	1.299.217
4. Makine, Tesis ve Cihazlar	3.927.317	2.416.951
5. Taşıt Araç ve Gereçleri	117.269	60.167
6. Döşeme ve Demirbaşlar	134.306	61.253
7. Birikmiş Amortismanlar (-)	-3.723.567	-2.356.963
8. Yapılmakta Olan Yatırımlar	123.776	2.152
E. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	563	844
F. DİĞER DURAN VARLIKLAR	184.462	57.789
AKTİF TOPLAMI	33.138.739	10.477.064

(İlişikteki notlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

PASİF**Cari Dönem****Önceki Dönem**

31/12/1997

31/12/1996

I- KISA VADELİ BORÇLAR	20.186.876	3.952.395
A. FİNANSAL BORÇLAR	10.228.365	235.237
1. Banka Kredileri	10.213.567	130.000
2. Uzun Vadeli Kredi, Anapara Taksit ve Faizleri	14.798	105.237
B. TİCARİ BORÇLAR	4.731.108	1.084.889
1. Satıcılar	4.699.470	1.060.742
2. Alınan Depozito ve Teminatlar	0	359
3. Diğer Ticari Borçlar	31.638	23.788
C. DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR	2.636.963	920.535
1. Ortaklara Borçlar	2.884	1.575
2. Ödenecek Giderler	21.215	12.311
3. Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	97.818	52.319
4. Ertelenen ve Taksitli Bağ. Devlet Alacakları	247.023	26.493
5. Kısa Vadeli Diğer Borçlar	2.268.023	827.837
D. ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	22	189.623
E. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	2.590.418	1.522.111
1. Vergi Karşılıkları	2.265.997	1.502.478
2. Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	324.421	19.633
II- UZUN VADELİ BORÇLAR	1.044.738	523.265
A. FİNANSAL BORÇLAR	49.477	52.999
1. Banka Kredileri	49.477	52.999
B. TİCARİ BORÇLAR	0	0
C. DİĞER UZUN VADELİ BORÇLAR	185.141	56.843
1. Ertelenen ve Taksitli Bağ. Devlet Borçları	16.807	8.100
2. Uzun Vadeli Diğer Borçlar	168.334	48.743
D. ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	0	0
E. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	810.120	413.423
1. Kıdem Tazminatı Karşılıkları	810.120	413.423
III- ÖZSERMAYE	11.907.125	6.001.404
A. SERMAYE	2.126.250	425.250
B. SERMAYE TAAHHÜTLERİ (-)	0	0
C. EMİSYON PRİMİ	57.736	9.518
D. YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞI	2.723.176	1.663.223
1. Duran Varlıklardaki Değer Artışı	2.303.068	1.631.335
2. İştiraklerdeki Değer Artışı	420.108	31.888
E. YEDEKLER	2.309.629	1.015.211
1. Yasal Yedekler	413.044	203.596
2. Özel Yedekler	852	28.402
3. Olağanüstü Yedekler	1.471.810	704.177
4. Maliyet Artış Fonu	15.159	14.545
5. Sermayeye Eklenecek İştirak, G. M. Satış Kazancı	408.764	64.491
F. NET DÖNEM KARI	4.690.334	2.888.202
PASİF TOPLAMI	33.138.739	10.477.064

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31.12.1997 Tarihli Ayrıntılı Bilançosuna İlişkin Dipnotlar (Milyon TL.)

1) İŞLETMENİN FİİLİ FAALİYET KONUSU:

Taşıt lastik tekerleklerinin bünyesine giren karkas ve endüstriyel bezlerin, transmisyon kayışları, V kayışları, lastik hortumlar gibi kauçuk veya plastik maddelerin bünyesine giren endüstriyel bezlerin, işiğal mevzuu ile ilgili olarak ağır denyeli iplik ve bağlantı bezlerinin üretimi ve satışı.

2) SERMAYENİN % 10 VE DAHA FAZLASINA SAHİP ORTAKLARIN:

Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (Milyon TL)
Akbank T.A.Ş.	33.50	712.195
H. Ömer Sabancı Holding	18.34	389.967
Akbank Tekaüt Sandığı	15.00	318.950
Diğerleri	33.16	705.138

3) SERMAYEYİ TEMSİL EDEN HİSSE SENETLERİNE TANINAN İMTİYAZ:

Sadece A tertibi hisse senetlerine İdare Meclisi üyelerinden ikisini seçme imtiyazı verilmiştir.

4) KAYITLI SERMAYELİ ORTAKLIKLARDA KAYITLISERMAYE TUTARI:

Kayıtlı sermaye tavanı: 10.000.000

5) YIL İÇİNDE YAPILAN SERMAYE ARTIRIMLARI VE KAYNAKLARI:

Yıl içinde sermaye artırım : 1.701.000

Artırım Tarihi	Artırım Tutarı	Nakit	Fonlar	YDDAF
23.06.1997	1.701.000	850.500	96.379	754.121

6) YIL İÇİNDE İHRAÇ EDİLEN HİSSE SENEDİ DIŞINDAKİ MENKUL KIYMETLER:

Yoktur.

7) YIL İÇİNDE İTFA EDİLEN BORÇLANMAYI TEMSİL EDEN MENKUL KIYMETLER:

Yoktur.

8) CARİ DÖNEMDE DURAN VARLIK HAREKETLERİ:

a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti:	925.699
b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti:	2.565
c) Cari dönemde Ortaya Çıkan Yeniden Değerleme Değer Artışları:	1.426.010
- Varlık Maliyetlerinde (+)	2.059.182
- Birikmiş Amortismanlarda (-)	-633.172
d) Yapılmakta Olan Yatırımların Niteliği ,Toplam Tutan, Başlangıç ve Bitiş Tarihi ve tamamlanma Derecesi	

Yatırım Niteliği	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Toplam Yatırım	Tamamlanma Derecesi (%)
Modernizasyon ve Yenileme	Ocak 1997	Nisan 1998	123.776	95

9) CARİ VE GELECEK DÖNEMLERDE YARARLANILACAK YATIRIM İNDİRİMİNİN TOPLAM TUTARI:

Cari Dönemde Yararlanılacak olan Yatırım İndirimi	769.274
Gelecek Dönemlerde Yararlanılacak Yatırım İndirimi	89.339

10) İŞLETMENİN ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARLA OLAN ALACAK-BORÇ İLİŞKİSİ :

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklar	61	-	856	2.884(*)
Bağlı Ortaklık	-	-	-	-
İştirakler	10.772	-	1.523.532	-
Grup Şirketleri	2.900.777	-	3.036.816	-

(*) 2.884 tutan ortakların tahsil etmedikleri kar paylarını gösterir.

11) STOKLAR VE DİĞER BİLANÇO KALEMLERİNDE UYGULANAN DEĞERLEME ENVANTER VE AMORTİSMAN AYIRMA YÖNTEMLERİ BUNLARDA VE DİĞER MUHASEBE POLİTİKALARINDA ÖNCEKİ DÖNEMLERE GÖRE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER, BU DEĞİŞİKLİKLERİN PARASAL ETKİLERİ VE İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ İLE DÖNEMSELLİK VARSAYIMLARINI DEĞİŞİTİRECEK MUHTEMEL GELİŞMELER VE BUNLARIN GEREKÇELER,

a) Uygulanan Muhasebe İlkeleri

Şirket muhasebe işlemlerinin yürütülmesinde ve mali tabloların hazırlanmasında; Sermaye Piyasası Kurulunca yayınlanan XI/1 nolu tebliğ ve bu tebliğde değişiklik yapan diğer tebliğler hükümlerini esas almıştır.

b) Senetli Alacak ve Borçlar

31.12.1997 tarihi itibarıyla senetli alacak ve borçları (vadeli çekler dahil) T.C. Merkez Bankasınca belirlenen %80 oranı ile reeskont işlemine tabi tutulmuştur.

c) Senetsiz Alacak ve Borçlar

Şirket vadesi üç ayı geçmeyen senetsiz borç ve alacaklarını kayıtlı değeri ile değerlemiştir.

d) Stoklar

Stokların değerlendirilmesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı esas alınmaktadır.

Şirket ilkmadde malzeme, emtea ve diğer stoklarını "Hareketli Ortalama" yöntemi ile yarı mamul ve mamul stoklarını ise "Aylık Ağırlıklı ortalama" ile değerlemiştir.

e) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak yeniden değerlendirilmekte ve Yeniden Değerleme Değer Artışı Fonu ayrı bir hesaba izlenmektedir. Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu ortaklara dağıtılmadıkça vergiye tabi değildir ve sermayeye eklenerek bedelsiz hisse senedi ihracına kullanılır.

Şirket Maddi Duran Varlıklarını, 31.12.1997 tarihi itibarıyla uygulanan değerlendirme oranı olan % 80.4 üzerinden yeniden değerlemeye tabi tutmuştur. Uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

	%
Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	4-6
Binalar	2-4
Makine, Tesis ve Cihazlar	20-25
Taşıt Araçları	20-25
Döşeme ve Demirbaşlar	20-25

f) Yabancı Para Cinsinden Varlıklar ve Borçlar

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

g) Kıdem Tazminatı

Şirket İş Kanunu'na göre kıdem tazminatına hak kazanmış personele ileride ödenmesi muhtemel borç yükünü hesaplamakta ve gerekli karşılık Sermaye Piyasası Kurulu'nun öngördüğü biçimde ayrılmaktadır. 31.12.1997 tarihi itibarı ile kıdem tazminatı tavanı 104.735.375 TL. dir.

h) Finansal Duran Varlıklar

Şirket Finansal duran varlıklarını, elde etme maliyeti ve finansal duran varlıklarını içsel kaynaklarını sermayeye eklemeleri durumunda alınan bedelsiz hisselerin değerlerin katılımıyla değerlemektedir.

ı) Gelir ve Giderler

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna bağlı olarak gelir, hizmet bitirildiği veya mal teslim edildiği anda hesaba alınmaktadır. Geçmiş dönemde satışlardan dolayı ortaya çıkabilecek fiyat farkları cari dönemde muhasebeleştirilmektedir.

12) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN VE AÇIKLAMAYI GEREKTİREN HUSUSLARA İLİŞKİN BİLGİ:

Kıdem Tazminatı:

01.01.1998 tarihinden itibaren uygulanacak Kıdem Tazminatı tavanı 149.990.000 TL. olarak belirlenmiştir.

SSK Tavanı:

01.01.1998 tarihinden itibaren uygulanacak SSK tavanı 82.964.100 TL. olarak belirlenmiştir.

