

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

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
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-52
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-12
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	13-19
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20-23
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	24-25
NOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI.....	25-27
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	28
NOT 8 STOKLAR	29
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29
NOT 10 DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	30
NOT 11 BORÇLANMALAR	30-32
NOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	33-35
NOT 13 KARŞILIKLAR	35-36
NOT 14 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	36
NOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36-37
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	38-39
NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	40
NOT 18 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR/GİDERLER.....	40
NOT 19 FİNANSMAN GELİR/GİDERLERİ	41
NOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	41-42
NOT 21 TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	43-44
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44-50
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	50-51
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ	51
NOT 25 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER	52
NOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	52

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

				Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Mart 2019 (*) EUR'000	31 Mart 2019 (*) USD'000	31 Mart 2019 Bin TL	31 Aralık 2018 Bin TL
VARLIKLAR					
Dönen varlıklar:					
Nakit ve nakit benzerleri	4	5.976.889	6.710.036	37.766.769	24.577.490
Finansal yatırımlar	5	-	-	-	54.364
Ticari alacaklar	7	3.077.013	3.454.450	19.443.029	17.518.296
- İlişkili taraflar	7	238.112	267.319	1.504.579	1.673.794
- İlişkili olmayan taraflar	7	2.838.901	3.187.131	17.938.450	15.844.502
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		284.011	318.849	1.794.610	1.913.929
Türev araçlar		99.604	111.822	629.380	504.579
Stoklar	8	2.590.317	2.908.055	16.367.697	14.248.311
Diğer alacaklar	14	421.611	473.327	2.664.073	2.552.450
Diğer dönen varlıklar	15	447.878	502.816	2.830.052	3.351.406
		12.897.323	14.479.355	81.495.610	64.720.825
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		7.740	8.690	48.910	44.917
Toplam dönen varlıklar		12.905.063	14.488.045	81.544.520	64.765.742
Duran varlıklar:					
Finansal yatırımlar	5	198.117	222.418	1.251.859	70.314
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6	2.833.205	3.180.736	17.902.453	18.256.952
Ticari alacaklar	7	49.847	55.962	314.975	343.774
- İlişkili olmayan taraflar	7	49.847	55.962	314.975	343.774
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		166.722	187.172	1.053.481	1.245.560
Türev araçlar		85.458	95.941	539.992	419.039
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		67.506	75.786	426.555	467.311
Maddi duran varlıklar	9	4.434.946	4.978.953	28.023.537	26.396.819
Maddi olmayan duran varlıklar		1.116.942	1.253.950	7.057.730	6.865.165
- Şerefiye		518.198	581.762	3.274.388	3.244.429
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10	598.744	672.188	3.783.342	3.620.736
Ertelenmiş vergi varlığı	12	700.008	785.873	4.423.209	4.407.803
Diğer duran varlıklar	15	344.003	386.199	2.173.685	2.037.402
Toplam duran varlıklar		9.996.754	11.222.990	63.167.476	60.510.139
Toplam varlıklar		22.901.817	25.711.035	144.711.996	125.275.881

(*) Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarları, Türk Lirası ("TL") tutarları üzerinden 31 Mart 2019 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 Mart 2019 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 9 Mayıs 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

				Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2019 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018 Bin TL
Notlar	31 Mart 2019 (*) EUR'000	31 Mart 2019 (*) USD'000			
KAYNAKLAR					
Kısa vadeli yükümlülükler:					
Kısa vadeli borçlanmalar	11	1.743.167	1.956.990	11.014.721	8.031.703
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	11	1.235.116	1.386.620	7.804.450	7.581.929
Ticari borçlar	7	3.520.910	3.952.798	22.247.926	15.597.256
- İlişkili taraflar	7	162.719	182.678	1.028.187	1.196.384
- İlişkili olmayan taraflar	7	3.358.191	3.770.120	21.219.739	14.400.872
Türev araçlar		96.907	108.794	612.334	487.291
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	14.343	16.103	90.633	195.000
Kısa vadeli karşılıklar	13	220.328	247.354	1.392.209	1.166.305
Diğer borçlar	14	1.027.913	1.154.001	6.495.177	3.293.252
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	693.780	778.877	4.383.859	4.223.207
		8.552.464	9.601.537	54.041.309	40.575.943
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler		394	443	2.492	2.512
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		8.552.858	9.601.980	54.043.801	40.578.455
Uzun vadeli yükümlülükler:					
Uzun vadeli borçlanmalar	11	6.831.917	7.669.944	43.169.514	34.200.045
Türev araçlar		5.483	6.156	34.648	49.450
Diğer borçlar	14	65.630	73.680	414.700	622.050
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	12	149.475	167.810	944.503	902.826
Uzun vadeli karşılıklar		148.042	166.202	935.447	919.978
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		124.786	140.093	788.497	764.110
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	13	23.256	26.109	146.950	155.868
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	15	180.305	202.422	1.139.314	1.044.667
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		7.380.852	8.286.214	46.638.126	37.739.016
Toplam yükümlülükler		15.933.710	17.888.194	100.681.927	78.317.471
Özkaynaklar:					
Ödenmiş sermaye	16	401.326	450.554	2.535.898	2.535.898
Sermaye düzeltme farkları	16	153.081	171.858	967.288	967.288
Paylara ilişkin primler		1.470	1.650	9.286	9.286
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler	16	(36.087)	(40.513)	(228.026)	(225.146)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler	16	(101.639)	(114.106)	(642.237)	(280.270)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	82.890	93.058	523.765	523.765
Geçmiş yıllar karları		4.519.897	5.074.324	28.560.323	24.216.413
Net dönem karı		123.332	138.460	779.309	5.537.028
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		5.144.270	5.775.285	32.505.606	33.284.262
Kontrol gücü olmayan paylar		1.823.837	2.047.556	11.524.463	13.674.148
Toplam özkaynaklar		6.968.107	7.822.841	44.030.069	46.958.410
Toplam kaynaklar		22.901.817	25.711.035	144.711.996	125.275.881
Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler	21				

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Mart 2019 tarihindeki TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

		1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2018
	Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000	Bin TL	Bin TL
Hasılat		5.597.669	6.361.675	34.095.399	24.414.442
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		27.303	31.030	166.303	173.495
Toplam hasılat	3	5.624.972	6.392.705	34.261.702	24.587.937
Satışların maliyeti		(4.888.249)	(5.555.429)	(29.774.324)	(20.958.960)
Finans sektörü faaliyetleri maliyetleri		(16.128)	(18.329)	(98.236)	(123.264)
Toplam maliyetler		(4.904.377)	(5.573.758)	(29.872.560)	(21.082.224)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		709.420	806.246	4.321.075	3.455.482
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		11.175	12.701	68.067	50.231
Brüt kar		720.595	818.947	4.389.142	3.505.713
Pazarlama giderleri		(292.758)	(332.716)	(1.783.189)	(1.296.623)
Genel yönetim giderleri		(192.799)	(219.113)	(1.174.338)	(856.687)
Araştırma ve geliştirme giderleri		(13.358)	(15.181)	(81.365)	(61.610)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	151.801	172.519	924.618	616.567
Esas faaliyetlerden diğer giderler	17	(182.196)	(207.063)	(1.109.753)	(570.020)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararındaki paylar	6	128.014	145.486	779.731	795.066
Esas faaliyet karı	3	319.299	362.879	1.944.846	2.132.406
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	8.330	9.466	50.735	209.944
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18	(863)	(981)	(5.256)	(9.381)
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı		326.766	371.364	1.990.325	2.332.969
Finansman gelirleri	19	438.567	498.426	2.671.314	1.639.291
Finansman giderleri	19	(626.928)	(712.495)	(3.818.619)	(2.350.736)
Vergi öncesi kar	3	138.405	157.295	843.020	1.621.524
Vergi gideri		(20.618)	(23.433)	(125.589)	(85.186)
- Dönem vergi gideri		(15.864)	(18.030)	(96.630)	(73.107)
- Ertelenmiş vergi gideri	12	(4.754)	(5.403)	(28.959)	(12.079)
Net dönem karı		117.787	133.862	717.431	1.536.338
Net dönem karının dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		(10.159)	(11.545)	(61.878)	395.153
Ana ortaklık payları	3	127.946	145.407	779.309	1.141.185
Pay başına kazanç (Kr)	24			0,307	0,450

