

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2020 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	13-15
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	16-17
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18-21
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	22-23
NOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	24-26
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	27
NOT 9 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR	28
NOT 10 STOKLAR	29
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29
NOT 12 DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30
NOT 13 BORÇLANMALAR	31
NOT 14 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR	32
NOT 15 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	32-34
NOT 16 KARŞILIKLAR	34-35
NOT 17 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	35
NOT 18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35-36
NOT 19 ÖZKAYNAKLAR	37-38
NOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	39
NOT 21 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR/GİDERLER	39
NOT 22 FİNANSMAN GELİR/GİDERLERİ	40
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	40-41
NOT 24 TAAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	41-43
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	43-49
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	49-50
NOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ	50
NOT 28 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER	51
NOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	52

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

		31 Mart	31 Mart	<i>Bağımsız</i> <i>denetimden</i> <i>geçmemiş</i> 31 Mart	<i>Bağımsız</i> <i>denetimden</i> <i>geçmiş</i> 31 Aralık
	Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000	2020 Bin TL	2019 Bin TL
VARLIKLAR					
Dönen varlıklar:					
Nakit ve nakit benzerleri	5	7.625.891	8.443.954	55.020.804	37.816.360
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı		6.458.293	7.151.103	46.596.586	-
Finansal yatırımlar	6	1.033.180	1.144.014	7.454.392	-
Ticari alacaklar	8	2.483.101	2.749.474	17.915.571	19.272.813
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	8	223.272	247.224	1.610.909	1.596.412
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	8	2.259.829	2.502.250	16.304.662	17.676.401
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	9	18.111.040	20.053.890	130.671.150	1.371.816
Türev araçlar		494.959	548.056	3.571.131	401.156
Stoklar	10	1.878.765	2.080.308	13.555.288	17.430.843
Diğer alacaklar	17	287.545	318.391	2.074.638	3.151.809
Diğer dönen varlıklar	18	3.443.974	3.813.424	24.848.273	2.742.046
		41.816.748	46.302.614	301.707.833	82.186.843
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		5.742	6.358	41.430	41.919
Toplam dönen varlıklar		41.822.490	46.308.972	301.749.263	82.228.762
Duran varlıklar:					
Finansal yatırımlar	6	7.649.263	8.469.834	55.189.436	1.579.942
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	805.883	892.333	5.814.443	19.955.652
Ticari alacaklar	8	53.783	59.553	388.047	389.699
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	8	53.783	59.553	388.047	389.699
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	9	17.895.782	19.815.541	129.118.068	935.471
Türev araçlar		487.604	539.911	3.518.063	125.265
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		54.348	60.178	392.122	394.783
Maddi duran varlıklar	11	4.862.777	5.384.429	35.084.939	30.153.905
Maddi olmayan duran varlıklar		1.680.438	1.860.706	12.124.362	7.658.671
- <i>Şerefiye</i>		490.573	543.199	3.539.485	3.545.249
- <i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	12	1.189.865	1.317.507	8.584.877	4.113.422
Ertelenmiş vergi varlığı	15	1.080.314	1.196.204	7.794.467	5.483.674
Diğer duran varlıklar	18	351.760	389.495	2.537.950	2.437.764
Toplam duran varlıklar		34.921.952	38.668.184	251.961.897	69.114.826
Toplam varlıklar		76.744.442	84.977.156	553.711.160	151.343.588

(*) Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarları, Türk Lirası ("TL") tutarları üzerinden 31 Mart 2020 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 2020 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 22 Mayıs 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

				Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2020 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019 Bin TL
Notlar	31 Mart 2020 (*) EUR'000	31 Mart 2020 (*) USD'000			
KAYNAKLAR					
Kısa vadeli yükümlülükler:					
Kısa vadeli borçlanmalar	13	3.735.260	4.135.958	26.949.902	13.641.034
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	13	5.995.268	6.638.407	43.255.861	7.644.733
Ticari borçlar	8	2.802.240	3.102.849	20.218.165	26.727.432
- İlişkili taraflara ticari borçlar	8	148.179	164.075	1.069.114	1.118.902
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	2.654.061	2.938.774	19.149.051	25.608.530
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	14	32.709.319	36.218.192	235.997.738	-
Türev araçlar		286.112	316.805	2.064.300	124.311
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	62.011	68.663	447.411	96.602
Kısa vadeli karşılıklar	16	245.173	271.473	1.768.921	1.418.190
Diğer borçlar	17	655.550	725.874	4.729.796	3.812.230
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	3.167.214	3.506.974	22.851.448	5.560.146
		49.658.147	54.985.195	358.283.542	59.024.678
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler		149	165	1.074	1.443
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		49.658.296	54.985.360	358.284.616	59.026.121
Uzun vadeli yükümlülükler:					
Uzun vadeli borçlanmalar	13	14.171.982	15.692.273	102.250.850	39.010.324
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	14	334.655	370.555	2.414.538	-
Türev araçlar		1.163.711	1.288.548	8.396.177	142.587
Diğer borçlar	17	28.739	31.822	207.350	414.700
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15	138.611	153.480	1.000.078	1.023.651
Uzun vadeli karşılıklar		600.731	665.175	4.334.276	1.074.546
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		415.629	460.216	2.998.765	935.265
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	16	185.102	204.959	1.335.511	139.281
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	18	148.382	164.299	1.070.573	999.624
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		16.586.811	18.366.152	119.673.842	42.665.432
Toplam yükümlülükler		66.245.107	73.351.512	477.958.458	101.691.553
Özkaynaklar:					
Ödenmiş sermaye	19	351.476	389.180	2.535.898	2.535.898
Sermaye düzeltme farkları	19	134.066	148.448	967.288	967.288
Paylara ilişkin primler		1.287	1.425	9.286	9.286
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	19	(27.996)	(30.999)	(201.990)	(297.850)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	19	(29.356)	(32.505)	(211.805)	(405.009)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19	72.594	80.381	523.765	523.765
Geçmiş yıllar karları		4.552.689	5.041.076	32.847.650	28.557.523
Net dönem karı		480.916	532.506	3.469.812	4.391.159
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		5.535.676	6.129.512	39.939.904	36.282.060
Kontrol gücü olmayan paylar		4.963.659	5.496.132	35.812.798	13.369.975
Toplam özkaynaklar		10.499.335	11.625.644	75.752.702	49.652.035
Toplam kaynaklar		76.744.442	84.977.156	553.711.160	151.343.588
Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler	24				