13) ŞARTA BAĞLI ZARARLAR İLE HER TÜRLÜ ŞARTA BAĞLI KAZANÇLARA İLİŞKİN BİLGİ:

Şirketimiz lehine açılan ve devam eden davalar: 7.479
Şirket aleyhine açılan ve devam eden davalar : 30

14) İŞLETMENİN GAYRİ SAFİ KAR ORANLARI ÜZERİNDE ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİDE BULUNAN MUHASEBE TAHMİNLERİNDE DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİ VE BUNLARIN PARASAL ETKİLERİ:
Yoktur.

15) AKTİF DEĞERLER ÜZERİNDE MEVCUT BULUNAN TOPLAM İPOTEK VEYA TEMİNAT TUTARI:

Verilen İpotek tutarı : 177.000

16) AKTİF DEĞERLERİN TOPLAM SİGORTA TUTARLARI:

İktisadi Kıymet Cinsi	Sigorta Değeri
Sabit Kıymetler	23.112.494
Stoklar	5.118.750

17) ALACAKLAR İÇİN ALINMIŞ OLAN İPOTEK VE DİĞER TEMİNAT TUTARLARI:

Kimden	Türü	Tutarı
Müşteriler	Teminat Mektubu	40.300
Müşteriler	İpotek	3.700

18) PASİFTE YER ALMAYAN TAAHHÜTLERİN TOPLAM TUTARI:

Taahhüt Türü **31.12.1997**

Teminat Mektubu	2.378.339
-----------------	-----------

19) BANKALARDAKİ MEVDUATIN BLOKE OLANINA İLİŞKİN TUTARLAR:
Yoktur.

20) BİLANÇODA MALİYET BEDELİ ÜZERİNDEN GÖSTERİLMİŞ MENKUL KIYMETLERİN VE FİNANSAL DURAN VARLIKLARIN BORSA RAYIÇLARINA GÖRE, BORSA RAYIÇLARI ÜZERİNDEN GÖSTERİLMİŞ MENKUL KIYMETLERİN VE FİNANSAL DURAN VARLIKLARIN MALİYET BEDELLERİNE GÖRE DEĞERLERİNİ GÖSTEREN BİLGİ:
Şirket, bilançoda Brisa A.Ş. hisse senetlerini maliyet bedeli üzerinden göstermiştir.

Maliyet Bedeli (TL)	31.12.1997 Borsa Değeri (TL)
1.000,12	14.500

21) MENKUL KIYMETLER VE BAĞLI MENKUL KIYMETLER GRUBU İÇİNDE YER ALIP İŞLETMENİN ORTAKLARI, İŞTİRAKLERİ VE BAĞLI ORTAKLIKLAR TARFINDAN ÇIKARILMIŞ BULUNAN MENKUL KIYMET TUTARLARI VE BUNLARI ÇIKARAN ORTAKLIKLAR:
Yoktur.

22) MALİ TABLOLARDAKİ "DİĞER" İBARESİNİ TAŞIYAN HESAP KALEMLERİNDEN DAHİL OLDUĞU GRUBUN TOPLAM TUTARININ %20'SİNİ VEYA BİLANÇO AKTİF TOPLAMININ %5'İNİ AŞAN KALEMLERİN AD VE TUTARLARI:

Diğer Dönen Varlıklar	2.879.482
İhracat KDV	2.266.283
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi	507.512
Diğer	105.687
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	2.268.023
Terkin Edilecek İhracat KDV	2.266.283
Diğer	1.740
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	168.334
Teşv. Yat. Ait Ertelenen KDV	168.334
Olağanüstü Giderler ve Zararlar	354.144
Yardım ve Teberrular	305.029
Diğer	49.115

23) "DİĞER ALACAKLAR" İLE "DİĞER KISA VEYA UZUN VADELİ BORÇLAR" HESAP KALEMİ İÇİNDE BULUNAN VE BİLANÇO AKTİF TOPLAMININ YÜZDE BİRİNİ AŞAN PERSONELDEN ALACAKLAR İLE PERSONELE BORÇLAR TUTARLARININ AYRI YARI TOPLAMLARI:
Yoktur.

24) ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARDAN ALACAKLAR NEDENİYLE AYRILAN ŞÜPHELİ ALACAK TUTARLARI VE BUNLARIN BORÇLULARI:
Yoktur.

25) VADESİ GELMİŞ BULUNAN VE HENÜZ VADESİ GELMEYEN ALACAKLAR İÇİN AYRILAN ŞÜPHELİ ALACAK TUTARLARI:
Yoktur.

26) İŞLETME İLE DOLAYLI SERMAYE VE YÖNETİM İLİŞKİSİNE SAHİP İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARIN DÖKÜMÜ İLE İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLAR HESABINDA YER ALAN ORTAKLIKLARIN İSİMLERİ VE İŞTİRAK ORAN VE TUTARLARI:

İştirak Adı	Tutarı (Milyon TL)	Oranı (%)
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.	635.170	33.43
Dusa Endüstriyel İplik San. ve Tic. A.Ş.	22.500	12.50
Beksa Çelik Kord San. ve Tic. A.Ş.	16.000	10.0
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. ve Tic. A.Ş.	490.167	6.6
Nile-Kordsa (Mısır)	592.431	41.0
Betonsa Beton San. ve Tic. A.Ş.	0.02	<1
Marsa Kraft, Jacobs, Suchard Gıda San.	950	<1
Hoecsa End. İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	6.000	20.0

27) İŞTİRAK VE BAĞLI ORTAKLIKLARDA İÇSEL KAYNAKLARDAN YAPILAN SERMAYE ARTIRIMI NEDENİYLE ELDE EDİLEN BEDELSİZ HİSSE SENEDİ TUTARLARI:

İştirak Adı	Tutar
Betonsa A.Ş.	0,003
Brisa A.Ş.	420,092
Marsa A.Ş.	16,675

28) TAŞINMAZLAR ÜZERİNDE SAHİP OLUNAN AYNI HAKLAR VE BUNLARIN DEĞERLERİ:

Yoktur.

29) DURAN VARLIKLARDA SON ÜÇ YILDA YAPILAN YENİDEN DEĞERLEME TUTARLARI:

Yıl	Yeniden Değerleme
31.12.1997	1.426.010
31.12.1996	668.365
31.12.1995	497.558

30) YABANCI PARALARLA TEMSİL EDİLEN VE KUR GARANTİSİ OLMAYAN ALACAK VE BORÇLAR İLE AKTİFTE MEVCUT YABANCI PARALARIN AYRI AYRI TUTARLARI VE TL'NA DÖNÜŞTÜRÜLMELERİ:

	Cinsi	Tutarı	Kur	Tutarı
Kasa ve Banka	\$	68.230	204.750	13.970
	DM	47.025	114.240	5.372
	£	2.602	338.870	882
	SFR	650	140.610	91
	HFL	946	101.250	96
Alacaklar	\$	8.057.573	204.750	1.649.788
	DM	15.326.911	114.240	1.750.946
	£	72.750	338.870	24.653
	SFR	33.099	140.610	4.654
	FF	6.480.163	34.120	221.103
Borçlar	DK	4.972.381	29.985	149.097
	LT	1.085.321.515	105,70	114.718
	\$	6.328.683	204.750	1.295.798
Krediler	DM	12.718.509	114.240	1.452.962
	FF	6.688.169	34.120	228.200
	\$	7.412.106	204.750	1.517.629
	DM	9.243.160	114.240	1.055.939

31) ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR LEHİNE VERİLEN GARANTİ TAAHHÜT, KEFALET, AVANS, CİRO GİBİ YÜKÜMLÜLÜKLERİN TUTARI:

Yoktur.

32) KATEGORİLERİ İTİBARIYLA YIL İÇİNDE ÇALIŞAN PERSONELİN ORTALAMA SAYISI:

31.12.1997 tarihi itibarıyla çalışan ortalama personel sayısı 692 olup,

aynını aşağıdaki gibidir:

Maaşlı	179
Ücretli	513
Toplam	692

33) MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR:

31.12.1997 tarihli bilançomuzun Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bonolar bölümünde yeralan Devlet Tahvilleri için reeskont yolu ile yazılan gelir, nakit olarak elde edileceği yıl olan 1998 yılında 1997 yılı Kurumlar Vergisi beyannamesinde erteleme konusu olacaktır. Erteleme tutarı yaklaşık 2 Trilyon TL'dir.

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.1997 ve 31.12.1996 Tarihli
Ayrıntılı Gelir Tablosu (Milyon TL.)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	1/1/1997-31/12/1997	1/1/1996-31/12/1996
A. BRÜT SATIŞLAR	25.750.558	15.753.132
1. Yurtiçi Satışlar	8.314.317	4.943.504
2. Yurtdışı Satışlar	17.422.026	10.800.105
3. Diğer Satışlar	14.215	9.523
B. SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	-21.242	-5.188
1. Satıştan İadeler	-588	-2.185
2. Satış İskontoları	-20.654	-3.003
C. NET SATIŞLAR	25.729.316	15.747.944
D. SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	-16.136.823	-9.201.058
BRÜT SATIŞ KÂRI VEYA ZARARI	9.592.493	6.546.886
E. FAALİYET GİDERLERİ (-)	-3.009.179	-1.966.421
1. Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-103.863	0
2. Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-709.053	-817.367
3. Genel Yönetim Giderleri	-2.196.263	-1.149.054
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI	6.583.314	4.580.465
F. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE KÂRLAR	6.812.516	568.433
1. İştiraklerden Temettü Gelirleri	369.636	166.273
2. Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	5.896.234	70.750
3. Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Kârlar	546.646	331.410
G. DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER VE ZARARLAR (-)	-90.241	-110.660
H. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-6.092.610	-598.985
1. Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	-6.030.973	-514.544
2. Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	-61.637	-84.441
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	7.212.979	4.439.253
I. OLAĞANÜSTÜ GELİRLER VE KÂRLAR	97.496	337.271
1. Konusu Kalmayan Karşılıklar	8.105	290
2. Önceki Dönem Gelir ve Kârları	41	287.402
3. Diğer Olağanüstü Gelir ve Kârlar	89.350	49.579
J. OLAĞANÜSTÜ GİDERLER VE ZARARLAR (-)	-354.144	-385.844
1. Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	0	-6.788
2. Diğer Olağanüstü Giderler ve Zararları (-)	-354.144	-379.056
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	6.956.331	4.390.680
K. ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	-2.265.997	-1.502.478
NET DÖNEM KÂRI VEYA ZARARI	4.690.334	2.888.202

(İlişkitedeki notlar bu mali tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.)

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.1997 Ayrıntılı Gelir Tablosuna İlişkin Dipnotlar (Milyon TL.)