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait ortalama TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	1 Ocak- 31 Mart 2019 (*) EUR'000	1 Ocak- 31 Mart 2019 (*) USD'000	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2019 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2018 Bin TL
Net dönem karı	117.787	133.862	717.431	1.536.338
Diğer kapsamlı gelirler:				
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(3.096)	(3.519)	(18.858)	(52.165)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(3.861)	(4.388)	(23.518)	(28.718)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	765	869	4.660	(23.447)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	774	880	4.714	5.156
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları), vergi etkisi	774	880	4.714	5.156
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(45.174)	(51.339)	(275.150)	171.954
Yabancı para çevrim farkları	64.189	72.950	390.979	321.805
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(74)	(84)	(452)	251
Yurtdışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	(8.820)	(10.024)	(53.724)	(61.008)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(27.566)	(31.328)	(167.902)	(161.641)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	(72.903)	(82.853)	(444.051)	72.547
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	7.010	7.967	42.701	46.999
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	4	4	23	(12)
Yurtdışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	1.940	2.205	11.819	13.421
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	5.066	5.758	30.859	33.590
Diğer kapsamlı gelir	(40.486)	(46.011)	(246.593)	171.944
Toplam kapsamlı gelir	77.301	87.851	470.838	1.708.282
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	9.256	10.519	56.376	475.460
Ana ortaklık payları	68.045	77.332	414.462	1.232.822

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait ortalama TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

				Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak		Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak			Birikmiş karlar					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	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 2018 itibariyle 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	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.369)	-	(48.369)	(71.891)	(120.260)	
- TFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	-	(847.632)	-	(847.632)	(35.890)	(883.522)	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(2.087.409)	6.996.149	(4.908.740)	-	-	-	
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.029.094)	-	(1.029.094)	(2.351.563)	(3.380.657)	
Sermaye artırımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77.077	77.077	
Konsolidasyon kapsamına girişler	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.635)	-	(26.635)	(3.332)	(29.967)	
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle														
yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)	(67)	(77)	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(31.603)	206.025	(31.164)	(51.621)	-	-	1.141.185	1.232.822	475.460	1.708.282	
31 Mart 2018 itibariyle bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	(195.341)	1.300.312	(1.112.141)	(163.599)	514.980	24.255.796	1.141.185	29.253.664	11.048.230	40.301.894	
1 Ocak 2019 itibariyle 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	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	5.537.028	(5.537.028)	-	-	-	
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.183.094)	-	(1.183.094)	(2.226.468)	(3.409.562)	
Sermaye artırımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.383	10.383	
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle														
yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.024)	-	(10.024)	10.024	-	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(2.880)	235.409	(356.240)	(241.136)	-	-	779.309	414.462	56.376	470.838	
31 Mart 2019 itibariyle bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	(228.026)	2.270.944	(2.102.160)	(811.021)	523.765	28.560.323	779.309	32.505.606	11.524.463	44.030.069	

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

				Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2019 (*) EUR'000	1 Ocak- 31 Mart 2019 (*) USD'000	1 Ocak- 31 Mart 2019 Bin TL	1 Ocak- 31 Mart 2018 Bin TL
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Net dönem karı		117.787	133.862	717.431	1.536.338
Net dönem karı mutabakatı için düzeltmeler:					
Vergi gideri		20.618	23.433	125.589	85.186
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları	6	(128.014)	(145.486)	(779.731)	(795.066)
Amortisman ve itfa gideri	3	105.683	120.107	643.715	446.431
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	25	35.767	40.648	217.855	110.960
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	25	(6.767)	(7.690)	(41.216)	32.340
Faiz (gelirleri)/giderleri, net	19	151.764	172.478	924.396	338.871
Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları)		(17.799)	(20.228)	(108.413)	42.123
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		66.476	75.549	404.906	279.017
- Borçlanmalara ilişkin kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		297.030	337.570	1.809.208	1.132.421
- Nakit ve nakit benzerleri kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(226.676)	(257.614)	(1.380.682)	(853.404)
- Finansal yatırımlara ilişkin kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(3.878)	(4.407)	(23.620)	-
Pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç	18	-	-	-	(141.675)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	18	(5.298)	(6.021)	(32.268)	(48.664)
		340.217	386.652	2.072.264	1.885.861
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	25	587.340	667.504	3.577.486	(2.777.244)
Vergi iadeleri/(ödemeleri)		(31.383)	(35.666)	(191.154)	(97.015)
İş Ortaklıklarından alınan temettüler, net	6	68.078	77.369	414.661	518.359
İşletme faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		964.252	1.095.859	5.873.257	(470.039)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	3	(167.587)	(190.460)	(1.020.771)	(1.060.246)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		61.341	69.713	373.628	326.286
İş Ortaklıkları'nın sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(8.965)	(10.189)	(54.606)	(27.942)
İştiraklerin pay alımı/sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(2.391)	(2.718)	(14.565)	(593)
Borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	5	(180.933)	(205.628)	(1.102.060)	-
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(6.319)	(7.182)	(38.490)	(720.225)
- İşletme birleşmesi sebebiyle oluşan nakit çıkışları, net		(6.319)	(7.182)	(38.490)	(720.225)
Yatırım faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		(304.854)	(346.464)	(1.856.864)	(1.482.720)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Ödenen temettüler		(31.724)	(36.053)	(193.228)	(475.122)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	11	4.108.310	4.669.039	25.023.714	13.784.206
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(2.696.721)	(3.064.787)	(16.425.726)	(11.840.816)
Türev araçlardan nakit girişleri/(çıkışları), net		823	935	5.011	(190.482)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(18.051)	(20.514)	(109.946)	-
Ödenen faiz		(156.456)	(177.810)	(952.972)	(428.783)
Alınan faiz		56.564	64.284	344.532	272.880
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		1.705	1.937	10.383	77.000
- Kontrol gücü olmayan payların sermaye artışlarına katılımı		1.705	1.937	10.383	77.077
- Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler		-	-	-	(77)
Finansman faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		1.264.450	1.437.031	7.701.768	1.198.883
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi		226.676	257.614	1.380.682	853.404
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		2.150.524	2.444.040	13.098.843	99.528
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		3.810.000	4.330.014	23.206.712	19.652.226
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	25	5.960.524	6.774.054	36.305.555	19.751.754

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait ortalama TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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 itibariyle toplam dönem sonu ve ortalama personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	Dönem Sonu		Ortalama	
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Aylık ücretli	45.473	45.826	45.484	46.029
Saat ücretli	47.312	46.805	46.997	48.949
Toplam personel sayısı	92.785	92.631	92.481	94.978

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 Mart 2019 tarihi itibariyle, 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 alınmamışlardır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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
Bal Kaynak Su İhracat İthalat San. ve Tic. A.Ş. (“Bal Kaynak Su”) (1)	Türkiye	Su Ticareti
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”)	Türkiye	Hava, Deniz, Kara ve Demiryolu Taşımacılığı
Kuleli Tankercilik A.Ş. (“Kuleli Tankercilik”)	Türkiye	Su Ticareti
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>Müteşebbis 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) 2019 yılında Grup’un Bağlı Ortaklıkları’ndan Aygaz tarafından iktisap edilmiştir (Not 9).

(2) Tasfiye süreci devam etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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")	Yunanistan	Araç Kiralama ve Ticaret
Otokar Europe SAS ("Otokar Europe")	Fransa	Satış ve Pazarlama
Otokar Europe Filiala Bucuresti S.R.L. ("Otokar Europe Filiala")	Romanya	Satış ve Pazarlama
Otokar Land Systems LLC ("Otokar Land Systems")	BAE	Satış ve Pazarlama
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. ("Otokar")	Türkiye	Üretim
Otokoç ABG Holland B.V. ("Otokoç Hollanda")	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")	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") ⁽¹⁾	Türkiye	-

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müşerrek Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Al Jasoer Heavy Vehicle Industry LLC	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) Tasfiye süreci devam etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
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")	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") ⁽¹⁾	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")	BAE	Satış
Beko Hong Kong Ltd. ("Beko Hong Kong")	Hong Kong, Çin	Satın Alma
Beko Israel Household Appliances Ltd. ("Beko Israel") ⁽²⁾	İsrail	Satış
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") ⁽¹⁾	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") ⁽¹⁾	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")	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")	Türkiye	Üretim/Satış

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Mütesebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
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) Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmamaktadır.

(2) 2019 yılında satış ve pazarlama şirketi olarak kurulmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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>Müteşebbis 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.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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")	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 Altinyunus 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")	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>Müşteribis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Ingage Dijital Pazarlama Hizmetleri A.Ş. ("Ingage")	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")	Makyol İnşaat	Türkiye	Turizm
Netsel Turizm Yatırımları A.Ş. ("Netsel")	Torunlar GYO A.Ş.	Türkiye	Turizm

Konsolide finansal tablolarda yer alan raporlanabilir sektörlerin amacına uygun olarak, Koç Holding'in bireysel finansal tabloları "Diğer" sektörü içerisinde sınıflandırılmıştır (Not 3).