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Mart 2020 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 2020 VE 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

		1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019
	Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000	Bin TL	Bin TL
Hasılat		4.788.757	5.283.283	32.195.533	34.095.399
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		1.076.906	1.188.116	7.240.198	166.303
Toplam hasılat	4	5.865.663	6.471.399	39.435.731	34.261.702
Satışların maliyeti		(4.359.503)	(4.809.700)	(29.309.591)	(29.774.324)
Finans sektörü faaliyetleri maliyetleri		(452.605)	(499.345)	(3.042.931)	(98.236)
Toplam maliyetler		(4.812.108)	(5.309.045)	(32.352.522)	(29.872.560)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		429.254	473.583	2.885.942	4.321.075
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		624.301	688.771	4.197.267	68.067
Brüt kar		1.053.555	1.162.354	7.083.209	4.389.142
Pazarlama giderleri		(298.877)	(329.741)	(2.009.395)	(1.783.189)
Genel yönetim giderleri		(382.678)	(422.196)	(2.572.799)	(1.174.338)
Araştırma ve geliştirme giderleri		(15.186)	(16.754)	(102.096)	(81.365)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	177.718	196.071	1.194.826	924.618
Esas faaliyetlerden diğer giderler	20	(442.391)	(488.076)	(2.974.263)	(1.109.753)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	7	65.600	72.375	441.042	779.731
Esas faaliyet karı	4	157.741	174.033	1.060.524	1.944.846
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	532.598	587.598	3.580.735	50.735
Yatırım faaliyetlerinden giderler	21	(374)	(412)	(2.513)	(5.256)
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		689.965	761.219	4.638.746	1.990.325
Finansman gelirleri	22	494.560	545.633	3.325.003	2.671.314
Finansman giderleri	22	(776.590)	(856.787)	(5.221.129)	(3.818.619)
Vergi öncesi kar	4	407.935	450.065	2.742.620	843.020
Vergi geliri/(gideri)		19.322	21.317	129.901	(125.589)
- Dönem vergi gideri		(39.532)	(43.614)	(265.780)	(96.630)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	15	58.854	64.931	395.681	(28.959)
Dönem karı		427.257	471.382	2.872.521	717.431
Dönem karının dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		(88.841)	(98.015)	(597.291)	(61.878)
Ana ortaklık payları	4	516.098	569.397	3.469.812	779.309
Pay başına kazanç (Kr)	27			1,368	0,307

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Mart 2020 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 2020 VE 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

			<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000	Bin TL	Bin TL
Dönem karı	427.257	471.382	2.872.521	717.431
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	985	1.086	6.620	(18.858)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(9.265)	(10.222)	(62.290)	(23.518)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	10.250	11.308	68.910	4.660
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	1.941	2.141	13.047	4.714
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi	1.941	2.141	13.047	4.714
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(20.757)	(22.903)	(139.558)	(275.150)
Yabancı para çevrim farkları	65.206	71.938	438.387	390.979
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(86.506)	(95.440)	(581.594)	(452)
Yurtdışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	(15.572)	(17.180)	(104.695)	(53.724)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	61.739	68.114	415.079	(167.902)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	(45.624)	(50.335)	(306.735)	(444.051)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	9.865	10.884	66.327	42.701
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	21.360	23.566	143.608	23
Yurtdışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	3.426	3.780	23.033	11.819
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	(14.921)	(16.462)	(100.314)	30.859
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(7.966)	(8.792)	(53.564)	(246.593)
Toplam kapsamlı gelir	419.291	462.590	2.818.957	470.838
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	(66.803)	(73.702)	(449.127)	56.376
Ana ortaklık payları	486.094	536.292	3.268.084	414.462

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Mart 2020 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 2020 VE 2019 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 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
1 Ocak 2020 itibariyle bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	(297.850)	2.529.699	(2.992.323)	57.615	523.765	28.557.523	4.391.159	36.282.060	13.369.975	49.652.035
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	4.391.159	(4.391.159)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(294.276)	(294.276)
Sermaye artırımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol değişikliği sonucu bağlı ortaklık edinimi (Not 3)	-	-	-	101.032	(886.526)	1.345.234	(68.948)	-	(101.032)	-	389.760	23.186.226	23.575.986
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(5.172)	251.789	(323.497)	(124.848)	-	-	3.469.812	3.268.084	(449.127)	2.818.957
31 Mart 2020 itibariyle bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	(201.990)	1.894.962	(1.970.586)	(136.181)	523.765	32.847.650	3.469.812	39.939.904	35.812.798	75.752.702