1) DÖNEMİN TÜM AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI: 735.885

a) Amortisman giderleri	735.604
aa) Normal amortisman giderleri	569.557
ab) Yeniden değerlemeden doğan amortisman giderleri	166.047

2) DÖNEMİN REESKONT VE KARŞILIK GİDERLERİ:

Alacak Reeskontu	: 16.166
Kıdem Tazm. Karş.	:396.697

3) DÖNEMİN TÜM FİNANSMAN GİDERLERİ: 6.092.610

a) Üretim maliyetine verilen	:	-
b) Sabit varlıkların maliyetine yansıtılan	:	-
c) Doğrudan gider yazılanlar	:	6.092.610

4) DÖNEMİN FİNANSMAN GİDERLERİNDEN ORTAKLAR, BAĞLI ORTAKLIK VE İŞTİRAKLERLE İLGİLİ KISMIN TUTARI (% 20'Yİ AŞANLAR AYRICA GÖSTERİLMEKTEDİR):

Toplam	5.336.878
Akbank	4.861.421
Dusa	475.457

5) ORTAKLAR, BAĞLI ORTAKLIK VE İŞTİRAKLER İLE YAPILAN SATIŞ VE ALIŞLAR:

	<u>Alış</u>	<u>Satış</u>
Toplam	14.470.550	18.142.773
Dusa	6.186.092	Brisa 13.729.159
Universal	7.903.718	EXsa 3.461.304

6) ORTAKLAR, BAĞLI ORTAKLIK VE İŞTİRAKLERDEN ALINAN VE BUNLARA ÖDENEN FAİZ, KİRA VE BENZERLERİ:

	<u>Ödenen</u>	<u>Alınan</u>
Faiz	4.564.991	Acenta Kom. 20.180
Kur Farkı	411.264	Kira 19.139
Kira	83.948	
Toplam	5.060.203	Toplam 39.319

7) YÖNETİM KURULU BAŞKAN VE ÜYELERİYLE GENEL MÜDÜR, GENEL KOORDİNATÖR, GENEL MÜDÜR YARDIMCILARI GİBİ ÜST YÖNETİCİLERE CARİ DÖNEMDE SAĞLANAN ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARI:

92.256

8) AMORTİSMAN HESAPLAMA YÖNTEMLERİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN DÖNEMİN AMORTİSMAN GİDERLERİNDE MEYDANA GETİRDİĞİ ARTIŞ (+) VEYA AZALIŞ (-):

Yoktur.

9) STOK MALİYETİ HESAPLAMA SİSTEMLERİ (SAFHA VEYA SİPARİŞ MALİYETİ GİBİ), VE YÖNTEMLERİ:

Sistem: Safha Maliyeti

Yöntem : İlk madde malzeme, emtea ve diğer stoklar için Hareketli Ortalama; yarımamul ve mamul stokları için Aylık Ağırlıklı Ortalama yöntemi uygulanmaktadır. Elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değer düşük olanı esas alınmaktadır.

10) VARSA TAMAMEN VEYA KISMEN FİİLİ STOK SAYIMI YAPILAMAMASININ GEREKÇELERİ:

Şirketin fiili stok sayımı yapılmıştır.

11) YURT İÇİ VE YURT DIŞI SATIŞLAR HESAP KALEMİ İÇİNDE YER ALAN ÜRÜN, HURDA, DÖKÜNTÜ GİBİ MADDELERİN SATIŞLARI İLE HİZMET SATIŞLARIN AYRI AYRI TOPLAMLARININ BRÜT SATIŞLARIN % 20'SİNİ AŞMASI HALİNDE BU MADDE VE HİZMETLERE İLİŞKİN TUTARLARI:

Yoktur.

12) İŞLETMENİN VARSA SATIŞLARIYLA İLGİLİ TEŞVİK VE SÜBVANSİYONLAR HAKKINDA BİLGİ:

İhracat teşvik belgesi kullanılmaktadır.

13) ÖNCEKİ DÖNEME İLİŞKİN GELİR VE GİDERLER İLE ÖNCEKİ DÖNEME AİT GİDER VE ZARARLARIN TUTARLARINI VE KAYNAKLARINI GÖSTEREN AÇIKLAYICI NOT:

	<u>Tutar</u>	<u>Kaynak</u>
Önceki Dönem Geliri	41	Satıcı iadesi
Önceki Dönem Gideri	Yoktur	

14) ADI VE İMTİYAZLI HİSSE SENETLERİ İÇİN AYRI AYRI GÖSTERİLMEK KÖŞULUYLA, HİSSE BAŞINA KAR VE KAR PAYI ORANLARI:

Hisse Başına Net Dönem Karı:
 1000 TL. Nominal Değerdeki Adi Hisse Senedi Başına Kar (TL/%) : 2.206/%221
 Hisse Başına Kar Payı:

Adi Hisse Senedi Sahiplerine (TL/%) : 1.050 TL/% 105
 Kurucu Hisse Senedi Sahiplerine (TL) : 1.305.500.000 TL

15) HER BİR ANA ÜRETİM GRUBU İÇİN AYRI AYRI OLMAK ÜZERE İŞLETMENİN DÖNEM İÇİNDE GERÇEKLEŞTİRDİĞİ MAL VE HİZMET ÜRETİM MİKTARLARINDAKİ DEĞİŞMELER:

	31.12.1996	31.12.1997	Değişim
ÜRETİM	(Ton)	(Ton)	(%)
Kord Bezi	26.637	28.045	(+) 5
Endüstriyel Bez	3.055	2.639	(-) 14

16) HER BİR ANA SATIŞ GRUBU İÇİN AYRI AYRI OLMAK ÜZERE, İŞLETMENİN DÖNEM İÇİNDE GERÇEKLEŞTİRDİĞİ MAL VE HİZMET SATIŞ MİKTARLARINDAKİ DEĞİŞMELER:

	31.12.1996	31.12.1997	Değişim
SATIŞ	(Ton)	(Ton)	(%)
Kord Bezi	26.637	27.763	(+) 4
Endüstriyel Bez	3.092	2.596	(-) 16

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.1997 ve 31.12.1996 Tarihleri İtibariyle Düzenlenmiş
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31/12/1997	31/12/1996
A. DÖNEM BAŞI NAKİT MEVCUDU	11.111	158.414
B. DÖNEM İÇİ NAKİT GİRİŞLERİ	44.548.770	15.752.484
1. Satışlardan Elde Edilen Nakit	24.381.143	13.753.731
a. Net Satış Hasılatı	25.729.316	15.747.944
b. Alacaklarda (Satışlardan Kayn.) Artışlar	-1.348.173	-1.994.213
2. Diğer Faal. Gelirler ve Karlardan Dolayı Sağ. Nakit	6.812.516	568.433
3. Olağanüstü Gelirler ve Karlardan Sağlanan Nakit	97.496	337.271
4. Kısa Vadeli Borçlardaki Artış (Alımlarla İlgili Olmayan)	11.824.743	901.244
5. Uzun Vadeli Borç. Artış (Alımlarla İlgili Olmayan)	124.776	117.676
6. Sermaye Artırımından Sağlanan Nakit	850.500	0
7. Diğer Nakit Girişleri	457.596	74.129
C. DÖNEM İÇİ NAKİT ÇIKIŞLARI	44.531.175	15.899.787
1. Maliyetlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	16.716.614	9.427.460
a. Satışların Maliyeti	16.136.823	9.201.058
b. Stoklardaki Artış	4.534.177	930.824
c. Borçlardaki (Alımlardan Kaynaklanan) Artış	-3.646.219	-663.523
d. Amortisman ve Karşılıklar Gibi Nakit Çıkışı Gerektirmeyen Giderler (-)	-308.167	-40.899
2. Faaliyet Giderlerinden Dolayı Nakit Çıkışı	2.184.767	1.608.267
a. Araştırma ve Geliştirme Giderleri	103.863	0
b. Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	709.053	817.367
c. Genel Yönetim Giderleri	2.196.263	1.149.054
d. Nakit Çıkışı Gerektirmeyen Giderler (-)	-824.412	-358.154
3. Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlardan Dolayı Nakit Çıkışı	90.241	110.660
a. Diğer Faaliyetlerle İlgili Giderler ve Zararlar	90.241	110.660
4. Finansman Giderlerinden Dolayı Nakit Çıkışı	6.092.610	598.985
5. Olağanüstü Giderler ve Zararlarından Dolayı Nakit Çıkışı	354.144	385.844
a. Olağanüstü Giderler ve Zararlar	354.144	385.844
6. Duran Varlık Yatırımları Nedeniyle Nakit Çıkışı	1.047.482	535.593
7. Uzun Vadeli Borçların Anapara Ödemeleri (Alımlarla İlgili Olmayan)	0	121.060
8. Ödenen Vergi ve Benzeri	1.502.478	637.075
9. Ödenen Temettüleri	1.906.292	683.123
10. Diğer Nakit Çıkışları	14.636.547	1.791.720
D. DÖNEM SONU NAKİT MEVCUDU	28.706	11.111
E. NAKİT ARTIŞ VEYA AZALIŞ (A+B) - (C+D)	17.595	-147.303

(İlişikteki notlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.1997 ve 31.12.1996 Tarihleri İtibariyle Düzenlenmiş
Fon Akım Tablosu (Milyon TL)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31/12/1997	31/12/1996
A. KAYNAKLAR	25.346.891	6.814.473
1. Faaliyet Karından Sağlanan Kaynak	8.345.561	4.838.307
a. Faaliyet Karı	7.212.979	4.439.253
b. Amortismanlar (Yılıçı)	735.885	227.485
c. Fon Çıkışı Gerektirmeyen Giderler (Kıdem Taz.)	396.697	171.569
2. Olağanüstü Kardan Sağlanan Kaynak	97.496	337.271
a. Olağanüstü Kar	97.496	337.271
3. Dönen Varlıkların Tutarında Azalış	0	0
4. Duran Varlıkların Tutarında Azalış	0	0
5. Kısa Vadeli Borçlarda Artış	15.470.962	1.564.766
6. Uzun Vadeli Borçlarda Artış	124.776	0
7. Sermaye Artırımı (Nakit Karşılığı)	850.500	0
8. Emisyon Primi	48.218	0
9. Maliyet Artış Fonu	614	3.747
10. Sermayeye Eklenecek G.M./İştirak Satış Karı	408.764	64.491
11. Olağanüstü Yedeklere Eklenen Vergi Farkı	0	5.891
B. KAYNAK KULLANIMLARI	25.346.891	6.814.473
1. Faaliyet Zaranından Dolayı Kaynak Kullanımı	0	0
2. Olağanüstü Zarardan Dolayı Kaynak Kullanımı	354.144	385.844
a. Olağanüstü Zarar	354.144	385.844
3. Ödenen Vergi ve Benzerleri	1.502.478	637.075
4. Ödenen Temettüleri	1.906.292	683.123
5. Dönen Varlıkların Tutarında Artış	19.799.192	3.919.477
6. Duran Varlıkların Tutarında Artış (Yeniden Değerleme Hariç)	1.784.785	1.185.570
7. Kısa Vadeli Borçlarda Azalış	0	0
8. Uzun Vadeli Borçlarda Azalış	0	3.384
9. Sermayede Azalış	0	0
Net İşletme Sermayesinde Değişim		
1. Net İşletme Sermayesinde Artış	3.564.711	1.448.172

