

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-96
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-12
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	13-37
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	38
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	39-43
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	43
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	44
NOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI	45-49
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	50
NOT 9 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR.....	51
NOT 10 TÜREV ARAÇLAR	51-54
NOT 11 STOKLAR	54-55
NOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	55
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	56-57
NOT 14 ŞEREFİYE	58-59
NOT 15 DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	60-61
NOT 16 BORÇLANMALAR.....	61-63
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	64-66
NOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	66-67
NOT 19 KARŞILIKLAR	68
NOT 20 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	69
NOT 21 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	69-70
NOT 22 ÖZKAYNAKLAR.....	71-73
NOT 23 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR.....	74
NOT 24 SATIŞ GELİRLERİ.....	74
NOT 25 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	75
NOT 26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER.....	76
NOT 27 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	76
NOT 28 FİNANSMAN GELİR/GİDERLERİ.....	77
NOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	77-78
NOT 30 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	78-80
NOT 31 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	80
NOT 32 TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	81-82
NOT 33 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	82-93
NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	93-94
NOT 35 PAY BAŞINA KAZANÇ	94
NOT 36 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER	95
NOT 37 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	96

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Bağımsız denetimden geçmiş 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 2017
	Notlar	2018 (*) EUR'000	2018 (*) USD'000	Bin TL	Bin TL
VARLIKLAR					
Dönen varlıklar:					
Nakit ve nakit benzerleri	5	4.077.221	4.671.727	24.577.490	20.850.437
Finansal yatırımlar	6	9.019	10.334	54.364	-
Ticari alacaklar	8	2.906.154	3.329.905	17.518.296	15.313.455
- İlişkili taraflar	8	277.670	318.157	1.673.794	1.775.864
- İlişkili olmayan taraflar	8	2.628.484	3.011.748	15.844.502	13.537.591
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	9	317.506	363.803	1.913.929	2.147.141
Türev araçlar	10	83.706	95.911	504.579	617.246
Stoklar	11	2.363.688	2.708.341	14.248.311	11.038.358
Diğer alacaklar	20	423.432	485.174	2.552.450	1.326.109
Diğer dönen varlıklar	21	555.973	637.040	3.351.406	1.613.603
		10.736.699	12.302.235	64.720.825	52.906.349
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	23	7.451	8.538	44.917	43.794
Toplam dönen varlıklar		10.744.150	12.310.773	64.765.742	52.950.143
Duran varlıklar:					
Finansal yatırımlar	6	11.665	13.365	70.314	155.765
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	3.028.691	3.470.310	18.256.952	15.829.122
Ticari alacaklar	8	57.030	65.345	343.774	40.538
- İlişkili olmayan taraflar	8	57.030	65.345	343.774	40.538
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	9	206.629	236.758	1.245.560	1.699.892
Türev araçlar	10	69.515	79.652	419.039	194.562
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	77.523	88.827	467.311	475.799
Maddi duran varlıklar	13	4.379.034	5.017.548	26.396.819	21.486.258
Maddi olmayan duran varlıklar		1.138.879	1.304.941	6.865.165	6.174.859
- Şerefiye	14	538.226	616.706	3.244.429	3.174.575
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	15	600.653	688.235	3.620.736	3.000.284
Ertelenmiş vergi varlığı	17	731.221	837.842	4.407.803	3.596.400
Diğer duran varlıklar	21	337.990	387.273	2.037.402	1.461.030
Toplam duran varlıklar		10.038.177	11.501.861	60.510.139	51.114.225
Toplam varlıklar		20.782.327	23.812.634	125.275.881	104.064.368

(*) Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarları, Türk Lirası ("TL") tutarları üzerinden 31 Aralık 2018 tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 15 Şubat 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Konsolide finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		2018	2018	Bağımsız denetimden geçmiş 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 2017
	Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000	Bin TL	Bin TL
KAYNAKLAR					
Kısa vadeli yükümlülükler:					
Kısa vadeli borçlanmalar	16	1.332.399	1.526.679	8.031.703	3.402.487
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	16	1.257.785	1.441.185	7.581.929	9.792.637
Ticari borçlar	8	2.587.468	2.964.751	15.597.256	14.931.416
- İlişkili taraflar	8	198.471	227.411	1.196.384	1.554.918
- İlişkili olmayan taraflar	8	2.388.997	2.737.340	14.400.872	13.376.498
Türev araçlar	10	80.838	92.625	487.291	193.805
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	32.349	37.066	195.000	73.704
Kısa vadeli karşılıklar	19	193.481	221.693	1.166.305	1.062.480
Diğer borçlar	20	546.326	625.986	3.293.252	2.864.158
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	21	700.599	802.754	4.223.207	3.331.095
		6.731.245	7.712.739	40.575.943	35.651.782
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	23	417	477	2.512	2.871
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		6.731.662	7.713.216	40.578.455	35.654.653
Uzun vadeli yükümlülükler:					
Uzun vadeli borçlanmalar	16	5.673.531	6.500.797	34.200.045	23.185.745
Türev araçlar	10	8.203	9.400	49.450	3.364
Diğer borçlar	20	103.193	118.240	622.050	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17	149.772	171.611	902.826	735.331
Uzun vadeli karşılıklar		152.617	174.871	919.978	882.171
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	18	126.760	145.243	764.110	649.036
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	19	25.857	29.628	155.868	233.135
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	21	173.302	198.572	1.044.667	672.086
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		6.260.618	7.173.491	37.739.016	25.478.697
Toplam yükümlülükler		12.992.280	14.886.707	78.317.471	61.133.350
Özkaynaklar:					
Ödenmiş sermaye	22	420.686	482.027	2.535.898	2.535.898
Sermaye düzeltme farkları	22	160.466	183.864	967.288	967.288
Paylara ilişkin primler		1.540	1.765	9.286	9.286
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler	22	(37.350)	(42.796)	(225.146)	(163.738)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler	22	(46.495)	(53.274)	(280.270)	(98.668)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	22	86.889	99.558	523.765	2.602.389
Geçmiş yıllar karları		4.017.321	4.603.093	24.216.413	19.211.387
Net dönem karı		918.551	1.052.487	5.537.028	4.908.740
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		5.521.608	6.326.724	33.284.262	29.972.582
Kontrol gücü olmayan paylar		2.268.439	2.599.203	13.674.148	12.958.436
Toplam özkaynaklar		7.790.047	8.925.927	46.958.410	42.931.018
Toplam kaynaklar		20.782.327	23.812.634	125.275.881	104.064.368
Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler	32				

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2018 tarihindeki TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				<i>Bağımsız denetimden geçmiş 2018</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 2017</i>
	Notlar	2018 (*) EUR'000	2018 (*) USD'000	Bin TL	Bin TL
Hasılat	24	25.159.335	29.598.572	142.469.768	98.272.831
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		137.486	161.744	778.540	593.918
Toplam hasılat	4	25.296.821	29.760.316	143.248.308	98.866.749
Satışların maliyeti	25	(21.235.844)	(24.982.801)	(120.252.216)	(82.173.057)
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti		(98.416)	(115.781)	(557.302)	(416.317)
Toplam maliyetler		(21.334.260)	(25.098.582)	(120.809.518)	(82.589.374)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		3.923.491	4.615.771	22.217.552	16.099.774
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		39.070	45.963	221.238	177.601
Brüt kar		3.962.561	4.661.734	22.438.790	16.277.375
Pazarlama giderleri	25	(1.184.557)	(1.393.567)	(6.707.793)	(5.347.579)
Genel yönetim giderleri	25	(710.489)	(835.851)	(4.023.287)	(3.229.364)
Araştırma ve geliştirme giderleri	25	(49.664)	(58.427)	(281.234)	(234.326)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	995.477	1.171.124	5.637.086	2.508.489
Esas faaliyetlerden diğer giderler	26	(1.284.885)	(1.511.596)	(7.275.918)	(2.239.369)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararındaki paylar	7	560.826	659.780	3.175.787	2.691.404
Esas faaliyet karı	4	2.289.269	2.693.197	12.963.431	10.426.630
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	27	62.147	73.112	351.917	148.192
Yatırım faaliyetlerinden giderler	27	(34.014)	(40.016)	(192.612)	(63.549)
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı		2.317.402	2.726.293	13.122.736	10.511.273
Finansman gelirleri	28	2.188.432	2.574.570	12.392.436	6.208.953
Finansman giderleri	28	(2.971.092)	(3.495.326)	(16.824.401)	(8.061.172)
Vergi öncesi kar	4	1.534.742	1.805.537	8.690.771	8.659.054
Vergi gelir/(gideri)		(46.917)	(55.196)	(265.678)	(761.627)
- Dönem vergi gideri	17	(124.801)	(146.822)	(706.712)	(788.821)
- Ertelenmiş vergi geliri	17	77.884	91.626	441.034	27.194
Net dönem karı		1.487.825	1.750.341	8.425.093	7.897.427
Net dönem karının dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar	4	510.016	600.005	2.888.065	2.988.687
Ana ortaklık payları	4	977.809	1.150.336	5.537.028	4.908.740
Pay başına kazanç (Kr)	35			2,183	1,936

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	2018 (*) EUR'000	2018 (*) USD'000	Bağımsız denetimden geçmiş 2018 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2017 Bin TL
Net dönem karı	1.487.825	1.750.341	8.425.093	7.897.427
Diğer kapsamlı gelirler:				
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(20.212)	(23.779)	(114.456)	(87.496)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(13.323)	(15.674)	(75.444)	(15.675)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	(6.889)	(8.105)	(39.012)	(71.821)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	2.522	2.967	14.280	3.186
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları), vergi etkisi	2.522	2.967	14.280	3.186
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(60.387)	(71.039)	(341.938)	523.673
Yabancı para çevrim farkları	251.354	295.706	1.423.353	605.482
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(799)	(940)	(4.524)	5.278
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	(49.437)	(58.160)	(279.946)	(120.836)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(223.143)	(262.515)	(1.263.591)	(18.543)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	(38.362)	(45.130)	(217.230)	52.292
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	55.486	65.276	314.199	29.931
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	40	47	226	(264)
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	10.876	12.795	61.588	24.168
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	44.570	52.434	252.385	6.027
Diğer kapsamlı gelir	(22.591)	(26.575)	(127.915)	469.294
Toplam kapsamlı gelir	1.465.234	1.723.766	8.297.178	8.366.721
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	528.609	621.879	2.993.354	3.284.413
Ana ortaklık payları	936.625	1.101.887	5.303.824	5.082.308

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Kar/zararda yeniden sınıflandırılmavacak					Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak			Birikmiş karlar					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Duran varlık yeniden değerlendirme artışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Riskten korunma kazanç/ (kayıpları)	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/ (kayıplar)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	35.827	(88.844)	704.026	(930.726)	(134.617)	2.529.890	16.737.842	3.459.993	25.825.863	11.040.035	36.865.898
Transferler	-	-	-	(35.827)	-	14.187	-	-	72.499	3.409.134	(3.459.993)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(934.981)	-	(934.981)	(1.364.032)	(2.299.013)
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(608)	-	(608)	(1.980)	(2.588)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(74.894)	376.074	(150.251)	22.639	-	-	4.908.740	5.082.308	3.284.413	8.366.721
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	-	(163.738)	1.094.287	(1.080.977)	(111.978)	2.602.389	19.211.387	4.908.740	29.972.582	12.958.436	42.931.018
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	-	(163.738)	1.094.287	(1.080.977)	(111.978)	2.602.389	19.211.387	4.908.740	29.972.582	12.958.436	42.931.018
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(896.001)	-	(896.001)	(107.781)	(1.003.782)
- TFRS 15 (Not 2.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.369)	-	(48.369)	(71.891)	(120.260)
- TFRS 9 (Not 2.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(847.632)	-	(847.632)	(35.890)	(883.522)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.078.624)	6.987.364	(4.908.740)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.029.094)	-	(1.029.094)	(2.363.673)	(3.392.767)
Sermaye artırımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.688)	-	(10.688)	76.697	66.009
Konsolidasyon kapsamına girişler (Not 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.635)	-	(26.635)	(3.332)	(29.967)
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	(78)	(9.832)	1.021	(917)	-	(19.920)	-	(29.726)	120.447	90.721
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(61.330)	951.080	(665.964)	(456.990)	-	-	5.537.028	5.303.824	2.993.354	8.297.178
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	-	(225.146)	2.035.535	(1.745.920)	(569.885)	523.765	24.216.413	5.537.028	33.284.262	13.674.148	46.958.410

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Bağımsız denetimden geçmiş 2018 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2017 Bin TL
Notlar	2018 (*) EUR'000	2018 (*) USD'000			
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Net dönem karı	1.487.825	1.750.341	8.425.093	7.897.427	
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:					
Vergi gideri	17	46.917	55.196	265.678	761.627
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları	7	(560.826)	(659.780)	(3.175.787)	(2.691.404)
Amortisman ve itfa gideri	4	373.196	439.044	2.113.296	1.579.490
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	36	11.688	13.751	66.188	181.763
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	36	71.849	84.524	406.851	76.518
Faiz (gelirleri)/giderleri, net	28	393.225	462.607	2.226.715	862.882
Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları)		(867)	(1.019)	(4.907)	159.347
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		379.158	446.059	2.147.057	910.978
- Borçlanmalara ilişkin kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		1.344.796	1.582.079	7.615.177	1.950.264
- Nakit ve nakit benzerleri kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(965.638)	(1.136.020)	(5.468.120)	(1.039.286)
Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç	27	(33.189)	(39.045)	(187.941)	(2.681)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	27	(9.499)	(11.175)	(53.792)	(16.979)
Bağlı ortaklık pay satışından kaynaklanan kazançlar	27	(4.861)	(5.718)	(27.525)	-
Finansal yatırımların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar	27	1.446	1.702	8.191	-
Takas işlemlerinden kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	27	-	-	-	(32.099)
	2.156.062	2.536.487	12.209.117	9.686.869	
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	36	(1.047.832)	(1.232.714)	(5.933.546)	(4.357.202)
Vergi iadeleri/(ödemeleri)		(94.341)	(110.987)	(534.224)	(864.983)
İş Ortaklıkları'ndan alınan temettüler, net	7	192.259	226.183	1.088.707	600.957
İşletme faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı	1.206.148	1.418.969	6.830.054	5.065.641	
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	4	(1.036.765)	(1.219.697)	(5.870.888)	(4.537.854)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		287.220	337.899	1.626.442	1.263.374
İş Ortaklıkları'nın sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları	7	(278.914)	(328.126)	(1.579.404)	(69.395)
İştiraklerin pay alımı/sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(1.645)	(1.935)	(9.314)	(13.041)
İştiraklerin pay satışı/sermaye azaltımı sebebiyle oluşan nakit girişleri		2.686	3.160	15.209	1.250
Bağlı ortaklık pay satışı sebebiyle oluşan nakit girişleri		2.430	2.859	13.762	-
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(127.188)	(149.629)	(720.225)	(76.205)
- İşletme birleşmesi sebebiyle oluşan nakit çıkışları, net	3, 20	(127.188)	(149.629)	(720.225)	(76.205)
Yatırım faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı	(1.152.176)	(1.355.469)	(6.524.418)	(3.431.871)	
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Ödenen temettüler		(599.143)	(704.859)	(3.392.767)	(2.299.013)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	16	9.089.186	10.692.927	51.469.336	51.859.785
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	16	(8.618.714)	(10.139.444)	(48.805.196)	(47.781.349)
Türev araçlardan nakit girişleri/(çıkışları), net		18.858	22.185	106.786	58.753
Ödenen faiz		(566.381)	(666.315)	(3.207.243)	(1.986.629)
Alınan faiz		259.551	305.348	1.469.761	1.135.302
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		24.733	29.097	140.053	(2.588)
- Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler		13.076	15.383	74.044	(2.588)
- Kontrol gücü olmayan payların sermaye artışlarına katılımı		11.657	13.714	66.009	-
Finansman faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı	(391.910)	(461.061)	(2.219.270)	984.261	
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi		965.638	1.136.020	5.468.120	1.039.286
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		627.700	738.459	3.554.486	3.657.317
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		3.470.469	4.082.816	19.652.226	15.994.909
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	36	4.098.169	4.821.275	23.206.712	19.652.226

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding") 11 Aralık 1963 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur. Koç Holding'in fiili faaliyet konusu; çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarındaki başarılarını arttırmak, daha karlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmektir.

Ana Ortaklık Koç Holding'in, Bağlı Ortaklıkları'nın ve İş Ortaklıkları'nın (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) kategorileri itibarıyla toplam dönem sonu ve ortalama personel sayıları aşağıdaki gibidir.

	Dönem Sonu		Ortalama	
	2018	2017	2018	2017
Aylık ücretli	45.826	45.522	46.704	45.514
Saat ücretli	46.805	48.589	49.342	50.972
Toplam personel sayısı	92.631	94.111	96.046	96.486

Koç Holding'in kayıtlı adresi aşağıdadır:

Nakkaştepe Azizbey Sok. No: 1
Kuzguncuk-İSTANBUL

Koç Holding'in hisseleri 10 Ocak 1986 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmekte olup Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabidir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	%
Koç Ailesi üyelerinin sahip olduğu şirketler	45,05
Koç Ailesi üyeleri	19,24
Vehbi Koç Vakfı	7,26
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1,99
Diğer	26,46
	100,00

Koç Holding'in temel faaliyetleri Türkiye'de olup, Grup'un faaliyetleri beş sektör altında toplanmıştır:

- Enerji
- Otomotiv
- Dayanıklı tüketim
- Finans
- Diğer (*)

(*) Grup'un diğer sektörü içerisinde özellikle gıda, perakende, turizm, bilgi teknolojileri ve gemi inşaat sektörlerinde faaliyet gösteren şirketler yer almaktadır. İlgili şirketlerin ticari hacmi düşük olduğundan ayrı raporlanabilir sektör olarak dikkate alınmamıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Koç Holding'in konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), iş ortaklıkları ("İş Ortaklıkları") ve iştirakleri ("İştirakler"), faaliyette bulunduğu ülkeler ve temel faaliyet konuları sektörler bazında aşağıda belirtilmiştir:

Enerji Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
ADG Enerji Yatırımları A.Ş. ("ADG Enerji Yatırımları")	Türkiye	Doğal Gaz
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş. ("Akpa")	Türkiye	Pazarlama
Anadoluhisari Tankercilik A.Ş. ("Anadoluhisari Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Aygaz A.Ş. ("Aygaz")	Türkiye	LPG
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş. ("Aygaz İletim")	Türkiye	Doğal Gaz
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ("Aygaz Toptan Satış")	Türkiye	Doğal Gaz
Bakırköy Tankercilik A.Ş. ("Bakırköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Beykoz Tankercilik A.Ş. ("Beykoz Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Çengelköy Tankercilik A.Ş. ("Çengelköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Ditaş Deniz İşletmeciliği ve Tic. A.Ş. ("Ditaş")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Enerji Yatırımları A.Ş. ("Enerji Yatırımları")	Türkiye	Yatırım
Eltek Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Eltek")	Türkiye	Elektrik
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek")	Türkiye	Elektrik
Kadıköy Tankercilik A.Ş. ("Kadıköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kandilli Tankercilik A.Ş. ("Kandilli Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Karaköy Tankercilik A.Ş. ("Karaköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Karşıyaka Tankercilik A.Ş. ("Karşıyaka Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kartal Tankercilik A.Ş. ("Kartal Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Körfez Ulaştırma A.Ş. ("Körfez") ⁽¹⁾	Türkiye	Hava, Deniz, Kara ve Demiryolu Taşımacılığı
Kuleli Tankercilik A.Ş. ("Kuleli Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kuzguncuk Tankercilik A.Ş. ("Kuzguncuk Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Menzelet Kılavuzlu Elektrik Üretimi A.Ş. ("Menzelet Kılavuzlu Elektrik")	Türkiye	Elektrik
Pendik Tankercilik A.Ş. ("Pendik Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Salacak Tankercilik A.Ş. ("Salacak Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Sarıyer Tankercilik A.Ş. ("Sarıyer Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
T Damla Denizcilik A.Ş. ("T Damla Denizcilik")	Türkiye	Palamar / Römorkör Hizmeti
Tuzla Tankercilik A.Ş. ("Tuzla Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Tüpraş")	Türkiye	Petrol Ürünleri Üretim ve Ticareti
Üsküdar Tankercilik A.Ş. ("Üsküdar Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müşterebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Ayas Enerji")	Oyak Birleşik Enerji A.Ş.	Türkiye	Elektrik
Güney Tankercilik A.Ş. ("Güney Tankercilik")	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kuzey Tankercilik A.Ş. ("Kuzey Tankercilik")	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş. ("Opet Aygaz Gayrimenkul")	Öztürk Ailesi	Türkiye	Gayrimenkul
Opet Fuchs Madeni Yağ San.ve Tic. A.Ş. ("Opet Fuchs")	Fuchs Petrolub SE	Türkiye	Madeni Yağ Ticareti
Opet International Limited ("Opet International")	Öztürk Ailesi	İngiltere	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	Öztürk Ailesi	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Trade B.V. ("Opet Trade BV")	Öztürk Ailesi	Hollanda	Petrol Ürünleri Ticareti
Tasfiye Halinde Opet Trade (Singapore) Pte. Ltd. ("Opet Singapore") ⁽²⁾	Öztürk Ailesi	Singapur	Petrol Ürünleri Ticareti
THY Opet Havacılık Yakıtları A.Ş. ("THY Opet")	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti

(1) 2018 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

(2) Tasfiye süreci devam etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Otomotiv Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Olympic Commercial and Tourist Enterprises S.A. ("Olympic") ⁽¹⁾	Yunanistan	Araç Kiralama ve Ticaret
Otokar Europe SAS ("Otokar Europe")	Fransa	Satış ve Pazarlama
Otokar Europe Filiala Bucuresti S.R.L. ("Otokar Europe Filiala") ⁽²⁾	Romanya	Satış ve Pazarlama
Otokar Land Systems LLC ("Otokar Land Systems") ⁽³⁾	BAE	Satış ve Pazarlama
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. ("Otokar")	Türkiye	Üretim
Otokoç ABG Holland B.V. ("Otokoç Hollanda") ⁽³⁾	Hollanda	Yatırım
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. ("Otokoç")	Türkiye	Araç Kiralama ve Ticaret
Otokoç Hungary Rent a Car and Servicing LLC ("Otokoç Hungary") ⁽³⁾	Macaristan	Araç Kiralama
Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Otokoç Sigorta")	Türkiye	Sigortacılık
Set Auto Ltd. ("Set Auto")	Azerbaycan	Araç Kiralama
Tasfiye Halinde Otoyol Sanayi A.Ş. ("Otoyol") ⁽⁴⁾	Türkiye	-

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müşterebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Al Jasoer Heavy Vehicle Industry LLC ⁽⁵⁾	Tawazun	BAE	Satış ve Pazarlama
Fer Mas Oto Ticaret A.Ş. ("Fer-Mas")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Ticaret
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Ford Otosan")	Ford Motor Co.	Türkiye	Üretim
Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş. ("Fiat Finans")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Tüketici Finansmanı
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. ("Tofaş")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Üretim
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş. ("Türk Traktör")	CNH Österreich GmbH	Türkiye	Üretim

- (1) 2018 yılında iktisap edilmiştir.
- (2) Otokar'ın Romanya'daki ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını artırmak amacı ile 2018 yılında kurulmuştur.
- (3) 2018 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.
- (4) Tasfiye süreci devam etmektedir.
- (5) Otokar'ın Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmek amacıyla kurulmuş olup, 2018 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Dayanıklı Tüketim Sektörü