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 VE 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2020 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019 Bin TL
Notlar	(*)	EUR'000	USD'000		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Dönem karı		427.257	471.382	2.872.521	717.431
Dönem karı mutabakatı için düzeltmeler:					
Vergi geliri/(gideri) ile ilgili düzeltmeler		(19.322)	(21.317)	(129.901)	125.589
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları	7	(65.600)	(72.375)	(441.042)	(779.731)
Amortisman ve itfa gideri	4	133.270	147.032	895.994	643.715
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	28	70.478	77.756	473.836	217.855
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	28	324.814	358.357	2.183.773	(41.216)
Finans sektörü harici faiz (gelirleri)/giderleri, net	22	150.108	165.609	1.009.199	924.396
Finans sektörü faiz (gelirleri)/giderlerine ilişkin düzeltmeler		915	1.009	6.151	-
Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları)		22.709	25.054	152.674	(108.413)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(30.025)	(33.126)	(201.867)	404.906
- Borçlanmalara ilişkin kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		916.968	1.011.661	6.164.911	1.809.208
- Nakit ve nakit benzerleri kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(946.993)	(1.044.787)	(6.366.778)	(1.380.682)
- Finansal yatırımlara ilişkin kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		-	-	-	(23.620)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	21	(8.543)	(9.425)	(57.436)	(32.268)
Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	21	(521.573)	(575.435)	(3.506.614)	-
- Kontrol değişikliği sonucu oluşan net kar	21	(445.526)	(491.535)	(2.995.339)	-
- Fesih tazminat geliri	21	(76.047)	(83.900)	(511.275)	-
		484.488	534.521	3.257.288	2.072.264
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	28	(501.563)	(553.359)	(3.372.085)	3.577.486
Vergi iadeleri/(ödemeleri)		(82.931)	(91.495)	(557.558)	(191.154)
İş Ortaklıklarından / İştiraklerden alınan temettüler, net	7	165.007	182.047	1.109.366	414.661
İşletme faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		65.001	71.714	437.011	5.873.257
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	4	(203.042)	(224.010)	(1.365.083)	(1.020.771)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		59.978	66.172	403.241	373.628
İştiraklerin pay alımı/sermaye artırımları sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(4.623)	(5.100)	(31.078)	(14.565)
Borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		-	-	-	(1.102.060)
İş Ortaklıkları'nın sermaye artırımları sebebiyle oluşan nakit çıkışları		-	-	-	(54.606)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		1.753.885	1.935.005	11.791.634	(38.490)
- İşletme birleşmesi sebebiyle oluşan nakit girişleri/(çıkışları), net	3	1.677.838	1.851.105	11.280.359	(38.490)
- Fesih bedeli ödemesine ilişkin nakit girişleri	21	76.047	83.900	511.275	-
Yatırım faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		1.606.198	1.772.067	10.798.714	(1.856.864)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Ödenen temettüler		(43.771)	(48.291)	(294.276)	(193.228)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	13	3.218.145	3.550.476	21.636.071	25.023.714
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	13	(3.047.220)	(3.361.900)	(20.486.917)	(16.425.726)
Türev araçlardan nakit girişleri/(çıkışları), net		(19.539)	(21.557)	(131.366)	5.011
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	13	(28.662)	(31.622)	(192.698)	(109.946)
Finans sektörü harici ödenen faiz		(188.742)	(208.233)	(1.268.939)	(952.972)
Finans sektörü harici alınan faiz		40.604	44.796	272.978	344.532
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		-	-	-	10.383
- Kontrol gücü olmayan payların sermaye artışlarına katılımı		-	-	-	10.383
Finansman faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		(69.185)	(76.331)	(465.147)	7.701.768
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi		946.993	1.044.787	6.366.778	1.380.682
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		2.549.007	2.812.237	17.137.356	13.098.843
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		5.347.956	5.900.229	35.955.112	23.206.712
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	28	7.896.963	8.712.466	53.092.468	36.305.555

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Mart 2020 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 2020 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 2020	31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Aylık ücretli	46.159	46.189	46.090	45.484
Saat ücretli	47.459	46.801	47.058	46.997
Toplam personel sayısı	93.618	92.990	93.148	92.481

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 2020 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 2020 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")	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
Göztepe Tankercilik A.Ş. ("Göztepe Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
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	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kuzguncuk Tankercilik A.Ş. ("Kuzguncuk Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Menzelet Kılavuzluk Elektrik Üretimi A.Ş. ("Menzelet Kılavuzluk 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

İş Ortaklıkları

Müşteribis Ortak

Ülke

Faaliyet konusu

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 Market ve Akaryakıt İstasyon İşletmeciliği A.Ş. ("Opet Market ve Akaryakıt")	Öztürk Ailesi	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti ve Perakende
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") ⁽¹⁾	Öztürk Ailesi	Singapur	Petrol Ürünleri Ticareti
THY Opet Havacılık Yakıtları A.Ş. ("THY Opet")	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti

(1) Tasfiye süreci devam etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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

Bağlı Ortaklıklar

	<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 Azerbaijan MMC (“Otokoç Azerbaijan”)	Azerbaycan	Araç Kiralama
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (“Otokoç”)	Türkiye	Araç Kiralama ve Ticaret
Otokoç Hungary KFT (“Otokoç Hungary”)	Macaristan	Araç Kiralama
Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (“Otokoç Sigorta”)	Türkiye	Sigortacılık
Tasfiye Halinde Otoyol Sanayi A.Ş. (“Otoyol”) ⁽¹⁾	Türkiye	-

İş Ortaklıkları

Müşterebbis Ortak

	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Al Jasoore Heavy Vehicle Industry LLC (“Al Jasoore”)	BAE	Satış ve Pazarlama
Fer Mas Oto Ticaret A.Ş. (“Fer-Mas”)	Türkiye	Ticaret
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. (“Ford Otosan”)	Türkiye	Üretim
Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş. (“Fiat Finans”)	Türkiye	Tüketici Finansmanı
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. (“Tofaş”)	Türkiye	Üretim
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş. (“Türk Traktör”)	Türkiye	Üretim

(1) Tasfiye süreci devam etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet konusu
Arçelik A.Ş. ("Arçelik")	Türkiye	Üretim/Satış
Arçelik Pazarlama A.Ş. ("Arçelik Pazarlama")	Türkiye	Hizmet/Satış/Pazarlama
Arch R&D Co. Ltd. ("Arch R&D")	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 APAC IBC Co. ("Beko APAC")	Tayland	Hizmet
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")	İsrail	Satış
Beko Italy SRL ("Beko Italy")	İtalya	Satış
Beko LLC ("Beko Russia")	Rusya	Üretim/Satış
Beko Morocco Household Appliances SARL ("Beko Morocco")	Fas	Satış
Beko Philippines Inc. ("Beko Philippines")	Filipinler Cumhuriyeti	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
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
DEL Electronics (Pvt.) Ltd. ("DEL")	Pakistan	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	-
International Appliances Limited ("International Appliances")	Bangladeş	Üretim/Satış
Pan Asia Private Equity Ltd. ("Pan Asia")	Britanya Virjin Adaları	Holding
Retail Holdings Bhold B.V. ("Retail Holdings")	Hollanda	Holding
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim/Satış
Singer Bangladesh Limited ("Singer Bangladesh")	Bangladeş	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

İş Ortaklıkları

Mütesebbis Ortak

Ülke

Faaliyet konusu

Arçelik-LG Klima San. ve Tic. A.Ş. ("Arçelik LG")
VoltBek Home Appliances Private Limited ("VoltBek")