(İlişikteki notlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.1997 ve 31.12.1996 Tarihleri İtibariyle Düzenlenmiş
Satışların Maliyeti Tabloları (Milyon TL)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.12.1997	31.12.1996
ÜRETİM FAALİYETİ		
A. Dolaysız İlk Mad. ve Malzeme Giderleri	15.080.151	8.423.888
B. Dolaysız İşçilik Giderleri	1.189.065	673.381
C. Genel Üretim Giderleri	1.477.719	696.000
D. Yan Mamul Kullanımları	-537.433	-288.521
1. Dönem Başı Stok (+)	645.247	356.726
2. Dönem Sonu Stok (-)	-1.182.680	-645.247
ÜRETİLEN MAMUL MALİYETİ	17.209.502	9.504.748
E. Mamul Stoklarında Değişim	-1.097.820	-303.690
1. Dönem Başı Stok (+)	613.476	309.786
2. Dönem Sonu Stok (-)	-1.711.296	-613.476
I. Satılan Mamul Maliyeti	16.111.682	9.201.058
II. Satılan Emtia Maliyeti	25.141	0
III. Satılan Hizmet Maliyeti	0	0
SATIŞLARIN MALİYETİ (I+II+III)	16.136.823	9.201.058

(İlişikteki notlar bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.12.1997	31.12.1996
Mali Oranlar		
Likidite Oranları		
1. Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1.37	1.93
2. Asit Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1.01	1.32
Mali Bünye Oranları		
1. Toplam Borçlar/Toplam Aktifler (Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler)	0.64	0.43
2. Özkaynaklar/Toplam Borçlar (Özkaynak/Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)	0.56	1.34
Faaliyet ve Kârlılık Oranları		
1. Satışların Kârlılık Oranı (Dönem Kâr/Net Satışlar)	0.27	0.28
2. Aktiflerin Kârlılık Oranı (Dönem Kâr/Aktif Toplamı)	0.21	0.42
3. Özkaynakların Kârlılık Oranı (Net Dönem Kâr/Özkaynaklar)	0.39	0.48

D. İdari Faaliyetler

1. Şirketimizin Yönetim Kadrosu:

<u>Ünvan</u>	<u>Yönetici</u>	<u>Göreve Atanma Tarihi</u>
<u>Genel Müdür</u>	Güler Sabancı	01.04.1985
<u>Gn. Müd. Yrd. (Proje)</u>	Bekir Soytürk	01.01.1997
<u>Gn. Müd. Yrd. (Planlama ve Endüstri İlişkileri)</u>	Yılmaz Kanbak	01.03.1991
<u>Planlama Müdürü</u>	Hayri Özer Gez	16.05.1983
<u>Gn. Müd. Yrd. (Teknik)</u>	Eray Atak	16.06.1997
<u>Üretim Müdürü (Kord Bezi)</u>	Nuri Düzgören	16.06.1997
<u>Üretim Müdürü (Endüstriyel Bezler)</u>	Süleyman Tımuçin	01.06.1997
<u>Ar-Ge Müdürü</u>	Ali Vatensever	01.06.1995
<u>Bakım/Yardımcı İşletmeler Müdürü</u>	Kaya Özüekren	17.02.1997
<u>Gn. Müd. Yrd. (Mali İşler)</u>	Yasemin Çelik	01.01.1997
<u>Muhasebe Müdürü</u>	Hüseyin Güleşçi	01.11.1982
<u>Finansman Müdürü</u>	Hakan Tiftik	15.10.1997
<u>Gn. Müd. Yrd. (Ticari)</u>	Ahmet Dördüncü	01.11.1996
<u>Pazarlama Müdürü</u>	Bülent Araslı	01.11.1996
<u>İthalat Müdürü</u>	Taylan Özer	01.10.1982
<u>Satın Alma ve Stok Kontrol Müdürü</u>	Fikret İsaoglu	30.03.1994
<u>Kalite Sis. Koordinatörü</u>	Aydın Kosova	16.06.1997

2. Personel ve İşçi Hareketleri: 1997 yılında Şirketimizde önemli bir işçi hareketi olmamıştır.

3. Toplu Sözleşme Uygulaması: 01.01.1997-31.12.1998 dönemini kapsayan 11. Dönem Toplu İş Sözleşmesi koşulları uygulanmıştır.

4. Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu: 31.12.1997 tarihi itibarı ile yürürlükteki mevzuata uygun olarak kıdem tazminatı yükümlülüğü 810.120.104.177 TL.'dir.

5. Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler: 4 brüt maaş ikramiye; dini bayram harçlığı; kıdem teşvik primi; izin parası; yakacak, doğum, ölüm, yemek, vasıta, iş ayakkabısı, evlenme ve doğal afet yardımları.

III. Kâr Dağıtım Önerisi ve Sonuç

1997 yılı çalışmalarımız sonucunda meydana gelen ve şirketimiz esas sözleşmesinin 34. maddesine göre teşekkül eden safi bilanço karından Kurumlar Vergisi ve Fonu, Gelir Vergisi Stopajı ve Fonu ile Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe tenzil edildikten sonra kalan 4.350.133.810.855 TL.'lık karın aynı sözleşmenin 35. maddesi gereği aşağıdaki tabloda görüldüğü şekilde dağıtılmasını;

1997 ve 1996 Yılları Karşılaştırmalı Kar dağıtım Tablosu (Milyon TL)

	Cari Dönem 31.12.1997	Önceki Dönem 31.12.1996
A. Dönem Karının Dağıtımı		
1. Dönem Karı	6.956.331	4.390.680
2. Ödenecek Vergiler	-2.265.997	-1.502.478
- Kurumlar Vergisi	-1.572.307	-1.017.557
- Gelir Vergisi Kesintisi	-487.690	-348.332
- Diğer Vergi ve Benzerleri	-206.000	-136.589
3. Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-340.200	0
Net Dağıtılabilir Dönem Karı	4.350.134	2.888.202
4. Ortaklara Birinci Temettü	-2.493.663	-1.874.292
- Adi Hisse Senedi Sahiplerine	-2.232.563	-1.701.000
- Kurucu Hisse Senedi Sahiplerine	-261.100	-173.292
5. Yönetim Kuruluna Temettü	-56.000	-32.000
6. İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-271.483	-209.448
Olağanüstü Yedek	1.528.988	772.462
B. Hisse Başına Net Dönem Karı (TL/%)		
1. Adi Hisse Senedi Sahiplerine (TL/%)	2.206 TL/%221	6.792 TL/%679
C. Hisse Başına Dağıtılan Kâr Payı (TL/%)		
1. Adi Hisse Senedi Sahiplerine (TL/%)	1.050 TL/%105	4.000 TL/%400
2. 200 Adet Kurucu Hisse Senedi Sahiplerine (TL)	1.305.500.000 TL	866.460.000 TL

Şirketimizin 1997 yılı çalışmalarına ait bilanço ve kar zarar hesabının kabulünü ve onaylanmasını; 1997 yılında elde edilen kardan şirket esas sözleşmesinin 35. maddesinde belirtilen ayrımlar yapıldıktan sonra, 3.4.5.6.7.8. tertip, A,B,C,D grubu hisse senedi hamillerine 1997 yılı kuponu ile beher 1.000 TL.'lık hisse karşılığı 1.050 TL'lık temettü ödenmesini ve ödeme tarihinin 15 Nisan 1998 olmasını onaylarınıza arz ederiz.

(İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.)

Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

- ORTAKLIĞIN ÜNVANI : KORDSA Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- MERKEZİ : İstanbul
- ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : 2.126.250.000.000.- TL
- FAALİYET KONUSU : Tekerlek Lastikleri içinde kullanılan kordbezi ile endüstriyel tekstil sanayinde kullanılan konveyör bezi, chafer bezi ve diğer endüstriyel bezleri üretmek ve satmaktır.
- DENETÇİ VEYA DENETÇİLERİN ADI VE GÖREV SÜRELERİ, ORTAK OLUP OLMADIKLARI : Kenan KARASU, Osman GÜREL, Yalçın DERE
Görev süreleri 3 yıldır.
27 Mart 1997 - Mart 2000
Şirkete ortak değildirlir.
- KATILAN YÖNETİM KURULU VE YAPILAN DENETLEME KURULU TOPLANTILARININ SAYISI : 5 defa yönetim kuruluna katılmış,
4 defa da Denetleme Kurulu Toplantısı yapılmıştır.
- ORTAKLIK HESAPLARI, DEFTER VE BELGELERİ ÜZERİNDE tenkide YAPILAN İNCELEMENİN KAPSAMI HANGİ TARİHLERDE İNCELEME YAPILDIĞI VE VARILAN SONUÇLARI : Vergi Mevzuatı ve Ticaret Hukuku açısından 3., 6., 9., 12. ayların son haftalarında tetkik ve kontrol yapılmış, değer bir hususa rastlanmamıştır.
- TÜRK TİCARET KANUNU'NUN 353. MADDESİNİN 1. FIKRASININ 3 NUMARALI BENDİ GEREĞİNCE ORTAKLIK VEZNESİNDE YAPILAN SAYIMLARIN SAYISI VE SONUÇLARI : 4 kere kasa sayımı yapılmış ve mevcut kayıtlara uygun bulunmuştur.
- TÜRK TİCARET KANUNU'NUN 353. MADDESİNİN 1. FIKRASININ 4 NUMARALI BENDİ GEREĞİNCE YAPILAN İNCELEME TARİHLERİ VE SONUÇLARI : Her ayın ilk iş gününde yapılan incelemelerde mevcut kıymetli evrakın defter kayıtlarına uygun olduğu tespit edilmiştir.
- İNTİKAL EDEN ŞİKAYET VE YOLSUZLUKLAR İLE BUNLAR HAKKINDA YAPILAN İŞLEMLER : Herhangi bir şikayet intikal etmemiştir.

KORDSA Kord Bezi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 1.1.1997-31.12.1997 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz 31.12.1997 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu 1.1.1997-31.12.1997 dönemine ait kar-zarar tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun bir doğru olarak yansıtmakta, karın dağıtım önerisi yasalara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

Bilanço ve Kar-Zarar tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun ibra edilmesini oylarınıza arz ederiz.

Yalçın DERE

DENETLEME KURULU
Kenan KARASU

Osman GÜREL



AUDITING AND CONSULTING INC.
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



AGN INTERNATIONAL
Accountants Global Network

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1997

Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetçi Raporu

Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin 31 Aralık 1997 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu incelemiş bulunuyoruz.