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET 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 Tebliğ'in 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGGK 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 KGGK 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. Ara dönem özet 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 esası baz alınarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet 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 özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem özet 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 Mart 2019 tarihindeki 6,3188 TL = 1 EUR ve 5,6284 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 31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 6,0910 TL = 1 EUR ve 5,3595 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET 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 Mart 2019 hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (“TFRYK”) yorumları dışında, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- 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 değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 2.3’te açıklanmıştır.

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)”

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET 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

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

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

2.3.1 TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı

Grup - kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),
- Grup'un tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- Grup'un tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:
 - a) Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya
 - b) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması:
 - i. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) hakkına sahip olması ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- c) Grup tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler ve
- d) dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Grup tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET 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 maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı uygulanır.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Değişken kira ödemeleri

Grup'un kiralama sözleşmelerinin bir kısmından kaynaklanan kira ödemeleri değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. TFRS 16 standardı kapsamında yer almayan söz konusu değişken kira ödemeleri, ilgili dönemde gelir tablosuna kira gideri olarak kaydedilmektedir.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET 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)*Kolaylaştırıcı uygulamalar*

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Grup - kiralayan olarak

Grup'un kiralayan olarak kiralamalarının tamamı faaliyet kiralamasıdır. Faaliyet kiralamalarında, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar veya diğer dönen varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş

Grup, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardının yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak ("kümülatif etki yöntemi") konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme gerekmemektedir.

TFRS 16 "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralama taahhütlerine ilişkin konsolide finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Grup'un ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

İlk uygulama tarihinden önce TMS 17 kapsamında takip edilen faaliyet kiralaması taahhütleri ile 1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16 kapsamında konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019
TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması taahhütleri	1.571.376
- Kısa vadeli kiralamalar (-)	(62.819)
- Hizmet kapsamında değerlendirilen sözleşmeler (-)	(61.408)
- Düşük değerli kiralamalar (-)	(2.073)
- Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarına ilişkin düzeltmeler	513.243
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmemiş)	1.958.319
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmiş ve konsolidasyon eliminasyonları sonrası)	1.220.541
- Kısa vadeli kiralama yükümlülüğü	261.089
- Uzun vadeli kiralama yükümlülüğü	959.452

Grup'un 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması TL, USD ve EUR için sırasıyla %23,1, %5,3 ve %3,7 seviyesindedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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)

1 Ocak 2019 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	1 Ocak 2019
Arsa, yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	171.999	174.046
Binalar	918.750	938.945
Makine ve teçhizat	58.219	62.092
Motorlu araçlar	50.672	42.884
Döşeme ve demirbaşlar	4.337	2.574
Toplam kullanım hakkı varlıkları	1.203.977	1.220.541

Geçiş kapsamında uygulanan kolaylaştırıcı uygulamalar

Geçiş kapsamında, TFRS 16'da tanımlanan aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamalar Grup politikaları dâhilinde benimsenmiştir.

- Kiralama süresi 1 yıl veya daha kısa olan kiralamalar kapsam dışında bırakılmıştır.
Kiralama süresi 1 yıl veya daha kısa olmakla birlikte; Grup'un kiralamayı uzatma hakkı veren bir opsiyona sahip olması ve söz konusu uzatma hakkı opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması (örneğin kiralamaya konu varlığa ilişkin önemli tutarda bir özel maliyet yatırımının bulunması ve bu yatırımın 1 yıldan uzun sürede itfa ediliyor olması gibi) durumunda, Grup sözleşme süresine ilişkin öngöründe bulunarak, söz konusu sözleşmeyi de TFRS 16 kapsamına dahil etmiştir.
- Düşük değerli varlıklar (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb. bilgi teknolojileri ekipmanları) kapsam dışında bırakılmıştır.
- Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Not 2.3'te belirtilen değişiklikler dışındaki muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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 muhasebesi

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın, İş Ortaklıkları'nın ve İştirakleri'nin oy hakları ve etkin ortaklık oranları, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla raporlanan oranlardan aşağıda bahsi geçen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir.

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	31 Mart	31 Aralık	31 Mart	31 Aralık	31 Mart	31 Aralık	31 Mart	31 Aralık
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Antalya Marina ⁽¹⁾	60,93	60,91	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ayvalık Marina ⁽¹⁾	48,50	48,46	95,57	95,57	4,43	4,43	100,00	100,00
Bal Kaynak Su ⁽²⁾	40,68	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beko Israel ⁽³⁾	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Divan ⁽¹⁾	30,09	30,08	43,73	43,73	56,27	56,27	100,00	100,00
Koç Yapı Malzeme ⁽⁴⁾	45,18	44,78	45,18	44,78	47,62	47,62	92,81	92,40
RMK Marine ⁽¹⁾	56,56	56,55	66,84	66,84	33,16	33,16	100,00	100,00
Setur ⁽¹⁾	46,42	46,38	81,13	81,13	18,87	18,87	100,00	100,00
Tek-Art Marina ⁽¹⁾	60,93	60,91	88,16	88,16	11,84	11,84	100,00	100,00
Yalova Marina ⁽¹⁾	47,25	47,21	100,00	100,00	0,00	0,00	100,00	100,00
Zer Ticaret ⁽¹⁾	39,08	39,00	39,08	39,00	60,11	60,11	99,19	99,11

İş Ortaklıkları

Ingage ⁽⁵⁾	19,56	19,49	19,56	19,49	30,07	30,07	49,63	49,56
Kaş Marina ⁽¹⁾	30,46	30,45	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Koçtaş Yapı Market ⁽⁴⁾	42,90	42,85	49,92	49,92	0,08	0,08	50,00	50,00
Netsel ⁽¹⁾	33,51	33,50	55,00	55,00	-	-	55,00	55,00

- (1) Zer Ticaret sermayesinin %0,08'ini oluşturan ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (2) 2019 yılında Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz tarafından iktisap edilmiştir.
- (3) 2019 yılında satış ve pazarlama şirketi olarak kurulmuştur.
- (4) Koç Yapı Malzeme sermayesinin %0,40'ını oluşturan ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (5) Ingage sermayesinin %0,08'ini oluşturan ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.

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. Önemli muhasebe, tahmin ve varsayımları, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - 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 Mart 2019 ve 2018 hesap dönemlerine ait özet konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar ile mutabakatı ayrıca sunulmuştur.

1 Ocak - 31 Mart 2019	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	29.481.958	15.494.437	7.753.727	12.021.759	1.755.102	66.506.983
Sektör içi gelirler	5.950.783	711.240	92.242	22.257	320.376	7.096.898
Sektörler arası gelirler	73.244	66.733	40.230	105.945	1.504.523	1.790.675
Kombine gelirler	35.505.985	16.272.410	7.886.199	12.149.961	3.580.001	75.394.556
Kombine brüt kar	1.905.816	2.032.851	2.311.353	4.821.253	511.946	11.583.219
Faaliyet giderleri	(857.510)	(865.358)	(1.847.126)	(1.442.022)	(624.362)	(5.636.378)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	12.185	23.747	(15.425)	(1.795.100)	(9.029)	(1.783.622)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(466.006)	18.237	214.345	-	(3.364)	(236.788)
Kombine esas faaliyet karı/(zararı)	594.485	1.209.477	663.147	1.584.131	(124.809)	3.926.431
Yatırım faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net)	3.253	4.000	(474)	31.411	46.848	85.038
Finansal gelir/giderler (net)	(748.167)	(410.728)	(406.528)	-	92.200	(1.473.223)
Kombine vergi öncesi kar/(zarar)	(150.429)	802.749	256.145	1.615.542	14.239	2.538.246
Vergi gelir/(gideri) (net)	(89.546)	7.961	(41.093)	(349.095)	(19.884)	(491.657)
Kombine net dönem karı/(zararı)	(239.975)	810.710	215.052	1.266.447	(5.645)	2.046.589
Net dönem karı/(zararı) ⁽³⁾	(131.392)	310.100	100.695	458.384	41.522	779.309

(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) Net dönem karının ana ortaklık paylarına isabet eden kısmını ifade etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2018	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	21.438.028	13.855.804	5.965.199	8.360.160	1.390.897	51.010.088
Sektör içi gelirler	4.259.314	589.612	170.265	13.042	320.811	5.353.044
Sektörler arası gelirler	55.886	55.281	38.517	32.156	933.379	1.115.219
Kombine gelirler	25.753.228	14.500.697	6.173.981	8.405.358	2.645.087	57.478.351
Kombine brüt kar	1.752.434	1.681.735	1.700.345	3.456.025	440.968	9.031.507
Faaliyet giderleri	(679.788)	(706.837)	(1.310.931)	(1.240.126)	(508.387)	(4.446.069)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	26.724	39.299	6.051	(596.950)	16.565	(508.311)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(182.368)	(24.340)	126.869	-	(6.501)	(86.340)
Kombine esas faaliyet karı	917.002	989.857	522.334	1.618.949	(57.355)	3.990.787
Yatırım faaliyetlerinden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽³⁾	(3.011)	140.522	(37)	27.373	64.172	229.019
Finansal gelir/giderler (net)	(359.206)	(171.790)	(368.692)	-	60.895	(838.793)
Kombine vergi öncesi kar	554.785	958.589	153.605	1.646.322	67.712	3.381.013
Vergi gelir/(gideri) (net)	(113.420)	(7.967)	19.186	(371.272)	(7.704)	(481.177)
Kombine net dönem karı	441.365	950.622	172.791	1.275.050	60.008	2.899.836
Net dönem karı ⁽⁴⁾	160.085	429.045	72.291	458.521	21.243	1.141.185