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet konusu
Arçelik A.Ş. ("Arçelik")	Türkiye	Üretim/Satış
Arçelik Pazarlama A.Ş. ("Arçelik Pazarlama")	Türkiye	Hizmet/Satış/Pazarlama
Arch R&D Co. Ltd. ("Arch R&D") ⁽¹⁾	Çin	Ar-Ge
Ardutch B.V. ("Ardutch")	Hollanda	Holding
Ardutch B.V. Taiwan ("Ardutch Taiwan")	Tayvan	Satın Alma
Beko A and NZ Pty Ltd. ("Beko Australia")	Avustralya, Yeni Zelanda	Satış
Beko Appliances Indonesia, PT ("Beko Indonesia")	Endonezya	Satış
Beko Appliances Malaysia Sdn Bhd. ("Beko Malaysia")	Malezya	Satış
Beko Balkans D.O.O ("Beko Balkans")	Sırbistan	Satış
Beko Cesko ("Beko Cesko") ⁽²⁾	Çekya	-
Beko Deutschland GmbH ("Beko Deutschland")	Almanya	Satış
Beko Egypt Trading LLC ("Beko Egypt")	Mısır	Satış
Beko Electronics España S.L. ("Beko Espana")	İspanya	Satış
Beko France S.A.S. ("Beko France")	Fransa	Satış
Beko Gulf FZE ("Beko Gulf") ⁽³⁾	BAE	Satış
Beko Hong Kong Ltd. ("Beko Hong Kong")	Hong Kong, Çin	Satın Alma
Beko Italy SRL ("Beko Italy")	İtalya	Satış
Beko Llc ("Beko Russia")	Rusya	Üretim/Satış
Beko Plc. ("Beko UK")	İngiltere, İrlanda	Satış
Beko Shanghai Trading Company Ltd. ("Beko Shanghai")	Çin	Satış
Beko Slovakia S.R.O. ("Beko Slovakia")	Slovakya	Satış
Beko S.A. ("Beko Polska")	Polonya	Satış
Beko S.A. Czech Republic ("Beko Czech")	Çekya	Satış
Beko Thai Co.Ltd. ("Beko Thailand")	Tayland	Üretim/Satış
Beko Ukraine LLC ("Beko Ukraine")	Ukrayna	Satış
Beko US INC. ("Beko US")	Amerika Birleşik Devletleri	Satış
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş. ("Bilkom")	Türkiye	Ticaret
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")	Çin	Üretim/Satış
Computer Vision Interaction S.A. ("CoVii")	Portekiz	Ar-Ge
Dawlance Electronics (Pvt.) Ltd. ("Dawlance Electronics")	Pakistan	Satış
Dawlance (Private) Ltd. ("Dawlance (Private)")	Pakistan	Üretim/Satış
Defy Appliances (Proprietary) Limited ("Defy")	Güney Afrika Cumhuriyeti	Üretim/Satış
Defy (Botswana) (Proprietary) Limited ("Defy Botswana")	Botsvana	Satış
Defy (Namibia) (Proprietary) Limited ("Defy Namibia")	Namibya	Satış
Defy (Swaziland) (Proprietary) Limited ("Defy Swaziland")	Svaziland	Satış
Elektra Bregenz AG ("Elektra Bregenz")	Avusturya	Satış
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria") ⁽²⁾	Avusturya	-
Grundig Intermedia GmbH ("Grundig Intermedia")	Almanya, Hırvatistan	Satış
Grundig Multimedia A.G. ("Grundig Switzerland")	İsviçre	Satış
Grundig Multimedia B.V. ("Grundig Multimedia")	Hollanda	Holding
Grundig Nordic AB. ("Grundig Sweden")	İsveç	Satış
Grundig Nordic No AS ("Grundig Norway")	Norveç	Satış
Grundig Portuguesa Lda ("Grundig Portugal") ⁽²⁾	Portekiz	-
Pan Asia Private Equity Ltd. ("Pan Asia")	Britanya Virjin Adaları	Holding
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim/Satış
Token Finansal Teknolojiler A.Ş. ("Token") ⁽⁴⁾	Türkiye	Bilişim Teknolojileri
United Refrigeration Industries Ltd. ("United Refrigeration")	Pakistan	Üretim/Satış
Vietbeko Limited Liability Company ("Vietbeko")	Vietnam	Satış
Wat Motor San. ve Tic. A.Ş. ("Wat Motor") ⁽⁵⁾	Türkiye	Üretim/Satış

İş Ortaklıkları	Müşteribis Ortak	Ülke	Faaliyet konusu
Arçelik-LG Klima San. ve Tic. A.Ş. ("Arçelik LG")	LG Electronics Inc.	Türkiye	Klima Üretimi
VoltBek Home Appliances Private Limited ("VoltBek")	Tata Group	Hindistan	Üretim/Satış

(1) 2018 Aralık ayında araştırma ve geliştirme şirketi olarak kurulmuştur.

(2) Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmamaktadır.

(3) 2018 Mayıs ayında satış pazarlama şirketi olarak kurulmuştur.

(4) Arçelik'in, ödeme sistemleri operasyonlarının ve buna ilişkin Ar-Ge faaliyetlerine ait aktif ve pasif kalemlerin işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde küll halinde kısmi bölünmesi sonucu %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.

(5) Arçelik'in, endüstriyel motor üretimi, servis hizmetleri ve bunlara ilişkin Ar-Ge faaliyetlerine ait aktif ve pasif kalemlerin işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde küll halinde kısmi bölünmesi sonucu %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Finans Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Koç Finansman A.Ş. (“Koç Finansman”)	Türkiye	Tüketici Finansmanı

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müştebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (“Koç Finansal Hizmetler” veya “KFS”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Holding
Stiching Custody Services YKB (“Stiching Custody”)	UniCredit S.p.A.	Hollanda	Saklama
Yapı Kredi Azerbaijan C.J.S.C. (“Yapı Kredi Azerbaycan”)	UniCredit S.p.A.	Azerbaycan	Bankacılık
Yapı Kredi Bank Nederland N.V. (“Yapı Kredi Nederland”)	UniCredit S.p.A.	Hollanda	Bankacılık
Yapı Kredi Bank Malta Ltd. (“Yapı Kredi Malta”)	UniCredit S.p.A.	Malta	Bankacılık
Yapı Kredi Diversified Payment Rights Finance Company (“Yapı Kredi SPC”) (*)	UniCredit S.p.A.	Cayman Adaları	Özel Amaçlı İşletme
Yapı Kredi Faktoring A.Ş. (“Yapı Kredi Faktoring”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Faktoring
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. (“Yapı Kredi Finansal Kiralama”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Leasing
Yapı Kredi Holding B.V. (“Yapı Kredi Holding”)	UniCredit S.p.A.	Hollanda	Finansal Danışmanlık
Yapı Kredi Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Yapı Kredi Koray”)	Koray Şirketler Topluluğu	Türkiye	Gayrimenkul
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Yapı Kredi Portföy”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Yapı Kredi Menkul”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Aracılık
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“Yapı Kredi Bankası”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Bankacılık

<u>İştirakler</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. (“Allianz Emeklilik”)	Türkiye	Sigortacılık
Banque de Commerce et de Placements S.A. (“Banque de Commerce”)	İsviçre	Bankacılık

(*) Yapı Kredi Bankası’nın ortaklığı olmamakla birlikte, seküritizasyon işleminin yapılmasını teminen kurulmuş özel amaçlı işletme de konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Diğer Sektörler

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Ayvalık Marina ve Yat İşletmeciliği San. ve Tic. A.Ş. ("Ayvalık Marina")	Türkiye	Turizm
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Divan")	Türkiye	Turizm
Düzyay Tüketim Malları Sanayi Pazarlama A.Ş. ("Düzyay")	Türkiye	Ticaret
KoçDigital Çözümler A.Ş. ("KoçDigital") ⁽¹⁾	Türkiye	Teknoloji
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	Türkiye	Teknoloji
Koç Sistem Azerbaijan LLC ("Koç Sistem Azerbaijan")	Azerbaycan	Teknoloji
Koç Yapı Malzemeleri Ticaret A.Ş. ("Koç Yapı Malzeme")	Türkiye	Ticaret
Marmaris Altınyunus Turistik Tesisleri A.Ş. ("Mares")	Türkiye	Turizm
Ram Dış Ticaret A.Ş. ("Ram Dış Ticaret")	Türkiye	Dış Ticaret
RMK Marine Gemi Yapım Sanayi ve Deniz Taş. İşl. A.Ş. ("RMK Marine")	Türkiye	Gemi İnşası
Setur Antalya Marina İşletmeciliği A.Ş. ("Antalya Marina") ⁽²⁾	Türkiye	Turizm
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	Türkiye	Turizm
Setur Yalova Marina İşletmeciliği A.Ş. ("Yalova Marina")	Türkiye	Turizm
Tat Gıda Sanayi A.Ş. ("Tat Gıda")	Türkiye	Gıda
Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. ("Tek-Art Marina")	Türkiye	Turizm
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer Ticaret")	Türkiye	Ticaret

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müteşebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Ingage Dijital Pazarlama Hizmetleri A.Ş. ("Ingage") ⁽³⁾	Russell Square Holding	Türkiye	Dijital Pazarlama
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş. ("Koçtaş Yapı Market")	Kingfisher Plc	Türkiye	Perakende
Makmarin Kaş Marina İşl. Turizm ve Tic. A.Ş. ("Kaş Marina") ⁽²⁾	Makyol İnşaat	Türkiye	Turizm
Netsel Turizm Yatırımları A.Ş. ("Netsel")	Torunlar GYO A.Ş.	Türkiye	Turizm

(1) 2018 yılında kurulmuştur.

(2) 2018 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

(3) 2018 yılının Haziran ayında, Zer Ticaret'in dijital pazarlama faaliyetleri kısmi bölünme suretiyle Ingage şirketine devrolmuştur. Ingage sermayesinin %49,56'sını oluşturan hisseler, Temmuz 2018'de Russell Square Holding B.V.'ye satılmıştır.

Konsolide finansal tablolarda yer alan raporlanabilir sektörlerin amacına uygun olarak, Koç Holding'in bireysel finansal tabloları "Diğer" sektörü içerisinde sınıflandırılmıştır (Not 4).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Koç Holding ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yürürlüğe konulan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve yine BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere, Bankacılık Kanunu'na ve bu kurumlar tarafından özel bir düzenleme yapılmamış olması durumunda KGK tarafından yürürlüğe konulan TFRS'lere ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlanmaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan duran varlıklardaki kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farklardan kaynaklanan değerlemeler haricinde tarihi maliyet esaslı baz alınarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.1.3 Finansal tablolarda gösterilen EUR ve USD tutarlar

TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Aralık 2018 tarihindeki 6,0280 TL = 1 EUR ve 5,2609 TL = 1 USD resmi alış kurları, konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve konsolide nakit akış tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 2018 yılı günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 5,6627 TL = 1 EUR ve 4,8134 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 9 - Finansal Araçlar
- TFRS 15 - Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat
- TMS 40 - Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Değişiklikler)
- TFRS 2 - Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014 - 2016 Dönemi: TFRS 1, TFRS 7, TMS 19, TFRS 10 ve TMS 28 standartlarındaki değişiklikler
- TFRS Yorum 22 - Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avanslar Ödemeleri

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 2.3'te açıklanmıştır.

Yayımlanan ancak yürürlüğe henüz girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar, değişiklikler ve iyileştirmeler:

- TFRS 9 - Finansal Araçlar (Değişiklikler)
- TFRS 16 - Kiralama İşlemleri
- TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklikler)
- TMS 28 - İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklikler)
- TFRS Yorum 23 - Vergi Uygulamalarındaki Belirsizlikler
- TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2015 - 2017 Dönemi: TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 standartlarındaki değişiklikler

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

- TMS 1 - Finansal Tabloların Sunuluşu (Değişiklikler)
- TMS 8 - Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar (Değişiklikler)
- TFRS 3 - İşletme Birleşmeleri (Değişiklikler)
- TFRS 15 - Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (Değişiklikler)

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" ve "TFRS 9 Finansal Araçlar" standartlarının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standartların geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standartlar kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

2.3.1 TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği ayrıştırılabilir her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak konsolide finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardına ilk geçiş

Grup, “TMS 18 Hasılat” standardının yerini alan “TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak (“kümülatif etki yöntemi”) konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu geçiş yöntemi ile, TFRS 15 standardının ilk kez uygulanması sonucu oluşan kümülatif etki, ilk uygulama tarihini kapsayan yıllık raporlama dönemine ilişkin geçmiş yıllar karları hesabının açılışında “muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler” kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu geçiş yöntemi uyarınca Grup, bu standardı sadece ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmamış sözleşmelere geriye dönük olarak uygulamıştır. Kümülatif etki yöntemi uyarınca, TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardına ilk geçiş kapsamında konsolide finansal tabloların karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlenmemiştir.

Değişiklik öncesi yürürlükteki TMS 18 standardı ile TFRS 15 standardının uygulanması karşılaştırıldığında, cari raporlama dönemindeki her bir finansal tablo kaleminin etkilenme tutarları aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2018	TFRS 15 (Raporlanan)	TMS 18 (Önceki standart)
<i>Konsolide bilanço</i>		
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	18.256.952	18.260.189
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.407.803	4.377.819
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.223.207	4.200.869
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.044.667	884.494
Uzun vadeli karşılıklar	919.978	957.595
<i>Konsolide gelir tablosu</i>		
Toplam hasılat	143.248.308	143.280.558
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararındaki paylar	3.175.787	3.179.024
Ertelenmiş vergi geliri	441.034	435.583
Net dönem karı	8.425.093	8.455.130
Net dönem karı (ana ortaklık payı)	5.537.028	5.550.786
<i>Konsolide nakit akış tablosu</i>		
Net dönem karı	8.425.093	8.455.130

2.3.2 TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı

Sınıflandırma ve Ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup’un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri”, “ticari alacaklar” ve “finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", özkaynağa dayalı finansal varlıklardan ve borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Grup söz konusu varlıklarını gerçeğe uygun bedelinden ölçer. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özkaynağa dayalı finansal varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. Borçlanma araçlarının finansal tablo dışı bırakıldığı durumda ise, daha önce kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar özkaynaktan gelir tablosuna sınıflandırılır.

Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire / kar veya zarara yansıtılan
Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan
Borçlanmalar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ticari Alacaklar

Grup, konsolide finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Grup, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

Grup, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim konsolide gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarının değer düşüklüğü hesaplaması için, TFRS 9 standardında yer alan ve ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi kalitesindeki değişimin dikkate alındığı üç aşamalı değer düşüklüğü yaklaşımını (genel yaklaşım) uygulamaktadır. Söz konusu yaklaşım kapsamında tanımlanan aşamalar aşağıdaki gibidir:

"*Aşama 1*", ilk muhasebeleştirme anında ve ilk muhasebeleştirmeden bir sonraki raporlama dönemine kadar kredi riskinde önemli bir artış olmayan veya raporlama tarihinde düşük kredi riski olan finansal varlıkları kapsamaktadır. Söz konusu varlıklar için, "12 aylık beklenen kredi zararı" muhasebeleştirilmekte ve faiz geliri beklenen zarar karşılığı düşülmeden brüt defter değeri üzerinden hesaplanmaktadır. 12 aylık beklenen kredi zararı, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal varlığa ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan kredi zararlarının 12 aya ağırlıklandırılması ile hesaplanan tutardır.

"*Aşama 2*", ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi riskinde önemli artış olan fakat değer düşüklüğüne ilişkin tarafsız bir kanıt olmayan finansal varlıkları kapsamaktadır. Söz konusu varlıklar için "ömür boyu beklenen kredi zararı" muhasebeleştirilmekte ve faiz geliri beklenen zarar karşılığı düşülmeden brüt defter değeri üzerinden hesaplanmaktadır. Ömür boyu beklenen kredi zararı finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan kredi zararlarıdır.

"*Aşama 3*", raporlama tarihinde değer düşüklüğü için tarafsız kanıtın olduğu finansal varlıkları içermektedir. Söz konusu varlıklar için "ömür boyu beklenen kredi zararı" muhasebeleştirilmektedir.

Grup, kredi riskindeki önemli artışların zamanında belirlenmesi ve zarar karşılığının toplu olarak finansal tablolara alınması amacıyla; finansal araç türü, kredi riski derecesi, teminat türü, vadeye kalan süre ve sektör gibi ortak kredi riski özelliklerini esas alarak finansal araçlarını gruplandırmaktadır.

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim konsolide gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş

Grup, "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerini alan "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, ilgili standardın 7.2.15 numaralı paragrafında yer alan geçiş muafiyeti çerçevesinde geriye dönük olarak konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Söz konusu geçiş yöntemi ile, TFRS 9 standardının ilk kez uygulanması sonucu oluşan kümülatif etki, ilk uygulama tarihini kapsayan yıllık raporlama dönemine ilişkin geçmiş yıllar karları hesabının açılışında "muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. İlgili yöntemle göre, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş kapsamında konsolide finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde yeniden düzenleme gerekmemektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 15 standartlarına geçişin 1 Ocak 2018 tarihli konsolide finansal tablolara etkileri aşağıda sunulmuştur:

	<i>Önceden raporlanan</i> 31 Aralık 2017	TFRS 15	<i>Standart değişiklikleri sonrası</i> TFRS 9 31 Aralık 2017	
Toplam ticari alacaklar	15.353.993	-	(7.653)	15.346.340
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.596.400	29.984	1.549	3.627.933
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	15.829.122	(779)	(877.418)	14.950.925
Toplam varlıklar üzerindeki etki	104.064.368	29.205	(883.522)	103.210.051
Diğer kısa vadeli yükümlülükler (Ertelenmiş gelirler)	3.331.095	23.815	-	3.354.910
Diğer uzun vadeli yükümlülükler (Ertelenmiş gelirler)	672.086	163.267	-	835.353
Uzun vadeli karşılıklar (Garanti karşılıkları)	882.171	(37.617)	-	844.554
Toplam yükümlülükler üzerindeki etki	61.133.350	149.465	-	61.282.815
Geçmiş yıllar karları ^{(1) (2)}	19.211.387	(48.369)	(847.632)	18.315.386
Kontrol gücü olmayan paylar	12.958.436	(71.891)	(35.890)	12.850.655
Toplam özkaynaklar üzerindeki etki	42.931.018	(120.260)	(883.522)	41.927.236
Toplam kaynaklar üzerindeki etki	104.064.368	29.205	(883.522)	103.210.051

(1) TFRS 15 standardına geçiş kapsamında, Grup'un geçmiş yıllar karları hesabında oluşan toplam etkinin 45.248 bin TL tutarındaki kısmı Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in uzatılmış garanti satışlarına ilişkin muhasebeleştirme değişikliği etkisini içermektedir.

(2) TFRS 9 standardına geçiş kapsamında, Grup'un geçmiş yıllar karları hesabında oluşan toplam etkinin 830.789 bin TL tutarındaki kısmı Grup'un özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın beklenen kredi zararlarına ilişkin muhasebeleştirme değişikliği etkisini içermektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1 Grup muhasebesi

a) Konsolide finansal tablolar aşağıda (b)'den (f)'ye kadar olan maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan Ana Ortaklık Koç Holding'in, Bağlı Ortaklıkları'nın, İş Ortaklıkları'nın ve İştirakler'inin hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

b) Bağlı Ortaklıklar: Koç Holding'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler veya Koç Ailesi'nin belirli üyelerine ve sadece bu aile üyeleri tarafından kontrol edilen şirketlere ait olan ve oy haklarının kullanımı Koç Holding'e verilen hisseler neticesinde, Koç Holding'in şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da (b) oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, dağılık ortaklık yapısı nedeniyle kontrol gücüne sahip olduğu ve/veya yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı, bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etme yetkisine ve gücüne sahip olduğu şirketler, bağlı ortaklık olarak değerlendirilir.

Bağlı Ortaklıklar'a ait bilançolar ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Koç Holding ve Bağlı Ortaklıkların sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Koç Holding ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir. Koç Holding'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynaklar ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

Konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklıkların oy hakları ve etkin ortaklık oranları (%):

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ADG Enerji Yatırımları	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Akpa	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Anadoluhisari Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Antalya Marina ^(1,2)	60,91	75,92	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arch R&D ⁽³⁾	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Archin ⁽⁴⁾	-	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00
Arctic	39,18	39,18	96,72	96,72	-	-	96,72	96,72
Arçelik	40,51	40,51	40,51	40,51	11,42	11,42	51,93	51,93
Arçelik Pazarlama	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ardutch	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ardutch Taiwan	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz	40,68	40,68	40,68	40,68	10,53	10,53	51,21	51,21
Aygaz İletim	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz Toptan Satış	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ayvalık Marina	48,46	48,46	95,57	95,57	4,43	4,43	100,00	100,00
Bakırköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Beko Australia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Balkans	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Cesko	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko China	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Czech	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Deutschland	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Egypt	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Espana	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko France	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Gulf ⁽³⁾	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beko Hong Kong	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Indonesia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Italy	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Malaysia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko UK	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Polska	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Russia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Shangai	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Slovakia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Thailand	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Ukraine	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko US	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beykoz Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Bilkom	82,28	82,28	99,94	99,94	0,06	0,06	100,00	100,00
CoVii	20,66	20,66	51,00	51,00	-	-	51,00	51,00
Çengelköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Dawlance Electronics	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Dawlance (Private)	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Botswana	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Namibia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Swaziland	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ditaş	34,95	34,95	80,00	80,00	-	-	80,00	80,00
Divan	30,08	30,08	43,73	43,73	56,27	56,27	100,00	100,00
Düzey	31,65	31,65	32,28	32,28	61,33	61,33	93,60	93,60
Elektra Bregenz	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Eltek	69,80	69,80	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Enerji Yatırımları	85,68	85,68	98,50	98,50	-	-	98,50	98,50
Entek	69,80	69,80	99,23	99,23	-	-	99,23	99,23
Grundig Austria	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Intermedia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Multimedia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Norway	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Portugal	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Sweden	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Switzerland	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kadıköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kandilli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Karaköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Karşıyaka Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kartal Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
KoçDigital ⁽³⁾	41,14	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Koç Finansman	64,71	64,71	94,50	94,50	5,50	5,50	100,00	100,00
Koç Sistem	41,14	41,14	41,18	41,18	53,17	53,17	94,35	94,35
Koç Sistem Azerbaycan	41,14	41,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Yapı Malzeme ⁽⁵⁾	44,78	43,18	44,78	43,18	47,62	47,62	92,40	90,81
Körfez ⁽¹⁾	43,70	43,70	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Kuleli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kuzguncuk Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Maltepe Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Mares ⁽⁶⁾	38,64	38,60	41,54	41,45	33,46	33,46	75,00	74,91
Menzelet Kılavuzlu Elektrik Olympic ⁽⁷⁾	69,80	69,80	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar ⁽⁸⁾	57,85	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Otokar Europe	44,90	44,90	44,92	44,92	2,70	2,70	47,62	47,62
Otokar Europe Filiala ⁽³⁾	44,90	44,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar Land Systems ⁽¹⁾	44,90	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Otokoç	44,90	44,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokoç Holland ^(1,9)	96,42	96,42	96,57	96,57	3,43	3,43	100,00	100,00
Otokoç Hungary ⁽¹⁾	57,85	77,13	60,00	80,00	-	-	60,00	80,00
Otokoç Sigorta	96,42	96,42	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otoyol	48,22	48,22	50,02	50,02	49,98	49,98	100,00	100,00
Pan Asia	53,95	53,95	53,95	53,95	10,18	10,18	64,13	64,13
Pendik Tankercilik	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ram Dış Ticaret ⁽⁵⁾	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
RMK Marine ⁽²⁾	57,71	57,70	83,45	83,45	14,66	14,66	98,11	98,11
Salacak Tankercilik	56,55	60,51	66,84	66,84	33,16	33,16	100,00	100,00
Sarıyer Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Set Auto	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Setur	96,42	96,42	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
T Damla Denizcilik	46,38	46,38	81,13	81,13	18,87	18,87	100,00	100,00
Tat Gıda	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Tek-Art Marina ⁽²⁾	43,82	43,82	44,07	44,07	7,12	7,12	51,19	51,19
Token ⁽¹⁰⁾	60,91	75,92	88,16	75,92	11,84	24,08	100,00	100,00
Tuzla Tankercilik	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Tüpraş	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
United Refrigeration	43,70	43,70	51,00	51,00	-	-	51,00	51,00
Üsküdar Tankercilik	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Vietbeko	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Wat Motor ⁽¹¹⁾	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yalova Marina ⁽²⁾	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Zer Ticaret	47,21	47,96	100,00	100,00	0,00	0,00	100,00	100,00
	39,00	39,00	39,00	39,00	60,11	60,11	99,11	99,11

- (1) 2018 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.
- (2) Setur bünyesinde bulunan marina şubelerinin Aralık 2018'de Tek-Art Marina'ya devrolması ve gerçeğe uygun hisse değerlerinin Tek-Art Marina sermayesine ilave edilmesi sonucunda, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (3) 2018 yılında kurulmuştur.
- (4) 2018 yılında tasfiye olmuştur.
- (5) Koç Yapı Malzeme sermayesinin %1,60'ını oluşturan ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (6) Mares'in Marmaris Otel'i'nin kira süresinin uzatılması SPK düzenlemelerine göre önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilerek, 20 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda ilgili gündem maddesine olumsuz oy veren pay sahiplerine paylarını Mares'e satarak ortaklıktan ayrılma hakkı tanınmıştır. Bu kapsamda 4.789 TL nominal değerli pay (%0,09) Mares tarafından geri alınmış, dolayısıyla Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin ortaklık oranı değişmiştir.
- (7) 2018 yılında iktisap edilmiştir (Not 3).
- (8) Koç Holding'in Otokar'daki toplam oy hakkı %50'den az olmakla birlikte, Otokar'ın dağınık sermaye yapısına sahip olması, Koç Holding bu şirket'in değişken getirilerine maruz kalması, bu getirilerde hak sahibi olması ve bu getirileri gücüyle etkileme imkanına sahip olması nedeniyle; Otokar'ı kontrol ve konsolide etmektedir.
- (9) Otokoç'un, Otokoç Hollanda sermayesinde sahip olduğu payların %20'lik kısmı, 2018 yılının Haziran ayında Avis Europe Holdings Limited'e satılmıştır. 31 Aralık 2018 itibarıyla Otokoç'un ilgili şirkette %60 payı bulunmaktadır (Not 3).
- (10) Arçelik'in, ödeme sistemleri operasyonlarının ve buna ilişkin Ar-Ge faaliyetlerine ait aktif ve pasif kalemlerin işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde kül halinde kısmi bölünmesi sonucu %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.
- (11) Arçelik'in, endüstriyel motor üretimi, servis hizmetleri ve bunlara ilişkin Ar-Ge faaliyetlerine ait aktif ve pasif kalemlerin işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde kül halinde kısmi bölünmesi sonucu %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) İş Ortaklıkları, Koç Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Koç Holding bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden veya Koç Ailesi üyelerinin ve ilişkili tarafların sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır.