Incelemelerimiz, genel kabul görmüş denetleme ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetleme yöntem ve tekniklerini içermiştir.

Görüşümüze göre söz konusu mali tablolar Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin 31 Aralık 1997 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, uygulanan mevzuata ve bir önceki hesap dönemi ile tutarlı bir şekilde uygulanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 17.02.1998

VEGA
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of AGN INTERNATIONAL

Erciş Kurtulus
Sorumlu Başdenetçi



İSTANBUL
Aytar Cad. 28/14
Levent, İstanbul, TURKEY
Tel : 90-212-2819496, 2705966
Fax : 90-212-2790516

BAKU
Neftçiler Prospekti No:103
2nd floor, (next to Maiden Tower)
Baku, Azerbaijan
Tel / Fax : 994-12-920088 Tel:935062

*Board of Directors
Annual Report*

I. Introduction

- 1. Period of Report** : 1.1.1997-31.12.1997
- 2. Title of the Incorporation** : Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

3. Board of Directors and Duration of Service:

Chairman	Sakıp Sabancı	27.03.1997-March 2000
Deputy Chairman	Hasan Güleşçi	27.03.1997-March 2000
Director	Oğuz Karahan	27.03.1997-March 2000
Director	Özen Göksel	27.03.1997-March 2000
Director and General Manager	Güler Sabancı	27.03.1997-March 2000

Extent of Authority: Both Chairman ve Directors are provided with authorities specified in the related articles of the Turkish Commercial Code and 17th clause of our Articles of Association.

Members of the Board of Auditors and Duration of Service:

Yalçın Dere	27.03.1997-March 2000
Kenan Karasu	27.03.1997-March 2000
Osman Gürel	27.03.1997-March 2000

Extent of Authority: According to the 25th clause in our Articles of Association; duty, authority and responsibility of the Auditors are determined within the framework of principles stipulated in Articles 347 and 348 of the Turkish Commercial Code.

4. Amendments in Articles of Association during the Period:

- 10th article : Registered capital was raised to TL 10.000.000.000.000 on April 4, 1997
- 14th article : The term "series" in shares was changed to "group".

5. Share Capital, Dividend Rates, Shareholders:

- **Registered Capital** : 10.000.000.000.000 TL.
- **Paid in Capital** : 2.126.250.000.000 TL.
- **Capital Increase During the Year** : Our Capital of 425.250.000.000 TL was increased to 2.126.250.000.000 TL by a 200% Rights Issue and a 200% Bonus Issue.
- **Dividend Rates of the Last Three Years:**

1996-400%
1995-140%
1994-100%

- Distribution of the Paid-In Capital:

Akbank T.A.Ş.	33.50%
H.Ö. Sabancı Holding	18.34%
Akbank Tekaiüt Sandığı	15.00%
Free Floating	33.16%

6. Issued Securities:

As of December 31st, 1997 there are 2.049.626.700 bearer shares and 76.623.300 shares to name which have rights to receive dividend from the profit and 200 founder shares.

7. Industry and Our Position Therein:

Kordsa takes place in the industrial textile sector, primarily by producing tire cord fabric which is vital as carcass and belting material for vehicle tires, and products it develops according to the needs of the industry.

Kordsa is the only company of its kind in Turkey, and one of the leading companies, possessing the most advanced technology, in the world.

II. Activities

A. INVESTMENTS:

Kordsa has continued its manufacture enhancing investments to solidify its global position in 1997. Under this purpose investments in the amount of 944 billion TL, in accordance with the Incentive Certificate granted by the Turkish Republic's General Directorate of Incentives and Implementation of the Undersecretariate of Treasury and Foreign Trade, have been realized.

B. ACTIVITIES REGARDING PRODUCTION OF GOODS AND SERVICES:

– Our Company has pursued its manufacturing activities in the tire cord and industrial fabric divisions. While a near 100% capacity utilization level was reached in the tire cord division, the general level increased to over 95%.

– Kordsa produced 28.045 tons of tire cord and 2.639 tons of industrial fabric which amount to a all time record total production of 30.684 tons in 1997. (1996 production was 29.692 tons)

– Kordsa reached total sales of 30.361 tons which consisted of 27.764 tons of tire cord and 2.597 tons of industrial fabrics. Exports contributed to 70% of total sales.



C- Information Related to Financial Statements

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Detailled Balance Sheet as at 31 December 1997
(Million TL)

ASSETS	Current Period	Previous Period
	31/12/1997	31/12/1996
I- CURRENT ASSETS	27.612.014	7.812.822
A. LIQUID ASSETS	28.706	11.111
1. Cash on Hand	2.257	676
2. Cash in Banks	26.449	10.435
B. MARKETABLE SECURITIES	12.321.341	357.359
1. Government Debentures, Notes and Bonds	12.252.950	344.989
2. Other Marketable Securities	68.391	12.370
C. SHORT-TERM COMMERCIAL RECEIVABLES	5.015.385	3.667.212
1. Customer	4.875.938	3.605.448
2. Notes Receivable	113.635	60.655
3. Deposits and Guarantees Given	294	97
4. Other Short-term Receivables	31.976	7.781
5. Discount on Notes Receivable (-)	-6.458	-2.634
6. Provision for Doubtful Receivables (-)	0	-4.135
D. OTHER SHORT-TERM RECEIVABLES	239.569	46.898
E. INVENTORIES	7.127.531	2.593.354
1. Raw Materials	4.186.640	1.314.439
2. Semi-Finished Products	640.860	436.281
3. By-Products	541.820	208.966
4. Finished Products	1.711.296	613.477
5. Other Inventories	37.040	12.191
6. Advances on Purchase Orders	9.875	8.000
F. OTHER CURRENT ASSETS	2.879.482	1.136.888
II- FIXED ASSETS	5.526.725	2.664.242
A. LONG-TERM COMMERCIAL RECEIVABLES	0	0
B. OTHER LONG-TERM RECEIVABLES	0	0
C. LONG-TERM FINANCIAL INVESTMENTS	1.763.218	764.578
1. Equity Investments in Affiliates	1.763.218	764.578
D. TANGIBLE FIXED ASSETS	3.578.482	1.841.031
1. Land	85.062	59.057
2. Infrastructure	562.476	299.197
3. Buildings	2.351.843	1.299.217
4. Plant, Machinery and Equipment	3.927.317	2.416.951
5. Vehicles	117.269	60.167
6. Furniture and Fixtures	134.306	61.253
7. Accumulated Depreciation (-)	-3.723.567	-2.356.963
8. Investments in Progress	123.776	2.152
E. INTANGIBLE FIXED ASSETS	563	844
F. OTHER FIXED ASSETS	184.462	57.789
TOTAL ASSETS	33.138.739	10.477.064

(The attached notes are an integral part of these financial statements.)

LIABILITIES**Current Period****Previous Period**

31/12/1997

31/12/1996

	20.186.876	3.952.395
I- SHORT-TERM LIABILITIES		
A. FINANCIAL LIABILITIES	10.228.365	235.237
1. Bank Credits	10.213.567	130.000
2. Current Payments and Interests Due on Long-term Loans	14.798	105.237
B. COMMERCIAL PAYABLES	4.731.108	1.084.889
1. Suppliers	4.699.470	1.060.742
2. Deposits and Guarantees Received	0	359
3. Other Commercial Payables	31.638	23.788
C. OTHER SHORT-TERM PAYABLES	2.636.963	920.535
1. Payables to Shareholders	2.884	1.575
2. Accrued Expenditures	21.215	12.311
3. Tax and Levies Payable	97.818	52.319
4. Deferred/Scheduled Government Payables	247.023	26.493
5. Short-term Other Payables	2.268.023	827.837
D. ADVANCES ON ORDERS RECEIVED	22	189.623
E. PROVISIONS	2.590.418	1.522.111
1. Tax Provisions	2.265.997	1.502.478
2. Provisions for Other Debts and Expenses	324.421	19.633
II- LONG-TERM LIABILITIES	1.044.738	523.265
A. FINANCIAL LIABILITIES	49.477	52.999
1. Bank Credits	49.477	52.999
B. COMMERCIAL PAYABLES	0	0
C. OTHER LONG-TERM PAYABLES	185.141	56.843
1. Deferred/Scheduled Government Payables	16.807	8.100
2. Long-term Other Payables	168.334	48.743
D. ADVANCES ON ORDERS RECEIVED	0	0
E. PROVISION FOR DEBTS AND EXPENSES	810.120	413.423
1. Provision for Retirement and Severance Pay	810.120	413.423
III- EQUITY	11.907.125	6.001.404
A. CAPITAL	2.126.250	425.250
B. CAPITAL COMMITMENT (-)	0	0
C. SHARE PREMIUM	57.736	9.518
D. REVALUATION FUND	2.723.176	1.663.223
1. Revaluation of Fixed Assets	2.303.068	1.631.335
2. Revaluation of Equity Investments	420.108	31.888
E. RESERVES	2.309.629	1.015.211
1. Legal Reserves	413.044	203.596
2. Special Reserves	852	28.402
3. Extraordinary Reserves	1.471.810	704.177
4. Cost Increase Fund	15.159	14.545
5. Profits from Equity Investment Sales to be Added to Capital	408.764	64.491
F. NET PROFIT FOR THE YEAR	4.690.334	2.888.202
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	33.138.739	10.477.064

Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Balance Sheet Footnotes For the Year Ending on December 31, 1997 (Million TL)

BALANCE SHEET FOOTNOTES:

1) COMPANY'S FIELD OF ACTIVITY:

Production and sales of all types of tire cord fabrics and industrial fabrics for transmission belts, V belts, rubber tubing and rubber or plastic final products, as well as heavy duty cloth and cloth attachments.

2) SHAREHOLDERS HOLDING OVER 10% OF CAPITAL :

Name	Share (%)	Amount (Million TL)
Akbank Retirement Fund	15.00	318.950
Akbank T.A.Ş.	33.50	712.195
H.Ömer Sabancı Holding A.Ş.	18.34	389.967
Other	33.16	705.138

3) RIGHTS OF PREFERRED SHARES:

In accordance with the Company's Charter, holders of A type preferred shares have the right to elect two members of the Board of Directors.

4) REGISTERED CAPITAL CEILING:

As of December 31, 1997 the Company's registered capital ceiling is 10.000.000 Million TL.

5) CAPITAL INCREASES DURING TEH YEAR :

Increase Date	Total Increase	Cash	Fonds	Rev. Funds
23.06.1997	1.701.000	850.500	96.379	754.121

6) MARKETABLE SECURITIES OTHER THAN SHARES ISSUED DURING THE YEAR :

None.

7) MARKETABLE SECURITIES REPRESENTING PAID-OFF DEBTS DURING THE YEAR :

None.