(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 Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç Hollanda'nın Yunanistan'daki Olympic şirketini iktisap etmesi sonucu oluşan 141.675 bin TL tutarındaki pazarlıklı satın alım kazancı (Not 18), Otomotiv sektörünün "Yatırım faaliyetlerinden diğer gelir/giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

(4) Net dönem karının ana ortaklık paylarına isabet eden kısmını ifade etmektedir. Otokoç Hollanda'nın pazarlıklı satın alım kazancının konsolide net dönem karına etkisi ise 109 milyon TL'dir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
a) <u>Gelirler</u>		
Enerji	35.505.985	25.753.228
Otomotiv	16.272.410	14.500.697
Dayanıklı tüketim	7.886.199	6.173.981
Finans	12.149.961	8.405.358
Diğer	3.580.001	2.645.087
Kombine	75.394.556	57.478.351
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 6.c)	(38.983.662)	(31.808.052)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(2.149.192)	(1.082.362)
Konsolide	34.261.702	24.587.937
b) <u>Esas faaliyet karı</u>		
Enerji	594.485	917.002
Otomotiv	1.209.477	989.857
Dayanıklı tüketim	663.147	522.334
Finans	1.584.131	1.618.949
Diğer	(124.809)	(57.355)
Kombine	3.926.431	3.990.787
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 6.c)	(2.761.316)	(2.653.447)
Artı: İş Ortaklıkları'nın net kar payları (Not 6.b)	779.731	795.066
Konsolide	1.944.846	2.132.406
c) <u>Amortisman ve itfa payları (*)</u>		
Enerji	288.494	236.330
Otomotiv	544.738	401.894
Dayanıklı tüketim	254.309	153.158
Finans	145.971	64.182
Diğer	82.624	37.313
Kombine	1.316.136	892.877
Eksi: İş Ortaklıkları	(649.475)	(446.446)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(22.946)	-
Konsolide	643.715	446.431

(*) TFRS 16 Kiralamalar Standardı kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bilançoaya alınan kullanım hakkı varlıklarının (Not 2.3) amortisman giderlerini de içermektedir. 31 Mart 2019 itibarıyla, söz konusu kullanım hakkı varlıklarına ilişkin kombine amortisman gideri 212.690 bin TL, konsolide amortisman gideri ise 79.260 bin TL'dir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
d) Vergi öncesi kar		
Enerji	(150.429)	554.785
Otomotiv	802.749	958.589
Dayanıklı tüketim	256.145	153.605
Finans	1.615.542	1.646.322
Diğer	14.239	67.712
Kombine	2.538.246	3.381.013
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 6.c)	(2.474.957)	(2.554.555)
Artı: İş Ortaklıkları'nın net kar payları (Not 6.b)	779.731	795.066
Konsolide	843.020	1.621.524
e) Net dönem karı		
Enerji	(239.975)	441.365
Otomotiv	810.710	950.622
Dayanıklı tüketim	215.052	172.791
Finans	1.266.447	1.275.050
Diğer	(5.645)	60.008
Kombine	2.046.589	2.899.836
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 6.c)	(2.108.889)	(2.158.564)
Artı: İş Ortaklıkları'nın net kar payları (Not 6.b)	779.731	795.066
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylar	61.878	(395.153)
Konsolide (Ana ortaklık payı)	779.309	1.141.185
f) Yatırım harcamaları (*)		
Enerji	244.111	301.656
Otomotiv	826.645	925.353
Dayanıklı tüketim	332.656	242.621
Finans	29.042	64.749
Diğer	57.779	37.632
Kombine	1.490.233	1.572.011
Eksi: İş Ortaklıkları	(469.462)	(511.765)
Konsolide	1.020.771	1.060.246

(*) TFRS 16 Kiralamalar Standardı kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bilançoya alınan kullanım hakkı varlıklarına (Not 2.3) ilişkin ilaveleri içermemektedir (Not 9).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kasa	-	11.768	11.768	-	4.962	4.962
Alınan çekler	-	83.882	83.882	-	62.796	62.796
Banka						
- Vadesiz mevduat	19.280	827.407	846.687	30.417	768.971	799.388
- Vadeli mevduat	1.115.469	35.363.304	36.478.773	555.357	22.821.229	23.376.586
Diğer	20.039	325.620	345.659	32.842	300.916	333.758
	1.154.788	36.611.981	37.766.769	618.616	23.958.874	24.577.490

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 1.461.214 bin TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1.425.142 bin TL). 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 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.

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Borçlanma araçları ⁽¹⁾	-	1.167.432	1.167.432	-	-	-
Hisse senetleri	-	84.427	84.427	-	70.314	70.314
Vadesi üç aydan uzun mevduat	-	-	-	54.364	-	54.364
	-	1.251.859	1.251.859	54.364	70.314	124.678

(1) Söz konusu tutarın tamamı, Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın 15 Ocak 2019 tarihinde ihraç ettiği, vadesi olmayan, ilk beş yıl için yıllık %13,875 getiri oranına sahip ve 6 ayda bir kupon ödemeli 650 milyon USD nominal tutarındaki ilave ana sermayeye dahil edilebilir tahvilin (AT1), Koç Holding tarafından satın alınan 200 milyon USD tutarındaki kısmını içermektedir. İlgili borçlanma aracı, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir.

Hisse senetlerinin detayı ve hissedarlık oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	(%)		(%)	
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan:				
Altinyunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.	20.410	30,00	20.862	30,00
	20.410		20.862	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan:				
SparkRam Incorporation ⁽²⁾	13.457	100,00	-	-
Beldesani Otomotiv Yan San. ve Tic. A.Ş.	10.619	91,82	10.619	91,82
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	7.459	88,00	7.459	88,00
Inventram Fikri Mülkiyet Hakları Yönetim Ticaret ve Yatırım A.Ş.	7.337	35,70	7.337	35,70
SensoRam Incorporation	6.534	100,00	6.534	100,00
Mytilini Marina S.A.	2.571	50,00	2.571	50,00
Set Air Hava Taşımacılığı ve Hizmetleri A.Ş.	2.421	70,00	871	70,00
Diğer	13.619		14.061	
	64.017		49.452	
	84.427		70.314	

(2) 2019 yılında kurulmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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.

NOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI

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

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	%	Tutar	%	Tutar
Koç Finansal Hizmetler	44,85	13.741.369	44,85	13.720.303
Ford Otosan	38,46	1.337.198	38,46	1.492.659
Tofaş	37,59	1.162.619	37,59	1.380.184
Opet	41,33	702.556	41,33	750.513
Türk Traktör	37,50	246.249	37,50	244.447
Diğer		712.462		668.846
		17.902.453		18.256.952

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

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	18.256.952	15.829.122
Kar/(zararlarından) paylar	779.731	795.066
Diğer kapsamlı gelirlerinden/(giderlerinden) paylar	(439.391)	49.100
İş Ortaklıkları'ndan temettü gelirleri (*)	(766.632)	(847.751)
İş Ortaklıkları'nın sermaye artırımlarına katılım	54.606	27.942
İş Ortaklıkları'na ödenen temettüler	24.034	21.698
Muhasebe politikalarındaki değişiklikler	-	(878.197)
Konsolidasyon kapsamına girişler	-	13.466
Kar eliminasyonları	(6.847)	(1.924)
Dönem sonu - 31 Mart	17.902.453	15.008.522

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla söz konusu temettü gelirlerinin 438.695 bin TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir (31 Mart 2018: 540.057 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI (Devamı)***İş Ortaklıkları'nın kar/(zararlarından) paylar:***

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Koç Finansal Hizmetler	453.685	458.099
Ford Otosan	183.651	166.083
Tofaş	122.062	122.157
Opet	21.480	28.691
Türk Traktör	2.843	21.075
Diğer	(3.990)	(1.039)
	779.731	795.066

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

Koç Finansal Hizmetler	(432.619)	131.023
Ford Otosan	(11.337)	(38.220)
Tofaş	(8.856)	(44.483)
Opet	5.884	2.183
Türk Traktör	(1.041)	(2.827)
Diğer	8.578	1.424
	(439.391)	49.100