1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren uygulanmak üzere yürürlüğe giren "TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar" standardı, iş ortaklıklarındaki payların "TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" standardı uyarınca özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesini zorunlu kılmaktadır.

Özkaynak yöntemine göre, iş ortaklığı yatırımı, başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilir. Edinme tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kâr veya zararındaki payı yatırımın defter değeri artırılarak ya da azaltılarak finansal tablolara yansıtılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kâr veya zararından alacağı pay, yatırımcının kâr veya zararı olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir işletmeden alınan dağıtımlar (kâr payı vb.) yatırımın defter değerini azaltır. Yatırım yapılan işletmenin defter değerinin, işletmenin diğer kapsamlı kârındaki değişikliklerden yatırımcıya düşen pay oranında düzeltilmesi gerekir. Yatırım yapılan işletmenin kar veya zarar tablosuna veya diğer kapsamlı gelir tablosuna yansımayan ancak özkaynaklarında değişiklik yaratan işlemler olması durumunda, Grup, yatırımın değerini ilgili değişiklikten payına düşen tutarda özkaynaklarda muhasebeleştirir.

İş Ortaklıkları için özkaynak yöntemi uygulanmasında Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakkı nispeti dikkate alınmıştır.

İş Ortaklıkları'nın oy hakları ve etkin ortaklık oranları (%):

İş Ortaklıkları	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al Jasoor ⁽¹⁾	22,00	22,00	49,00	49,00	-	-	49,00	49,00
Arçelik LG Klima	23,23	23,23	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Ayas Enerji	34,90	34,90	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Fer-Mas	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Fiat Finans	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Ford Otosan	38,46	38,46	38,46	38,46	2,61	2,61	41,07	41,07
Güney Tankercilik	9,00	9,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Ingage ⁽²⁾	19,49	-	19,49	-	30,07	-	49,56	-
Kaş Marina ^(1,3)	30,45	37,96	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Koç Finansal Hizmetler ⁽⁴⁾	43,30	43,27	44,85	44,81	5,15	5,19	50,00	50,00
Koçtaş Yapı Market ⁽⁵⁾	42,85	42,64	49,92	49,92	0,08	0,08	50,00	50,00
Kuzey Tankercilik	9,00	9,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Netsel ⁽³⁾	33,50	41,76	55,00	55,00	-	-	55,00	55,00
Opet	18,00	18,00	41,33	41,33	8,67	8,67	50,00	50,00
Opet Aygaz Gayrimenkul	29,34	29,34	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Fuchs	9,00	9,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet International	18,00	18,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade BV	18,00	18,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade Singapore	18,00	18,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Stiching Custody ⁽⁴⁾	35,47	35,39	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
THY Opet	9,00	9,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Tofaş	37,59	37,59	37,59	37,59	0,27	0,27	37,86	37,86
Türk Traktör	37,50	37,50	37,50	37,50	-	-	37,50	37,50
VoltBek	20,85	20,85	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İş Ortaklıkları	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Yapı Kredi Azerbaycan ⁽⁴⁾	35,47	35,39	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Bankası ⁽⁴⁾	35,47	35,39	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Faktoring ⁽⁴⁾	35,45	35,38	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Fin. Kiralama ⁽⁴⁾	35,46	35,39	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Holding ⁽⁴⁾	35,47	35,39	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Koray ⁽⁴⁾	10,80	10,78	30,45	30,45	-	-	30,45	30,45
Yapı Kredi Malta ⁽⁴⁾	35,47	35,39	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Menkul ⁽⁴⁾	35,46	35,38	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Nederland ⁽⁴⁾	35,47	35,39	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Portföy ⁽⁴⁾	35,45	35,37	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00

(1) 2018 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

(2) 2018 yılının Haziran ayında, Zer Ticaret'in dijital pazarlama faaliyetleri kısmi bölünme suretiyle Ingage şirketine devrolmuştur. Ingage sermayesinin %49,56'sını oluşturan hisseler, Temmuz 2018'de Russell Square Holding B.V.'ye satılmıştır.

(3) Setur bünyesinde bulunan marina şubelerinin Aralık 2018'de Tek-Art Marina'ya devrolması ve gerçeğe uygun hisse değerlerinin Tek-Art Marina sermayesine ilave edilmesi sonucunda, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.

(4) Yapı Kredi Bankası sermaye artışında kullanılmayan rüçhan hakları içerisinde %0,1'lik payların Koç Finansal Hizmetler tarafından satın alınması ve Koç Finansal Hizmetler sermayesinin %0,04'ünü oluşturan Koç Ailesi üyelerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.

(5) Koç Yapı Malzeme sermayesinin %1,60'ını oluşturan ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.

d) İştirakler'deki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile İştirakler arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İştirakler'deki payı ölçüsünde düzeltilmektedir.

İştiraklerin oy hakları ve etkin ortaklık oranları (%):

İştirakler	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Allianz Emeklilik ⁽¹⁾	7,09	7,08	20,00	20,00	-	-	20,00	20,00
Banque de Commerce ⁽¹⁾	10,88	10,85	30,67	30,67	-	-	30,67	30,67

(1) Yapı Kredi Bankası sermaye artışında kullanılmayan rüçhan hakları içerisinde %0,1'lik payların Koç Finansal Hizmetler tarafından satın alınması ve Koç Finansal Hizmetler sermayesinin %0,04'ünü oluşturan Koç Ailesi üyelerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.

e) Grup'un Koç Ailesi üyeleri ile birlikte toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un ve Koç Ailesi üyelerinin önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen veya değişken getirilerine önemli ölçüde maruz kalmadığı şirketler konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara veya diğer kapsamı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

f) Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal tablolarda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir. Koç Holding'in hissedarı olan Koç Ailesi'nin üyeleri ve bu aile üyeleri tarafından kontrol edilen şirketler bir kısım Bağlı Ortaklıkların sermayesinde pay sahibidirler. Konsolide finansal tablolarda bu aile üyelerinin ve şirketlerin payları kontrol gücü olmayan paylar olarak belirtilmiş; ana ortaklığa ait özkaynaklara ve net dönem karına dahil edilmemiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.2 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Bölümlere göre raporlama, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümlerin performansının değerlendirilmesinden sorumludur. "Diğer" altında birleştirilen sektörler raporlanabilir bölüm olmak için yeterli sayısal alt sınırları karşılayamamaları nedeniyle bölümlere göre raporlamanın sunumu için birleştirilmiştir.

Bir faaliyet bölümünün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının yüzde 10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir. Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir.

"TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar" standardının yürürlüğe girmesi ile birlikte Grup'un İş Ortaklıkları'nın finansal bilgileri oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmemektedir. Bu sebeple, bölümlere göre raporlamanın, "TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar" standardında belirlenen özkaynak yöntemi baz alınarak yapılması durumunda, İş Ortaklıkları'nın net dönem karı dışında kalan ciro, faaliyet karı ve vergi öncesi kar gibi diğer ana finansal bilgileri, bölüm sonuçları içerisinde yer alamayacaktır.

İş Ortaklıkları'nın faaliyetleri ve Grup ve sektör finansal sonuçlarına etkileri, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından detaylı olarak takip edilmeye devam etmektedir. Bu sebeple, 1 Ocak 2013 tarihinden sonraki dönemlerde bölümlere göre raporlama bilgileri, İş Ortaklıkları için "TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar" standardında belirlenen özkaynak yöntemi baz alınarak hazırlanmamış; yeni bölümlere göre raporlama yaklaşımı çerçevesinde İş Ortaklıkları'nın finansal bilgileri de bölüm sonuçları içerisinde, tam konsolidasyon (%100 olarak) yöntemi ile dahil edilmiştir. Grup, bu yeni yaklaşım çerçevesinde oluşan bölümlere göre raporlama bilgilerini, "kombine finansal bilgiler" olarak tanımlamaktadır.

2.4.3 Yabancı para çevrimi

Fonksiyonel ve sunum para birimi

Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler'in finansal tablolarındaki her bir kalem, operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar, Koç Holding'in fonksiyonel ve sunum para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı para işlem ve bakiyeler

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finans dışı sektörlerde faaliyet gösteren Grup şirketlerinde yabancı paraya dayalı ticari işlemlerden (ticari alacak ve borç) doğan kur farkı geliri veya gideri "esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler" hesabı içerisinde, yabancı paraya dayalı diğer parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya gideri ise "finansman gelirleri/giderleri" olarak konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır. Finans sektöründe faaliyet gösteren Grup şirketlerinde ise, yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya gideri "finans sektörü faaliyetlerinden gelirler/giderler" olarak konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilmiştir.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları ve iştiraklerin finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler'in, Grup muhasebe politikalarına göre düzenlenmiş finansal tablolarında yer alan; varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderleri ise ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

2.4.4 Durdurulan faaliyetler ile satış amaçlı elde tutulan varlık grupları ve ilgili yükümlülükler

Durdurulan faaliyet, bir işletmenin koordine edilmiş bir plan çerçevesinde elden çıkarılması planlanan veya satış amaçlı elde tutulan ana iş kolu / faaliyetlerinin coğrafi bölümünü ifade etmektedir.

Durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararının detayları dipnotlarda açıklanır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akışları ilgili dipnotta belirtilir.

Duran varlık grupları, kullanılması suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanılacağı durumlarda, satış amaçlı elde tutulan duran varlık grupları olarak sınıflandırılır. Bu varlıklarla doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler ise benzer şekilde gruplanır.

Satış amaçlı olarak sınıflandırma kriterini karşılayan duran varlıklar veya varlık grupları gerçeğe uygun değerinden satış maliyetlerinin düşülmesi ile bulunan değer ile taşınan değer düşük olanı ile ölçülür. Bu varlıklar üzerinden amortisman ayrılmaz.

2.4.5 İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, Koç Holding A.Ş. ana ortakları ve üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve onlar tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunan tüzel kişiler ile konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları "ilişkili taraflar" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.4.6 Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar" ve "finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", özkaynağa dayalı finansal varlıklardan ve borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Grup söz konusu varlıklarını gerçeğe uygun bedelinden ölçer. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özkaynağa dayalı finansal varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. Borçlanma araçlarının finansal tablo dışı bırakıldığı durumda ise, daha önce kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar özkaynaktan gelir tablosuna sınıflandırılır.

Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.4.7 Satış ve geri alım anlaşmaları

Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar konsolide finansal tablolarda ters repo alacakları olarak nakit ve nakit benzeri değerler altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için iç iskonto oranı yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir.

2.4.8 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, vadeleri üç ay veya daha kısa olan bankalarda tutulan mevduat, satılmaya hazır finansal varlıklardan edinilme tarihinde vadesine üç aydan az kalmış devlet tahvili/hazine bonoları, diğer likit yatırımları ve bloke mevduatları içerir. Grup, nakit ve nakit benzerlerini beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir.

2.4.9 Ticari alacaklar

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

Grup alacaklarının bir kısmını faktoring yoluyla tahsil etmektedir. Faktoring işlemine konu olan alacaklardan, faktoring şirketinin tahsilat riskini üstlendiği tutarlar ilgili alacak hesaplarından düşülmektedir. Grup'un tahsilat riskinin devam ettiği tutarlar ise konsolide finansal tablolarda taşınmaya devam etmekte, bu alacaklar karşılığında faktoring şirketinden alınan tutar, konsolide finansal tablolarda "Borçlanmalar" hesabı altında faktoring işlemlerinden borçlar olarak sınıflandırılmaktadır. Faktoring işlemleri, kısa vadeli alacaklar için gerçekleştirildiğinden ve / veya sık gerçekleştirilmediğinden Grup'un tahsil etme iş modelini değiştirmemektedir.

Değer Düşüklüğü

Grup, konsolide finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamaktadır. Söz konusu yaklaşım ile Grup, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde geçmiş deneyimlerin ve geleceğe dair beklentilerin dikkate alındığı bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim konsolide gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

2.4.10 Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

Grup tarafından doğrudan borç ya da kredi vermek amacıyla oluşan finansal varlıklar, finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek kaydedilir. Bütün kullandırılan krediler ve avanslar, para müşterilere transfer edildiğinde konsolide finansal tablolara kaydedilir.

Değer Düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarının değer düşüklüğü hesaplaması için, TFRS 9 standardında yer alan ve ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi kalitesindeki değişimin dikkate alındığı üç aşamalı değer düşüklüğü yaklaşımını (genel yaklaşım) uygulamaktadır. Söz konusu yaklaşım kapsamında tanımlanan aşamalar aşağıdaki gibidir:

"Aşama 1", ilk muhasebeleştirme anında ve ilk muhasebeleştirmeden bir sonraki raporlama dönemine kadar kredi riskinde önemli bir artış olmayan veya raporlama tarihinde düşük kredi riski olan finansal varlıkları kapsamaktadır. Söz konusu varlıklar için, "12 aylık beklenen kredi zararı" muhasebeleştirilmekte ve faiz geliri beklenen zarar karşılığı düşülmeden brüt defter değeri üzerinden hesaplanmaktadır. 12 aylık beklenen kredi zararı, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal varlığa ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan kredi zararlarının 12 aya ağırlıklandırılması ile hesaplanan tutardır.

"Aşama 2", ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi riskinde önemli artış olan fakat değer düşüklüğüne ilişkin tarafsız bir kanıt olmayan finansal varlıkları kapsamaktadır. Söz konusu varlıklar için "ömür boyu beklenen kredi zararı" muhasebeleştirilmekte ve faiz geliri beklenen zarar karşılığı düşülmeden brüt defter değeri üzerinden hesaplanmaktadır. Ömür boyu beklenen kredi zararı finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan kredi zararlarıdır.

"Aşama 3", raporlama tarihinde değer düşüklüğü için tarafsız kanıtın olduğu finansal varlıkları içermektedir. Söz konusu varlıklar için "ömür boyu beklenen kredi zararı" muhasebeleştirilmektedir.

Grup, kredi riskindeki önemli artışların zamanında belirlenmesi ve zarar karşılığının toplu olarak finansal tablolara alınması amacıyla; finansal araç türü, kredi riski derecesi, teminat türü, vadeye kalan süre ve sektör gibi ortak kredi riski özelliklerini esas alarak finansal araçlarını gruplandırmaktadır.

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim konsolide gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

2.4.11 Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri

Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri, vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, önemlilik ilkesi çerçevesinde, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve "esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler" hesabı altında gösterilir.

2.4.12 Stoklar

Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların maliyeti ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklar, maliyet bedelinin veya net gerçekleşebilir değer düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.4.13 Operasyonel kiralamaya konu varlıklar**

Operasyonel kiralamaya konu varlıklar, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç'un araç kiralama hizmetlerine konu ettiği motorlu araçları içermektedir. Grup, operasyonel kiralamaya konu olan varlıklarından bir yıldan uzun süreli kiralamak üzere sahip olunanları "maddi duran varlıklar" olarak, bir yıldan kısa süreli kiraya vermek üzere sahip olunan ve Otokoç'un olağan faaliyet akışında ilgili kira süresi sonunda elden çıkarılması beklenenleri ise "diğer dönen varlıklar" olarak sınıflandırmaktadır. İlgili varlıkların elde etme maliyetleri ile kiralama süreleri sonunda öngörülen ikinci el satış değerleri arasındaki fark, kiralama sözleşmeleri süresince doğrusal yöntemle amortismanı tabi tutulmaktadır. Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kiralanması sona ererek satışına karar verildiğinde, bu varlıklar kalan net defter değerleri üzerinden stoklara transfer edilir.

2.4.14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman değerleri ile gösterilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla 3-50 yıl arasında değişen faydalı ömürleri üzerinden amortismanı tabi tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerden yüksek olanı olarak kabul edilir.

2.4.15 Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanı tabi tutulmuştur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	5 - 50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3 - 50 yıl
Makine ve teçhizat	3 - 50 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2 - 50 yıl
Motorlu araçlar	3 - 25 yıl
Özel maliyetler	3 - 10 yıl

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak uygulanan amortisman yöntemi ve süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve maddi duran varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı arttıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanı tabi tutulmaktadır.

Makine ve teçhizatlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumlarda aktifleştirilir ve amortismanı tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil edilen tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde "yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler" hesabı altında gösterilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.16 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar, kullanım haklarını, markaları, geliştirme maliyetlerini, müşteri ilişkilerini, bilgi sistemlerini, üretim lisanslarını ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden kayda alınır ve tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. İşletme birleşmesi yoluyla edinilen maddi olmayan duran varlıkların maliyeti satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değerleridir. Faydalı ömürleri sınırsız olan varlıklar itfa edilmezler ve yıllık olarak değer düşüklüğünün mevcudiyetine yönelik test edilirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir ve ilgili tutar dönem sonuçlarına gider olarak yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıkların itfa dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Haklar	4 - 15 yıl
Marka	Sınırsız ömür
Geliştirme maliyetleri	2 - 10 yıl
Müşteri ilişkileri	8 - 50 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5 - 40 yıl

2.4.17 Finansal kiralamalar

a) Grup - kiracı olarak

Finansal kiralama

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil etmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanı tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür.

Faaliyet kiralaması

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

b) Grup - kiralaayan olarak

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralaayan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar veya diğer dönen varlıklar (Not 2.4.13) altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.18 İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Satın alma bedeli ile satın alınan işletmenin (i) TFRS 3 hükümlerine göre alım tarihinde düzenlenen bilançosundaki net tanımlanabilir varlıkların ve şarta bağlı yükümlülüklerin değeri, (ii) kontrol gücü olmayan payların değeri ve (iii) daha önceden elde bulunan paylarının gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Bu farkın negatif olması durumunda şerefiye oluşmaz, aradaki fark pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç olarak "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" hesabında muhasebeleştirilir.

Bu yöntemde, satın alma bedeli, alım tarihinde verilen nakit veya diğer varlıkların, çıkarılan sermaye araçlarının, veya üstlenilen yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür. İşletme birleşmesi sözleşmesi, gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak satın alma bedelinin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, birleşme tarihinde satın alma bedeline bu düzeltme dâhil edilir. Satın alma işlemine ilişkin maliyetler oluştuğu dönemde giderleştirilir.

Satın alınan işletmenin, satın alma tarihi itibarıyla ve TFRS 3 hükümleri uyarınca oluşturulan bilançosunda, satın alınan işletmeye ait tanımlanabilir varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla bu tip işlemlerde şerefiye muhasebeleştirilmemektedir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınmıştır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenmiştir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamıştır. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar karları" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylarla gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.19 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergiler, cari dönem vergi yükümlülüğünü ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerini içermektedir. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla yasalasılmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları (kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar dahil), gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Ana ortaklık Koç Holding'in Bağlı Ortaklıkları'ndaki paylarından kaynaklanan bütün indirilebilir geçici farklar için yalnız ve yalnız aşağıdaki durumlarla sınırlı olarak ve her iki durumun da muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir:

- Geçici farklar öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönecektir ve
- Geçici farkların kullanılmasına yeter tutarlarda vergilendirilebilir gelir olacaktır.

Ana ortaklık Koç Holding'in Bağlı Ortaklıkları'ndaki payları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için, aşağıdaki her iki koşulun da mevcut olduğu durumlar hariç, ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir:

- Ana ortaklık olarak işletme geçici farkların tersine dönme zamanlarını kontrol edebilmektedir ve
- Büyük bir ihtimalle geçici fark öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönmeyecektir.

Yatırım indirimi istisnası kapsamında indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan devlet teşvikleri TMS 12 "Gelir Vergileri" standardı kapsamında değerlendirilerek; hak kazanılan vergi avantajı tutarı üzerinden, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu avantajdan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla, ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmektedir.

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklara yansıtılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak ve aynı vergi mükellefi işletmeye ait olmak şartıyla cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

2.4.20 Finansal borçlar

Finansal borçlar, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Bu finansal yükümlülükler, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

2.4.21 Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.22 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

a) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı, kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması kapsamında, aktüeryal varsayımlar (net iskonto oranı, emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı vb.) yapılmasını gerektirmektedir. Aktüeryal varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüeryal kazanç / kayıpları oluşturmaktadır. Söz konusu aktüeryal kazanç / kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

b) Tanımlanmış katkı planları

Grup çalışanları adına sosyal güvenlik kurumlarına belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Grup'un ödemekte olduğu katkı payı dışında, yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

c) İzin hakları

Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

2.4.23 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

Paranın zaman değeri etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi olarak belirlenir ve gelecekteki nakit akışlarının tahmini ile ilgili riski içermez.

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

2.4.24 Hasılat

Hasılat, aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak konsolide finansal tablolara kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Finans sektörü:

Faiz gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri yönetimin müşterilere verilen kredi ve avansların geri ödenemeyeceği kararına vardıkları andan itibaren durdurulur ve o tarihe kadar kaydedilmiş olan reeskont tutarları iptal edilerek tahsilat gerçekleşene kadar gelir olarak kaydedilmez. Hizmet gelirleri tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmekte, diğer ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.4.25 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

2.4.26 Temettüler

Grup, temettü gelirlerini ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte, konsolide finansal tablolara yansıtmaktadır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

2.4.27 Araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilirler. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme giderleri, ürünün ticari üretiminin başlaması ile 2-10 yıl içinde, doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir.

2.4.28 Garanti giderleri karşılığı

Garanti giderleri karşılığı, şirketlerin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari yıla gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.29 Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri ile birlikte yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri; Grup'un teşvik talepleri onaylandığı zaman tahakkuk esasına göre gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Söz konusu devlet teşvikleri, bilançoda ertelenmiş gelir olarak gösterilir ve varlığın tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Yatırım teşvikleri kapsamında indirimli kurumlar vergisi uygulamasına imkan sağlayan devlet teşvikleri TMS 12 "Gelir Vergileri" standardı kapsamında değerlendirilmektedir (Not 2.4.19).

2.4.30 Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıklar (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) söz konusu olduğunda, ilgili varlığın satın alınması, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştukları dönemde giderleştirilir.

Devam eden yatırımlarla ilişkilendirilebilen kredilerin finansman maliyetleri (faiz giderleri ve TL benchmark faiz ile yabancı para kredilere ilişkin kredi faizi arasındaki fark nispetindeki kur farkı giderleri), yatırımlar tamamlanıncaya kadar aktifleştirilmektedir.

2.4.31 Türev araçlar ve riskten korunma amaçlı araçlar

Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile yabancı para ve faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadıkları durumlarda konsolide finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmekte ve bunlara ilişkin gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

Grup'un finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını yerine getiren finansal riskten korunma işlemleri ise aşağıda açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmektedir:

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma işlemleri

Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişiklikleri riskten korunan varlık veya yükümlülüğün korunan riske ilişkin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikleri ile birlikte gelir tablosuna kaydedilir. Riskten korunan varlık veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişiklik, riskten korunma muhasebesinin etkin olduğu dönem boyunca, ilgili varlık veya yükümlülük ile birlikte gösterilir. Riskten korunmanın, riskten korunma muhasebesi şartlarını artık yerine getirmedikleri durumlarda, etkin faiz oranı yöntemi kullanılan riskten korunan kalemin taşınan değerine yapılan düzeltmeler vadeye kalan süre içerisinde etkin faiz oranı yöntemiyle iskonto edilerek gelir tablosuna yansıtılır.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir.