LG Electronics Inc.
Tata Group

Türkiye
Hindistan

Klima Üretimi
Üretim/Satış

(1) Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmamaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 Finansal Hizmetler A.Ş. ("Koç Finansal Hizmetler" veya "KFS") ⁽¹⁾	Türkiye	Holding
Koç Finansman A.Ş. ("Koç Finansman")	Türkiye	Tüketici Finansmanı
Stiching Custody Services YKB ("Stiching Custody") ⁽¹⁾	Hollanda	Saklama
Yapı Kredi Azerbaijan C.J.S.C. ("Yapı Kredi Azerbaycan") ⁽¹⁾	Azerbaycan	Bankacılık
Yapı Kredi Bank Nederland N.V. ("Yapı Kredi Nederland") ⁽¹⁾	Hollanda	Bankacılık
Yapı Kredi Bank Malta Ltd. ("Yapı Kredi Malta") ^(1,2)	Malta	Bankacılık
Yapı Kredi Diversified Payment Rights Finance Company ("Yapı Kredi SPC") ^(1,3)	Cayman Adaları	Özel Amaçlı İşletme
Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ("Yapı Kredi Faktoring") ⁽¹⁾	Türkiye	Faktoring
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ("Yapı Kredi Finansal Kiralama") ⁽¹⁾	Türkiye	Leasing
Yapı Kredi Holding B.V. ("Yapı Kredi Holding") ⁽¹⁾	Hollanda	Finansal Danışmanlık
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yapı Kredi Portföy") ⁽¹⁾	Türkiye	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Yapı Kredi Menkul") ⁽¹⁾	Türkiye	Aracılık
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi Bankası") ⁽¹⁾	Türkiye	Bankacılık

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müşteribis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Yapı Kredi Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Yapı Kredi Koray")	Koray Şirketler Topluluğu	Türkiye	Gayrimenkul

<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

(1) 2020 yılı içinde gerçekleşen kontrol değişikliği sonucu Bağlı Ortaklık haline gelmiştir (Not 3).

(2) Tasfiye süreci devam etmektedir.

(3) 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 2020 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
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (“KoçSistem”)	Türkiye	Teknoloji
KoçSistem Azerbaijan LLC (“KoçSistem Azerbaijan”)	Azerbaycan	Teknoloji
Koç Yapı Malzemeleri Ticaret A.Ş. (“Koç Yapı Malzeme”)	Türkiye	Ticaret
Marmaris Altınyunus Turistik Tesisleri A.Ş. (“Mares”)	Türkiye	Turizm
Ram Dış Ticaret A.Ş. (“Ram Dış Ticaret”)	Türkiye	Dış Ticaret
RMK Marine Gemi Yapım Sanayi ve Deniz Taş. İşl. A.Ş. (“RMK Marine”)	Türkiye	Gemi İnşası
Setur Antalya Marina İşletmeciliği A.Ş. (“Antalya Marina”)	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>Mütesebbis 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 4).

**31 MART 2020 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 Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

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 2019 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Koç Holding ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yürürlüğe konulan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve yine BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere, Bankacılık Kanunu'na ve bu kurumlar tarafından özel bir düzenleme yapılmamış olması durumunda KGK tarafından yürürlüğe konulan TFRS'lere ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlanmaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. 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 2020 tarihindeki 7,2150 TL = 1 EUR ve 6,5160 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 2020 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 6,7232 TL = 1 EUR ve 6,0939 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

**31 MART 2020 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 2020 hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (“TFRYK”) yorumları dışında, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 9 - “Finansal Araçlar (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
- TMS 19 - “Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklikler)”
- TMS 1 ve TMS 8 - “Önemlilik Tanımı (Değişiklikler)”
- TFRS 3 - “İşletme Birleşmeleri (Değişiklikler)”
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 - “Gösterge Faiz Reformu (Değişiklikler)”

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

- TMS 1 - “Finansal Tabloların Sunumu: Yükümlüklerin Sınıflandırılması (Değişiklikler)”
- TMS 17 - “Sigorta Sözleşmeleri”

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup’un, cari dönem içerisinde muhasebe politika veya tahminlerinde gerçekleşen önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2020 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 2020 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 2020 tarihi itibarıyla Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın, İş Ortaklıkları'nın ve İştirakleri'nin oy hakları ve etkin ortaklık oranları, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla raporlanan oranlardan aşağıda bahsi geçen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir.

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bağlı Ortaklıklar								
Koç Finansal Hizmetler ⁽¹⁾	86,62	43,31	89,70	44,85	5,96	2,98	95,66	47,83
Yapı Kredi Bankası ⁽¹⁾	44,49	35,47	49,97	40,95	-	-	49,97	40,95
Stiching Custody ⁽¹⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Azerbaycan ⁽¹⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Faktoring ⁽¹⁾	44,48	35,46	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Fin.Kiralama ⁽¹⁾	44,49	35,47	99,99	50,00	-	-	99,99	50,00
Yapı Kredi Holding ⁽¹⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Malta ⁽¹⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Menkul ⁽¹⁾	44,48	35,46	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Nederland ⁽¹⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Portföy ⁽¹⁾	44,47	35,45	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00

İş Ortaklıkları

Ingage ⁽²⁾	19,70	19,91	19,70	19,91	30,07	30,07	49,77	49,98
Yapı Kredi Koray ⁽¹⁾	13,55	10,80	30,45	30,45	-	-	30,45	30,45

İştirakler

Allianz Emeklilik ⁽¹⁾	8,90	7,09	20,00	20,00	-	-	20,00	20,00
Banque de Commerce ⁽¹⁾	13,64	10,88	30,67	30,67	-	-	30,67	30,67

(1) 2020 yılında gerçekleşen Yapı Kredi Bankası ilave %9,02 hisse alımı ve buna bağlı oluşan kontrol değişikliği sonrasında, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranları değişmiştir (Not 3).