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

Ford Otosan	327.937	307.694
Tofaş	330.771	300.701
Opet	99.192	123.990
Türk Traktör	-	112.500
Diğer	(45.874)	(25.076)
	712.026	819.809

c) İş Ortaklıkları'nın önemli gelir tablosu kalemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Gelirler

Koç Finansal Hizmetler (*)	11.989.703	8.231.863
Ford Otosan	9.284.052	7.282.010
Tofaş	4.108.084	4.558.616
Opet	9.578.957	8.284.196
Türk Traktör	817.964	1.047.974
Diğer	3.204.902	2.403.393
	38.983.662	31.808.052

(*) Koç Finansal Hizmetler'in brüt gelirlerini (faiz, komisyon ve diğer bankacılık gelirleri) içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞ ORTAKLIKLARI (Devamı)***Esas faaliyet karı***

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Koç Finansal Hizmetler	1.542.775	1.586.351
Ford Otosan	603.257	513.362
Tofaş	366.624	266.762
Opet	152.279	150.962
Türk Traktör	58.865	94.175
Diğer	37.516	41.835
	2.761.316	2.653.447

Vergi öncesi kar

Koç Finansal Hizmetler	1.574.186	1.613.724
Ford Otosan	476.237	440.942
Tofaş	320.775	320.953
Opet	68.065	83.267
Türk Traktör	4.819	54.986
Diğer	30.875	40.683
	2.474.957	2.554.555

Net kar (Kontrol gücü olmayan paylar öncesi)

Koç Finansal Hizmetler	1.235.066	1.250.009
Ford Otosan	477.538	431.855
Tofaş	324.741	324.993
Opet	51.973	69.418
Türk Traktör	7.582	56.201
Diğer	11.989	26.088
	2.108.889	2.158.564

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	17.277.190	14.524.585
Alacak senetleri ve alınan çekler	1.746.896	2.394.548
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(636.688)	(602.469)
Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri	(133.973)	(128.388)
	18.253.425	16.188.276
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 20)	1.504.579	1.673.794
	19.758.004	17.862.070
Kısa vadeli ticari alacaklar	19.443.029	17.518.296
Uzun vadeli ticari alacaklar	314.975	343.774
	19.758.004	17.862.070

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş ve Arçelik, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş oldukları, sırasıyla 2.190.000 bin TL (31 Aralık 2018: 2.332.000 bin TL) ve 1.008.233 bin TL'yi (31 Aralık 2018: 1.182.846 bin TL) ticari alacaklarından düşmüştür.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	602.469	306.317
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	26.572	20.511
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(4.095)	(4.847)
Kayıtlardan silinenler (*)	(1.587)	(19)
Yabancı para çevrim farkları	13.329	10.821
Muhasebe politikası değişikliklerinin etkisi	-	7.653
İktisaplar	-	161.032
Konsolidasyon kapsamına girişler	-	1.964
Dönem sonu - 31 Mart	636.688	503.432

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	21.326.242	14.465.902
Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri	(106.503)	(65.030)
	21.219.739	14.400.872
İlişkili taraflara borçlar (Not 20)	1.028.187	1.196.384
	22.247.926	15.597.256

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 8 - STOKLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	4.003.261	3.726.958
Yarı ve ara mamuller	1.993.977	1.983.094
Mamuller	4.922.381	4.620.426
Ticari mallar	2.413.162	2.136.587
Yoldaki mallar	3.015.793	1.960.197
Diğer stoklar	152.665	36.399
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(133.542)	(215.350)
	16.367.697	14.248.311

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	2019	2018
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	39.041.971	31.891.806
Birikmiş amortisman	(12.645.152)	(10.405.548)
Net kayıtlı değer	26.396.819	21.486.258
TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınan kullanım hakkı varlıkları ⁽¹⁾	1.220.541	-
Dönem başı net kayıtlı değer	27.617.360	21.486.258
Girişler	830.511	642.843
Çıkışlar	(57.322)	(11.586)
İktisaplar ⁽²⁾	36.238	2.633.143
Transferler ⁽³⁾	(40.517)	(129.550)
Yabancı para çevrim farkları	173.804	158.618
Cari dönem amortismanı	(536.537)	(369.888)
Konsolidasyon kapsamına girişler	-	62.983
Dönem sonu net kayıtlı değer	28.023.537	24.472.821
31 Mart tarihleri itibariyle		
Maliyet	41.223.956	35.904.245
Birikmiş amortisman	(13.200.419)	(11.431.424)
Net kayıtlı değer	28.023.537	24.472.821

(1) 31 Mart 2019 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan kullanım hakkı varlıklarının net kayıtlı değeri 1.203.977 bin TL'dir. 31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait kullanım hakkı varlıklarına ilaveler 28.623 bin TL, amortisman giderleri 79.260 bin TL'dir. Kullanım hakkı varlıklarının TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınmasına ilişkin detaylar Not 2.3'de sunulmuştur.

(2) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz, 14 Mart 2019 tarihinde Bal Kaynak Su İhracat İthalat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ("Bal Kaynak Su") %100 hissesini 50.239 bin TL karşılığında satın almıştır (nakit ödeme: 38.490 bin TL - ileri tarihli ödemeler: 11.749 bin TL). Satın alınan şirketin net varlık değeri de 50.239 bin TL'dir (Maddi duran varlıklar: 36.238 bin TL - Maddi olmayan duran varlıklar: 15.018 bin TL - Diğer net yükümlülükler: 1.017 bin TL).

(3) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan stoklara 78.299 bin TL, maddi duran varlıklardan diğer maddi olmayan duran varlıklara 335 bin TL (Not 10) ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden maddi duran varlıklara 38.117 bin TL tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 10 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2019	2018
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	5.519.930	4.547.989
Birikmiş amortisman	(1.899.194)	(1.547.705)
Net kayıtlı değer	3.620.736	3.000.284
Dönem başı net kayıtlı değer	3.620.736	3.000.284
Girişler	145.138	115.438
İktisaplar ⁽¹⁾	15.018	2.341
Çıkışlar	(4.400)	(438)
Transferler ⁽²⁾	335	6.740
Konsolidasyon kapsamına girişler	-	36
Yabancı para çevrim farkları	106.668	62.474
Cari dönem amortismanı	(100.153)	(73.472)
Dönem sonu net kayıtlı değer	3.783.342	3.113.403
31 Mart tarihleri itibariyle		
Maliyet	5.787.789	4.750.825
Birikmiş amortisman	(2.004.447)	(1.637.422)
Net kayıtlı değer	3.783.342	3.113.403

(1) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz'ın 2019 yılındaki Bal Kaynak Su iktisabına ilişkindir (Not 9).

(2) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.

31 Mart 2019 tarihi itibariyle amortisman hariç, gerçekleşen araştırma ve geliştirme harcamalarının toplamı 109.890 bin TL tutarındadır (31 Mart 2018: 89.775 bin TL).

NOT 11 - BORÇLANMALAR

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kısa vadeli borçlanmalar (*) :						
Krediler	2.557.406	13.511.288	16.068.694	2.153.923	12.371.681	14.525.604
İhraç edilen borçlanma araçları	322.437	2.025.726	2.348.163	413.725	524.827	938.552
Faktoring borçları	-	109.347	109.347	-	139.755	139.755
Kira yükümlülükleri (Not 2.3)	796	292.171	292.967	-	9.721	9.721
	2.880.639	15.938.532	18.819.171	2.567.648	13.045.984	15.613.632
Uzun vadeli borçlanmalar:						
Krediler	755.000	18.446.056	19.201.056	802.000	16.726.404	17.528.404
İhraç edilen borçlanma araçları	-	22.997.165	22.997.165	100.000	16.547.038	16.647.038
Kira yükümlülükleri (Not 2.3)	4.939	966.354	971.293	-	24.603	24.603
	759.939	42.409.575	43.169.514	902.000	33.298.045	34.200.045
Toplam borçlanmalar	3.640.578	58.348.107	61.988.685	3.469.648	46.344.029	49.813.677

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

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 11 - BORÇLANMALAR (Devamı)

İhraç edilen uzun vadeli borçlanma araçları:

2019 yılı:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, 300 milyon TL nominal değerinde, 728 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, 3MTRLIBOR referans oran üzerine 90 baz puan ek getirili tahvil ihracını 15 Mart 2019 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Koç Holding, İrlanda Borsasına kote, 750 milyon USD nominal değerinde, 6 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %6,625 faiz oranlı tahvil ihracını 11 Mart 2019 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, 500 milyon TL nominal değerinde, 728 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, 3MTRLIBOR referans oran üzerine 75 baz puan ek getirili, tahvil ihracını 15 Şubat 2019 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, 400 milyon TL nominal değerinde, 728 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, 3MTRLIBOR referans oran üzerine 75 baz puan ek getirili, tahvil ihracını 8 Şubat 2019 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, 250 milyon TL nominal değerinde, 728 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, 3MTRLIBOR referans oran üzerine 75 baz puan ek getirili, tahvil ihracını 25 Ocak 2019 tarihinde tamamlamıştır.