Grup, etkin olarak nitelendirilen nakit akış finansal riskten korunma işlemlerine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" olarak göstermektedir. Finansal riskten korunan taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunan gelecekteki muhtemel işlemin konsolide gelir tablosunu etkilediği dönemde konsolide gelir tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin, gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, önceden özkaynaklar altında muhasebeleştirilen birikmiş kazanç ve kayıplar gelir tablosuna transfer edilir. Finansal riskten korunma aracının, yerine belgelenmiş finansal riskten korunma stratejisine uygun olarak başka bir araç tanımlanmadan veya uzatılmadan, vadesinin dolması, satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya finansal riskten korunma tanımının iptal edilmesi durumunda, önceden diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar, kesin taahhüt veya tahmini işlem gelir tablosunu etkileyene kadar özkaynaklar altında sınıflandırılmaya devam eder.

Yurt dışındaki net yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma işlemleri

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarında bulunan net yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kazanç veya kaybın etkin olduğu tespit edilen kısmı doğrudan özkaynaklarda, etkin olmayan kısmı ise gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

İlgili finansal riskten korunma işleminin etkin olan kısmıyla ilgili olan ve doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan finansal riskten korunma aracına ilişkin kazanç ya da kayıp, yurt dışındaki işletmenin elden çıkarılması sırasında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.4.32 Pay başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklığa ait konsolide net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları hesabından payları oranında pay dağıtarak ("bedelsiz paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak bir önceki raporlama döneminin başından itibaren uygulamak suretiyle elde edilir.

2.4.33 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Grup, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.4.34 Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akış tabloları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleri ile ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri

Not 2.4'te yer alan muhasebe politikalarında belirtildiği üzere, sınırsız faydalı ömre sahip şerefiye ve markalar itfa edilmez ve yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testlerine tabi tutulur.

Değer düşüklüğü testleri; şerefiye için her bir nakit üreten birim bazında uzun vadeli planlar çerçevesinde hesaplanan nakit akımların bugünkü değerlerin, markalar için ise gelir yöntemi kullanılarak bulunan değerlerin, ilgili taşınan değerler ile karşılaştırılması suretiyle yapılmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucu herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir (Not 14 ve 15).

Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliği

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki mali kar projeksiyonları ile yatırım teşviklerinin, indirilebilir mali zararların ve diğer vergi avantajlarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur (Not 17).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç'un uluslararası pazarlarda büyüme stratejisine uygun olarak, Yunanistan'da Avis, Budget ve Payless lisansları altında kısa ve uzun dönem araba kiralama faaliyetinde bulunan Olympic Commercial and Tourist Enterprises S.A. şirketi hisselerinin tamamı, Otokoç'un %80 ve Avis Budget Group şirketlerinden Avis Europe Holdings Limited'in %20 hissedar olduğu Otokoç ABG Holland B.V. tarafından toplam 80.336 bin EUR (374.121 bin TL) bedel karşılığında 15 Mart 2018 tarihinde Piraeus Bank'tan satın alınmıştır.

İktisap tutarı - nakit	349.231
İktisap tutarı - ileri tarihli ödemeler	24.890

Toplam iktisap tutarı	374.121
------------------------------	----------------

Söz konusu satın alım fırsatı, Piraeus Bank'ın ana faaliyet dışı varlıklarını elden çıkarma stratejisi doğrultusunda, Olympic şirketini uluslararası bir ihalede satışa çıkarmasıyla ortaya çıkmıştır. İlgili hisselerin satın alımı kapsamında, toplam iktisap tutarı ile iktisap edilen net varlıklar arasındaki fark, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolarında pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 27).

İktisap sonucu elde edilen kar/zarar hesaplaması, toplam iktisap tutarı ve iktisap edilen net varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Toplam iktisap tutarı	374.121
İktisap edilen net varlıklar	562.062

Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç (Not 27)	187.941
--	----------------

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin TFRS 3 kapsamında gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	75.606
Ticari alacaklar	457.882
Stoklar	67.431
Kısa vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklar (Not 21)	177.845
Maddi duran varlıklar (Not 13)	1.230.568
- Uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklar	1.160.958
- Diğer maddi duran varlıklar	69.610
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 15)	69.008
Diğer varlıklar	13.837
Borçlanmalar (Not 16)	(1.176.111)
Ticari borçlar	(281.709)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Not 17)	(47.989)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(6.056)
Diğer yükümlülükler	(18.250)

İktisap edilen net varlıklar	562.062
-------------------------------------	----------------

İktisaptan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı - nakit	349.231
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	(75.606)

İktisap nedeniyle nakit çıkışı (net)	273.625
---	----------------

Eğer Olympic şirketi, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren konsolidasyona dahil edilmiş olsaydı, konsolide gelir tablosunda yaklaşık 102 milyon TL tutarında ilave satış geliri ve 2,6 milyon TL tutarında ilave ana ortaklık payı net dönem karı gerçekleştirdi.

2018 yılının Haziran ayında, Otokoç'un, Otokoç Hollanda sermayesinde sahip olduğu payların %20'lik kısmı Avis Europe Holdings Limited'e satılmıştır. 31 Aralık 2018 itibarıyla Otokoç'un ilgili şirkette %60 payı bulunmaktadır (Not 2.4).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

İş Ortaklıkları'nın finansal bilgileri, Grup'un yönetsel yaklaşımı çerçevesinde hazırlanan bölümlere göre raporlama bilgilerine, tam konsolidasyon yöntemi (%100 olarak) ile dahil edilmiştir. Bu yaklaşım çerçevesinde oluşan bölümlere göre raporlama bilgileri "kombine finansal bilgiler" olarak tanımlanmaktadır.

Aşağıdaki tablolar içerisinde raporlanan "kombine gelirler", sektör içi ve sektörler arası gelirleri de içermektedir. "Kombine gelirler" dışında kalan diğer finansal bilgiler, tam konsolidasyon kapsamında yapılan düzeltme ve kar eliminasyonları sonrası tutarları ifade etmektedir.

Kombine finansal bilgilerin, 31 Aralık 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar ile mutabakatı ayrıca sunulmuştur.

1 Ocak - 31 Aralık 2018	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	126.196.956	61.533.130	29.245.616	43.016.312	7.612.944	267.604.958
Sektör içi gelirler	26.763.850	3.567.416	860.230	69.569	1.339.195	32.600.260
Sektörler arası gelirler	289.231	615.557	138.346	141.306	4.885.166	6.069.606
Kombine gelirler	153.250.037	65.716.103	30.244.192	43.227.187	13.837.305	306.274.824
Kombine brüt kar	12.748.389	8.768.347	8.812.964	18.090.844	2.362.550	50.783.094
Faaliyet giderleri	(3.113.234)	(3.277.284)	(6.662.519)	(5.610.380)	(2.249.627)	(20.913.044)
Esas faaliyetlerden						
diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	(15.629)	122.911	60.791	(6.441.837)	6.113	(6.267.651)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen						
kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(2.550.218)	(580.300)	580.310	-	(45.105)	(2.595.313)
Kombine esas faaliyet karı	7.069.308	5.033.674	2.791.546	6.038.627	73.931	21.007.086
Yatırım faaliyetlerden						
diğer gelir/(giderler) (net) ⁽³⁾	(133.043)	217.473	6.958	99.350	115.377	306.115
Finansal gelir/giderler (net)	(2.702.796)	(1.306.357)	(1.799.996)	-	443.227	(5.365.922)
Kombine vergi öncesi kar	4.233.469	3.944.790	998.508	6.137.977	632.535	15.947.279
Vergi gelir/(gideri) (net)	(226.789)	(94.173)	(117.569)	(1.403.825)	(125.612)	(1.967.968)
Kombine net dönem karı	4.006.680	3.850.617	880.939	4.734.152	506.923	13.979.311
Net dönem karı ⁽⁴⁾	1.432.653	1.644.462	365.945	1.702.265	391.703	5.537.028

(1) Finans sektörü kredi karşılık giderleri "Esas faaliyetlerden diğer gelir / giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

(2) Finans dışı sektörlerin ticari işlemlere (ticari alacak ve borç) ilişkin kur ve vade farkı gelir / giderini içermektedir.

(3) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ayas Enerji için ayrılan 150.839 bin TL tutarındaki değer düşüklüğü karşılığı (Not 27) Enerji sektörünün; Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç Hollanda'nın Yunanistan'daki Olympic şirketini iktisap etmesi sonucu oluşan 187.941 bin TL tutarındaki pazarlıklı satın alım kazancı (Not 27) ise Otomotiv sektörünün "Yatırım faaliyetlerinden diğer gelir / giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

(4) Net dönem karının ana ortaklık paylarına isabet eden kısmını ifade etmektedir. Ayas Enerji için ayrılan değer düşüklüğü karşılığının konsolide net dönem karına etkisi 105 milyon TL, Otokoç Hollanda'nın pazarlıklı satın alım kazancının konsolide net dönem karına etkisi ise 145 milyon TL'dir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2017	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	83.586.645	50.925.425	22.441.274	29.512.165	6.192.173	192.657.682
Sektör içi gelirler	13.736.525	4.266.151	799.558	42.493	1.280.297	20.125.024
Sektörler arası gelirler	250.946	365.053	120.048	145.118	3.635.517	4.516.682
Kombine gelirler	97.574.116	55.556.629	23.360.880	29.699.776	11.107.987	217.299.388
Kombine brüt kar	9.036.350	6.626.763	6.658.637	11.981.488	2.037.538	36.340.776
Faaliyet giderleri	(2.768.292)	(2.795.591)	(5.221.472)	(4.974.632)	(1.892.377)	(17.652.364)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	54.016	143.347	33.804	(2.770.851)	38.712	(2.500.972)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(273.179)	(33.739)	314.025	-	1.248	8.355
Kombine esas faaliyet karı	6.048.895	3.940.780	1.784.994	4.236.005	185.121	16.195.795
Yatırım faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽³⁾	(14.308)	660	(532)	127.078	105.539	218.437
Finansal gelir/giderler (net)	(713.393)	(616.680)	(963.035)	-	169.107	(2.124.001)
Kombine vergi öncesi kar	5.321.194	3.324.760	821.427	4.363.083	459.767	14.290.231
Vergi gelir/(gideri) (net)	(850.687)	(10.084)	19.136	(860.810)	(73.764)	(1.776.209)
Kombine net dönem karı	4.470.507	3.314.676	840.563	3.502.273	386.003	12.514.022
Net dönem karı ⁽⁴⁾	1.708.543	1.337.710	342.344	1.262.150	257.993	4.908.740

(1) Finans sektörü kredi karşılık giderleri "Esas faaliyetlerden diğer gelir / giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

(2) Finans dışı sektörlerin ticari işlemlere (ticari alacak ve borç) ilişkin kur ve vade farkı gelir / giderini içermektedir.

(3) Koç Holding'in 32.099 bin TL tutarındaki takas işlem karı (Not 27), Diğer sektörünün "Yatırım faaliyetlerinden diğer gelir/giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

(4) Net dönem karının ana ortaklık paylarına isabet eden kısmını ifade etmektedir. Koç Holding'in takas işlem karının konsolide net dönem karına etkisi 26 milyon TL'dir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

a) <u>Gelirler</u>	2018	2017
Enerji	153.250.037	97.574.116
Otomotiv	65.716.103	55.556.629
Dayanıklı tüketim	30.244.192	23.360.880
Finans	43.227.187	29.699.776
Diğer	13.837.305	11.107.987
Kombine	306.274.824	217.299.388
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.d)	(156.293.656)	(113.589.921)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları ve düzeltmeleri	(6.732.860)	(4.842.718)
Konsolide	143.248.308	98.866.749
b) <u>Esas faaliyet karı</u>		
Enerji	7.069.308	6.048.895
Otomotiv	5.033.674	3.940.780
Dayanıklı tüketim	2.791.546	1.784.994
Finans	6.038.627	4.236.005
Diğer	73.931	185.121
Kombine	21.007.086	16.195.795
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.d)	(11.219.442)	(8.460.569)
Artı: İş Ortaklıklarının net kar payları (Not 7.c)	3.175.787	2.691.404
Konsolide	12.963.431	10.426.630
c) <u>Amortisman ve itfa payları</u>		
Enerji	961.654	880.367
Otomotiv	1.900.525	1.419.512
Dayanıklı tüketim	706.055	558.852
Finans	281.100	351.908
Diğer	165.508	132.378
Kombine	4.014.842	3.343.017
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.d)	(1.901.546)	(1.763.527)
Konsolide	2.113.296	1.579.490

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	2018	2017
d) Vergi öncesi kar		
Enerji	4.233.469	5.321.194
Otomotiv	3.944.790	3.324.760
Dayanıklı tüketim	998.508	821.427
Finans	6.137.977	4.363.083
Diğer	632.535	459.767
Kombine	15.947.279	14.290.231
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.d)	(10.432.295)	(8.322.581)
Artı: İş Ortaklıklarının net kar payları (Not 7.c)	3.175.787	2.691.404
Konsolide	8.690.771	8.659.054
e) Net dönem karı		
Enerji	4.006.680	4.470.507
Otomotiv	3.850.617	3.314.676
Dayanıklı tüketim	880.939	840.563
Finans	4.734.152	3.502.273
Diğer	506.923	386.003
Kombine	13.979.311	12.514.022
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.d)	(8.730.005)	(7.307.999)
Artı: İş Ortaklıklarının net kar payları (Not 7.c)	3.175.787	2.691.404
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylar	(2.888.065)	(2.988.687)
Konsolide (Ana ortaklık payı)	5.537.028	4.908.740
f) Yatırım harcamaları		
Enerji	1.304.370	1.919.095
Otomotiv	4.856.424	3.549.681
Dayanıklı tüketim	1.837.962	1.033.728
Finans	584.286	401.094
Diğer	432.731	408.461
Kombine	9.015.773	7.312.059
Eksi: İş Ortaklıkları	(3.144.885)	(2.774.205)
Konsolide	5.870.888	4.537.854

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

g) <u>Toplam varlıklar</u>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Enerji	60.530.124	55.084.154
Otomotiv	40.871.561	34.844.806
Dayanıklı tüketim	29.474.109	21.241.461
Finans	375.327.088	321.963.926
Diğer	27.488.072	21.533.971
Kombine	533.690.954	454.668.318
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.d)	(414.352.766)	(356.710.014)
Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri (Not 7.a)	18.256.952	15.829.122
Eksi: Eliminasyonlar	(12.319.259)	(9.723.058)
Konsolide	125.275.881	104.064.368

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kasa	-	4.962	4.962	-	7.258	7.258
Alınan çekler	-	62.796	62.796	-	113.051	113.051
Banka						
- Vadesiz mevduat	30.417	768.971	799.388	23.860	474.814	498.674
- Vadeli mevduat	555.357	22.821.229	23.376.586	2.500	19.818.111	19.820.611
Diğer	32.842	300.916	333.758	87.657	323.186	410.843
	618.616	23.958.874	24.577.490	114.017	20.736.420	20.850.437

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.425.142 bin TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 1.198.211 bin TL). 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarın tamamı Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirlendiği üzere, müşterilerinden topladığı gelir payından oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Finansal yatırımlar	54.364	70.314	124.678	-	155.765	155.765
	54.364	70.314	124.678	-	155.765	155.765

Kısa vadeli finansal yatırımlar, Grup'un üç aydan uzun vadeli mevduatlarını içermektedir. İlgili mevduatların etkin faiz oranı %19,55 olup, vadesi Nisan 2019'dur.

Uzun vadeli finansal yatırımların detayı ve hissedarlık oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
		(%)		(%)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan:				
Altinyunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.	20.862	30,00	25.386	30,00
	20.862		25.386	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan:				
Beldesani Otomotiv Yan San. ve Tic. A.Ş.	10.619	91,82	7.912	91,82
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	7.459	88,00	14.444	88,00
Inventram Fikri Mülkiyet Hakları Yönetim Ticaret ve Yatırım A.Ş.	7.337	35,70	6.982	35,70
SensoRam Incorporation ⁽¹⁾	6.534	100,00	-	-
Mytilini Marina S.A.	2.571	50,00	5.488	50,00
Set Air Hava Taşımacılığı ve Hizmetleri A.Ş.	871	70,00	9.024	70,00
Alaşehir Alkollü İçkiler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽²⁾	-	-	23.400	93,40
Setur Antalya Marina İşletmeciliği A.Ş. ⁽³⁾	-	100,00	22.589	100,00
Makmarin Kaş Marina İşletmeciliği Turizm ve Ticaret A.Ş. ⁽³⁾	-	50,00	19.471	50,00
Körfez Ulaştırma A.Ş. ⁽³⁾	-	100,00	9.000	100,00
Diğer	14.061		12.069	
	49.452		130.379	
	70.314		155.765	

(1) 2018 yılında kurulmuştur.

(2) 2018 yılında satılmıştır (Not 27).

(3) 2018 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

Grup'un Koç Ailesi üyeleri tarafından kullanım hakkı Koç Holding'e verilen oy hakları ile beraber %20 veya daha fazla oy hakkına sahip oldukları halde, Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ya da konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiş, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır.

Konsolidasyon kapsamına dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarının toplam varlık, ciro ve net dönem karının; konsolide toplam varlık, ciro ve net dönem karına oranı %1 seviyesinin altındadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI

a) İş Ortaklıkları'nın taşınan değerlerinin ve özkaynak yöntemine konu konsolidasyon oranlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	%	Tutar	%	Tutar
Koç Finansal Hizmetler	44,85	13.720.303	44,81	11.363.894
Ford Otosan	38,46	1.492.659	38,46	1.414.923
Tofaş	37,59	1.380.184	37,59	1.333.803
Opet	41,33	750.513	41,33	725.508
Türk Traktör	37,50	244.447	37,50	284.163
Diğer		668.846		706.831
		18.256.952		15.829.122

b) Halka açık İş Ortaklıkları'nın piyasa değerleri (Seviye 1) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yapı Kredi Bankası (*)	13.515.282	18.866.203
Ford Otosan	17.545.500	21.142.328
Tofaş	8.450.000	16.510.000
Türk Traktör	1.862.593	4.056.077

(*) Grup'un halka açık İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın taşınan değeri, Yapı Kredi Bankası'nın %81,80 hissesine sahip ana ortağı Koç Finansal Hizmetler'in içerisinde gösterilmektedir.

c) İş Ortaklıkları'nın dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	15.829.122	13.688.242
Kar/(zararlarından) paylar	3.175.787	2.691.404
Diğer kapsamlı gelirlerinden/(giderlerinden) paylar	(256.242)	(19.529)
Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Not 2.3)	(878.197)	-
İş Ortaklıkları'ndan temettü gelirleri	(1.172.193)	(606.516)
İş Ortaklıkları'nın sermaye artırımlarına katılım ⁽¹⁾	1.579.404	69.395
İş Ortaklıkları'na ödenen temettüler	83.486	5.559
Konsolidasyon kapsamına girişler ⁽²⁾	25.729	-
Kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirilen işlemler	16.678	-
İş Ortaklıkları değer düşüklüğü karşılığı ⁽³⁾	(150.839)	-
Kar eliminasyonları	4.217	567
Dönem sonu - 31 Aralık	18.256.952	15.829.122

(1) İlgili tutarın 1.508.999 bin TL'lik kısmı, Grup'un İş Ortaklıkları'ndan KFS'nin sermaye artırımına ilişkindir.

(2) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Kaş Marina'nın 2018 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmesine ve 2018 yılında kurulan Ingage şirketine ilişkindir (Not 2).

(3) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ayas Enerji için ayrılan değer düşüklüğü karşılığıdır. Ayas Enerji, Adana'da kurulu gücü 625 MW olan termik santrali kurmak için 49 yıl süreli enerji üretim lisansına sahiptir. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na karşı, Ayas Enerji'ye verilmiş olan üretim lisansının iptal edilmesi için 2011 yılında çevre örgütleri tarafından yürütmeyi durdurma kararlı açılan dava halen devam etmektedir. Grup tarafından davanın sonucuna ilişkin bu aşamada kesin bir değerlendirme yapılamamaktadır.

2012 yılından bu yana Şirket'in faaliyete başlayabilmesi için davanın sonuçlanması beklenirken, diğer taraftan emtia fiyatlarındaki düşüş, finansman maliyetlerindeki artış gibi etkenler dikkate alındığında geline aşamada projenin ekonomik getirisinin beklentinin altında olduğu görülmekte olup, ilk planlanan şartlarla yatırıma devam edilmesi uygulanabilir görülmediğinden Ayas Enerji'nin taşınan değerinin tamamı değer düşüklüğüne tabi tutulmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI (Devamı)***İş Ortaklıkları'nın kar/(zararlarından) paylar:***

	2018	2017
Koç Finansal Hizmetler	1.709.493	1.255.268
Ford Otosan	647.168	572.884
Tofaş	500.075	482.181
Opet	156.763	179.205
Türk Traktör	90.040	120.284
Diğer	72.248	81.582
	3.175.787	2.691.404

İş Ortaklıkları'nın diğer kapsamlı gelirlerinden / (giderlerinden) paylar:

Koç Finansal Hizmetler	(18.329)	161.237
Ford Otosan	(106.700)	(64.191)
Tofaş	(152.214)	(114.890)
Opet	18.026	3.629
Türk Traktör	(17.256)	(4.818)
Diğer	20.231	(496)
	(256.242)	(19.529)

İş Ortaklıkları'ndan temettü gelirleri / (sermaye artırımları):

Koç Finansal Hizmetler	(1.509.000)	-
Ford Otosan	462.890	303.645
Tofaş	300.701	131.557
Opet	231.448	44.224
Türk Traktör	112.500	93.750
Diğer	(5.750)	(36.055)
	(407.211)	537.121

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI (Devamı)**d) İş Ortaklıkları'na ilişkin konsolidasyon düzeltmeleri sonrası özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:****Özet bilanço bilgileri:**

31 Aralık 2018	KFS	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	62.080.415	1.392.772	1.981.012	575.578	412.669	2.543.505	68.985.951
Diğer dönen varlıklar	16.000.677	6.002.689	3.829.986	4.379.527	1.749.851	3.298.580	35.261.310
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	234.776.181	-	2.293.129	-	-	-	237.069.310
Şerefiye	1.297.102	-	-	-	-	12.687	1.309.789
Diğer duran varlıklar	57.223.629	5.776.574	4.863.150	1.703.752	930.734	1.228.567	71.726.406
Toplam varlıklar	371.378.004	13.172.035	12.967.277	6.658.857	3.093.254	7.083.339	414.352.766
Kısa vadeli finansal borçlar	44.539.017	2.804.263	2.460.751	1.586.561	469.537	2.144.707	54.004.836
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	23.947.175	4.415.349	3.636.954	1.683.661	612.758	2.882.499	37.178.396
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	211.619.307	-	-	-	-	-	211.619.307
Uzun vadeli finansal borçlar	47.473.714	1.678.554	2.971.301	1.683.284	1.303.203	282.280	55.392.336
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	6.387.032	392.609	226.238	225.723	55.898	145.938	7.433.438
Toplam yükümlülükler	333.966.245	9.290.775	9.295.244	5.179.229	2.441.396	5.455.424	365.628.313
Net varlıklar:	37.411.759	3.881.260	3.672.033	1.479.628	651.858	1.627.915	48.724.453
Net varlıkların dağılımı:							
Kontrol gücü olmayan paylar	6.707.743	-	-	-	-	-	6.707.743
Ana ortaklığa ait net varlıklar	30.704.016	3.881.260	3.672.033	1.479.628	651.858	1.627.915	42.016.710
Taşınan değer mutabakatı:							
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%44,85</i>	<i>%38,46</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net varlık payı	13.770.353	1.492.659	1.380.184	611.529	244.447	655.523	18.154.695
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	-	-	-	138.984	-	-	138.984
İlave hisse alım etkisi	(50.050)	-	-	-	-	13.323	(36.727)
Taşınan değer	13.720.303	1.492.659	1.380.184	750.513	244.447	668.846	18.256.952

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI (Devamı)**Özet bilanço bilgileri:**