(2) 2019 yılında Koç Holding tarafından satın alınan ve Ingage sermayesinin %0,42'sini oluşturan, kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin yarısının, 2020 yılında Russell Square Holding'e devredilmesi sonucu, 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 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Koç Holding ile UniCredit S.P.A.'nın ("UniCredit") iş ortaklığı konumundaki Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFS") ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("YKB") payları ile ilgili olarak, 30 Kasım 2019 tarihinde;

- Koç Holding, UniCredit ve KFS arasında; KFS'nin sahibi olduğu YKB sermayesinin %31,93'üne denk gelen payların toplam 5.722.755 bin TL bedel ile UniCredit'e, YKB sermayesinin %9,02'sine denk gelen payların ise toplam 1.617.383 bin TL bedel ile Koç Holding'e satışı için YKB Pay Alım Satım Sözleşmesi,
- Koç Holding, UniCredit ve KFS'nin diğer pay sahipleri arasında, UniCredit'in sahibi olduğu KFS sermayesinin %50'sine denk gelen payların toplam 6.420.000 bin TL bedel ile, Koç Holding ve KFS'nin diğer pay sahiplerine KFS'deki mevcut payları oranında satışı için KFS Pay Alım Satım Sözleşmesi,
- Koç Holding, UniCredit ve diğer taraflar arasında 2002 yılında akdedilen pay sahipleri sözleşmesinin sonlandırılmasına ilişkin, Koç Holding ve KFS'nin diğer pay sahiplerine UniCredit tarafından KFS'deki payları oranında toplam 570.000 bin TL fesih bedeli ödenmesini de içeren, bir Fesih Protokolü imzalanmıştır (Not 21).

Kapanış için belirlenen ön koşulların tamamlandığı konusunda, 5 Şubat 2020 tarihinde (kapanış tarihi) taraflarca mutabakata varılarak söz konusu pay devirleri gerçekleştirilmiştir. Kapanış ile birlikte, Koç Holding'in KFS'deki doğrudan payı %42,26'dan %84,53'e çıkmıştır. İşlem öncesinde YKB sermayesinde doğrudan pay sahibi olmayan Koç Holding, YKB sermayesinin %9,02'sine doğrudan sahip olmuştur. İşlem sonrasında, Koç Holding'in YKB sermayesinde sahip olduğu doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı ise %49,97 seviyesine yükselmiştir.

Kapanış tarihine kadar iş ortaklığı konumunda olan ve konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen KFS ve YKB, kapanış tarihinden itibaren "Bağlı Ortaklık" konumuna geçerek konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

İlave hisse satın alım işlemi, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde "kontrol değişikliği" olarak değerlendirilmiştir. Dolayısıyla, ilave %9,02'lik YKB hissesinin pazarlıklı satın alımı sonucu oluşan kar ve satın alma öncesi eldeki mevcut hisselerin gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi sonucu oluşan değer düşüklüğü gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir. Kontrol değişikliği sonucu oluşan 2.995.339 bin TL tutarındaki net kar "yatırım faaliyetlerinden gelirler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 21).

Kontrol edilen net varlıklara ilişkin bilgiler ve kontrol değişikliği sonucu kar/zarar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

İlave YKB hissesi satın alım bedeli (%9,02)	1.617.383
Satın alma öncesi Grup'un elindeki YKB hisselerinin (etkin oran) gerçeğe uygun değeri (%35,47)	11.811.321
Kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri (%55,51) ⁽¹⁾	23.685.371
	37.114.075
Kontrol edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	42.670.708
Pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç	5.556.633
Satın alma öncesi Grup'un elindeki YKB hisselerinin (etkin oran) taşınan değeri (%35,47) ⁽²⁾	13.982.855
Taşınan değer - Kontrol gücü olmayan paylar öncesi (Not 7)	14.482.000
Taşınan değer - Kontrol gücü olmayan paylar	(499.145)
Satın alma öncesi Grup'un elindeki YKB hisselerinin (etkin oran) gerçeğe uygun değeri (%35,47)	11.811.321
	(2.171.534)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılan birikmiş diğer kapsamlı giderler	(389.760)
Satın alma öncesi eldeki hisselerle ilişkin değer düşüklüğü	(2.561.294)
Kontrol değişikliği sonucu oluşan net kar (Not 21)	2.995.339

(1) Kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri, kontrol edilen tanımlanabilir net varlıkların muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değerinin orantılı payı üzerinden ölçülmüştür.

(2) Grup'un, önceden elinde bulundurduğu %35,47 oranındaki payların kapanış tarihindeki gerçeğe uygun değeri, "BİST Piyasa Değeri Yaklaşımı", "Gelir Yaklaşımı" ve "Piyasa Yaklaşımı" yöntemleri kullanılarak ve bu üç yönetime göre ortaya çıkan değerlere sırasıyla %50, %25 ve %25 ağırlık verilerek, bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından tespit edilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Kontrol edilen tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin, kapanış tarihindeki TFRS 3 kapsamında provizyonel olarak gerçeğe uygun değerleri (%100) aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	29.529.595
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	40.828.496
Finansal yatırımlar	56.693.993
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	249.166.831
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (Not 7)	1.249.107
Maddi duran varlıklar (Not 11)	4.363.139
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 12)	4.389.666
- <i>Mevduat tabanı</i>	1.451.971
- <i>Marka</i>	2.013.259
- <i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	924.436
Ertelenmiş vergi varlığı (net) (Not 15)	1.825.190
Borçlanmalar (Not 13)	(104.433.891)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(228.798.230)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(1.947.498)
Türev araçlar (net)	(3.550.238)
Karşılıklar	(1.691.678)
Diğer varlık ve yükümlülükler (net)	(4.953.774)
Kontrol edilen net varlıklar	42.670.708

Kontrol değişikliğinden kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

İlave hisse satın alım bedeli	(1.617.383)
İlave hisse alım bedelinin bilanço tarihi itibarıyla ödenmemiş kısmı (Not 17)	920.138
Hisse satın alım bedeline ilişkin nakit çıkışı (31 Mart 2020 itibarıyla)	(697.245)
Nakit ve nakit benzerleri - kontrol edilen	29.529.595
Kontrol değişikliği sonucu kontrol edilen nakit ve nakit benzerleri (net)	28.832.350
Konsolidasyon eliminasyonları (*)	(17.551.991)
Kontrol değişikliği sonucu konsolide bilanço nakit girişi (net)	11.280.359

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın, Yapı Kredi Bankası'nda tutulan ve konsolide finansal tabloların hazırlanması kapsamında 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla elimine edilen nakit ve nakit benzeri bakiyelerini ifade etmektedir.