2018 yılı ve öncesi:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, 100 milyon TL nominal değerinde, 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 değerinde tahvil ihraçlarını 2018 yılı içerisinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz, 75 milyon TL nominal değerinde, 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'ın 2018 yılında ihraç ettiği, 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 değerinde tahvili bulunmaktadır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz, 728 gün vadeli, faiz oranları yıllık %13,46 - %14,45 aralığında, 6 ayda bir kupon ödemeli, toplam 135 milyon TL nominal değerinde tahvil ihraçlarını 2017 yılı içerisinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, Londra Borsasına kote, 700 milyon USD nominal değerinde, 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 değerinde, 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 Koç Finansman'ın, 2017 yılında ihraç ettiği, vadeleri 18 ile 19 ay ve faiz oranları yıllık %14,24 - %14,84 aralığında, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, toplam 125 milyon TL nominal değerinde tahvili bulunmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 11 - BORÇLANMALAR (Devamı)

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.

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 vadeli. Bu kredilerin geri ödemeleri 2015 yılında başlamış olup, geri ödemeler sonrası 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla kredilerin toplam tutarı 955 milyon USD'dir (31 Aralık 2018: 954 milyon USD).

Uzun vadeli borçlanmaların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1-2 yıl arası	16.905.411	12.728.639
2-3 yıl arası	5.382.882	7.233.000
3-4 yıl arası	6.979.603	1.482.038
4-5 yıl arası	4.702.055	8.120.787
5 yıl ve üzeri	9.199.563	4.635.581
	43.169.514	34.200.045

31 Mart 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	49.813.677	36.380.869
Alınan yeni finansal borçlar	25.023.714	13.784.206
Anapara ödemeleri	(16.425.726)	(11.840.816)
TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınan kira yükümlülükleri (Not 2.3)	1.220.541	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(109.946)	-
Yeni kiralama sözleşmeleri / sözleşme değişikliklerinin etkisi	34.641	-
Kur farkları değişimi	2.064.467	1.321.905
Faiz tahakkukları değişimi	367.317	186.639
İktisaplar	-	1.176.111
Konsolidasyon kapsamına girişler	-	78.298
Dönem sonu - 31 Mart	61.988.685	41.087.212

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dönem karı vergi yükümlülükleri		
Yurt içi	95.586	539.863
Yurt dışı	19.306	82.307
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(24.259)	(427.170)
Dönem karı vergi yükümlülükleri (net)	90.633	195.000
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		
Yurt içi	(320.313)	(323.251)
Yurt dışı	(624.190)	(579.575)
	(944.503)	(902.826)
Ertelenmiş vergi varlıkları		
Yurt içi	4.155.230	4.154.622
Yurt dışı	267.979	253.181
	4.423.209	4.407.803
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)	3.478.706	3.504.977

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 2019 yılında geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %22’dir (2018: %22). 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, 31 Mart 2019 tarihli 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.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 12 - 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 değerlendirilmeleri 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 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	4.938.640	5.067.603	(1.151.145)	(1.184.006)
Yatırım teşvik gelirleri (*)	-	-	3.866.120	3.867.974
İndirilebilir mali zararlar ve diğer vergi avantajları	(853.514)	(997.231)	220.499	250.353
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(736.701)	(665.020)	160.215	144.641
Kıdem tazminatı karşılığı	(602.914)	(600.917)	125.291	125.074
Stoklar	(127.875)	(226.372)	28.173	50.055
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(90.622)	(88.297)	19.566	19.056
Dava karşılıkları	(52.148)	(49.447)	11.283	10.689
Ertelenmiş gelirler	(47.776)	(33.669)	6.442	4.706
Gider tahakkukları (net)	24.473	(148.671)	(5.384)	32.708
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	64.576	(16.987)	(14.207)	3.735
Türev araçlar	358.009	228.746	(78.705)	(50.314)
Diğer (net)	(1.501.605)	(1.175.052)	290.558	230.306
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)			3.478.706	3.504.977

(*) 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 Mart 2019 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 3.228.333 bin TL (31 Aralık 2018: 3.228.333 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 Mart 2019 tarihi itibarıyla Arçelik'in öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 637.787 bin TL (31 Aralık 2018: 639.641 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.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1 yıla kadar	90.482	120.893
2 yıla kadar	170.933	140.449
3 yıla kadar	65.088	110.438
4 yıla kadar	166.831	102.662
5 yıl ve üzeri	545.257	689.694
	1.038.591	1.164.136

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	3.504.977	2.861.069
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	(28.959)	(12.079)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	23	(12)
- Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	30.859	33.590
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	1.977	1.514
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	4.714	5.156
Yabancı para çevrim farkları	(34.885)	(4.297)
Muhasebe politikası değişikliklerinin etkisi	-	31.533
İktisaplar	-	(28.655)
Dönem sonu - 31 Mart	3.478.706	2.887.819

NOT 13 - KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar:	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Garanti ve montaj gider karşılıkları	558.891	490.919
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	210.569	182.409
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı (*)	191.086	178.610
Dava ve ceza karşılıkları	71.188	66.569
Nakliye gider karşılıkları	49.935	41.996
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu katılma payı karşılığı	48.587	39.502
Diğer	261.953	166.300
	1.392.209	1.166.305

(*) 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 191.086 bin TL (31 Aralık 2018: 178.610 bin TL)) konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 13 - KARŞILIKLAR (Devamı)

b) Diğer uzun vadeli karşılıklar:	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Garanti gider karşılıkları	146.950	155.868
	146.950	155.868

NOT 14 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
KDV ve ÖTV alacakları	1.876.335	2.151.397
İndirilecek vergi ve fonlar	459.801	401.053
	2.336.136	2.552.450
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 20)	327.937	-
	2.664.073	2.552.450

b) Kısa vadeli diğer borçlar

Ortaklara temettü borçları	3.238.107	-
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	2.794.603	2.808.052
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na borçlar (*)	211.474	281.587
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	250.993	203.613
	6.495.177	3.293.252

c) Uzun vadeli diğer borçlar

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na borçlar (*)	414.700	622.050
	414.700	622.050

(*) 19 Eylül 2017 tarihinde 1.276.000 bin TL 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 %11,0 faiz ile birlikte ÖİB'ye ödenecektir.

NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklar	1.308.270	1.245.396
Peşin ödenen giderler	619.369	515.517
Verilen avanslar	353.929	388.543
Gelir tahakkukları	257.124	242.471
Verilen depozito ve teminatlar	106.843	57.840
Vadeli mal alım-satım işlemi gelir tahakkuku (*)	-	761.184
Diğer	184.517	140.455
	2.830.052	3.351.406

(*) 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.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	2019	2018
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	1.245.396	632.628
Girişler	73.745	301.959
İktisaplar	-	51.272
Transferler (*)	(49.115)	(86.745)
Yabancı para çevrim farkı	50.122	2.228
Cari dönem amortismanı	(11.878)	(5.338)
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Mart	1.308.270	896.004

(*) Stoklara transferlerden oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yedek parça ve diğer malzemeler	1.424.853	1.295.766
Verilen avanslar	502.059	513.948
Peşin ödenen giderler	127.476	115.676
Diğer	119.297	112.012
	2.173.685	2.037.402

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Gelir payı (*)	1.467.320	1.430.111
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	947.474	761.117
Alınan avanslar	459.946	363.536
Personele borçlar ve prim tahakkukları	380.567	568.094
Kira ve reklam gider tahakkukları	281.251	303.446
Ertelenmiş gelirler	270.355	238.831
Lisans bedelleri gider tahakkukları	142.699	126.614
Alınan depozito ve teminatlar	74.944	65.904
Diğer	359.303	365.554
	4.383.859	4.223.207

(*) 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 4).

d) Diğer uzun vadeli yükümlülükler	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Alınan avanslar (*)	502.694	469.884
Ertelenmiş gelirler	412.420	351.419
Alınan depozito ve teminatlar	169.211	163.786
Diğer	54.989	59.578
	1.139.314	1.044.667

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

31 Mart 2019

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 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	% 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.