31 Aralık 2017	KFS	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	48.105.689	1.805.945	2.625.681	76.829	441.722	1.636.625	54.692.491
Diğer dönen varlıklar	11.145.894	5.021.095	3.760.817	3.721.043	1.554.646	1.689.826	26.893.321
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	215.105.383	-	2.536.117	-	-	-	217.641.500
Şerefiye	1.297.102	-	-	-	-	12.687	1.309.789
Diğer duran varlıklar	42.143.381	5.167.294	4.918.011	1.685.639	792.333	1.466.255	56.172.913
Toplam varlıklar	317.797.449	11.994.334	13.840.626	5.483.511	2.788.701	4.805.393	356.710.014
Kısa vadeli finansal borçlar	44.643.776	1.783.880	2.580.311	1.188.125	270.982	1.682.258	52.149.332
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19.444.485	4.265.610	4.265.041	1.536.252	842.293	1.046.913	31.400.594
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	182.807.277	-	-	-	-	-	182.807.277
Uzun vadeli finansal borçlar	37.143.955	1.820.167	3.230.600	1.109.529	855.924	219.980	44.380.155
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.700.464	445.548	216.159	230.476	61.733	223.711	3.878.091
Toplam yükümlülükler	286.739.957	8.315.205	10.292.111	4.064.382	2.030.932	3.172.862	314.615.449
Net varlıklar:	31.057.492	3.679.129	3.548.515	1.419.129	757.769	1.632.531	42.094.565
Net varlıkların dağılımı:							
Kontrol gücü olmayan paylar	5.594.894	-	-	-	-	-	5.594.894
Ana ortaklığa ait net varlıklar	25.462.598	3.679.129	3.548.515	1.419.129	757.769	1.632.531	36.499.671
Taşınan değer mutabakatı:							
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%44,81</i>	<i>%38,46</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net varlık payı	11.410.014	1.414.923	1.333.803	586.524	284.163	706.831	15.736.258
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	-	-	-	138.984	-	-	138.984
İlave hisse alım etkisi	(46.120)	-	-	-	-	-	(46.120)
Taşınan değer	11.363.894	1.414.923	1.333.803	725.508	284.163	706.831	15.829.122

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI (Devamı)**Özet gelir tablosu bilgileri:**

1 Ocak - 31 Aralık 2018	KFS	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Gelirler	42.467.197	33.292.031	19.098.921	42.997.244	3.908.944	14.529.319	156.293.656
Amortisman ve itfa payları	278.486	569.203	775.054	101.724	87.206	89.873	1.901.546
Esas faaliyet karı	5.932.448	2.284.873	1.180.306	793.007	435.225	593.583	11.219.442
Net finansal gelir/(gider)	-	(520.222)	75.907	(302.869)	(186.275)	(498)	(933.957)
Vergi öncesi kar	6.031.742	1.760.702	1.290.894	492.089	256.384	600.484	10.432.295
Net dönem karı	4.654.386	1.682.786	1.330.423	379.297	240.107	443.006	8.730.005
Kontrol gücü olmayan paylar	842.696	-	-	-	-	-	842.696
Ana ortaklık payı	3.811.690	1.682.786	1.330.423	379.297	240.107	443.006	7.887.309
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%44,85</i>	<i>%38,46</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net kar payı	1.709.493	647.168	500.075	156.763	90.040	72.248	3.175.787

1 Ocak - 31 Aralık 2017	KFS	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Gelirler	29.105.858	25.341.290	17.868.647	28.391.084	4.215.056	8.667.986	113.589.921
Amortisman ve itfa payları	350.980	473.624	696.679	95.878	69.185	77.181	1.763.527
Esas faaliyet karı	4.137.012	1.708.174	1.063.964	717.440	476.766	357.213	8.460.569
Net finansal gelir/(gider)	-	(223.969)	165.508	(163.227)	(128.408)	78.313	(271.783)
Vergi öncesi kar	4.264.079	1.480.810	1.229.472	558.028	351.096	439.096	8.322.581
Net dönem karı	3.424.809	1.489.632	1.282.818	433.596	320.756	356.388	7.307.999
Kontrol gücü olmayan paylar	623.551	-	-	-	-	-	623.551
Ana ortaklık payı	2.801.258	1.489.632	1.282.818	433.596	320.756	356.388	6.684.448
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%44,81</i>	<i>%38,46</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net kar payı	1.255.268	572.884	482.181	179.205	120.284	81.582	2.691.404

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	14.524.585	11.695.728
Alacak senetleri ve alınan çekler	2.394.548	2.245.977
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(602.469)	(306.317)
Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri	(128.388)	(57.259)
	16.188.276	13.578.129
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 29)	1.673.794	1.775.864
	17.862.070	15.353.993
Kısa vadeli ticari alacaklar	17.518.296	15.313.455
Uzun vadeli ticari alacaklar	343.774	40.538
	17.862.070	15.353.993

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş ve Arçelik, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş oldukları, sırasıyla 2.332.000 bin TL (31 Aralık 2017: 860.788 bin TL) ve 1.182.846 bin TL'yi (31 Aralık 2017: 833.682 bin TL) ticari alacaklarından düşmüştür.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	306.317	265.138
Muhasebe politikası değişikliklerinin etkisi (Not 2.3)	7.653	-
İktisaplar ⁽¹⁾	161.032	-
Konsolidasyon kapsamına girişler	1.964	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	88.181	43.456
Kayıtlardan silinenler ⁽²⁾	(16.664)	(6.137)
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(11.457)	(4.239)
Yabancı para çevrim farkları	65.443	8.099
Dönem sonu - 31 Aralık	602.469	306.317

(1) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Otokoç Hollanda'nın, Yunanistan'daki Olympic şirketi iktisabına ilişkindir.

(2) Tahsil kabiliyeti kalmamış şüpheli ticari alacaklar, karşılıkları ile beraber kayıtlardan düşülmektedir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	14.465.902	13.423.907
Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri	(65.030)	(47.409)
	14.400.872	13.376.498
İlişkili taraflara borçlar (Not 29)	1.196.384	1.554.918
	15.597.256	14.931.416

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Krediler	3.153.474	3.877.124
Yasal takip altındaki krediler	159.150	85.789
Brüt	3.312.624	3.962.913
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(153.135)	(115.880)
Net	3.159.489	3.847.033
Kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	1.913.929	2.147.141
Uzun vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	1.245.560	1.699.892
	3.159.489	3.847.033

Değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	115.880	104.690
Kredi değer düşüklüğü karşılığındaki artış	51.072	40.337
Karşılık ayrılan tutarlardan yapılan tahsilatlar	(13.817)	(11.279)
Portföy satışı sebebiyle çıkışlar	-	(17.868)
Dönem sonu - 31 Aralık	153.135	115.880

NOT 10 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla türev araçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı	205.593	258.033	84.814	188.343
Riskten korunma amaçlı	718.025	278.708	726.994	8.826
	923.618	536.741	811.808	197.169

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Kontrat tutarları (*)	Ravîç Değerler		Kontrat tutarları (*)	Ravîç Değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı:						
Vadeli döviz işlemleri	11.524.232	19.033	27.046	8.776.177	5.069	49.516
Yabancı para swap işlemleri	6.351.585	18.638	230.987	3.079.052	38.366	3.881
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	3.540.742	166.813	-	2.596.350	38.249	-
Vadeli mal alım-satım işlemleri	82.490	1.109	-	2.591.698	3.130	134.946
	21.499.049	205.593	258.033	17.043.277	84.814	188.343

Riskten korunma amaçlı:

Faiz oranı swap işlemleri	5.338.371	34.549	15.609	3.798.364	12.227	1.467
Yabancı para swap işlemleri	3.844.453	444.031	78.711	5.444.463	597.211	7.132
Faaliyet kiralaması alacakları	574.514	160.195	-	540.327	105.397	-
Vadeli döviz işlemleri	99.394	12.670	-	289.040	12.159	227
Vadeli mal alım-satım işlemleri	4.292.083	66.580	184.388	-	-	-
	14.148.815	718.025	278.708	10.072.194	726.994	8.826

(*) İlgili türev araçların alım ve satım kontrat tutarlarının toplamını ifade etmektedir.

Alım-satım amaçlı:

Türev araçlar, Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadıkları durumlarda konsolide finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

Alım-satım amaçlı türev araçlar içerisinde sınıflandırılan "çapraz kur sabit faiz swap işlemleri", Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in, 2013 yılında gerçekleştirdiği uzun vadeli tahvil ihracının (Not 16) USD cinsinden olan anapara ve faiz ödemelerinin, yurt dışı satış ve tahsilatlarının gerçekleştiği önemli yabancı para birimleri ile uyumluluğunu sağlamak ve kur riskinden doğal olarak korunmak amacıyla, 2013 yılı Nisan ayında 270 milyon USD karşılığında %4,65 faiz oranı ile 202,8 milyon EUR ve 90 milyon USD karşılığında %5 faiz oranı ile 57,5 milyon İngiliz Sterlini tutarındaki işlemini içermektedir.

2018 yılında alım-satım amaçlı türev araçlar içerisinde sınıflandırılan "vadeli mal-alım satım işlemleri", Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz'ın fiyat riskine maruz kalan propan stoklarının hedge edildiği swap işlemlerini içermektedir.

Riskten korunma amaçlı:

Grup'un finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını yerine getiren finansal riskten korunma işlemleri ise riskten korunma amaçlı türev araçlar olarak sınıflandırılmaktadır.

a. Gerçeğe uygun değer riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, operasyonel kiralama hizmetleri sağlama taahhütlerine ilişkin bilanço dışı yabancı para cinsinden faaliyet kiralaması alacaklarından (riskten korunan kalemler) kaynaklanan kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunan kalemlerdeki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri, bilançoda aktif ya da pasif olarak "riskten korunma amaçlı türev araçlar" hesabında ve oluşan gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosunda "finansman gelir/gideri" hesabında muhasebeleştirilmektedir. 2018 yılında riskten korunan kaleme ilişkin "finansman gelir/gideri" hesabında muhasebeleştirilen net kur farkı geliri 54.798 bin TL'dir (2017: 31.593 bin TL net kur farkı geliri).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

b. Nakit akış riskinden korunma:

Grup'un Bağılı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın uzun vadeli ve değişken faizli kredilerinin oluşturduğu nakit akış riskinden korunmak amacıyla toplam 382 milyon USD (31 Aralık 2017: 459 milyon USD) tutarında faiz oranı swap işlemi bulunmaktadır. Söz konusu faiz oranı swap işlemleri kapsamında 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası faiz geliri 13.916 bin TL'dir (2017: 5.658 bin TL vergi sonrası faiz geliri).

Tüpraş'ın, USD cinsinden borçlanmalarının 216,4 milyon USD'lik kısmı (2017: 270,6 milyon USD) için kur riskinden korunmak amacıyla gerçekleştirdiği ve USD cinsinden olan anapara ve faiz ödemelerinin, TL olarak takasını içeren yabancı para swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu yabancı para swap işlemleri kapsamında 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net finansman gideri 5.676 bin TL'dir (2017: 9.677 bin TL vergi sonrası toplam net finansman gideri).

Tüpraş, Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) yatırımının finansmanı için aldığı kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini USD cinsinden ihracat gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlamış olup; 1 Mart 2015'ten itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tutarı 874 milyon USD'dir (2017: 1.142 milyon USD). Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 741.494 bin TL'dir (2017: 8.424 bin TL vergi sonrası kur farkı geliri).

Grup'un Bağılı Ortaklıkları'ndan Aygaz'ın, USD cinsinden borçlanmalarının 22,5 milyon USD'lik kısmı için kur ve faiz riskinden korunmak amacıyla gerçekleştirdiği ve USD cinsinden olan anapara ve değişken faiz ödemelerinin, TL ve sabit faiz olarak takasını içeren yabancı para swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu işlemler kapsamında 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net finansman geliri 7.631 bin TL'dir.

Grup'un Bağılı Ortaklıkları'ndan Ditaş, gemi yatırımlarının finansmanı için aldığı kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini USD cinsinden döviz endeksli gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlamış olup; 1 Temmuz 2016 tarihinden itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tutarı 107 milyon USD'dir (31 Aralık 2017: 130 milyon USD). Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 135.428 bin TL'dir (2017: 18.126 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

Ditaş'ın, EUR cinsinden borçlanmalarının 26,6 milyon EUR'luk kısmı için kur riskinden korunmak amacıyla gerçekleştirdiği ve EUR cinsinden olan anapara ve faiz ödemelerinin, TL olarak takasını içeren yabancı para swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu yabancı para swap işlemleri kapsamında 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net finansman gideri 17.408 bin TL'dir (2017: Bulunmamaktadır).

Grup'un Bağılı Ortaklıkları'ndan Setur, Duty-Free yatırımlarının finansmanı için aldığı kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini EUR cinsinden döviz endeksli gelirleri nedeniyle maruz kalınan EUR/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlamış olup; 1 Ocak 2017'den itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tutarı 19,8 milyon EUR'dur (2017: 17,25 milyon EUR). Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 6.744 bin TL'dir (2017: 2.506 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Koç Finansman , uzun vadeli sabit faizli TL kredi portföyünün belirli bölümünü uluslararası piyasalardan sağladığı uzun vadeli yabancı para krediler ile fonlamaktadır. Şirket kullanmış olduğu yabancı para kredilere ilişkin vade sonu anapara ödemesi için doğacak kur riskini 'yabancı para swap' ve 'vadeli döviz işlemleri' ile finansal korumaya tabi tutmuştur. Söz konusu yabancı para swap ve vadeli döviz işlemleri kapsamında 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 3.952 bin TL'dir (2017: 2.368 bin TL vergi sonrası kur farkı geliri).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Entek ve Ditaş'ın uzun vadeli kredilerinin değişken faizli taksit ödemelerini nakit akıma yönelik riskten korunma amacıyla, sabit faizli taksit ödemeleri ile takasından oluşan faiz oranı swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu faiz oranı swap işlemleri kapsamında 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası net faiz gideri 30.162 bin TL'dir (2017: 1.347 bin TL vergi sonrası net faiz geliri).

Riskten korunma amaçlı türev araçlar içerisinde sınıflandırılan "vadeli mal-alım satım işlemleri", Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın ürün kar marjı (crack marjı) sabitleme işlemlerini içermektedir. Tüpraş, söz konusu türev işlemler kapsamında 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında 91.889 bin TL vergi sonrası net kur farkı gideri muhasebeleştirmiştir.

c. Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, EUR cinsinden ihraç edilen tahvillerin bir bölümünü riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Bu amaçla ilişkilendirilen kredinin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tutarı 154 milyon EUR'dur (31 Aralık 2017: 154 milyon EUR). Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 181.500 bin TL'dir (2017: 96.668 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, Avrupa'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, 35,5 milyon EUR tutarındaki kredilerini riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2018 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 36.858 bin TL'dir (2017: Bulunmamaktadır).

NOT 11 - STOKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	3.726.958	3.812.970
Yarı ve ara mamuller	1.983.094	1.424.021
Mamuller	4.620.426	3.443.903
Ticari mallar	2.136.587	1.706.102
Yoldaki mallar	1.960.197	672.468
Diğer stoklar	36.399	66.046
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(215.350)	(87.152)
	14.248.311	11.038.358

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	87.152	94.427
Dönem içerisindeki artış	128.453	14.383
Konusu kalmayan karşılıklar	(21.309)	(24.670)
İktisaplar (*)	11.439	-
Yabancı para çevrim farkları	9.615	3.012
Dönem sonu - 31 Aralık	215.350	87.152

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Otokoç Hollanda'nın, Yunanistan'daki Olympic şirketi iktisabına ilişkindir.

NOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2018	2017
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	577.367	534.244
Birikmiş amortisman	(101.568)	(92.177)
Net kayıtlı değer	475.799	442.067
Dönem başı net kayıtlı değer	475.799	442.067
Girişler	1.878	488
Takas işlemi kapsamında girişler ⁽¹⁾	-	35.320
Transferler ⁽²⁾	-	8.004
Cari dönem amortismanı	(10.366)	(10.080)
Dönem sonu net kayıtlı değer	467.311	475.799
31 Aralık tarihleri itibariyle		
Maliyet	578.895	577.367
Birikmiş amortisman	(111.584)	(101.568)
Net kayıtlı değer	467.311	475.799

(1) Koç Holding ve KİPTAŞ İstanbul Konut İmar Plan Turizm Ulaşım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KİPTAŞ) arasında müşterek geliştirilen proje kapsamında 2017 yılında teslim alınan 4 adet ticari alan ile 24 adet ofis alanını içermektedir. Söz konusu gayrimenkullerin ilk kayda alımı, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yetkili bağımsız değerleme kuruluşu tarafından emsal karşılaştırma yöntemine göre tespit edilen toplam 35.320 bin TL tutarındaki gerçeğe uygun değerleri (Seviye 2) üzerinden gerçekleştirilmiştir. Koç Holding'e teslimi gerçekleşen 4 adet ticari alan ve 24 adet ofis alanı ile, Koç Holding aktifinden çıkışı yapılan arsaların değerleri arasındaki fark nispetinde oluşan takas işlem karı "yatırım faaliyetlerinden gelirler" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (Not 27).

(2) 2017 yılında teslim alınan 35.320 bin TL tutarındaki 4 adet ticari alan ile 24 adet ofis satış amaçlı elde tutulan varlıklara (Not 23); 2016 yılında teslim alınan 43.324 bin TL tutarındaki 65 adet rezidans daire ise kiralanmaya konu edilmesi sonucu satış amaçlı elde tutulan varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle net kayıtlı değeri 467.311 bin TL (2017: 475.799 bin TL) olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 654.443 bin TL'dir (2017: 509.730 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsa, yer altı ve yerüstü düzenlemeleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Motorlu araçlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2018								
Maliyet	5.391.390	2.145.529	17.723.904	3.909.245	1.230.648	1.089.929	401.161	31.891.806
Birikmiş amortisman	(934.434)	(683.298)	(7.172.382)	(617.152)	(759.565)	-	(238.717)	(10.405.548)
Net kayıtlı değer	4.456.956	1.462.231	10.551.522	3.292.093	471.083	1.089.929	162.444	21.486.258
Dönem başı net kayıtlı değer	4.456.956	1.462.231	10.551.522	3.292.093	471.083	1.089.929	162.444	21.486.258
Girişler	3.073	118.689	255.680	1.559.787	162.685	1.877.579	95.430	4.072.923
Çıkışlar	(3.660)	(4.493)	(38.504)	(121.377)	(6.985)	(267)	(4.752)	(180.038)
İktisaplar ⁽¹⁾	10.597	30.183	1.278.238	1.160.958	7.091	-	19.501	2.506.568
Konsolidasyon kapsamına girişler	152	-	207	54.933	3.645	53	3.993	62.983
Transferler ⁽²⁾	102.097	179.603	1.183.074	(496.197)	56.348	(1.672.462)	23.543	(623.994)
Yabancı para çevrim farkları	33.213	99.042	207.136	361.300	15.058	29.914	10.845	756.508
Cari dönem amortismanı	(169.443)	(64.677)	(893.196)	(359.026)	(159.101)	-	(38.946)	(1.684.389)
Dönem sonu net kayıtlı değer	4.432.985	1.820.578	12.544.157	5.452.471	549.824	1.324.746	272.058	26.396.819
31 Aralık 2018								
Maliyet	5.531.115	2.598.016	20.684.201	6.879.077	1.458.320	1.324.746	566.496	39.041.971
Birikmiş amortisman	(1.098.130)	(777.438)	(8.140.044)	(1.426.606)	(908.496)	-	(294.438)	(12.645.152)
Net kayıtlı değer	4.432.985	1.820.578	12.544.157	5.452.471	549.824	1.324.746	272.058	26.396.819

(1) İlgili tutarın 1.230.568 bin TL tutarındaki kısmı Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Otokoç Hollanda'nın, Yunanistan'daki Olympic şirketi iktisabına (Not 3); 1.276.000 bin TL tutarındaki kısmı ise Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Entek'in Menzelet ve Kılavuzlu Hidroelektrik Santralleri'nin işletme hakkını 49 yıl süre ile satın almasına ilişkindir (Not 20).

(2) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan stoklara 564.941 bin TL, maddi duran varlıklardan diğer maddi olmayan duran varlıklara 56.217 bin TL (Not 15) ve satış amaçlı elde tutulan varlıklara 2.836 bin TL (Not 23) tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsa, yer altı ve yerüstü düzenlemeleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Motorlu araçlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2017								
Maliyet	5.312.897	2.030.371	16.652.762	2.921.745	1.049.128	892.135	365.689	29.224.727
Birikmiş amortisman	(822.304)	(626.590)	(6.510.382)	(547.482)	(662.248)	-	(215.697)	(9.384.703)
Net kayıtlı değer	4.490.593	1.403.781	10.142.380	2.374.263	386.880	892.135	149.992	19.840.024
Dönem başı net kayıtlı değer	4.490.593	1.403.781	10.142.380	2.374.263	386.880	892.135	149.992	19.840.024
Girişler	5.353	13.112	86.020	1.472.563	139.446	1.417.333	35.946	3.169.773
Çıkışlar	(34.334)	(5.889)	(31.961)	(56.186)	(3.602)	(462)	(2.948)	(135.382)
Transferler (*)	99.127	56.274	1.004.968	(366.176)	59.572	(1.228.367)	1.099	(373.503)
İktisaplar	49.838	-	26.576	-	423	-	-	76.837
Yabancı para çevrim farkları	10.085	46.058	97.078	5.873	7.667	9.290	2.291	178.342
Cari dönem amortismanı	(163.706)	(51.105)	(773.539)	(138.244)	(119.303)	-	(23.936)	(1.269.833)
Dönem sonu net kayıtlı değer	4.456.956	1.462.231	10.551.522	3.292.093	471.083	1.089.929	162.444	21.486.258
31 Aralık 2017								
Maliyet	5.391.390	2.145.529	17.723.904	3.909.245	1.230.648	1.089.929	401.161	31.891.806
Birikmiş amortisman	(934.434)	(683.298)	(7.172.382)	(617.152)	(759.565)	-	(238.717)	(10.405.548)
Net kayıtlı değer	4.456.956	1.462.231	10.551.522	3.292.093	471.083	1.089.929	162.444	21.486.258

(*) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan stoklara 361.756 bin TL ve maddi duran varlıklardan diğer maddi olmayan duran varlıklara 11.747 bin TL (Not 15) tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ŞEREFIYE

	2018	2017
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	3.174.575	3.130.215
Yabancı para çevrim farkları	69.854	44.360
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	3.244.429	3.174.575
Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:		
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Tüpraş	2.736.463	2.736.463
Defy Grubu	298.014	249.241
Dawlance Grubu	194.491	176.441
Diğer	15.461	12.430
	3.244.429	3.174.575

Şerefiye değer düşüklüğü testleri:

Nakit üreten birimler ile ilişkilendirilen şerefiye tutarları Not 2.4.18'de belirtildiği üzere yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulmaktadır. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri veya satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değer hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir.

Aşağıda detayları belirtilen ve nakit üreten birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

a) Tüpraş

Geri kazanılabilir değer iskonto edilmiş nakit akış analizlerine göre yapılan gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Bu gerçeğe uygun değer hesaplamaları hissedar nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup USD bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Tüpraş yönetimi tarafından onaylanan on iki yıllık planlara dayanmaktadır. Grup, içinde bulunduğu sektörde operasyonel sonuçların ve ileriye yönelik tahminlerin değerlendirilmesinde beş yıldan daha uzun bir süreye ilişkin analizin daha uygun olduğunu öngörmektedir ve dolayısıyla değer düşüklüğü testini daha uzun süreli planlara dayandırmaktadır. On iki yıldan sonrasına tekabül eden hissedar nakit akışları %2 uzun vade büyüme oranı kullanılarak tespit edilmiştir. İlgili nakit akışlarını indirgemek için kullanılan iskonto oranı (özsermaye maliyeti) %11,3'tür.

b) Defy Grubu

Geri kazanılabilir değer kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Kullanım değeri, birimin sürekli kullanımından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şerefiye değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2023 tarihleri aralığındaki Arçelik yönetimi tarafından onaylanan 5 yıllık projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %3 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %12,6 kullanılmıştır. Vergi sonrası oran, vergi sebebiyle oluşacak nakit çıkışları, gelecekteki diğer vergisel nakit akışları ve varlıkların maliyeti ile vergi matrahları arasındaki farklar göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ŞEREFİYE (Devamı)**c) Dawlance Grubu**

Geri kazanılabilir değer, kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Kullanım değeri, birimin sürekli kullanımından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şerefiye değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2023 tarihleri aralığındaki Arçelik yönetimi tarafından onaylanan 5 yıllık projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %5 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %16 kullanılmıştır. Vergi sonrası oran, vergi sebebiyle oluşacak nakit çıkışları, gelecekteki diğer vergisel nakit akışları ve varlıkların maliyeti ile vergi matrahları arasındaki farklar göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir.