**31 MART 2020 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 - 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 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ait özet konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar ile mutabakatı ayrıca sunulmuştur.

1 Ocak - 31 Mart 2020	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	25.211.501	16.743.897	8.803.662	10.909.006	2.116.334	63.784.400
Sektör içi gelirler	3.740.070	1.049.417	182.702	7.023	409.863	5.389.075
Sektörler arası gelirler	93.767	61.258	41.762	29.350	1.299.532	1.525.669
Kombine gelirler	29.045.338	17.854.572	9.028.126	10.945.379	3.825.729	70.699.144
Kombine brüt kar	(252.727)	2.514.556	2.556.308	5.871.620	649.558	11.339.315
Faaliyet giderleri	(997.635)	(997.029)	(2.157.812)	(1.725.808)	(672.044)	(6.550.328)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	(240.186)	25.488	200.020	(2.471.315)	85.473	(2.400.520)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(466.691)	19.430	193.185	-	(21.052)	(275.128)
Kombine esas faaliyet karı/(zararı)	(1.957.239)	1.562.445	791.701	1.674.497	41.935	2.113.339
Yatırım faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽³⁾	50.844	670	470	6.834	3.524.909	3.583.727
Finansal gelir/(giderler) (net)	(1.086.503)	(372.783)	(485.299)	-	(157.786)	(2.102.371)
Kombine vergi öncesi kar/(zarar)	(2.992.898)	1.190.332	306.872	1.681.331	3.409.058	3.594.695
Vergi gelir/(gideri) (net)	536.663	(7.802)	(55.200)	(357.571)	(105.250)	10.840
Kombine net dönem karı/(zararı)	(2.456.235)	1.182.530	251.672	1.323.760	3.303.808	3.605.535
Net dönem karı/(zararı) ⁽⁴⁾	(957.311)	500.536	111.654	548.974	3.265.959	3.469.812

(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) Yapı Kredi Bankası’nın ilave %9,02’lik hissesinin satın alımı kapsamında kontrol değişikliği sonucu oluşan 2.995.339 bin TL tutarındaki net kar ile UniCredit S.P.A. tarafından Koç Holding ve KFS’nin diğer pay sahiplerine yapılan fesih bedeli ödemesine ilişkin 511.275 bin TL tutarındaki gelir (net dönem karı ana ortaklık payı etkisi: 385.097 bin TL), Diğer sektörünün “yatırım faaliyetlerinden gelirler” hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 21).

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

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 2020 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 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
a) <u>Gelirler</u>		
Enerji	29.045.338	35.505.985
Otomotiv	17.854.572	16.272.410
Dayanıklı tüketim	9.028.126	7.886.199
Finans	10.945.379	12.149.961
Diğer	3.825.729	3.580.001
Kombine	70.699.144	75.394.556
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.c)	(29.253.684)	(38.983.662)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(2.009.729)	(2.149.192)
Konsolide	39.435.731	34.261.702
b) <u>Esas faaliyet karı</u>		
Enerji	(1.957.239)	594.485
Otomotiv	1.562.445	1.209.477
Dayanıklı tüketim	791.701	663.147
Finans	1.674.497	1.584.131
Diğer	41.935	(124.809)
Kombine	2.113.339	3.926.431
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.c)	(1.599.439)	(2.761.316)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	105.582	-
Artı: İş Ortaklıkları'nın net kar payları (Not 7.b)	441.042	779.731
Konsolide	1.060.524	1.944.846
c) <u>Amortisman ve itfa payları (*)</u>		
Enerji	310.765	288.494
Otomotiv	631.159	544.738
Dayanıklı tüketim	287.317	254.309
Finans	152.205	145.971
Diğer	103.323	82.624
Kombine	1.484.769	1.316.136
Eksi: İş Ortaklıkları	(568.053)	(649.475)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(20.722)	(22.946)
Konsolide	895.994	643.715

(*) Kullanım hakkı varlıklarının amortisman giderlerini de içermektedir. 31 Mart 2020 itibariyle, söz konusu kullanım hakkı varlıklarına ilişkin kombine amortisman gideri 229.173 bin TL (31 Mart 2019: 212.690 bin TL), konsolide amortisman gideri ise 157.232 bin TL'dir (31 Mart 2019: 79.260 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
d) Vergi öncesi kar		
Enerji	(2.992.898)	(150.429)
Otomotiv	1.190.332	802.749
Dayanıklı tüketim	306.872	256.145
Finans	1.681.331	1.615.542
Diğer	3.409.058	14.239
Kombine	3.594.695	2.538.246
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.c)	(1.293.117)	(2.474.957)
Artı: İş Ortaklıkları'nın net kar payları (Not 7.b)	441.042	779.731
Konsolide	2.742.620	843.020
e) Dönem karı		
Enerji	(2.456.235)	(239.975)
Otomotiv	1.182.530	810.710
Dayanıklı tüketim	251.672	215.052
Finans	1.323.760	1.266.447
Diğer	3.303.808	(5.645)
Kombine	3.605.535	2.046.589
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 7.c)	(1.174.056)	(2.108.889)
Artı: İş Ortaklıkları'nın net kar payları (Not 7.b)	441.042	779.731
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylar	597.291	61.878
Konsolide (Ana ortaklık payı)	3.469.812	779.309
f) Yatırım harcamaları (*)		
Enerji	406.569	244.111
Otomotiv	909.357	826.645
Dayanıklı tüketim	310.824	332.656
Finans	80.217	29.042
Diğer	67.156	57.779
Kombine	1.774.123	1.490.233
Eksi: İş Ortaklıkları	(409.040)	(469.462)
Konsolide	1.365.083	1.020.771

(*) Yatırım harcamaları, kullanım hakkı varlıklarına ilişkin ilaveleri içermemektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kasa	5.268.505	4.618	5.273.123	-	10.304	10.304
Alınan çekler	67	58.400	58.467	-	39.632	39.632
Banka						
- Vadesiz mevduat	4.486.019	677.201	5.163.220	17.127	684.994	702.121
- Vadeli mevduat	12.759.064	22.838.769	35.597.833	301.059	36.515.389	36.816.448
- Ters repo alacakları	2.020.582	-	2.020.582	-	-	-
Para piyasalarından alacaklar	6.737.354	-	6.737.354	-	-	-
Diğer	-	170.225	170.225	-	247.855	247.855
	31.271.591	23.749.213	55.020.804	318.186	37.498.174	37.816.360

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 1.928.336 bin TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 1.861.248 bin TL). 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 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.