8) CHANGES IN TANGIBLE FIXED ASSETS DURING THE YEAR:

a) Cost of tangible fixed assets purchased, produced or built:	925.699
b) Fixed assets sold or scrapped:	2.565
c) Revaluation increase during the year :	1.426.010
- Revaluation of fixed assets (+)	2.059.182
- Revaluation of accumulated depreciation (-)	633.172

9) INVESTMENT TAX DEDUCTION FOR THE CURRENT AND FUTURE YEARS:

Current Year's Investment Deduction:	7.69.274
Future Years Investment Deduction:	89.339

10) RECEIVABLE AND PAYABLE RELATIONS BETWEEN THE COMPANY AND ITS SHAREHOLDERS, AFFILIATES, SUBSIDIARIES AND GROUP COMPANIES:

	Receivables		Payables	
	Commercial	Non-Com.	Commercial	Non-Com.
Shareholders	61	-	856	2.884(*)
Subsidiaries	-	-	-	-
Affiliates	10.772	-	1.523.532	-
Group Companies	2.900.777	-	3.036.816	-

(*) Figure 2.884 states the dividends which are not asked by the shareholders.

11) ACCOUNTING PRINCIPLES AND VALUATION PROCEDURES IN EFFECT:

a) Accounting Principles in Effect

The Company prepares its financial statements and reports in accordance with the principles and rules set out in the Capital Market Board Regulation Circular Series XI/1 and amendments thereto in Series XI/4, XI/5, XI/11 and XI/13 (hereafter referred to as "generally accepted accounting principles as promulgated by the Capital Market Board") for those companies within the purview of the Capital Market Board.

b) Notes Receivable and Payable

Promissory Notes receivable and payable (including post-dated checks over three months) are subjected to the Central Bank discount rate, which as of December 31, 1997 is 80%

c) Receivables and Payables Not Backed by Notes

Due to the fact that the Company's receivables and payables which are unsecured by promissory notes do not exceed a three-month period, they are not subject to discounting and are listed in the financial statements at their recorded values.

d) Inventories

The Company values its inventories at the lower of cost of acquisition or the net recoverable value. Costs of raw materials, goods and other inventories are determined using the moving average cost method; semi-finished and finished products are valued using the monthly average cost method.

e) Tangible Fixed Assets

To account for the high rate of inflation in Turkey, the Company follows the Ministry of Finance policy of not valuing tangible fixed assets using the historical cost method. Instead, the Company revalues its tangible fixed assets, (except land) buildings, infrastructure, plants, machinery and equipment, vehicles and furniture and fixtures using the Ministry of Finance promulgated revaluation ratio, reset each year. As of December 31, 1997 the official revaluation rate applied to tangible fixed assets is 80.4%

Tangible fixed assets are depreciated using the straight-line depreciation method at the following ratios.

	%
Infrastructure	4-6
Buildings	2-4
Plants, Mach. & Equip.	20-25
Vehicles	20-25
Furniture and Fixtures	20-25

f) Foreign Currency Assets and Liabilities

Foreign currency assets and liabilities are valued at year end using the T.R. Central Bank foreign currency purchasing rates and the equivalent Turkish Lira totals are presented in the attached Balance Sheet. Foreign currency calculations occurring during the year are valued at the exchange rate on the date of the transaction. The exchange rate difference gains and losses resulting from these calculations are included in the Income Statement.

g) Retirement and Severance Pay

The Company calculates its retirement and severance pay liability which will be paid to employment law and sets aside a provision for this liability in accordance with Capital Market Board regulations. The retirement and severance pay ceiling as of December 31, 1997 is set at 104.734.375 TL

h) Financial Fixed Assets

Financial fixed assets are valued at their cost of acquisition plus the free shares resulting from funds due to revaluation of the affiliate's fixed assets being added to its capital.

i) Income and Expenditures

Income and Expenditures are recorded on the accrual basis when the service is completed or the goods are delivered. Price differences which are attributable to sales in previous periods are accounted for in the current period.

12) EVENTS ACCORRING AFTER TEH BALANCE SHEET DATE :

- a) As of January 1, 1998 the retirement and severance pay ceiling has been increased to 149.990.000 TL
 b) As of January 1, 1998 the socia securitie pay ceiling has been increased to 82.464.100 TL.

13) CONTINGENT LIABILITIES:

Total value of Court cases pending against the Company:	7.479
Total value of Court cases opened by the C ompany:	30

14) ACCOUNTING ESTIMATES CHANGES:

There are no changes excepted which could significantly affect the Company's gross profit ratio.

15) MORTGAGES OR GUARENTEES PLACED AGAINST ASSETS:

Mortgages and guaranees against assets: 177.000

16) INSURANCE ON ASSETS : 28.231.244**17) MORTGAGES AND GUARANTEES RECEIVED:**

Letters of Guarantee	40.300
Mortgages	3.700

18) CONTINGENT COMMITMENTS NOT LISTED IN THE BALANCE SHEET:

Dec 31, 1997

Type of Commitment	Commitment
Letters of Guarantee Given	2.378.379

19) BLOCKED BANK DEPOSITS :

None.

20) MARKETABLE SECURITIES WITH RECORDED VALUES UNDER THE STOCK MARKET VALUE :

The Company's Financial Fixed Assets are composed of capital Shares in its Affiliate Brisa A.Ş. The Stock Market value of one share of Brisa A.Ş. stock is 14.500 TL. (Recorded value per share is 1.000.12 TL.)

21) MARKETABLE SECURITIES ISSUED BY PARTNERSHIPS, AFFILIATES AND SUBSIDIARIES :

None.

22) BREAKDOWN OF "OTHER" ACCOUNTS IN THE FINANCIAL STATEMENTS :

<u>Other Current Assets</u>		2.879.482
Export VAT	2.266.283	
Prepaid Corp. Tax.	507.512	
Other	105.687	
<u>Short-term Other Pay.</u>		2.266.576
Deductable VAT	2.266.283	
Other	293	
<u>Long-term Other Payables</u>		168.334
Deductable VAT due to Investment Incentives	168.334	
<u>Extraor. Expend&Loss</u>		354.144
Assistance&Donations	305.029	
Other	49.115	

23) "PERSONNEL RECEIVABLES/PAYABLES IN OTHER RECEIVABLES AND OTHER SHORT-AND LONG-TERM PAYABLES:

The total of receivables due from and payables to personnel does not exceed 1% of total assets.

24) DOUBTFUL RECEIVABLES DUE FROM SHAREHOLDERS, AFFILIATES AND SUBSIDIARIES :

None.

25) DOUBTFUL RECEIVABLES:

None

26) AFFILIATES AND SUBSIDIARIES WITH INDIRECT CAPITAL RELATIONS TO THE COMPANY:

Affiliates	1997	Ratio (%)
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.	635.170	33.43
Dusa Endüstriyel İplik San. ve Tic. A.Ş.	22.500	12.50
Beksa Çelik Kord San. ve Tic. A.Ş.	16.000	10.0
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. ve Tic. A.Ş.	490.167	6.6
Nile-Kordsa (Mısır)	592.431	41.0
Betonsa Beton San. ve Tic. A.Ş.	0.02	<1
Marsa Kraft, Jacobs, Suchard Gıda San.	950	<1
Hoecsa End. İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	6.000	20.0

27) FREE SHARES EARNED FROM AFFILIATES AND SUBSIDIARIES:

Betonsa A.Ş.	0,003
Brisa A.Ş.	420.092
Marsa A.Ş.	16.675

28) EASEMENTS ON LAND AND BUILDINGS :

None.

29) REVALUTATION:

Year	Revaluation
1997	1.426.010
1996	668.365
1995	497.558

30) TL EQUIVALENT OF FOREIGN CURRENCY RECEIVABLES AND PAYABLES :

	Currency		Exc Rate	TL. Equiv.
	Foreign	Total		
Cashand Banks	\$	68.230	204.750	13.970
	DM	47.025	114.240	5.372
	£	2.602	338.870	882
	SFR	650	140.610	91
	HFL	946	101.250	96
Receivables	\$	8.057.573	204.750	1.649.788
	DM	15.326.911	114.240	1.750.946
	£	72.750	338.870	24.653
	SFR	33.099	140.610	4.654
	FF	6.480.163	34.120	221.103
	DK	4.972.381	29.985	149.097
Payables	LT	1.085.321.515	105.70	114.718
	\$	6.328.683	204.750	1.295.798
	DM	12.718.509	114.240	1.452.962
Bank Credits	FF	6.688.169	34.120	228.200
	\$	7.412.106	204.750	1.517.629
	DM	9.243.160	114.240	1.055.939

31) LIABILITIES INCURRED BY THE COMPANY ON BEHALF OF ITS PARTNERSHIPS, AFFILIATES OR SUBSIDIARIES:

None.

32) PERSONNEL:

The Company employs the following numbers of personnel as of December 31, 1997

Union	179
Non-Union	513
Toplam	692

33) OTHER MATTERS SUBSTANTIALLY AFFECTING THE FINANCIAL STATEMENTS:

Approximately 2 billion TL in cash income which will be collected in 1998 from the discount on Government Bonds related to the item in the attached Balance Sheet as of December 31, 1997 "Government Notes and Bonds" will be listed as deferred income in the Company's 1997 year-end Corporate Tax declaration.

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Detailed Statement of Income for the Year Ended
December 31, 1997 (Million TL.)

	Current Period	Previous Period
	1/1/1997-31/12/1997	1/1/1996-31/12/1996
A. GROSS SALES		
1. Domestic Sales	25.750.558	15.753.132
2. Export Sales	8.314.317	4.943.504
3. Other Sales	17.422.026	10.800.105
	14.215	9.523
B. REDUCTIONS TO SALES (-)		
1. Sales Returns(-)	-21.242	-5.188
2. Sales Discounts(-)	-588	-2.185
	-20.654	-3.003
C. NET SALES		
	25.729.316	15.747.944
D. COST OF SALES (-)	-16.136.823	-9.201.058
GROSS SALES PROFIT	9.592.493	6.546.886
E. OPERATIONAL EXPENSES (-)		
1. Research and Development Expenses(-)	-3.009.179	-1.966.421
2. Marketing, Sales and Distribution Expenses(-)	-103.863	0
3. General Administrative Expenses(-)	-709.053	-817.367
	-2.196.263	-1.149.054
ACTUAL OPERATIONAL PROFIT	6.583.314	4.580.465
F. INCOME AND PROFIT FROM OTHER ACTIVITIES		
1. Dividends from Affiliates	6.812.516	568.433
2. Interest and Other Dividend Income	369.636	166.273
3. Other Income and Profit Related to Activities	5.896.234	70.750
	546.646	331.410
G. EXPENSES AND LOSS FROM OTHER ACTIVITIES (-)	-90.241	-110.660
H. FINANCING EXPENSES (-)		
1. Short-term Loan Expenses(-)	-6.092.610	-598.985
2. Long-term Loan Expenses(-)	-6.030.973	-514.544
	-61.637	-84.441
OPERATIONAL PROFIT	7.212.979	4.439.253
I. EXTRAORDINARY INCOME AND PROFIT		
1. Provisions No Longer Valid	97.496	337.271
2. Previous Periods Income And Profit	8.105	290
3. Other Extraordinary Income And Profit	41	287.402
	89.350	49.579
J. EXTRAORDINARY EXPENSES AND LOSSES (-)		
1. Previous periods Expenses And Losses (-)	-354.144	-385.844
2. Other Extraordinary Expenses and Losses (-)	0	-6.788
	-354.144	-379.056
PROFIT FOR THE YEAR	6.956.331	4.390.680
K. TAX AND OTHER LEVIES PAYABLE (-)	-2.265.997	-1.502.478
NET PROFIT FOR THE YEAR	4.690.334	2.888.202

"The attached notes are an integral part of these financial statements."