Duyarlılık Analizleri:

Nakit üreten birimler bazında, değer düşüklüğü testlerinde kullanılan önemli varsayımların, baz senaryoya kıyasla %1 olumsuz sapma gösterdiği duyarlılık senaryoları analiz edilmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen ilgili duyarlılık analizlerinde, geri kazanılabilir değer, şerefiye dahil edilmiş defter değerine kıyasla gösterdiği pozitif sapmalar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Tüpraş	Defy Grubu	Dawlance Grubu
Baz Senaryo	%208	%25	%57
Duyarlılık Analizleri:			
Uzun vadeli büyüme oranı: %1 düşüş	%196	%18	%46
İskonto Oranı: %1 artış	%176	%11	%37

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Marka	Geliştirme Maliyetleri	Müşteri İlişkileri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2018						
Maliyet	1.050.897	971.242	1.603.818	489.427	432.605	4.547.989
Birikmiş amortisman	(588.309)	-	(860.277)	(27.441)	(71.678)	(1.547.705)
Net kayıtlı değer	462.588	971.242	743.541	461.986	360.927	3.000.284
Girişler	113.576	-	299.763	-	112.838	526.177
İktisaplar (Not 3)	66.667	-	-	-	2.341	69.008
Konsolidasyon kapsamına girişler	36	-	-	-	-	36
Çıkışlar	(545)	-	-	-	(51)	(596)
Transferler (*)	56.217	-	81.700	-	(81.700)	56.217
Yabancı para çevrim farkları	22.022	224.043	-	48.992	475	295.532
Cari dönem amortismanı	(98.313)	-	(190.141)	(27.038)	(10.430)	(325.922)
Dönem sonu net kayıtlı değer	622.248	1.195.285	934.863	483.940	384.400	3.620.736
31 Aralık 2018						
Maliyet	1.307.435	1.195.285	1.985.289	538.419	493.502	5.519.930
Birikmiş amortisman	(685.187)	-	(1.050.426)	(54.479)	(109.102)	(1.899.194)
Net kayıtlı değer	622.248	1.195.285	934.863	483.940	384.400	3.620.736

(*) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla amortisman hariç, gerçekleşen araştırma ve geliştirme harcamalarının toplamı 398.848 bin TL tutarındadır (2017: 318.679 bin TL).

Grup'a net nakit girişi sağlaması beklenen süre için öngörülebilir bir sınır olmaması nedeniyle, faydalı ömürleri sınırsız olan diğer maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri toplam 1.195.285 bin TL'dir (2017: 971.242 bin TL) ve markalardan oluşmaktadır.

Marka değer düşüklüğü testi

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla markalar, gelir yöntemi kullanılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Markaların değeri tespit edilirken, yönetim tarafından onaylanan, beş yıllık dönemleri kapsayan finansal planları temel alan satış tahminleri esas alınmıştır. Beş yıllık dönemlerden sonraki satış tahminleri %3 beklenen büyüme oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini royalti gelirleri, satış tahminlerine %3 royalti oranları uygulanarak tespit edilmiştir. Söz konusu yöntemle hesaplanan royalti gelirleri vergi sonrası %8 ile %16 aralığında oranlar kullanılarak iskonto edilmiştir. Markaların hesaplanan toplam kullanım değeri, taşınan değer toplamının 9,4 katı mertebesinde olup, herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Kullanım değeri hesaplamasında kullanılan vergi sonrası iskonto oranının %1 daha yüksek alındığı duyarlılık senaryosunda da, kullanım değeri taşınan değer 7,9 kat üzerindedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Haklar	Marka	Geliştirme Maliyetleri	Müşteri İlişkileri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2017						
Maliyet	958.897	843.457	1.311.638	482.599	398.455	3.995.046
Birikmiş amortisman	(515.463)	-	(691.375)	(3.792)	(59.732)	(1.270.362)
Net kayıtlı değer	443.434	843.457	620.263	478.807	338.723	2.724.684
Girişler	82.466	-	243.724	-	84.297	410.487
Çıkışlar	(8.334)	-	(2.813)	-	-	(11.147)
Transferler (*)	11.611	-	55.489	-	(55.353)	11.747
Yabancı para çevrim farkları	1.133	127.785	-	6.828	27	135.773
İktisaplar	-	-	-	-	2.630	2.630
Cari dönem amortismanı	(67.722)	-	(173.122)	(23.649)	(9.397)	(273.890)
Dönem sonu net kayıtlı değer	462.588	971.242	743.541	461.986	360.927	3.000.284
31 Aralık 2017						
Maliyet	1.050.897	971.242	1.603.818	489.427	432.605	4.547.989
Birikmiş amortisman	(588.309)	-	(860.277)	(27.441)	(71.678)	(1.547.705)
Net kayıtlı değer	462.588	971.242	743.541	461.986	360.927	3.000.284

(*) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.

NOT 16 - BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kısa vadeli borçlanmalar (*) :						
Krediler	2.153.923	12.371.681	14.525.604	2.274.811	7.080.188	9.354.999
İhraç edilen borçlanma senetleri	413.725	524.827	938.552	166.142	3.148.614	3.314.756
Faktoring borçları	-	139.755	139.755	-	517.887	517.887
Finansal kiralama borçları	-	9.721	9.721	-	7.482	7.482
	2.567.648	13.045.984	15.613.632	2.440.953	10.754.171	13.195.124
Uzun vadeli borçlanmalar:						
Krediler	802.000	16.726.404	17.528.404	976.529	9.974.801	10.951.330
İhraç edilen borçlanma senetleri	100.000	16.547.038	16.647.038	290.009	11.942.797	12.232.806
Finansal kiralama borçları	-	24.603	24.603	-	1.609	1.609
	902.000	33.298.045	34.200.045	1.266.538	21.919.207	23.185.745
Toplam borçlanmalar	3.469.648	46.344.029	49.813.677	3.707.491	32.673.378	36.380.869

(*) Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarını da içermektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - BORÇLANMALAR (Devamı)

İhraç edilen uzun vadeli borçlanma senetleri:

2018 yılı:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, 100 milyon TL nominal değerde, 178 gün vadeli, yıllık %29,80 faiz oranlı bono ihracını 23 Ekim 2018 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, vadeleri 18 ile 24 ay ve faiz oranları yıllık %15,22 - %21,90 aralığında, 6 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, toplam 198 milyon TL nominal değerde tahvil ihraçlarını 2018 yılı içerisinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz, 75 milyon TL nominal değerde, 728 gün vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, yıllık %15,12 faiz oranlı tahvil ihracını 24 Ocak 2018 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Koç Finansman, vadeleri 18 ile 24 ay ve faiz oranları yıllık %15,22 - %15,40 aralığında, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, toplam 190 milyon TL nominal değerde tahvil ihraçlarını 2018 yılı içerisinde tamamlamıştır.

2017 yılı ve öncesi:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz, 50 milyon TL nominal değerde, 728 gün vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, yıllık %14,45 faiz oranlı tahvil ihracını 20 Ekim 2017 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, Londra Borsasına kote, 700 milyon USD nominal değerde, 7 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %4,5 faiz oranlı tahvil ihracını, 18 Ekim 2017 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, 100 milyon TL nominal değerde, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %14,14 faiz oranlı tahvil ihracını 4 Ağustos 2017 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz, 85 milyon TL nominal değerde, 728 gün vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, yıllık %13,46 faiz oranlı tahvil ihracını 11 Nisan 2017 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Koç Finansman'ın, 2017 yılında ihraç ettiği, vadeleri 18 ile 24 ay ve faiz oranları yıllık %13,18 - %14,84 aralığında, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, toplam 310 milyon TL nominal değerde tahvili bulunmaktadır.

Koç Holding, İrlanda Borsasına kote, 750 milyon USD nominal değerde, 7 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %5,40 faiz oranlı tahvil ihracını 15 Mart 2016 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, İrlanda Borsasına kote, 350 milyon EUR nominal değerde, 7 yıl vadeli, yılda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %4 faiz oranlı tahvil ihracını 16 Eylül 2014 tarihinde tamamlamıştır.

Koç Holding, İrlanda Borsasına kote, 750 milyon USD nominal değerde, 7 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %3,568 faiz oranlı tahvil ihracını 24 Nisan 2013 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, İrlanda Borsasına kote, 500 milyon USD nominal değerde, 10 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %5,125 faiz oranlı tahvil ihracını 3 Nisan 2013 tarihinde tamamlamıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - BORÇLANMALAR (Devamı)

Diğer önemli uzun vadeli borçlanmalar:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, 2011 yılında, Fuel Oil Dönüşüm Projesi Yatırımının finansmanı için 3 ayrı kredi anlaşması imzalamış olup, bu anlaşmalara istinaden 2011 - 2015 yılları arasında kredi sigorta ödemeleri ve yatırım harcamaları için toplam 1.998 milyon USD tutarında kredi kullanmıştır. Finansman paketi kapsamında İspanyol İhracat Kredi Kuruluşu (CESCE) ve İtalyan İhracat Kredi Kuruluşu (SACE) tarafından sigorta edilen krediler ilk 4 yılı anapara ve faiz geri ödemesiz, toplam 12 yıl vadeli, üçüncü kredi anlaşması ise 4 yıl anapara geri ödemesiz, toplam 7 yıl vadelidir. Bu kredilerin geri ödemeleri 2015 yılında başlamış olup, geri ödemeler sonrası 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kredilerin toplam tutarı 954 milyon USD'dir (31 Aralık 2017: 1.239 milyon USD).

Uzun vadeli borçlanmaların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1-2 yıl arası	12.728.639	5.261.146
2-3 yıl arası	7.233.000	5.240.612
3-4 yıl arası	1.482.038	3.074.796
4-5 yıl arası	8.120.787	978.275
5 yıl ve üzeri	4.635.581	8.630.916
	34.200.045	23.185.745

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	36.380.869	30.190.704
Alınan yeni finansal borçlar	51.469.336	51.859.785
Anapara ödemeleri	(48.805.196)	(47.781.349)
İktisaplar (Not 3)	1.176.111	-
Konsolidasyon kapsamına girişler	78.298	-
Kur farkları değişimi	9.032.775	2.093.860
Faiz tahakkukları değişimi	481.484	17.869
Dönem sonu - 31 Aralık	49.813.677	36.380.869

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem karı vergi yükümlülükleri		
Yurt içi	539.863	689.747
Yurt dışı	82.307	26.965
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(427.170)	(643.008)
Dönem karı vergi yükümlülükleri (net)	195.000	73.704
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		
Yurt içi	(323.251)	(295.422)
Yurt dışı	(579.575)	(439.909)
	(902.826)	(735.331)
Ertelenmiş vergi varlıkları		
Yurt içi	4.154.622	3.458.758
Yurt dışı	253.181	137.642
	4.407.803	3.596.400
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)	3.504.977	2.861.069

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

Türkiye’de 2018 yılında geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %22’dir (2017: %20). Kurumlar Vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	2018	2017
Dönem vergi gideri	(706.712)	(788.821)
Ertelenmiş vergi geliri (net)	441.034	27.194
	(265.678)	(761.627)
Vergi öncesi kar	8.690.771	8.659.054
Eksi: İş Ortaklıkları’nın kar/zararındaki paylar	(3.175.787)	(2.691.404)
Vergi öncesi kar (İş Ortaklıkları’nın kar/zararındaki paylar hariç)	5.514.984	5.967.650
Yerel vergi oranı	%22	%20
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	(1.213.296)	(1.193.530)
İndirim ve istisnalar	274.977	149.128
Yatırım teşvik geliri istisnası	819.688	364.210
İlaveler	(29.707)	(54.844)
Mali zararlar ve diğer vergi avantajları (net etki)	(72.159)	(9.470)
Vergi oranı farkları	(28.509)	(1.541)
Diğer	(16.672)	(15.580)
Vergi geliri/(gideri)	(265.678)	(761.627)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Koç Holding, Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları, ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve vergi mevzuatı uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	5.067.603	5.234.655	(1.184.006)	(1.195.545)
Yatırım teşvik gelirleri (*)	-	-	3.867.974	3.685.123
İndirilebilir mali zararlar ve diğer vergi avantajları	(997.231)	(351.261)	250.353	110.203
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(665.020)	(470.827)	144.641	104.732
Kıdem tazminatı karşılığı	(600.917)	(506.902)	125.074	104.780
Stoklar	(226.372)	(91.902)	50.055	19.316
Gider tahakkukları (net)	(148.671)	(28.347)	32.708	5.814
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(88.297)	(73.673)	19.056	15.817
Dava karşılıkları	(49.447)	(25.039)	10.689	5.389
Ertelenmiş gelirler	(33.669)	(9.661)	4.706	2.121
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	(16.987)	99.466	3.735	(20.704)
Türev araçlar	228.746	504.151	(50.314)	(110.936)
Diğer (net)	(1.175.052)	(822.103)	230.306	134.959
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)			3.504.977	2.861.069

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) için, 2011 yılı 1. çeyreğinde 14 Temmuz 2009 tarihli ve 2009/15199 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı kapsamında, büyük ölçekli yatırım teşvik belgesi almıştır. Bu belge kapsamında yapılan harcamalar %30 oranında devlet katkısından yararlanmakta olup, söz konusu katkı, ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %50 oranında daha az ödenmesi yoluyla sağlanacaktır. 7 Ekim 2013 tarihinde ise Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP), T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından 19 Ekim 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere stratejik yatırım kapsamına alınmıştır. Stratejik Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yapılan harcamalar %50 oranında devlet katkısından yararlanmakta olup, söz konusu katkı, ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %90 oranında daha az ödenmesi yoluyla sağlanacaktır. Söz konusu teşvik belgeleri kapsamında, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 3.228.333 bin TL (31 Aralık 2017: 3.096.940 bin TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşınca kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Arçelik'in öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 639.641 bin TL (31 Aralık 2017: 588.183 bin TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Ayrı birer vergi mükellefi olan Bağlı Ortaklıkların TFRS uyarınca hazırladıkları finansal tablolarda ilgili şirketlerin net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri Koç Holding'in konsolide bilançosunda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hesapları içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmıştır. Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmış olup net ertelenmiş vergi pozisyonunu göstermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış mahsup edilebilir mali zararların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıla kadar	120.893	213.462
2 yıla kadar	140.449	108.326
3 yıla kadar	110.438	153.312
4 yıla kadar	102.662	129.399
5 yıl ve üzeri	689.694	380.111
	1.164.136	984.610

Ertelenmiş vergi varlık / (yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	2.861.069	2.852.443
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	441.034	27.194
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	226	(264)
- Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)	252.385	6.027
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir / (gider)	10.396	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	14.280	3.186
Muhasebe politikası değişikliklerinin etkisi (Not 2.3)	31.533	-
İktisaplar (Not 3)	(47.989)	(581)
Yabancı para çevrim farkları	(57.957)	(26.936)
Dönem sonu - 31 Aralık	3.504.977	2.861.069

NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	132.599	114.569
Kıdem tazminatı karşılığı	631.511	534.467
	764.110	649.036
Kıdem tazminatı karşılığı:		
- Yurt içi	617.631	530.424
- Yurt dışı	13.880	4.043
	631.511	534.467

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

İş Kanunu'na göre Koç Holding ve Türkiye'de kayıtlı Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklıkları en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık (kadınlar için 20 yıl) çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen ve askerlik hizmetleri için çağrılan her çalışanına veya vefat eden çalışanın mirasçılarına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2018 itibarıyla 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Söz konusu karşılık, Koç Holding ve Türkiye'de kayıtlı Bağlı Ortaklık çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece, uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı göstermektedir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, konsolide kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,6 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

TFRS, kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır. İlgili oranlar, konsolidasyon kapsamındaki Bağlı Ortaklıkların aktüer öngörülerinin ağırlıklı ortalamaları alınarak sunulmuştur.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net iskonto oranı (%)	5,65	4,95
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı (%)	96,28	97,14
Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:		
	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	534.467	504.175
Faiz gideri	45.581	37.470
Dönem içerisindeki artış	95.640	80.689
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	75.444	15.675
İktisaplar (Not 3)	6.056	-
Yabancı para çevrim farkları	3.539	1.187
Konsolidasyon kapsamına girişler	139	-
Dönem içerisindeki ödemeler	(129.355)	(104.729)
Dönem sonu - 31 Aralık	631.511	534.467

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar:	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Garanti ve montaj gider karşılıkları	490.919	370.616
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	182.409	406.381
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı (*)	178.610	-
Dava ve ceza karşılıkları	66.569	54.584
Nakliye gider karşılıkları	41.996	49.303
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu katılma payı karşılığı	39.502	28.923
Diğer	166.300	152.673
	1.166.305	1.062.480

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'nin doğal gaz tedarik ettiği Akfel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akfel") tarafından iletilen yazılara göre Akfel'in doğal gaz ithalatı yaptığı Gazprom Export LLC ("Gazprom") tarafından başlatılan fiyat revizyonu tahkim sürecinin Akfel aleyhine sonuçlanarak, 1 Ocak 2017 tarihinden geçerli olmak üzere ithalat fiyatının Gazprom lehine uyarlanmasına ve bu kapsamda Akfel'e uygulanan indirimin kaldırılmasına karar verildiği, Akfel ile Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. arasındaki sözleşme uyarınca ithalat fiyatında meydana gelen değişikliğin, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'ye uygulanan doğal gaz fiyatına yansıtılacağı, bu kapsamda sözleşmede belirlenen fiyat belirleme mekanizmasının tahkim kararına göre revize edileceği ve kontrat fiyatının 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak güncellenmiş olması nedeniyle oluşan borç miktarı ve ilgili faturaların ayrıca gönderileceği belirtilmiştir. Bu tarihten sonra Akfel tarafından geçmişe dönük oluşan borç miktarı Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'ye iletilmiş ancak ilgili faturalar rapor tarihi itibarıyla gönderilmemiştir. Konuya ilişkin olarak, 2017 yılı için 15.368 bin USD ve 2018 yılı için 18.582 bin USD olmak üzere toplam 33.949 bin USD karşılık (toplam 178.610 bin TL) 2018 yıl sonu konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. İlgili karşılık giderinin, 97.760 bin TL'lik kısmı "satışların maliyeti", 80.850 bin TL'lik kısmı "esas faaliyetlerden diğer giderler" hesaplarında muhasebeleştirilmiştir.

b) Diğer uzun vadeli karşılıklar:

Garanti gider karşılıkları	155.868	233.135
	155.868	233.135

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılda, garanti ve montaj gider karşılıkları, yıllara sari işler maliyet karşılığı ve dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Garanti ve montaj gider karşılıkları	Yıllara sari işler maliyet karşılığı	Dava ve ceza karşılıkları
1 Ocak 2018 itibarıyla	603.751	406.381	54.584
İlaveler	1.077.224	69.083	16.236
Çıkışlar / Ödemeler	(1.105.288)	(565.611)	(4.251)
Yabancı para çevrim farkları	71.100	272.556	-
31 Aralık 2018 itibarıyla	646.787	182.409	66.569
	Garanti ve montaj gider karşılıkları	Yıllara sari işler maliyet karşılığı	Dava ve ceza karşılıkları
1 Ocak 2017 itibarıyla	490.063	420.994	47.306
İlaveler	939.749	14.089	10.820
Çıkışlar / Ödemeler	(866.169)	(47.100)	(3.542)
Yabancı para çevrim farkları	40.108	18.398	-
31 Aralık 2017 itibarıyla	603.751	406.381	54.584

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
KDV ve ÖTV alacakları	2.151.397	994.841
İndirilecek vergi ve fonlar	401.053	331.268
	2.552.450	1.326.109
b) Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	2.808.052	2.641.840
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na borçlar (*)	281.587	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	203.613	222.318
	3.293.252	2.864.158
c) Uzun vadeli diğer borçlar		
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na borçlar (*)	622.050	-
	622.050	-

(*) 19 Eylül 2017 tarihinde 1.276.000 bin TL (Not 13) bedel ile özelleştirme ihalesi kazanılan Menzelet ve Kılavuzlu Hidroelektrik Santralleri'nin 49 yıllık işletme hakkı, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Entek'in %100 sahibi olduğu Menzelet Kılavuzlu Elektrik Üretim A.Ş. tarafından, 9 Mart 2018 tarihinde ihale bedelinin %35'ine denk gelen 446.600 bin TL tutarındaki kısmının Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ("ÖİB") ödenmesi ile devralınmıştır. Kalan anapara borcu 2022 yılına kadar 4 eşit taksitte, anapara üzerinden hesaplanacak yıllık %11 faiz ile birlikte ÖİB'ye ödenecektir.

NOT 21 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklar	1.245.396	632.628
Vadeli mal alım-satım işlemi gelir tahakkuku (*)	761.184	-
Peşin ödenen giderler	515.517	301.698
Verilen avanslar	388.543	389.788
Gelir tahakkukları	242.471	119.748
Verilen depozito ve teminatlar	57.840	101.928
Diğer	140.455	67.813
	3.351.406	1.613.603

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın fiyat riskine maruz kalan stoklarının 11,25 milyon varili için petrol fiyatlarındaki dalgalanmalardan korunmak amacıyla gerçekleştirdiği 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren vadeli mal alım-satım işlemlerine ilişkin gelir tahakkukudur. Söz konusu gelir tahakkuku 8 Ocak 2019 tarihi itibarıyla tahsil edilmiştir.

Kısa vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıkların dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	632.628	466.505
Girişler	1.269.910	957.106
İktisaplar (Not 3)	177.845	-
Yabancı para çevrim farkları	51.389	-
Transferler (*)	(801.565)	(750.654)
Cari dönem amortismanı	(84.811)	(40.329)
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	1.245.396	632.628

(*) Stoklara transferlerden oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yedek parça ve diğer malzemeler	1.295.766	1.022.368
Verilen avanslar	513.948	224.984
Peşin ödenen giderler	115.676	164.297
Diğer	112.012	49.381
	2.037.402	1.461.030

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelir payı ⁽¹⁾	1.430.111	1.202.668
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	761.117	505.647
Personele borçlar ve prim tahakkukları	568.094	472.592
Alınan avanslar	363.536	119.258
Kira ve reklam gider tahakkukları	303.446	90.151
Ertelenmiş gelirler	238.831	194.994
Lisans bedelleri gider tahakkukları	126.614	86.034
Alınan depozito ve teminatlar	65.904	25.274
Vadeli mal alım-satım işlemi gider tahakkuku ⁽²⁾	-	383.058
Diğer	365.554	251.419
	4.223.207	3.331.095

(1) Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Sıvılaştırılmış Petrol Gazları (LPG) Piyasası Yönetmeliği uyarınca Tüpraş tarafından toplanan gelir payları, kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmeksizin "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde muhasebeleştirilmekte ve Ulusal Petrol Stoğu Komisyonu'nun kararına istinaden bankalarda bloke gecelik faizli mevduat olarak değerlendirilmektedir. Gelir payına ilişkin mevduat "Nakit ve nakit benzerleri" içerisinde vadeli mevduat olarak sınıflandırılmıştır (Not 5).

(2) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın fiyat riskine maruz kalan stoklarının 11,4 milyon varili için petrol fiyatlarındaki dalgalanmalardan korunmak amacıyla gerçekleştirdiği 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren finansal enstrümanlara (swap işlemleri ile sıfır maliyetli koridor işlemleri) ilişkin gider tahakkukudur. Söz konusu gider tahakkuku 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ödenmiştir.

d) Diğer uzun vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan avanslar ^(*)	469.884	404.513
Ertelenmiş gelirler	351.419	77.752
Alınan depozito ve teminatlar	163.786	97.603
Diğer	59.578	92.218
	1.044.667	672.086

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokar'ın Birleşik Arap Emirlikleri Projesi kapsamında aldığı avansı içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Koç Holding, kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş olup, kayıtlı sermayesi ile çıkarılmış sermayesi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	5.000.000
Nominal değeri ile çıkarılmış sermaye	2.535.898

Türkiye'deki şirketler, hissedarlarına bedelsiz pay dağıtarak bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler.