Grup'un Finans dışı sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin, Yapı Kredi Bankası'nda tutulan ve konsolide finansal tabloların hazırlanması kapsamında 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla elimine edilen toplam 17.295.409 bin TL tutarında nakit ve nakit benzeri varlık bulunmaktadır.

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	518.399	110.738	629.137	-	1.505.017	1.505.017
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	6.118.787	22.606.623	28.725.410	-	74.925	74.925
İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	817.206	32.472.075	33.289.281	-	-	-
	7.454.392	55.189.436	62.643.828	-	1.579.942	1.579.942

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	293.746	-	293.746	-	-	-
Yatırım fonları	2.119	-	2.119	-	1.425.357	1.425.357
	295.865	-	295.865	-	1.425.357	1.425.357
Hisse senetleri:						
Borsada işlem gören	23.469	-	23.469	-	-	-
Borsada işlem görmeyen	199.065	110.738	309.803	-	79.660	79.660
	222.534	110.738	333.272	-	79.660	79.660
	518.399	110.738	629.137	-	1.505.017	1.505.017

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)**b) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar**

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Eurobond	1.952.946	-	1.952.946	-	-	-
Devlet tahvilleri	23.832.593	-	23.832.593	-	-	-
Özel kesim tahvilleri	2.505.628	-	2.505.628	-	-	-
Hazine bonoları	10.506	-	10.506	-	-	-
	28.301.673	-	28.301.673	-	-	-
Hisse senetleri:						
Borsada işlem gören	252.045	83.400	335.445	-	74.925	74.925
Borsada işlem görmeyen	88.292	-	88.292	-	-	-
	340.337	83.400	423.737	-	74.925	74.925
	28.642.010	83.400	28.725.410	-	74.925	74.925

c) İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıklar

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	20.203.747	-	20.203.747	-	-	-
Eurobond	11.626.085	-	11.626.085	-	-	-
Diğer	1.459.449	-	1.459.449	-	-	-
	33.289.281	-	33.289.281	-	-	-

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	%	Tutar	%	Tutar
Koç Finansal Hizmetler	-	-	44,85	14.541.041
Ford Otosan	38,46	1.539.558	38,46	1.785.798
Tofaş	37,59	1.260.088	37,59	1.614.058
Banque de Commerce	30,67	987.751	-	-
Opet	41,33	596.331	41,33	871.089
Allianz Emeklilik	20,00	288.189	-	-
Türk Traktör	37,50	280.096	37,50	286.506
Diğer		862.430		857.160
		5.814.443		19.955.652

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

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	19.955.652	18.256.952
Kar/(zararlarından) paylar	441.042	779.731
Diğer kapsamlı gelirlerinden/(giderlerinden) paylar	(237.825)	(439.391)
İşletme birleşmeleri kapsamında çıkış (Not 3)	(14.482.000)	-
İşletme birleşmeleri kapsamında giriş (Not 3)	1.249.107	-
Alınan temettüler	(1.109.817)	(766.632)
Ödenen temettüler	451	24.034
Kar eliminasyonları	(2.167)	(6.847)
Sermaye artırımlarına katılım	-	54.606
Dönem sonu - 31 Mart	5.814.443	17.902.453

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin kar/(zararlarından) paylar:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Koç Finansal Hizmetler ⁽¹⁾	200.579	453.685
Ford Otosan	241.616	183.651
Tofaş	130.134	122.062
Opet	(160.278)	21.480
Türk Traktör	31.498	2.843
Diğer	(2.507)	(3.990)
	441.042	779.731

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

Koç Finansal Hizmetler ⁽¹⁾	(259.619)	(432.619)
Ford Otosan	(67.252)	(11.337)
Tofaş	(33.052)	(8.856)
Banque de Commerce	97.623	-
Opet	9.510	5.884
Türk Traktör	(408)	(1.041)
Diğer	15.373	8.578
	(237.825)	(439.391)

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

Ford Otosan	421.054	327.937
Tofaş	451.051	330.771
Banque de Commerce	19.433	-
Opet	123.990	99.192
Allianz Emeklilik	40.850	-
Türk Traktör	37.500	-
Diğer	15.939	(45.874)
	1.109.817	712.026

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

Gelirler

Koç Finansal Hizmetler ⁽¹⁾	3.688.956	11.989.703
Ford Otosan	9.366.609	9.284.052
Tofaş	4.548.386	4.108.084
Opet	8.728.326	9.578.957
Türk Traktör	1.190.601	817.964
Diğer	1.730.806	3.204.902
	29.253.684	38.983.662

(1) Koç Finansal Hizmetler, kontrol değişim / kapanış (Not 3) tarihine kadar özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiş olup; söz konusu tutarlar Şirket'in ilgili döneme ilişkin kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir bakiyelerini içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)***Esas faaliyet karı***

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Koç Finansal Hizmetler ⁽¹⁾	681.616	1.542.775
Ford Otosan	793.656	603.257
Tofaş	316.182	366.624
Opet ⁽²⁾	(277.038)	152.279
Türk Traktör	114.834	58.865
Diğer	(29.811)	37.516
	1.599.439	2.761.316

Vergi öncesi kar

Koç Finansal Hizmetler ⁽¹⁾	687.495	1.574.186
Ford Otosan	610.680	476.237
Tofaş	346.037	320.775
Opet ⁽²⁾	(384.732)	68.065
Türk Traktör	81.986	4.819
Diğer	(48.349)	30.875
	1.293.117	2.474.957

Dönem karı (Kontrol gücü olmayan paylar öncesi)

Koç Finansal Hizmetler ⁽¹⁾	548.683	1.235.066
Ford Otosan	628.258	477.538
Tofaş	346.215	324.741
Opet ⁽²⁾	(387.800)	51.973
Türk Traktör	83.994	7.582
Diğer	(45.294)	11.989
	1.174.056	2.108.889

(1) Koç Finansal Hizmetler, kontrol değişim / kapanış (Not 3) tarihine kadar özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiş olup; söz konusu tutarlar Şirket’in ilgili döneme ilişkin kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir bakiyelerini içermektedir.