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Income Statement Footnotes For the Year Ending December 31, 1997 (Million TL)

1- DEPRECIATION AND DEPLETION EXPENSES FOR THE PERIOD:

Depreciation and depletion expenses for the period total:		735.885
a) Depreciation expenses		735.604
aa) Straight-line depreciation of fixed assets:	569.557	
ab) Depreciation expenses re: revaluation:	166.047	
b) Depletion expenses:		281

2- DISCOUNT AND PROVISION EXPENSES FOR THE PERIOD:

Discount on Notes Receivable	: 16.166
Provision For Retirement and Severance Pay Expenses	: 396.697

3- TOTAL FINANCING EXPENSES FOR THE PERIOD :

The total Financing Expenses for the year	: 6.092.610
a) Charged to production costs	: None
b) Charged to tangible fixed assets	: None
c) Charged directly to Expenses	: 6.092.610

4- FINANCING EXPENSES RE: SHAREHOLDERS, SUBSIDIARIES, AFFILIATES AND GROUP COMPANIES:

Financing Expenses attributing to shareholders, subsidiaries, affiliates and Group Companies

Total re: Shareholders and Affiliates 5.336.878

Akbank T.A.Ş. 4.861.421

Dusa End. İplik San. ve Tic. A.Ş. 475.457

5- PURCHASES AND SALES TO SHAREHOLDERS, SUBSIDIARIES, AFFILIATES AND GROUP COMPANIES: (those over 20% of total are shown separately):

Purchases		Sales	
Dusa	6.186.092	Brisa	13.729.159
Universal	7.903.718	Exsa	3.461.304
Total	14.470.550	Total	18.142.773

6- INTEREST, RENT PAYMENTS TO SHAREHOLDERS, SUBSIDIARIES AND AFFILIATES:

Paid	5.060.203	Received	39.319
Interest	4.564.991	Ins. Agency Com.	20.180
Rent	83.948	Rent	19.139
Exc. Diff.	411.264		

7- EXECUTIVE SALARIES:

Salaries and benefits to the Company's executives: 92.256

8- CHANGE IN DEPRECIATION METHODOLOGY:

There has been no change in depreciation methodology from the previous period.

9- SYSTEM AND METHODS USED FOR VALUING INVENTORY:

System: Phased costing system

Method : Lesser of cost of acquisition or net realizable value moving average cost method; for semi-finished products and finished products-monthly weighted average cost method.

10- INVENTORY:

An inventory was conducted on the Company's stocks as of December 31, 1997, attended by VEGA Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

11- SALES OF SCRAP:

The Company's sales of by-products, scrap and similar materials as well as sales of service do not total over 20% of its total domestic and export sales.

12- INCENTIVES AND PRICE SUPPORTS:

Information on incentives and price supports on sales:

The Company has exporting incentives.

13- INCOME AND EXPENSES RELATED TO THE PREVIOUS YEAR:

Income Related to the Previous Year	: 41 (Return from supplier)
Expenses Related to the Previous Year	: 0

14- PROFITS AND DIVIDENDS ON ORDINARY AND PREFERRED SHARES:

Ordinary Shares:

Profit per Share with a Nominal Value of 1.000 TL.: 2.206 TL. (221%)

Dividend Per Share : 1.050 TL/105%

Preferred Shares :

For the dividend rate for the Company's 200 Foundation Shares refer to the Profit Distribution Statement.

15- PRODUCTION QUANTITY AND THEIR CHANGES PER MAIN PRODUCT STYLES

PRODUCTION	31.12.96	31.12.97	%
	<u>Tons</u>	<u>Tons</u>	
Tyre Cord	26.637	28.045	+5
Industrial Fabric	3.055	2.639	-14

16- SALES AND THEIR CHANGES PER MAIN PRODUCT STYLES

SALES	31.12.96	31.12.97	%
	<u>Tons</u>	<u>Tons</u>	
Tyre Cord	26.637	27.763	+4
Industrial Fabric	3.092	2.596	-16

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
CASH FLOW STATEMENT
For the Year Ending December 31, 1997 (Million TL)

	Current Period	Previous Period
	31/12/1997	31/12/1996
A. Cash at the Start of the Year	11.111	158.414
B. Cash Inputs During Year	44.548.770	15.752.484
1. Cash from Sales	24.381.143	13.753.731
a. Net Sales Revenues	25.729.316	15.747.944
b. Increase in Sales Receivables (-)	-1.348.173	-1.994.213
2. From Other Activity Income and Profit	6.812.516	568.433
3. From Extraordinary Income and Profit	97.496	337.271
4. Increase in Short-term Debts (non-purchase related)	11.824.743	901.244
5. Increase in Long-term Debts (non-purchase related)	124.776	117.676
6. Capital Increase in cash	850.500	0
7. Other Cash Inputs	457.596	74.129
C. Cash Outflows During Year	44.531.175	15.899.787
1. Cash Outflows due to Costs	16.716.614	9.427.460
a. Cost of Sales	16.136.823	9.201.058
b. Increases in Inventory	4.534.177	930.824
c. Increases in Purchase Payables (-)	-3.646.219	-663.523
d. Non-fund Outflow Expenses (-)	-308.167	-40.899
2. Cash Outflows due to Operational Expenditures	2.184.767	1.608.267
a. Research and Development Expenditures	103.863	0
b. Marketing, Sales and Distribution Expenditures	709.053	817.367
c. General Administrative Expenditures	-2.196.263	1.149.054
d. Non-fund Outflow Expenses(-)	-824.412	-358.154
3. Other Activity Expenditures&Losses	90.241	110.660
a. Other Activity Expenditures&Losses	90.241	110.660
4. Outflow due to Financing Expenditures	6.092.610	598.985
5. Extraordinary Expenditures and Losses	354.144	385.844
a. Extraordinary Expenditures&Losses	354.144	385.844
6. Funds Outflow due to Investment in Fixed Assets	1.047.482	535.593
7. Long-term Debt Principal Payments	0	121.060
8. Taxes and Levies Paid	1.502.478	637.075
9. Dividend Payments	1.906.292	683.123
10. Other Cash Outflows	14.636.547	1.791.720
D. Cash at the End of the Year	28.706	11.111
E. Cash Increase or Decrease	17.595	-147.303

(The Attached notes are an integral part of this financial statements)

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
FUNDS FLOW STATEMENT
For the Year Ending December 31, 1997 (Million TL)

	Current Period	Previous Period
	31/12/1997	31/12/1996
A. SOURCES	25.346.891	6.814.473
1. From Operational Profit	8.345.561	4.838.307
a. Operational Profit	7.212.979	4.439.253
b. Depreciation	735.885	227.485
c. Other Non-Fund Expenses	396.697	171.569
2. From Extraordinary Profit	97.496	337.271
a. Extraordinary Profit	97.496	337.271
3. Decrease in Current Assets	0	0
4. Decrease in Fixed Assets	0	0
5. Increase in Short-Term Liabilities	15.470.962	1.564.766
6. Increase in Long-Term Liabilities	124.776	0
7. Capital Increase (In Cash)	850.500	0
8. Share Premium	48.218	0
9. Cost Increase Fund	614	3.747
10. Fixed Assets/Affiliates Sales Profit Added to Capital	408.764	64.491
11. Tax Difference Added to Extraordinary Reserves	0	5.891
B. FUNDS USE	25.346.891	6.814.473
1. From Operational Loss	0	0
2. Due To Extraordinary Loss	354.144	385.844
a. Extraordinary Loss	354.144	385.844
3. Taxes And Levies Paid	1.502.478	637.075
4. Dividends Paid	1.906.292	683.123
5. Increase In Current Assets	19.799.192	3.919.477
6. Increase In Fixed Assets (ex. Revaluation)	1.784.785	1.185.570
7. Decrease In Short-Term Liabilities	0	0
8. Decrease In Long-Term Liabilities	0	3.384
9. Decrease In Capital	0	0
Change In Net Operational Capital		
1. Net Increase In Working Capital	3.564.711	1.448.172

(The attached notes are an integral part of these financial statements.)

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
COST OF SALES STATEMENT
For the Year Ending December 31, 1997 (Million TL)

	Current Period 31.12.1997	Previous Period 31.12.1996
PRODUCTION OPERATIONS		
A. Direct Raw Material Expenses	15.080.151	8.423.888
B. Direct Labor Expenses	1.189.065	673.381
C. General Production Expenses	1.477.719	696.000
D. Use of Semi-Finished Products	-537.433	-288.521
1. Inventory at the Start of the Year (+)	645.247	356.726
2. Inventory at the End of the Year (-)	-1.182.680	-645.247
COST ON FINISHED GOODS PRODUCED	17.209.502	9.504.748
E. Changes In Finished Product Inventory	-1.097.820	-303.690
1. Inventory at the Start of the Year (+)	613.476	309.786
2. Inventory at the End of the Year (-)	-1.711.296	-613.476
I. Cost of Finished Goods Sold	16.111.682	9.201.058
II. Cost of Goods for resale	25.141	0
III. Cost of Services Sold	0	0
COST OF SALES (I+II+III)	16.136.823	9.201.058

	Current Period 31.12.1997	Previous Period 31.12.1996
FINANCIAL RATIOS		
LIQUIDITY RATIOS		
1. Current Ratio (Current Assets/Current Liabilities)	1.37	1.93
2. Acid Test Ratio (Current Assets-Inventories/Current Liabilities)	1.01	1.32
FINANCIAL STRUCTURE RATIOS		
1. Total Liabilities/Total Assets (Current Liabilities+Long Term Liabilities/Total Assets)	0.64	0.43
2. Shareholders' Equity/Total Liabilities (Shareholders' Equity/Current Liab.+Long Term Liab.)	0.56	1.34
OPERATING AND PROFITABILITY RATIOS		
1. Profitability Ratio of Sales (Income for the Period/Net Sales)	0.27	0.28
2. Profitability Ratio of Sales (Income for the Period/Total Assets)	0.21	0.42
3. Profitability Ratio of Shareholders' Equity (Net Income for the Period/Shareholders' Equity)	0.39	0.48

(The attached notes are an integral part of these financial statements.)