Koç Holding'in ortakları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	% Pay	Tutar	% Pay	Tutar
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	43,65	1.106.970	43,65	1.106.970
Koç Ailesi Üyeleri	19,24	487.895	19,24	487.895
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Ticaret A.Ş.	1,40	35.386	1,40	35.386
Toplam Koç Ailesi üyeleri ve Koç Ailesi üyeleri tarafından sahip olunan şirketler	64,29	1.630.251	64,29	1.630.251
Vehbi Koç Vakfı	7,26	184.172	7,26	184.172
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1,99	50.452	1,99	50.452
Diğer	26,46	671.023	26,46	671.023
Ödenmiş sermaye	100,00	2.535.898	100,00	2.535.898
Sermaye düzeltme farkları (*)		967.288		967.288
Toplam sermaye		3.503.186		3.503.186

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin TMS 29 kapsamında düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ve iktisap ve birleşmeler kapsamındaki pay senedi ihraçlarının rayiç değer farklarını içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay senetlerinin gruplarına göre analizleri aşağıdaki gibidir:

<u>Grup</u>	<u>Pay senedi adedi</u>	<u>Bin TL</u>	<u>Pay senedi cinsi</u>
A	67.877.342.230	678.773	Nama
B	185.712.462.770	1.857.125	Nama
		2.535.898	

Koç Holding Ana Sözleşmesi ile A grubu pay senedi sahiplerine tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

1. Ana sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca payların rüçhan hakları kendi grupları için ihraç edilen yeni payların alımında kullanılır; ancak B grubu pay senedi sahipleri tarafından kullanılmayan rüçhan hakları A grubu pay senedi sahipleri tarafından kullanılmak istenirse bu haklar SPK Mevzuatı çerçevesinde kullanılabilir.
2. Ana sözleşmenin 15'inci maddesi "c" bendi uyarınca (esas mukavele değişiklikleri ve ibra ve sorumluluk davası açılması için alınan kararlar hariç olmak üzere), A grubu paylar Genel Kurul toplantılarında sahip oldukları her pay için iki oy hakkına sahiptirler.

Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak:		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	(225.146)	(163.738)
	(225.146)	(163.738)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak:		
Yabancı para çevrim farkları	2.035.535	1.094.287
Riskten korunma kazanç / (kayıpları)	(1.745.920)	(1.080.977)
- Nakit akış riskinden korunma	(1.037.046)	(648.662)
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma	(708.874)	(432.315)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar)	(569.885)	(111.978)
	(280.270)	(98.668)

Birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderlerin dönem içerisindeki hareketleri kapsamlı gelir tablosu ve özkaynaklar değişim tablolarında sunulmuştur.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	507.179	456.610
Özel yedekler	16.586	2.145.779
	523.765	2.602.389

İştirak Hissesi ve Gayrimenkul Satış Kazançları İstisnası kapsamında, gerçekleşen iştirak ve gayrimenkul satışları neticesinde kanuni finansal tablolarda oluşan satış kazançlarının istisnalarla ait olan tutarları "Özel Yedekler" altında sınıflandırılmıştır. İstisna kapsamındaki beş yıllık sürenin tamamlanması sonucu ek kurumlar vergisi yükü doğurmadan dağıtılabılır duruma gelmiş olan 2.139.048 bin TL tutarındaki özel yedekler, 2018 yılı içerisinde kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabından geçmiş yıllar karları hesabına transfer edilmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Temettü Dağıtımı

Hisseleri BIST’de işlem gören şirketler, SPK’nın temettü dağıtımına ilişkin düzenlemelerine aşağıdaki şekilde tabidir:

30 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 19’uncu maddesi ve SPK’nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kar Payı Tebliği’ne göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

TTK’ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Yürürlükteki düzenlemelere göre ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu düzenlemelerde, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

Koç Holding Kar Dağıtım politikası uyarınca, ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Topluluk stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır dönem kârının asgari %5’i pay sahiplerine nakden dağıtılır.

Koç Holding Esas Mukavelesi’nin 32’nci maddesi çerçevesinde, vergi öncesi kârdan birinci tertip yasal yedek akçe, mali yükümlülükler ve Sermaye Piyasası mevzuatına göre ayrılan birinci temettüden sonra kalan tutar üzerinden Genel Kurul’da alınacak karar çerçevesinde en çok %2 oranına kadar Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı’na pay verilir. Ayrıca, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen birinci temettüye hâle gelmemek şartıyla, vergi öncesi kârdan birinci tertip yasal yedek akçe, mali yükümlülükler ve ödenmiş sermayenin %5’i indirildikten sonra kalan tutarın %3’ü intifa senedi sahiplerine tahsis edilir. Ancak intifa senedi sahiplerine ödenecek pay, safi kârdan birinci tertip yasal yedek akçe ve SPK düzenlemelerine göre hesaplanan birinci temettü indirildikten sonra kalan meblağın 1/10’undan fazla olamaz.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Koç Holding’in yasal kayıtlarında ek kurumlar vergisi yükü doğurmadan kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarı 7.829.684 bin TL’dir.

Koç Holding A.Ş.’nin 22 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu’nda;

- 243.101.172,17 TL birinci temettü ile 633.051.604,11 TL ikinci temettü toplamı olan 876.152.776,28 TL tutarındaki temettünün tamamının nakden ödenmesine;
- Ortaklara nakden ödenecek 876.152.776,28 TL temettü ile intifa senedi sahiplerine tahsis edilen 141.941.269,52 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı’na tahsis edilen 11.000.000 TL olmak üzere toplam 1.029.094.045,80 TL nakit ödemelerin tamamının Vergi Usul Kanunu’na göre hesaplanan cari yıl karından karşılanmasına karar verilmiştir.

Nakit temettü ve kar paylarının ödemesi 2 - 4 Nisan 2018 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar aşağıdaki gibidir:

- i) KİPTAŞ ile müşterek geliştirilen proje kapsamında 2017 yılında teslim alınan 35.320 bin TL değerindeki 4 adet ticari alan ile 24 adet ofis alanının kısa vadede satışı planlandığından, söz konusu varlıklar satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmıştır (Not 12).
- ii) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otoyol Sanayi'nin devam eden tasfiye süreci sebebi ile varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda TFRS 5 uyarınca satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır.

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların ve bu varlıklara ilişkin yükümlülüklerin özet bilgileri aşağıdaki gibidir:

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	6.614	8.288
Maddi duran varlıklar	2.836	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	35.320	35.320
Diğer varlıklar	147	186
	44.917	43.794

Satış amaçlı elde tutulan varlıklara ilişkin yükümlülükler

Çalışanlara ilişkin sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	253	206
Diğer yükümlülükler	2.259	2.665
	2.512	2.871

NOT 24 - SATIŞ GELİRLERİ

	2018	2017
Yurt içi satışlar	107.597.331	72.377.956
Yurt dışı satışlar	34.872.437	25.894.875
Satış gelirleri	142.469.768	98.272.831

Mal satışları	138.168.626	95.747.818
Hizmet satışları	4.301.142	2.525.013
Satış gelirleri	142.469.768	98.272.831

Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, yerine getirilmesi zamanın belirli bir anında gerçekleşen edim yükümlülüklerine ilişkin 141.802.624 bin TL tutarında, yerine getirilmesi zamana yayılı olarak gerçekleşen edim yükümlülüklerine ilişkin 667.144 bin TL tutarında satış geliri muhasebeleştirmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, pazarlama giderleri, genel yönetim giderleri ve araştırma geliştirme giderlerini içermektedir.

	2018	2017
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	93.152.189	64.317.972
Mamul ve yarı mamul stoklarındaki değişimler	(1.735.596)	(1.326.209)
Satılan ticari mal maliyeti	19.637.905	12.261.507
Personel giderleri	6.158.632	4.929.060
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	2.405.637	1.948.805
Amortisman ve itfa payları	2.113.296	1.579.490
Enerji ve altyapı giderleri	1.983.071	1.379.329
Garanti ve montaj giderleri	1.079.831	940.883
Tamir, bakım ve onarım giderleri	1.060.552	641.392
Kira giderleri	1.009.076	696.361
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	999.656	765.859
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	610.204	735.037
Sigorta giderleri	306.841	221.781
Vergi, resim ve harçlar	289.635	206.239
Ulaşım ve seyahat giderleri	230.344	189.649
Bilgi teknolojileri ve iletişim giderleri	226.986	157.702
Satış, teşvik ve prim giderleri	222.695	139.378
Royalti ve lisans giderleri	159.788	96.100
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	152.374	131.959
Bağış ve yardımlar	67.737	58.789
Diğer	1.133.677	913.243
	131.264.530	90.984.326

Amortisman ve itfa payları ile personel giderlerinin fonksiyonel kırılımı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Amortisman ve itfa payları		
Satışların maliyeti	1.515.470	1.104.752
Pazarlama giderleri	149.950	111.024
Genel yönetim giderleri	265.727	204.343
Araştırma ve geliştirme giderleri	182.149	159.371
	2.113.296	1.579.490

2018 yılı içerisinde aktifleştirilen amortisman giderleri toplamı 17.535 bin TL'dir (2017: 14.642 bin TL).

	2018	2017
Personel giderleri		
Satışların maliyeti	2.630.429	2.120.849
Pazarlama giderleri	1.324.532	1.008.295
Genel yönetim giderleri	2.143.331	1.754.061
Araştırma ve geliştirme giderleri	60.340	45.855
	6.158.632	4.929.060

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	2018	2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	4.090.584	1.804.312
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri	1.103.966	435.526
Konusu kalmayan karşılıklar	112.217	26.240
Tazminat ve teşvik gelirleri	80.443	74.561
Diğer	249.876	167.850
	5.637.086	2.508.489
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	(6.360.110)	(1.781.248)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı giderleri	(534.711)	(230.628)
Krediler ve şüpheli alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(139.253)	(83.793)
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı gideri (Not 19)	(80.850)	-
Dava, ceza ve diğer karşılık giderleri	(53.335)	(57.543)
Diğer	(107.659)	(86.157)
	(7.275.918)	(2.239.369)

NOT 27 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR/GİDERLER

	2018	2017
Yatırım faaliyetlerden gelirler		
Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç (Not 3)	187.941	2.681
Sabit kıymet ve hurda satış karları	87.374	80.528
Kira gelirleri	49.077	32.884
Bağlı ortaklık satış karı ⁽¹⁾	27.525	-
Takas işlem karı ⁽²⁾	-	32.099
	351.917	148.192
Yatırım faaliyetlerden giderler		
İş Ortaklıkları değer düşüklüğü karşılığı (Not 7)	(150.839)	-
Sabit kıymet satış zararları	(33.582)	(63.549)
İştirak satış zararları (Not 6)	(8.191)	-
	(192.612)	(63.549)

(1) Ingage sermayesinin %49,56'sını oluşturan hisselerin Russell Square Holding B.V.'ye satılması işlemi TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardı uyarınca "kontrol kaybı" olarak değerlendirilmiş ve söz konusu satış işlemine ilişkin oluşan kar "yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca, kontrolün kaybedildiği tarihte Grup'un Ingage'de kalan %19,49'luk yatırımı, satış fiyatı baz alınarak hesaplanan gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmiş ve değerlendirme sonucu oluşan fark da satış işleminin bir parçası olarak "yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

(2) KİPTAŞ ile müşterek geliştirilen proje kapsamında Koç Holding'e teslimi 2017 yılında gerçekleşen ve 35.320 bin TL gerçeğe uygun değeri olan gayrimenkuller ile, Koç Holding aktifinden çıkışı yapılan ve 3.221 bin TL net defter değeri olan arsalar arasındaki fark nispetinde "takas işlem karı" oluşmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 - FİNANSMAN GELİR/GİDERLERİ

	2018	2017
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri (*)	9.683.612	4.360.196
Faiz gelirleri	1.462.012	1.141.616
Türev araçlardan karlar	1.242.739	706.593
Diğer finansman gelirleri	4.073	548
	12.392.436	6.208.953
Finansman giderleri		
Kur farkı giderleri (*)	(11.694.469)	(5.275.314)
Faiz giderleri	(3.688.727)	(2.004.498)
Türev araçlardan zararlar	(1.355.084)	(722.192)
Diğer finansman giderleri	(86.121)	(59.168)
	(16.824.401)	(8.061.172)

(*) Ticari işlemlere (ticari alacak ve borç) ilişkin kur farkı gelir / gideri "esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

NOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	16.976.551	-	16.976.551	13.660.409	-	13.660.409
Ticari alacaklar	1.592.008	81.786	1.673.794	1.719.654	56.210	1.775.864
Ticari borçlar	1.137.894	58.490	1.196.384	1.514.347	40.571	1.554.918
Borçlanmalar	705.497	-	705.497	766.316	-	766.316

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	2018			2017		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Mal ve hizmet satışları	27.605.443	276.861	27.882.304	14.601.258	180.051	14.781.309
Mal ve hizmet alımları	5.103.060	481.329	5.584.389	5.523.374	328.289	5.851.663
Faiz geliri	1.117.571	-	1.117.571	758.585	-	758.585
Faiz gideri (-)	(44.997)	-	(44.997)	(48.612)	-	(48.612)

Grup'un İş Ortaklıkları konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bu kapsamda Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın, İş Ortaklıkları ile gerçekleşen işlemleri ve İş Ortaklıkları'ndan olan bakiyeleri eliminasyona tabi değildir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilgili bakiyelerden nakit ve nakit benzerleri ve borçlanmaların tamamı Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın Yapı Kredi Bankası'ndaki bakiyelerinden oluşmaktadır. Ticari alacakların 1.062.482 bin TL (31 Aralık 2017: 1.304.905 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile, 172.705 bin TL (31 Aralık 2017: 162.896 bin TL) tutarındaki kısmı Zer Ticaret'in, 96.792 bin TL (31 Aralık 2017: 88.169 bin TL) tutarındaki kısmı ise Ram Dış Ticaret'in diğer Grup şirketleri ile satış ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır. Ticari borçların 996.735 bin TL (31 Aralık 2017: 1.123.893 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 41.068 bin TL (31 Aralık 2017: 256.126 bin TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik'in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilgili işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 25.143.358 bin TL (31 Aralık 2017: 12.227.063 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile petrol ürünleri satış ilişkisi kapsamındaki satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının 3.588.412 bin TL (31 Aralık 2017: 4.312.412 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 798.644 bin TL (31 Aralık 2017: 635.656 bin TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik'in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki tutarlardır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Koç Holding'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, CEO ile Başkanlar olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıllık hesap döneminde, Koç Holding'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 221.919 bin TL'dir (31 Aralık 2017: 194.646 bin TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 18.283 bin TL'lik kısmı ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkin olup, kalan kısım kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır).

Koç Topluluğunda hizmet sunulan şirketlere yansıtılan maliyetler sonrasında, Koç Holding A.Ş. tarafından katlanılan maliyet 111.013 bin TL'dir (31 Aralık 2017: 89.820 bin TL olup, bu tutarın 3.883 bin TL'lik kısmı ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkindir).

NOT 30 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un kontrol gücü olmayan paylarının önemli seviyede olduğu Bağlı Ortaklıkları'na ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2018				
Bağlı Ortaklık	Kontrol gücü olmayan pay %	Kontrol gücü olmayan paylara ayrılan kar/zarar	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
Tüpraş	%56,30	1.958.922	6.112.113	1.669.161
Arçelik	%59,49	497.384	4.834.360	258.779
Aygaz	%59,32	177.196	839.966	272.851

31 Aralık 2017				
Bağlı Ortaklık	Kontrol gücü olmayan pay %	Kontrol gücü olmayan paylara ayrılan kar/zarar	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
Tüpraş	%56,30	1.988.250	6.508.931	762.982
Arçelik	%59,49	479.735	4.069.094	252.830
Aygaz	%59,32	165.400	930.317	266.920

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Söz konusu Bağlı Ortaklıklara ilişkin konsolidasyon düzeltmeleri sonrası, eliminasyon işlemleri öncesi özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

Özet bilanço bilgileri:

	31 Aralık 2018		
	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Nakit ve nakit benzerleri	5.982.828	5.341.524	648.010
Diğer dönen varlıklar	15.009.437	13.857.404	969.529
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.383.633	878.247	589
Diğer duran varlıklar	16.475.341	8.113.884	2.302.028
Toplam varlıklar	40.851.239	28.191.059	3.920.156
Kısa vadeli finansal borçlar	4.113.398	5.516.726	570.947
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11.828.116	6.952.986	912.775
Uzun vadeli finansal borçlar	13.836.142	6.431.552	830.068
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	312.242	1.187.752	190.268
Toplam yükümlülükler	30.089.898	20.089.016	2.504.058
Toplam özkaynaklar	10.761.341	8.102.043	1.416.098

	31 Aralık 2017		
	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Nakit ve nakit benzerleri	8.802.069	2.581.964	593.172
Diğer dönen varlıklar	11.563.955	11.027.812	994.362
Ertelenmiş vergi varlıkları	2.870.337	648.007	672
Diğer duran varlıklar	15.928.169	6.017.266	2.012.126
Toplam varlıklar	39.164.530	20.275.049	3.600.332
Kısa vadeli finansal borçlar	340.875	1.034.417	84.784
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17.334.794	7.349.345	1.194.036
Uzun vadeli finansal borçlar	9.777.270	4.113.916	583.666
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	232.379	960.537	169.424
Toplam yükümlülükler	27.685.318	13.458.215	2.031.910
Toplam özkaynaklar	11.479.212	6.816.834	1.568.422

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Özet gelir tablosu bilgileri:

	2018		
	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Satış gelirleri	88.552.170	26.904.384	9.554.441
Amortisman ve itfa payları	691.657	690.414	89.580
Esas faaliyet karı	5.659.939	2.632.929	61.706
Net finansal gider	(2.268.422)	(1.705.689)	(127.919)
Vergi öncesi kar	3.389.397	926.127	320.202
Net dönem karı	3.441.496	833.308	298.734

	2017		
	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Satış gelirleri	53.948.110	20.840.613	8.469.276
Amortisman ve itfa payları	643.776	548.187	87.250
Esas faaliyet karı	4.783.220	1.697.010	259.097
Net finansal gider	(617.861)	(928.899)	(49.377)
Vergi öncesi kar	4.119.664	777.862	322.592
Net dönem karı	3.508.712	804.819	278.848

NOT 31 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un çeşitli teşvikler ile sahip olduğu haklar aşağıdaki gibidir:

- İthal edilen makine ve ekipmanlara uygulanan %100 gümrük vergisi muafiyeti,
- Yurt içinden ve yurt dışından tedarik edilen yatırım malları için KDV muafiyeti,
- Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 Kurumlar Vergisi istisnası, Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri vb.),
- Dahilde işleme izin belgeleri,
- Araştırma ve geliştirme harcamaları karşılığı Tübitak-Teydeb'den alınan nakit destekler,
- Vergi, resim ve harç istisnası,
- İndirimli kurumlar vergisi teşviki,
- Sigorta primi işveren payı desteği,
- Yatırım indirimi istisnası kapsamındaki kurumlar vergisi teşviki (Not 17),
- T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından verilen marka destek teşviki (Turquality),
- 9715 sayılı çevre maliyetlerinin desteklenmesi hakkında teşvik,
- Patent teşvikleri.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminatlar:

Finans sektörü harici verilen teminatların özeti aşağıdaki gibidir:

Verilen teminatlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Teminat mektupları	7.083.220	7.000.291
Bankalara verilen kefaletler	1.273.332	737.420
Teminat akreditifleri	310.393	313.153
Diğer	3.454	5.688
	8.670.399	8.056.552

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finans sektörü harici teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonu aşağıdaki gibidir (Yabancı para TRİK'ler TL karşılıkları üzerinden sunulmuştur):

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	7.143.836	7.028.253
-TL	4.476.590	3.628.142
-USD	1.479.886	2.488.574
-EUR	1.073.098	892.707
-Diğer	114.262	18.830
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı (*)	1.526.563	1.028.299
-TL	5.188	58.568
-USD	1.031.605	614.363
-EUR	451.562	328.054
-Diğer	38.208	27.314
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı		
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
	8.670.399	8.056.552

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın 'A. Kendi tüzel kişiliği adına verilenler' haricindeki diğer TRİK'leri için yıl içerisinde tahakkuk eden toplam komisyon tutarı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 6.464 bin TL'dir (31 Aralık 2017: 3.113 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Finans sektörü harici, alınan teminatların özeti aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Teminat mektupları	3.916.791	3.700.305
İpotekler	2.590.375	1.831.964
Doğrudan borçlandırma limiti	924.715	629.805
Teminat akreditifleri	784.400	-
Kefalet	290.769	514.756
Teminat senetleri	74.551	119.642
Diğer	514.833	507.781
	9.096.434	7.304.253

Ayrıca, Grup'un finans sektöründe faaliyet gösteren Bağlı Ortaklığı Koç Finansman'ın 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla takipteki krediler de dahil olmak üzere taşıt kredilerinden şirket lehine almış olduğu 3.537.794 bin TL tutarında (31 Aralık 2017: 4.085.104 bin TL) rehin hakkı mevcuttur.

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal Risk Yönetimi

Grup, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski ve emtia fiyat riski) ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine bağlı muhtemel olumsuz gelişmelerin, finansal performans üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Maruz kalınan risklerden korunma amacıyla türev araçlardan da yararlanılmaktadır.

A) Kredi Riski

Kredi riski, Grup'un taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Grup kredi riskini, temel olarak kredi değerlendirmeleri ve karşı taraflara kredi limitleri belirlenerek riskin sınırlandırılması yöntemiyle kontrol etmektedir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu ve bunların farklı iş alanlarına yaygınlığı dolayısıyla dağıtılmaktadır.

Kredi riski yönetimi uygulamaları

Grup'un finans sektörü harici sektörlerinde faaliyet gösteren şirketler ticari alacakları, finansal yatırımları, türev araçları ve banka mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Ticari alacakların önemli bir kısmı Grup'un üzerlerinde önemli bir kontrol sistemi kurduğu bayilerdendir. Bayi bazındaki kredi riski, ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önünde bulundurularak takip edilmekte ve mümkün olan en yüksek oranda teminat alınmaktadır.

Grup'un finans sektöründe faaliyet gösteren Bağlı Ortaklığı Koç Finansman, kredi riskini; müşterilerin kredi risk derecelendirmelerinin değerlendirilmesi, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riskin kısıtlanması, müşteriler ve potansiyel müşterilerin anapara ve faiz geri ödeme yükümlülüklerini gerçekleştirebilme potansiyellerinin düzenli olarak analiz edilmesi ve gerekli görüldüğünde kredilendirme limitlerinin değiştirilmesi ile yönetmektedir. Ayrıca, kredi riski, teminat ve kefalet alınmak suretiyle de kontrol edilmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riskine İlişkin Bilgiler**

Konsolide finansal varlıklara ilişkin maruz kalınan kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir.

31 Aralık 2018	Ticari alacaklar	Finans sektörü alacakları	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	17.862.070	3.159.489	24.572.528	54.364	923.618
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri (*)	16.582.754	3.064.733	24.572.528	54.364	923.618
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	1.221.787	88.741	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	69.726	75.662	-	-	-
- Vadesi geçmiş	69.726	75.662	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	659.998	159.150	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(590.272)	(83.488)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	65.810	75.861	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-)	(12.197)	(69.647)	-	-	-

(*) Ticari alacaklar, 1.673.794 bin TL tutarındaki ilişkili taraflar alacaklarını içermektedir.

31 Aralık 2017	Ticari alacaklar	Finans sektörü alacakları	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	15.353.993	3.847.033	20.843.179	-	811.808
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri (*)	14.458.298	3.839.330	20.843.179	-	811.808
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	844.686	37.795	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	51.009	25.416	-	-	-
- Vadesi geçmiş	51.009	25.416	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	357.326	85.788	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(306.317)	(60.372)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	50.565	25.686	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Toplu olarak ayrılan değer düşüklüğü (-)	-	(55.508)	-	-	-

(*) Ticari alacaklar, 1.775.864 bin TL tutarındaki ilişkili taraflar alacaklarını içermektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Ticari Alacaklar

a) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların kredi kalitesine ilişkin bilgiler:

	2018	2017
Tahsilat gecikmesi yaşanmamış diğer müşteriler	13.069.172	12.218.985
Kamu kurum ve kuruluşları	2.645.402	808.230
Gecikmeli tahsilat yapılan müşteriler	766.199	655.274
Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar)	101.981	775.809
	16.582.754	14.458.298

31 Aralık 2018 itibariyle vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 7.537.259 bin TL (2017: 6.067.239 bin TL) tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır.

b) Vadesi geçmiş ticari alacakların analiz tabloları:

<i>Değer düşüklüğüne uğramamış</i>	2018	2017
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	615.539	427.112
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	220.491	150.909
Vadesi 3 - 12 ay geçmiş	136.683	90.174
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	249.074	176.491
	1.221.787	844.686

31 Aralık 2018 itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 616.429 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2017: 429.628 bin TL).