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:

- 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.
- 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.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Giderler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak:		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(228.026)	(225.146)
	(228.026)	(225.146)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak:		
Yabancı para çevrim farkları	2.270.944	2.035.535
Riskten korunma kazanç/(kayıpları)	(2.102.160)	(1.745.920)
- Nakit akış riskinden korunma	(1.337.246)	(1.037.046)
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma	(764.914)	(708.874)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	(811.021)	(569.885)
	(642.237)	(280.270)

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 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	507.179	507.179
Özel yedekler	16.586	16.586
	523.765	523.765

İştirak Hissesi ve Gayrimenkul Satış Kazançları İstisnası kapsamında, gerçekleşen iştirak ve gayrimenkul satışları neticesinde kanuni finansal tablolarda oluşan satış kazançlarının istisnalara ait olan tutarları “Özel Yedekler” altında sınıflandırılmıştır.

Temettü Dağıtımı

Koç Holding A.Ş.’nin 21 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu’nda;

- 276.909.691,35 TL birinci temettü ile 732.377.732,72 TL ikinci temettü toplamı olan 1.009.287.424,07 TL tutarındaki temettünün tamamının nakden ödenmesine;
- Ortaklara nakden ödenecek 1.009.287.424,07 TL temettü ile intifa senedi sahiplerine tahsis edilen 162.306.992,93 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı’na tahsis edilen 11.500.000 TL olmak üzere toplam 1.183.094.417,00 TL nakit ödemelerin tamamının Vergi Usul Kanunu’na göre hesaplanan cari yıl karından karşılanmasına karar verilmiştir.

Nakit temettü ve kar paylarının ödemesi 1 - 3 Nisan 2019 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	575.098	411.594
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri	279.276	122.966
Konusu kalmayan karşılıklar	14.820	8.937
Tazminat ve teşvik gelirleri	12.988	5.539
Diğer	42.436	67.531
	924.618	616.567
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	(860.743)	(427.391)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı giderleri	(154.987)	(98.888)
Krediler ve şüpheli alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(35.432)	(22.343)
Dava, ceza ve diğer karşılık giderleri	(24.143)	(8.343)
Diğer	(34.448)	(13.055)
	(1.109.753)	(570.020)

NOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Yatırım faaliyetlerden gelirler		
Sabit kıymet ve hurda satış karları	37.524	58.045
Kira gelirleri	13.211	10.224
Pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç	-	141.675
	50.735	209.944
Yatırım faaliyetlerden giderler		
Sabit kıymet satış zararları	(5.256)	(9.381)
	(5.256)	(9.381)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 19 - FİNANSMAN GELİR/GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri (*)	1.830.249	1.150.041
Faiz gelirleri	403.728	276.551
Türev araçlardan karlar	427.077	212.695
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer değişimi	9.214	-
Diğer finansman gelirleri	1.046	4
	2.671.314	1.639.291
Finansman giderleri		
Kur farkı giderleri (*)	(2.208.226)	(1.510.622)
Faiz giderleri	(1.328.124)	(615.422)
Türev araçlardan zararlar	(261.827)	(207.979)
Diğer finansman giderleri	(20.442)	(16.713)
	(3.818.619)	(2.350.736)

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

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili taraf bakiyeleri**

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	21.367.512	-	21.367.512	16.976.551	-	16.976.551
Finansal yatırımlar	1.167.432	-	1.167.432	-	-	-
Ticari alacaklar	1.421.746	82.833	1.504.579	1.592.008	81.786	1.673.794
Diğer alacaklar	327.937	-	327.937	-	-	-
Ticari borçlar	954.116	74.071	1.028.187	1.137.894	58.490	1.196.384
Borçlanmalar	1.222.498	105.284	1.327.782	705.497	-	705.497

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 31 Mart 2019			1 Ocak - 31 Mart 2018		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Mal ve hizmet satışları	5.764.191	61.655	5.825.846	4.525.516	96.181	4.621.697
Mal ve hizmet alımları	1.018.237	85.198	1.103.435	1.097.591	74.902	1.172.493
Faiz geliri	317.251	-	317.251	214.720	-	214.720
Faiz gideri (-)	(24.155)	(6.505)	(30.660)	(12.367)	-	(12.367)

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 Mart 2019 tarihi itibarıyla, 327.937 bin TL tutarındaki ilişkili taraflardan diğer alacaklar İş Ortaklıkları'ndan olan temettü alacaklarıdır.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ilgili bakiyelerden nakit ve nakit benzerleri ve borçlanmaların tamamı Grup’un Bağlı Ortaklıkları’nın Yapı Kredi Bankası’ndaki bakiyelerinden oluşmaktadır. Finansal yatırımlar ise, Yapı Kredi Bankası’nın ihraç ettiği ilave ana sermayeye dahil edilebilir tahvilin (AT1), Koç Holding tarafından satın alınan kısmını ifade etmektedir. Ticari alacakların 952.989 bin TL (31 Aralık 2018: 1.062.482 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş’ın Opet ve THY Opet ile, 144.631 bin TL (31 Aralık 2018: 172.705 bin TL) tutarındaki kısmı Zer Ticaret’in, 99.682 bin TL (31 Aralık 2018: 96.792 bin TL) tutarındaki kısmı ise Ram Dış Ticaret’in diğer Grup şirketleri ile satış ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır. Ticari borçların 747.851 bin TL (31 Aralık 2018: 996.735 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç’un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 80.102 bin TL (31 Aralık 2018: 41.068 bin TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik’in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ilgili işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 5.269.667 bin TL (31 Mart 2018: 3.949.383 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş’ın Opet ve THY Opet ile petrol ürünleri satış ilişkisi kapsamındaki satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının 730.490 bin TL (31 Mart 2018: 785.401 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç’un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 69.167 bin TL (31 Mart 2018: 161.762 bin TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik’in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki tutarlardır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ortaklara olan temettü borçları, “Diğer borçlar” hesabı altında sınıflandırılmıştır (Not 14).

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Koç Holding’in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, CEO ile Başkanlar olarak belirlenmiştir. 31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık hesap döneminde, Koç Holding’in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 13.020 bin TL’dir (31 Mart 2018: 10.871 bin TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

Koç Topluluğunda hizmet sunulan şirketlere yansıtılan maliyetler sonrasında, Koç Holding A.Ş. tarafından katlanılan maliyet 6.003 bin TL’dir (31 Mart 2018: 4.977 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 21 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Teminatlar:**

Finans sektörü harici verilen teminatların özeti aşağıdaki gibidir:

Verilen teminatlar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektupları	7.225.895	7.083.220
Teminat akreditifleri	3.680.392	310.393
Bankalara verilen kefaletler	1.386.936	1.273.332
Diğer	10.977	3.454
	12.304.200	8.670.399

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finans sektörü harici teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonu aşağıdaki gibidir (Yabancı para TRİK'ler TL karşılıkları üzerinden sunulmuştur):

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	10.572.614	7.143.836
-TL	4.294.609	4.476.590
-USD	5.150.105	1.479.886
-EUR	928.427	1.073.098
-Diğer	199.473	114.262
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	1.731.586	1.526.563
-TL	5.188	5.188
-USD	1.206.104	1.031.605
-EUR	458.822	451.562
-Diğer	61.472	38.208
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	-	-
	12.304.200	8.670.399

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 21 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Finans sektörü harici, alınan teminatların özeti aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektupları	3.919.815	3.916.791
İpotekler	2.620.212	2.590.375
Doğrudan borçlandırma limiti	986.488	924.715
Teminat akreditifleri	408.917	784.400
Kefalet	334.127	290.769
Teminat senetleri	91.016	74.551
Diğer	478.783	514.833
	8.839.358	9.096.434

Ayrıca, Grup'un finans sektöründe faaliyet gösteren Bağlı Ortaklığı Koç Finansman'ın 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla takipteki krediler de dahil olmak üzere taşıt kredilerinden şirket lehine almış olduğu 3.254.438 bin TL tutarında (31 Aralık 2018: 3.537.794 bin TL) rehin hakkı mevcuttur.

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

a) Kredi Riski

Grup'un konsolide finansal varlıklarının maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir.

31 Mart 2019	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+E)	19.758.004	2.848.091	37.755.001	1.167.432	1.169.372
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri (*)	18.171.533	2.765.755	37.755.001	1.167.432	1.169.372
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	1.513.289	71.125	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	84.937	78.567	-	-	-
- Vadesi geçmiş	84.937	78.567	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	709.870	169.472	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(624.933)	(90.905)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	57.720	73.086	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-)	(11.755)	(67.356)	-	-	-

(*) Ticari alacaklar, 1.504.579 bin TL tutarındaki ilişkili taraflar alacaklarını içermektedir.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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.

b) 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.