D. Administrative Operations

1. The Management Team of Our Company:

<u>Titles</u>	<u>Manager</u>	<u>Date of Appointement</u>
<i>General Manager</i>	<i>Güler Sabancı</i>	<i>01.04.1985</i>
<i>Assistant Gen. Manager (Project)</i>	<i>Bekir Soytürk</i>	<i>01.01.1997</i>
<i>Assistant Gen. Manager (Industrial Relations.&Planning)</i>	<i>Yılmaz Kanbak</i>	<i>01.03.1991</i>
<i>Planning Manager</i>	<i>Hayri Özer Gez</i>	<i>16.05.1983</i>
<i>Assistant Gen. Man. (Technical)</i>	<i>Eray Atak</i>	<i>16.06.1997</i>
<i>Production Manager (Cord Fabric)</i>	<i>Nuri Düzgören</i>	<i>16.06.1997</i>
<i>Production Manager (Industrial Fabric)</i>	<i>Süleyman Tımuçin</i>	<i>01.06.1997</i>
<i>Research and Development Manager</i>	<i>Ali Vatensever</i>	<i>01.06.1995</i>
<i>Maintenance and Support Manager</i>	<i>Kaya Özüekren</i>	<i>17.02.1997</i>
<i>Assistant Gen. Man. (Finance&Accounting)</i>	<i>Yasemin Çelik</i>	<i>01.01.1997</i>
<i>Accounting Manager</i>	<i>Hüseyin Güleşçi</i>	<i>01.11.1982</i>
<i>Finance Manager</i>	<i>Hakan Tıftık</i>	<i>15.10.1997</i>
<i>Assistant Gen. Man. (Commercial)</i>	<i>Ahmet Dördüncü</i>	<i>01.11.1996</i>
<i>Marketing Manager</i>	<i>Bülent Araslı</i>	<i>01.11.1996</i>
<i>Procurement Manager</i>	<i>Taylan Özer</i>	<i>01.10.1982</i>
<i>Purchasing and Inventory Control Manager</i>	<i>Fikret İsaoglu</i>	<i>30.03.1994</i>
<i>Quality Systems Coordinator</i>	<i>Aydın Kosova</i>	<i>16.06.1997</i>

2. Issues Related to Personnel and Workers: No important employee disputes have occurred in 1997.

3. Practice of Collective Bargaining: The article of the 11th collective bargaining for the period between January 1, 1997 and December 31, 1998 has been applied.

4. Severance Pay Obligations: As of December 31, 1997 severance pay liability of our company in accordance with the rules of the prevailing legislation is TL 810.120.104.177.

5. Fringe Benefits Provided to Personnel and Workers: Quartely paid salary bonus, allowance for religious holiday, allowanve for marriage, maternity allowance, aid in case of death, seniority bonus, food allowance, transport service, annual leave transportation fee, job clothing allowance and ait in care of natural disaster.

III. Proposal for Profit Appropriation and Conclusion

The Board of Directors hereby submits and kindly requests appropriation of the net income in the balance sheet which is the result of our operation in 1997 and constituted in accordance with the Article 34 of the articles of Association of our Company amounting to TL 4.350.133.810.855 remaining out of deductions for Corporation Tax and Fund, Income Withholding Tax and Fund, and 1 st Legal Reserve as per the Article 35 of the said articles of Association as follows:

Statement of Profit Distribution for The Year Ended 31 December 1997 (Million TL)

	31.12.1997	31.12.1996
A. Distribution of Profit For The Period		
1. Profit For The Period	6.956.331	4.390.680
2. Taxes Payable	-2.265.997	-1.502.478
- Corporation Tax	-1.572.307	-1.017.557
- Income Tax	-487.690	-348.332
- Other Taxes and Levies	-206.000	-136.589
3. First Legal Reserve	-340.200	0
Distributable Net Profit For The Period	4.350.134	2.888.202
4. First Dividend To Shareholders	-2.493.663	-1.874.292
- Ordinary Shareholders	-2.232.563	-1.701.000
- Privileged Shareholders	-261.100	-173.292
5. Dividends to the Board of Directors	-56.000	-32.000
6. Second Legal Reserve	-271.483	-209.448
Extraordinary Reserves	1.528.988	772.462
B. Profit Per Share (TL/%)	2.206 TL/221%	6.792 TL/679%
C. Dividends Per Share (TL/%)		
1. Ordinary Shareholders (TL/%)	1.050 TL/105%	4.000 TL/400%
2. 200 Founder Shareholders (TL)	1.305.500.000 TL	866.460.000 TL

The Board of Directors kindly requests your adoption and approval for the financial statements pertaining to the operations of our Company in 1997. After Constitution of income in accordance with article 35 of Articles of Association, the Board also submits the distribution of dividend as: TL1050 against each share of TL 1000 - par value of shares with series 3,4,5,6,7,8, and groupes of A,B,C,D by coupon 1997 and the determination of the date for the distribution of dividend as April 15, 1998 for your approval.

(The attached notes are integral parts of these financial statements.)

Auditor's Report

To the General Assembly of Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş.

<i>Trade Name</i>	: KORDSA Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<i>Head Office</i>	: İstanbul
<i>Issued Capital</i>	: 2.126.250.000.000.- TL
<i>Field of Operation</i>	: Manufacture and trade of tyre cord fabric used as raw material for tires, conveyor belt and other industrial fabrics.
<i>Names and Assignment Period of Auditor or Auditors and Whether They are Shareholders of the Company</i>	: Kenan KARASU, Yalçın DERE, Osman GÜREL Assignment period is 3 years, from March 27, 1997 to March 2000 They are not shareholders of the Company.
<i>Numbers of Board Meetings Attended and Auditors' Meetings Held</i>	: Five board meeting were attended and four auditors' meetings were held.
<i>Scope of Examination Conducted on the Company's Books of Accounts and Documents, Dates of Examination and Findings.</i>	: Investigations and controls in terms of the Turkish Tax Legislation and Commercial Code were done during the last weeks of the 3rd, 6th, 9th and 12th months and nothing to be criticized was found.
<i>Number and Findings of Cash Counts Conducted in Accordance with Subparagraph 3 of Paragraph 1 of Article 353 of the Turkish Commercial Code</i>	: Four cash counts were made and count results were found in line with the records.
<i>Dates and Findings of Examinations in Accordance with Subparagraph 4 of Paragraph 1 of Article 353 of the Turkish Commercial Code</i>	: Examinations conducted in the first working day of every month revealed that existing securities were in line with the records.
<i>Irregularities and Complaints Noted and Measures Taken</i>	: There were no complaints and irregularities.

We have examined the accounts and transactions of Kordsa A.Ş. for the period Jan. 1, 1997-Dec. 31, 1997 in accordance with the Turkish Commercial Code, the Articles of Association of the Company, other regulations and generally accepted accounting principles and standards.

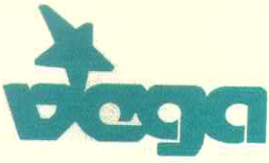
In our opinion, the accompanying balance sheet prepared as of Dec. 31, 1997 reflects the financial position of the company at this date: the income statement for the period Jan. 1, 1997-Dec. 31, 1997 reflects the true and accurate results of the Company's operations: the proposal for profit appropriation is conformity with the legislation and the Articles of Association.

We hereby submit the approval of the balance sheet and the income statement and the ratification of the actions of the Board of Directors to your votes.

Yalçın DERE

BOARD OF AUDITORS
Kenan KARASU

Osman GÜREL



AUDITING AND CONSULTING INC.
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



AGN INTERNATIONAL
Accountants Global Network

KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

For the Year Ending December 31, 1997

We have audited the attached Balance Sheet of Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. as of December 31, 1997 and the related Income Statement for the year then ended. Our examination was conducted in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests of the accounting records and calculations and other auditing procedures considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the attached Balance Sheet and Income Statement fairly present the financial position of Kordsa Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. as of December 31, 1997 and the results of its operations for the year then ended in conformity with regulations and generally accepted accounting principles promulgated by the Capital Market Board, applied on a consistent basis.

Istanbul
February 17, 1998

VEGA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

AGN INTERNATIONAL

Erciş Kurtuluş
Senior Auditor in Charge



ISTANBUL
Aytar Cad. 28/14
Levent, Istanbul, TURKEY
Tel : 90-212-2819496, 2705966
Fax : 90-212-2790516

BAKU
Neftçiler Prospekti No:103
2nd floor. (next to Maiden Tower)
Baku, Azerbaijan
Tel / Fax : 994-12-920088 Tel:933062

NOTLAR / *NOTES*

NOTLAR / *NOTES*

Sabancı Topluluğu Şirketleri
Sabancı Group of Companies

KİMYA GRUBU
CHEMICALS

SASA
PİLSA
İNSA

OTOMOTİV GRUBU
AUTOMOTIVE

TEMSA
TOYOTASA
AKKARDANSA
YAZAKİSA

LASTİK TAKVİYE GRUBU
TIRE REINFORCEMENT MATERIALS

KORDSA
NİLE KORDSA
DUSA
BEKSA
HOECSA
ENERJİSA
I-BİMSA

BANKA GRUBU
BANKING

AKBANK
SABANCI BANK
BNP-AK DRESDNER BANK
BNP-AK DRESDNER LEASING
AKMENKUL
AKNET

SİGORTA GRUBU
INSURANCE

AKSİGORTA
AKHAYAT

ÇİMENTO GRUBU
CEMENT & CONSTRUCTION

AKÇANSA
ÇİMSA
OYSA-NİĞDE
OYSA-İSKENDERUN
BETONSA
ORALİTSA
KARÇİMSA
AKÇANSA TAŞIMACILIK

LASTİK GRUBU
TIRE

BRİSA

KAĞIT SEKTÖRÜ
PAPER AND PACKAGING

OLMUKSA
DÖNKASAN

GIDA GRUBU
FOOD AND RETAIL

MARSA KJS
SAPEKSA
DANONESA
CARREFOURSA

DIŞ İLİŞKİLER GRUBU
INTERNATIONAL BUSINESS

EXSA U.K.
UNIVERSAL
HOLSA
HEFTİ
EXSA MİLANO
EXSA DUSSELDORF
EXSA İSPANYA
EXSA İSRAİL

HOLDİNG A.Ş.
HOLDİNG CO.

PHILSA
PMSA
TURSA
ANKARA ENTARNASYONEL OTELCİLİK



RECYCLED
GERİ DÖNÜŞÜMLÜ