<i>Değer düşüklüğüne uğrayan</i>	2018	2017
Vadesi 0 - 3 ay geçmiş	59.984	29.049
Vadesi 3 - 6 ay geçmiş	15.783	41.935
Vadesi 6 - 12 ay geçmiş	132.516	63.557
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	451.715	222.785
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(590.272)	(306.317)
	69.726	51.009

31 Aralık 2018 itibariyle değer düşüklüğüne uğrayan ticari alacakların 65.810 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2017: 50.565 bin TL).

c) Beklenen kredi zararları:

31 Aralık 2018	Vadesi geçmemiş	Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	Toplam
Kredi zararı oranı (%)	0,04	0,22	0,39	0,32	
Dönem sonu bakiye (*)	14.908.960	629.618	266.396	985.771	16.790.745
Beklenen kredi zararları	6.591	1.404	1.043	3.159	12.197

(*) İlişkili taraf bakiyeleri ve değer düşüklüğü karşılıkları hariç brüt ticari alacakları göstermektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin tamamı, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklardır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)
B) Piyasa Riski
a) Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıklar ile yabancı para cinsinden yükümlülükler arasındaki fark "Yabancı para net pozisyonu" olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir. Kur riskinin önemli bir boyutu da yabancı para net pozisyonu içindeki farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinin doğurduğu risktir (çapraz kur riski).

Grup, kur riskine maruz tutarı, Ana Ortaklık Koç Holding tarafından belirlenen ve kendi Yönetim Kurulları tarafından onaylanan limitler içerisinde tutmaktadır. Kur riski yönetiminin bir aracı olarak swap, opsiyon ve forward gibi vadeli işlem sözleşmeleri de gerektiğinde kullanılarak riskten korunma sağlanmaktadır.

Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu konsolide varlık ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar	26.297.920	20.643.164
Yükümlülükler	(42.395.884)	(37.782.816)
Net bilanço pozisyonu	(16.097.964)	(17.139.652)
Türev araçların net pozisyonu	3.091.518	7.088.652
Yabancı para net pozisyonu	(13.006.446)	(10.051.000)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽¹⁾	6.396.339	5.473.443
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(6.610.107)	(4.577.557)
Doğal hedge kapsamındaki stoklar ⁽²⁾	6.654.336	5.321.166
Riskten korunma araçları ve doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu	44.229	743.609

(1) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın, Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) yatırımının finansmanı için kullandığı krediler, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini USD cinsinden ihracat gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Tüpraş'ın nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 982 milyon USD (5.167 milyon TL) tutarındadır (31 Aralık 2017: 1.272 milyon USD).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Entek'in USD cinsinden yatırım kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamındaki USD cinsinden tahmini gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Entek'in nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 17 milyon USD (88 milyon TL) tutarındadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Tüpraş ve Entek'in ilgili kredilerinin kur farkı gelir/gideri, ilgili riskten korunma konusu olan kalemin nakit akışları gerçekleşene kadar özkaynaklar altında "nakit akış riskinden korunma kazanç/kayıpları" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik ve Otokoç Hollanda, Avrupa'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirası'na çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, sırasıyla 154 milyon EUR (927 milyon TL) ve 35,5 milyon EUR (214 milyon TL) tutarındaki kredilerini riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır (31 Aralık 2017: Arçelik: 154 milyon EUR - Otokoç: Bulunmamaktadır). İlgili kredilerin kur farkı gelir/gideri, yurt dışındaki net varlıklarının Türk Lirası'na çevrilmesinden kaynaklanan kur farklarından mahsup edilmek üzere özkaynaklar altında "yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma kazanç/kayıpları" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(2) Tüpraş ve Aygaz, net yabancı para finansal yükümlülüklerden ötürü ortaya çıkan kur riskini, ürün satış fiyatlarına döviz kuru değişimlerini yansıtmak ("doğal hedge") suretiyle sınırlandırmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın ve Aygaz'ın sahip olduğu ham petrol ve petrol ürünü stokları tutarları, sırasıyla 6.333.567 bin TL (31 Aralık 2017: 5.058.436 bin TL) ve 320.769 bin TL'dir (31 Aralık 2017: 262.730 bin TL).

Riskten korunma aracı olarak tanımlanan ilgili krediler ve doğal hedge tutarı sonrası, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 44.229 bin TL (8 milyon USD) tutarında konsolide net yabancı para uzun pozisyonu bulunmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla EUR, USD ve diğer para birimleri TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, "yabancı para net pozisyonu"ndan dolayı oluşacak kur farkı zararı sonucu vergi öncesi kar, aşağıdaki tabloda ilgili para birimleri cinsinden detaylandırıldığı üzere, 696.201 bin TL daha düşük olacaktır. Söz konusu kur farkı zararının ana ortaklık net dönem karı etkisi, yaklaşık 234 milyon TL seviyesindedir.

%10 kur artışının vergi öncesi kar etkisi:

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2018				
Yabancı para net pozisyonu (*)	(677.437)	(15.886)	(2.878)	(696.201)

(*) Riskten korunan kısmın kur farkı etkilerini içermemektedir. İş Ortaklıkları'nın döviz pozisyonları kaynaklı vergi öncesi kar etkileri, duyarlılık çalışmasına dahil edilmiştir.

Söz konusu duyarlılık çalışması, bilanço tarihi itibarıyla döviz kurlarındaki ani bir artış senaryosu baz alınarak finansal varlık ve yükümlülükler istinaden hesaplanan "yabancı para net pozisyonu" üzerinden gerçekleştirilmiştir. Dolayısıyla, "doğal hedge" olarak tanımlanan ürünlerin satış fiyatlarına döviz kuru artışının yansıtılması sonucu takip eden aylarda oluşacak karlılık etkisini içermemektedir. Grup'un risk yönetim politikaları çerçevesinde takip ettiği "Doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu" dikkate alındığında, önemli bir pozisyon taşınmadığından, döviz kurlarındaki olası %10'luk artışın, Grup'un vergi öncesi karlılığı üzerinde sınırlı etkisi olacaktır.

%10 kur artışının diğer kapsamlı gelir (vergi öncesi) etkisi:

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2018				
Riskten korunan kısım (*)	(525.496)	(367.461)	-	(892.957)

(*) Nakit akış ve yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında değerlendirilen ve finansal riskten korunma fonu altında muhasebeleştirilen kur farkı etkilerini içermektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2018			
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	484.893	635.958	1.740.038	8.124.563
Parasal finansal varlıklar	2.285.234	711.002	27.405	16.335.713
Parasal olmayan varlıklar	41.057	20.492	32.257	371.779
Diğer varlıklar	180.578	22.577	40	1.086.150
Dönen varlıklar	2.991.762	1.390.029	1.799.740	25.918.205
Ticari alacaklar ⁽²⁾	239	1.316	-	9.185
Parasal finansal varlıklar	55	7.891	-	47.855
Diğer varlıklar	4.171	49.889	-	322.675
Duran varlıklar	4.465	59.096	-	379.715
Toplam varlıklar	2.996.227	1.449.125	1.799.740	26.297.920
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	1.576.223	364.297	94.397	10.582.734
Borçlanmalar	664.985	278.327	-	5.176.172
Diğer yükümlülükler	99.642	63.772	34.820	943.446
Kısa vadeli yükümlülükler	2.340.850	706.396	129.217	16.702.352
Borçlanmalar	3.950.590	718.850	-	25.116.884
Diğer yükümlülükler	109.487	107	-	576.648
Uzun vadeli yükümlülükler	4.060.077	718.957	-	25.693.532
Toplam yükümlülükler	6.400.927	1.425.353	129.217	42.395.884
Net bilanço pozisyonu	(3.404.700)	23.772	1.670.523	(16.097.964)
Aktif karakterli türev araçlar	2.178.653	414.306	28.370	13.987.482
Pasif karakterli türev araçlar	(999.712)	(649.868)	(1.719.172)	(10.895.964)
Türev araçların net pozisyonu	1.178.941	(235.562)	(1.690.802)	3.091.518
Yabancı para net pozisyonu	(2.225.759)	(211.790)	(20.279)	(13.006.446)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	998.871	189.346	-	6.396.339
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(1.226.888)	(22.444)	(20.279)	(6.610.107)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(2.266.816)	(232.282)	(52.536)	(13.378.225)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	55.575	25.407	-	445.527

(1) Orijinal para birimleri üzerinden sunulmuştur.

(2) Konsolidasyon eliminasyonları öncesi tutarlardır.

(3) Tüpraş, Entek, Arçelik ve Otokoç'un riskten korunma aracı olarak tanımlanan kredilerini içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2017			
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	401.997	582.410	1.172.176	5.318.338
Parasal finansal varlıklar	3.561.003	239.523	3.186	14.516.498
Parasal olmayan varlıklar	63.210	14.279	4.857	307.754
Diğer varlıklar	54.478	6.333	538	234.630
Dönen varlıklar	4.080.688	842.545	1.180.757	20.377.220
Ticari alacaklar ⁽²⁾	-	852	-	3.849
Parasal finansal varlıklar	112	14.783	90	67.265
Diğer varlıklar	2.822	40.790	-	194.830
Duran varlıklar	2.934	56.425	90	265.944
Toplam varlıklar	4.083.622	898.970	1.180.847	20.643.164
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	2.367.158	290.694	87.569	10.328.880
Borçlanmalar	1.469.335	185.518	2.226	6.382.118
Diğer yükümlülükler	234.894	28.594	2.454	1.017.565
Kısa vadeli yükümlülükler	4.071.387	504.806	92.249	17.728.563
Borçlanmalar	4.304.894	746.183	-	19.607.019
Diğer yükümlülükler	118.364	172	-	447.234
Uzun vadeli yükümlülükler	4.423.258	746.355	-	20.054.253
Toplam yükümlülükler	8.494.645	1.251.161	92.249	37.782.816
Net bilanço pozisyonu	(4.411.023)	(352.191)	1.088.598	(17.139.652)
Aktif karakterli türev araçlar	2.817.973	535.761	29.048	13.077.393
Pasif karakterli türev araçlar	(858.425)	(356.291)	(1.142.019)	(5.988.741)
Türev araçların net pozisyonu	1.959.548	179.470	(1.112.971)	7.088.652
Yabancı para net pozisyonu	(2.451.475)	(172.721)	(24.373)	(10.051.000)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	1.271.539	150.000	-	5.473.443
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(1.179.936)	(22.721)	(24.373)	(4.577.557)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(2.514.685)	(187.000)	(29.230)	(10.358.754)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	160.661	25.034	-	719.040

(1) Orijinal para birimleri üzerinden sunulmuştur.

(2) Konsolidasyon eliminasyonları öncesi tutarlardır.

(3) Tüpraş ve Arçelik'in riskten korunma aracı olarak tanımlanan kredilerini içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

İhracat ve ithalat bilgileri (TL Karşılığı)

Grup'un konsolide ihracat ve ithalat bilgileri aşağıdaki gibidir:

İhracat	2018	2017
USD	16.548.410	12.742.197
EUR	7.601.177	5.723.872
Diğer	3.323.545	2.054.927
	27.473.132	20.520.996
İthalat		
USD	78.104.376	49.395.662
EUR	2.973.320	2.353.530
Diğer	21.722	52.544
	81.099.418	51.801.736

b) Faiz Oran Riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup, bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerini ve borçlanmaların sabit-değişken faiz ve kısa-uzun vade yapılarını dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle ve türev araçlar ile yönetmektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle bakiyesi bulunan konsolide finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	USD	EUR	TL	USD	EUR	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4,68	1,82	22,41	4,33	0,65	14,36
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	7,79	6,97	20,71	7,56	6,09	16,88
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	4,49	2,65	19,10	4,01	2,96	13,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Konsolide finansal varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı:

31 Aralık 2018	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl	1 yıl- 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	21.917.997	1.477.172	4.501	-	1.177.820	24.577.490
Finansal yatırımlar						
- Kısa vadeli	-	54.364	-	-	-	54.364
- Uzun vadeli	-	-	-	-	70.314	70.314
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	658.222	1.255.707	1.243.451	2.109	-	3.159.489
	22.576.219	2.787.243	1.247.952	2.109	1.248.134	27.861.657
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	10.538.715	11.322.737	23.300.980	4.394.496	256.749	49.813.677
	10.538.715	11.322.737	23.300.980	4.394.496	256.749	49.813.677
31 Aralık 2017	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl	1 yıl- 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	19.821.722	33.934	25.725	-	969.056	20.850.437
Finansal yatırımlar						
- Uzun vadeli	-	-	-	-	155.765	155.765
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	720.964	1.426.177	1.696.363	3.529	-	3.847.033
	20.542.686	1.460.111	1.722.088	3.529	1.124.821	24.853.235
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	6.280.844	12.211.827	9.849.812	7.699.290	339.096	36.380.869
	6.280.844	12.211.827	9.849.812	7.699.290	339.096	36.380.869

Senelik faizlerde 100 baz puan artış olması durumunda, 1 yıllık süreç içerisinde yeniden fiyatlanacak borçlanmaların oluşturacağı ilave senelik konsolide faiz gideri yaklaşık 135 milyon TL seviyesindedir. Söz konusu faiz giderinin, Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin de kısa vadeli yapısı nedeniyle yeniden fiyatlanması sonucu oluşacak ilave faiz geliri ile önemli ölçüde dengelenmesi ve bunun sonucu olarak 100 baz puanlık faiz artışının 1 yıllık süreç içerisinde Grup'ta konsolide seviyede, herhangi önemli bir net faiz gelir / gider etkisi oluşturması beklenmemektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	21.954.164	18.406.323
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	3.159.489	3.847.033
	25.113.653	22.253.356
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borçlanmalar	39.273.404	28.195.988
	39.273.404	28.195.988
Değişken faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.445.506	1.475.058
	1.445.506	1.475.058
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borçlanmalar (*)	10.283.524	7.845.785
	10.283.524	7.845.785

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın kullanmış olduğu değişken faizli krediler kapsamında riskten korunma amaçlı olarak sınıflandırılan toplam 382 milyon USD tutarında faiz oranı swap işlemi bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 459 milyon USD) (Not 10).

c) Emtia Fiyat Riski

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, üretimde kullanmak üzere edindiği ham petrol stokları ile ilgili olarak petrol fiyatlarındaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır. Tüpraş yönetimi söz konusu riskin bertaraf edilmesi için elde bulundurduğu stok miktarlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

Tüpraş'ın ürün satış fiyatları 5015 sayılı Petrol Piyasası Kanununda tanımlandığı üzere "en yakın erişilebilir dünya serbest piyasa oluşumu" olan, Akdeniz ürün fiyatları ve USD satış kuru takip edilerek belirlenmektedir. Yasal tanım çerçevesinde Akdeniz piyasasındaki petrol ürünleri fiyatlarında oluşan değişiklikler ve USD kurundaki değişim Tüpraş yönetimi tarafından günlük olarak değerlendirilmekte ve bu iki faktöre göre oluşturulan yeni fiyat, yürürlükteki satış fiyatlarından anlamlı bir şekilde yukarı ya da aşağı yönde farklılık gösterdiğinde ürün satış fiyatları güncellenmektedir.

Ham petrol fiyatlarındaki değişkenlik net kar ve nakit akımları üzerinde dalgalanmalar yaratabileceğinden, bu riski bertaraf etmek amacıyla Tüpraş yönetimi tarafından hedge politikası oluşturulmuştur. Bu politika çerçevesinde, çeşitli türev enstrümanlar kullanılarak hedge işlemleri yapılmaktadır.

31 Aralık 2018 itibarıyla, Tüpraş'ın fiyat riskine maruz kalan stoklarının 11,250 bin varili türev enstrümanlar (swap işlemleri ile sıfır maliyetli koridor işlemleri) ile hedge edilmiştir. Swap işlemleri toplam 5,625 bin varil ham petrol stokları için yapılmış olup, bu işlemlerin ağırlıklı ortalama sabit fiyatı 71,4 USD/varildir. Sıfır maliyetli koridor işlemleri ise toplam 5,625 bin varil ham petrol stokları için yapılmış olup; bu işlemlerin ağırlıklı ortalama alım fiyatı 69,4 USD/varil, ağırlıklı ortalama satım fiyatı 74,2 USD/varildir (Not 21).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)
d) Ürün Kar Marjı (Crack) Riski

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, ham petrol fiyatlarındaki dalgalanmaların yanı sıra, ürün fiyatlarındaki değişim sonucu ürün kar marjlarında oluşan dalgalanmaların etkilerine de maruz kalmaktadır. Ürün kar marjlarındaki (crack) söz konusu dalgalanmaların etkilerini ortadan kaldırmak için; geçmiş dönemlerde gerçekleşen ürün fiyat seviyeleri, piyasa beklentileri ve öngörülen satış hacimleri dikkate alınarak hedge politikası oluşturulmuştur. Bu politika çerçevesinde, ürün kar marjları da çeşitli türev enstrümanlar kullanılarak hedge edilmektedir.

31 Aralık 2018 itibarıyla, ileride yapılacak satışlara yönelik gerçekleştirilmiş olan, 315 bin varil benzin (2019 2.çeyrek: 315 bin varil), 8.703 bin varil jet yakıtı (2019 1.çeyrek: 4.515 bin varil, 2019 2.çeyrek: 4.188 bin varil), 11.490 bin varil dizel (2019 1.çeyrek: 5.580 bin varil, 2019 2.çeyrek: 5.910 bin varil) ve 9.978 bin varil fuel oil (2019 1.çeyrek: 4.371 bin varil, 2019 2.çeyrek: 3.957 bin varil, 2019 3. çeyrek 1.650 bin varil) crack sabitleme işlemi mevcuttur. Söz konusu işlemlerin ağırlıklı ortalama sabitleme marjları sırasıyla 9,54, 13,98, 15,92 ve -10,05 USD/varildir.

C) Likidite Riski

Likidite riski, varlıklardaki artışın fonlanamaması, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan riskleri kapsamaktadır. Grup'un likidite riski yönetimi çerçevesinde fonlama kaynakları çeşitlendirilmekte, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir enstrüman bulundurulmakta, ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilmek için nakit ve nakit benzeri varlık toplamının, kısa vadeli yükümlülüklerin önceden belirlenmiş bir seviyesi altına düşmemesi temin edilmektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla konsolide finansal yükümlülüklerin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	Vadesiz veya 3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	49.813.677	55.946.532	7.607.120	10.337.904	33.170.057	4.831.451
Ticari borçlar	15.597.256	16.023.386	15.293.862	590.436	139.088	-
Türev araçlar (*)						
Nakit girişleri	763.423	10.690.792	6.135.601	1.159.015	3.385.703	10.473
Nakit çıkışları	(536.741)	(10.453.139)	(6.035.132)	(1.600.864)	(2.806.476)	(10.667)

31 Aralık 2017	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	Vadesiz veya 3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	36.380.869	39.853.422	3.836.051	10.443.723	16.557.456	9.016.192
Ticari borçlar	14.931.416	15.006.476	14.676.292	263.108	67.076	-
Türev araçlar (*)						
Nakit girişleri	706.411	10.401.859	6.085.944	2.186.781	684.645	1.444.489
Nakit çıkışları	(197.169)	(9.716.531)	(5.953.373)	(2.007.238)	(583.337)	(1.172.583)

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç'un yabancı para cinsinden bilanço dışı faaliyet kiralama alacakları kaynaklı oluşan gerçeğe uygun değer değişimlerinin kayıtlı değerini (Not 10) içermemektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Sermaye Risk Yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirlemekte, yeni hisseler çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir.

Grup sermaye yapısının takibi kapsamında net finansal borç/öz kaynak oranını kullanmaktadır. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin (bloke mevduat hariç) toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla konsolide net borç/öz kaynak oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam finansal borç	49.813.677	36.380.869
Nakit ve nakit benzerleri	23.152.348	19.652.226
Net finansal borç	26.661.329	16.728.643
Öz kaynaklar	46.958.410	42.931.018
Net finansal borç/öz kaynak çarpanı	0,57	0,39

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin ve ticari alacakların önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kayıtlı değerleri de, güncel faiz oranları kapsamında hesaplanan gerçeğe uygun değerlerinden önemli seviyede farklılık göstermemektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli ticari borçların ve değişken faizli borçlanmaların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Ana Ortaklık Koç Holding ve Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik ve Tüpraş'ın yurt dışı piyasalarda işlem görmek üzere ihraç ettiği toplam 350 milyon EUR ve 3.400 milyon USD nominal değerli ve sabit faizli tahvillerinin (Not 16) kayıtlı değerleri ise, aktif piyasalardaki kayıtlı fiyatlara dayanan (Seviye 1) gerçeğe uygun değerlerinin 870 milyon TL üzerindedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini

Konsolide finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir:

- Seviye 1: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan;
Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan;
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	20.862	-	-	20.862
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
-Türev araçlar	-	923.618	-	923.618
Toplam varlıklar	20.862	923.618	-	944.480
Türev araçlar	-	536.741	-	536.741
Toplam yükümlülükler	-	536.741	-	536.741
31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	25.386	-	-	25.386
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
-Türev araçlar	-	811.808	-	811.808
Toplam varlıklar	25.386	811.808	-	837.194
Türev araçlar	-	197.169	-	197.169
Toplam yükümlülükler	-	197.169	-	197.169

NOT 35 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	2018	2017
Pay başına kazanç:		
Net dönem karı	8.425.093	7.897.427
Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	2.888.065	2.988.687
Ana ortaklığa ait net dönem karı	5.537.028	4.908.740
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	253.589.805.000	253.589.805.000
Pay başına kazanç (Kr)	2,183	1,936

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 36 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında gösterilen bilgilere ilişkin detaylar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:		
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı (Not 19)	178.610	-
Garanti ve montaj gider karşılıkları	43.036	113.688
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	39.630	27.562
Dava ve ceza karşılıkları	11.985	7.278
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	(223.972)	(14.613)
Diğer karşılıklar	16.899	47.848
	66.188	181.763
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler:		
İş Ortaklıkları değer düşüklüğü karşılığı (Not 7)	150.839	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	116.759	(7.275)
Ticari alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	88.181	43.456
Krediler için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	51.072	40.337
	406.851	76.518
Net işletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Stoklar	(3.267.086)	(2.920.660)
Ticari alacaklar	(2.141.198)	(3.930.150)
Ticari borçlar	382.011	2.380.952
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	(816.783)	503.386
Diğer alacak ve borçlar, net	(1.034.986)	(146.759)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	636.472	(517.912)
Yabancı para çevrim farkları	308.024	273.941
	(5.933.546)	(4.357.202)
Nakit ve nakit benzerleri:		
Nakit ve nakit benzerleri (Not 5)	24.577.490	20.850.437
Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlar (Not 6)	54.364	-
Eksi: Bloke mevduat (Not 5)	(1.425.142)	(1.198.211)
	23.206.712	19.652.226

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 15 Ocak 2019 tarihinde yurt dışında 650 milyon USD nominal tutarında, BDDK'nın Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmeliğinin "İlave Ana Sermaye" başlıklı 7'inci maddesinde belirtilen nitelikleri haiz, vadesi olmayan, BDDK onayına bağlı olarak ihraçtan sonraki her beş yılda bir erken itfa edilebilir nitelikte, ilk beş yıl için yıllık %13,875 getiri oranına sahip ve 6 ayda bir kupon ödemeli, çekirdek sermaye yeterliliği oranının %5,125'in altına düşmesi halinde geçici değer azaltmaya konu edilebilecek, ilave ana sermayeye dâhil edilebilir borçlanma aracı (AT1) ihraç etmiştir. Söz konusu borçlanma aracının 400 milyon USD tutarındaki kısmı, Yapı Kredi Bankası'nın nihai ana ortaklarından Koç Holding A.Ş. ve Unicredit S.P.A tarafından eşit tutarlarda alınmış ve alınan bu tutarlar için 180 gün boyunca satmama taahhüdü verilmiştir.
- ii) Koç Holding Yönetim Kurulu tarafından, 28 Ocak 2019 tarihinde, Şirket Ana Sözleşmesinin 8'inci maddesinde verilen yetkiye istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onay tarihinden itibaren 1 yıllık dönem içerisinde bir veya birden fazla ihraç yoluyla Türkiye dışında satılmak üzere gerçekleştirilecek toplamda 1 milyar USD veya muadili tutarına kadar borçlanma aracı ihracına karar verilmiş olup; 14 Şubat 2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli onay alınmıştır.

.....