Hampetrol 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 Mart 2019 itibarıyla, Tüpraş'ın fiyat riskine maruz kalan stoklarının 1.200 bin varil türev enstrümanlar (swap işlemleri ile sıfır maliyetli koridor işlemleri) ile hedge edilmiştir. Swap işlemleri toplam 600 bin varil hampetrol stokları için yapılmış olup, bu işlemlerin ağırlıklı ortalama sabit fiyatı 63,05 USD/varildir. Sıfır maliyetli koridor işlemleri ise toplam 600 bin varil hampetrol stokları için yapılmış olup; bu işlemlerin ağırlıklı ortalama alım fiyatı 60 USD/varil, ağırlıklı ortalama satım fiyatı 65,5 USD/varildir.

c) 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 Mart 2019 itibarıyla, ileride yapılacak satışlara yönelik gerçekleştirilmiş olan, 315 bin varil benzin (2019 2.çeyrek: 315 bin varil), 5.988 bin varil jet yakıtı (2019 2.çeyrek: 4.188 bin varil, 2019 3.çeyrek: 1.800 bin varil), 10.668 bin varil dizel (2019 2.çeyrek: 5.910 bin varil, 2019 3.çeyrek: 4.758 bin varil) ve 6.492 bin varil fuel oil (2019 2.çeyrek: 3.957 bin varil, 2019 3. çeyrek 2.256 bin varil, 2019 4. çeyrek 279 bin varil) crack sabitleme işlemi mevcuttur. Söz konusu işlemlerin ağırlıklı ortalama sabitleme marjları sırasıyla 9,54, 14,36, 16,16 ve -10,77 USD/varildir.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Döviz Kuru Riski

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar	38.949.241	26.297.920
Yükümlülükler	(53.874.412)	(42.395.884)
Net bilanço pozisyonu	(14.925.171)	(16.097.964)
Türev araçların net pozisyonu	710.185	3.091.518
Yabancı para net pozisyonu	(14.214.986)	(13.006.446)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽¹⁾	6.532.770	6.396.339
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(7.682.216)	(6.610.107)
Doğal hedge kapsamındaki stoklar ⁽²⁾	8.735.998	6.654.336
Riskten korunma araçları ve doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu	1.053.782	44.229

(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 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Tüpraş’ın nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 942 milyon USD (5.304 milyon TL) tutarındadır (31 Aralık 2018: 982 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 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Entek’in nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 11 milyon USD (62 milyon TL) tutarındadır (31 Aralık 2018: 17 milyon USD).

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 (972 milyon TL) ve 30,9 milyon EUR (195 milyon TL) tutarındaki kredilerini riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır (31 Aralık 2018: Arçelik: 154 milyon EUR - Otokoç: 35,5 milyon EUR). 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 Mart 2019 tarihi itibarıyla Tüpraş’ın ve Aygaz’ın sahip olduğu ham petrol ve petrol ürünü stokları tutarları, sırasıyla 8.523.396 bin TL (31 Aralık 2018: 6.333.567 bin TL) ve 212.602 bin TL’dir (31 Aralık 2018: 320.769 bin TL).

Riskten korunma aracı olarak tanımlanan ilgili krediler ve doğal hedge tutarı sonrası, Grup’un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 1.053.782 bin TL (187 milyon USD) tutarında konsolide net yabancı para uzun pozisyonu bulunmaktadır.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2019 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, 803.407 bin TL daha düşük olacaktı. Söz konusu kur farkı zararının ana ortaklık net dönem karı etkisi, yaklaşık 265 milyon TL seviyesindedir.

%10 kur artışının vergi öncesi kar etkisi:

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Mart 2019				
Yabancı para net pozisyonu (*)	(800.885)	(1.536)	(986)	(803.407)

(*) 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 Mart 2019				
Riskten korunan kısım (*)	(536.540)	(376.882)	-	(913.422)

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Mart 2019			
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	556.126	687.940	1.740.132	9.217.183
Parasal finansal varlıklar	3.932.158	824.438	80.237	27.421.453
Parasal olmayan varlıklar	30.956	18.899	5.355	299.004
Diğer varlıklar	40.980	26.536	203	398.537
Dönen varlıklar	4.560.220	1.557.813	1.825.927	37.336.177
Ticari alacaklar ⁽²⁾	-	659	-	4.161
Parasal finansal varlıklar	207.463	3.989	-	1.192.891
Diğer varlıklar	16.697	50.964	-	416.012
Duran varlıklar	224.160	55.612	-	1.613.064
Toplam varlıklar	4.784.380	1.613.425	1.825.927	38.949.241
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	2.446.443	393.046	121.191	16.374.326
Borçlanmalar	611.346	339.636	-	5.586.988
Diğer yükümlülükler	107.288	65.515	41.382	1.059.218
Kısa vadeli yükümlülükler	3.165.077	798.197	162.573	23.020.532
Borçlanmalar	4.642.851	656.965	-	30.283.054
Diğer yükümlülükler	101.320	88	-	570.826
Uzun vadeli yükümlülükler	4.744.171	657.053	-	30.853.880
Toplam yükümlülükler	7.909.248	1.455.250	162.573	53.874.412
Net bilanço pozisyonu	(3.124.868)	158.175	1.663.354	(14.925.171)
Aktif karakterli türev araçlar	1.901.428	351.508	92.380	13.015.487
Pasif karakterli türev araçlar	(1.090.204)	(697.516)	(1.761.734)	(12.305.302)
Türev araçların net pozisyonu	811.224	(346.008)	(1.669.354)	710.185
Yabancı para net pozisyonu	(2.313.644)	(187.833)	(6.000)	(14.214.986)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	953.272	184.746	-	6.532.770
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(1.360.372)	(3.087)	(6.000)	(7.682.216)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(2.344.600)	(206.732)	(11.355)	(14.513.990)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	69.456	17.228	-	499.786

(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.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 22 - 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.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

İhracat ve ithalat bilgileri (TL Karşılığı)

Grup'un konsolide ihracat ve ithalat bilgileri aşağıdaki gibidir:

İhracat	31 Mart 2019	31 Mart 2018
USD	6.407.799	2.887.281
EUR	2.002.802	1.401.329
Diğer	1.023.560	578.811
	9.434.161	4.867.421
İthalat		
USD	19.438.031	12.633.077
EUR	768.760	591.529
Diğer	4.265	3.791
	20.211.056	13.228.397

NOT 23 - 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 metodları 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 Mart 2019 tarihi itibarıyla kayıtlı değerleri de, güncel faiz oranları kapsamında hesaplanan gerçeği uygun değerlerinden önemli seviyede farklılık göstermemektedir.

Finansal yükümlülükler

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - 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 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	20.410	-	-	20.410
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
-Türev araçlar	-	1.169.372	-	1.169.372
-Borçlanma araçları	-	1.167.432	-	1.167.432
Toplam varlıklar	20.410	2.336.804	-	2.357.214
Türev araçlar	-	646.982	-	646.982
Toplam yükümlülükler	-	646.982	-	646.982
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

NOT 24 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Pay başına kazanç:		
Net dönem karı	717.431	1.536.338
Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	(61.878)	395.153
Ana ortaklığa ait net dönem karı	779.309	1.141.185
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	253.589.805.000	253.589.805.000
Pay başına kazanç (Kr)	0,307	0,450

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 25 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

31 Mart 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında gösterilen bilgilere ilişkin detaylar:

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:		
Garanti ve montaj gider karşılıkları	59.054	(10.884)
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	28.160	18.017
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı (Not 13)	12.476	-
Dava ve ceza karşılıkları	4.619	1.516
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	869	14.886
Diğer karşılıklar	112.677	87.425
	217.855	110.960
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler:		
Ticari alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	26.572	20.511
Krediler için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	14.020	6.877
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(81.808)	4.952
	(41.216)	32.340
Net işletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Stoklar	(2.029.461)	(2.061.205)
Ticari alacaklar	(1.922.506)	(99.123)
Ticari borçlar	6.636.666	(148.238)
Diğer alacak ve borçlar, net	(5.445)	338.825
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	535.542	(717.733)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	297.378	(169.466)
Yabancı para çevrim farkları	65.312	79.696
	3.577.486	(2.777.244)
Nakit ve nakit benzerleri:		
Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)	37.766.769	21.004.679
Eksi: Bloke mevduat (Not 4)	(1.461.214)	(1.252.925)
	36.305.555	19.751.754

NOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, Bangladesh'te Singer markasıyla faaliyette bulunan Singer Bangladesh Ltd. şirketinin hisselerinin %56,99'unun sahibi olan Hollanda'da kurulu Retail Holdings Bhold B.V. şirketinin paylarının tamamını satın almış ve 3 Nisan 2019 tarihi itibarıyla hisse devirleri tamamlanmıştır. Satın alınan şirketin, 31 Mart 2019 tarihli bilançosunda yer alacak net borç ve net işletme sermayesi tutarlarına göre düzeltmeye tabi olmak üzere, satın alma bedeli olan 75 milyon USD nakden ve peşin olarak ödenmiştir.

.....