(2) Grup’un İş Ortaklıkları’ndan Opet’in Ocak-Mart 2020 dönemine ilişkin neticeleri, Rekabet Kurumu tarafından Opet’e tebliğ edilen idari para cezası kapsamında ayrılan 135 milyon TL (Opet seviyesinde ayrılan %100 karşılık: 325 milyon TL) tutarındaki karşılığı da içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	15.633.379	16.183.306
Alacak senetleri ve alınan çekler	1.878.013	2.652.912
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(718.272)	(670.932)
Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri	(100.411)	(99.186)
	16.692.709	18.066.100
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 23)	1.610.909	1.596.412
	18.303.618	19.662.512
Kısa vadeli ticari alacaklar	17.915.571	19.272.813
Uzun vadeli ticari alacaklar	388.047	389.699
	18.303.618	19.662.512

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş ve Arçelik, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş oldukları, sırasıyla 1.132.100 bin TL (31 Aralık 2019: 2.059.000 bin TL) ve 1.223.982 bin TL'yi (31 Aralık 2019: 1.258.312 bin TL) ticari alacaklarından düşmüştür.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	670.932	602.469
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	27.076	26.572
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(1.769)	(4.095)
Kayıtlardan silinenler (*)	(3.837)	(1.587)
Yabancı para çevrim farkları	25.870	13.329
Dönem sonu - 31 Mart	718.272	636.688

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	19.191.347	25.682.449
Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri	(42.296)	(73.919)
	19.149.051	25.608.530
İlişkili taraflara borçlar (Not 23)	1.069.114	1.118.902
	20.218.165	26.727.432

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 9 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

Müşterilere verilen kredi ve avansların kırılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Factoring alacakları	Toplam
Aşama 1	142.001.627	40.724.786	26.234.722	9.249.425	3.892.801	222.103.361
Aşama 2	33.613.877	2.043.134	1.204.096	841.838	261.491	37.964.436
Aşama 3	15.426.560	1.689.145	1.253.227	574.567	98.996	19.042.495
Brüt	191.042.064	44.457.065	28.692.045	10.665.830	4.253.288	279.110.292
Beklenen kredi zararları (-)						
Aşama 1 ve 2	(6.024.677)	(449.706)	(176.553)	(111.439)	(32.512)	(6.794.887)
Aşama 3	(9.688.001)	(1.253.875)	(1.064.141)	(442.393)	(77.777)	(12.526.187)
Net	175.329.386	42.753.484	27.451.351	10.111.998	4.142.999	259.789.218

Beklenen kredi zararlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

2020	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Factoring alacakları	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	-	136.772	-	-	-	136.772
İşletme birleşmelerinin etkisi	14.974.996	1.613.578	1.315.886	537.478	115.273	18.557.211
Dönem içerisindeki artış	1.004.814	77.842	46.898	16.354	6.975	1.152.883
Tahsilatlar	(196.046)	(27.832)	(51.571)	-	(11.959)	(287.408)
Kayıtlardan silinenler	(336.700)	(151.171)	(112.922)	-	-	(600.793)
Portföy satışı sebebiyle çıkışlar	(155.546)	-	-	-	-	(155.546)
Yabancı para çevrim farkları	421.160	54.392	42.403	-	-	517.955
Dönem sonu - 31 Mart	15.712.678	1.703.581	1.240.694	553.832	110.289	19.321.074

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - STOKLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlk madde ve malzeme	3.524.681	3.842.070
Yarı ve ara mamuller	1.507.756	1.834.032
Mamuller	5.451.532	5.545.761
Ticari mallar	1.840.108	1.761.269
Yoldaki mallar	2.050.367	4.483.109
Diğer stoklar	303.136	83.080
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(1.122.292)	(118.478)
	13.555.288	17.430.843

(*) Söz konusu değer düşüklüğü karşılığının 1.003.880 bin TL tutarındaki kısmı petrol ürünü fiyatlarındaki düşüşe bağlı olarak Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'a ilişkindir.

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	2020	2019
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	44.775.528	39.041.971
Birikmiş amortisman	(14.621.623)	(12.645.152)
Net kayıtlı değer	30.153.905	26.396.819
Dönem başı net kayıtlı değer	30.153.905	26.396.819
Girişler	1.345.095	830.511
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	4.363.139	36.238
TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınan kullanım hakkı varlıkları	-	1.220.541
Çıkışlar	(81.360)	(57.322)
Transferler (*)	(275.943)	(40.517)
Yabancı para çevrim farkları	288.234	173.804
Cari dönem amortismanı	(708.131)	(536.537)
Dönem sonu net kayıtlı değer	35.084.939	28.023.537
31 Mart tarihleri itibariyle		
Maliyet	53.214.270	41.223.956
Birikmiş amortisman	(18.129.331)	(13.200.419)
Net kayıtlı değer	35.084.939	28.023.537

(*) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan stoklara 274.632 bin TL ve maddi duran varlıklardan diğer maddi olmayan duran varlıklara 1.311 bin TL (Not 12) tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

31 Mart 2020 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan kullanım hakkı varlıklarının net kayıtlı değeri 2.458.571 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 1.431.047 bin TL). 31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait kullanım hakkı varlıklarına ilaveler 276.167 bin TL, amortisman giderleri 157.232 bin TL'dir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2020	2019
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	6.422.797	5.519.930
Birikmiş amortisman	(2.309.375)	(1.899.194)
Net kayıtlı değer	4.113.422	3.620.736
Dönem başı net kayıtlı değer	4.113.422	3.620.736
Girişler	209.811	145.138
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	4.389.666	15.018
Çıkışlar	(73)	(4.400)
Transferler (*)	1.311	335
Yabancı para çevrim farkları	48.225	106.668
Cari dönem amortismanı	(177.485)	(100.153)
Dönem sonu net kayıtlı değer	8.584.877	3.783.342
31 Mart tarihleri itibariyle		
Maliyet	11.830.846	5.787.789
Birikmiş amortisman	(3.245.969)	(2.004.447)
Net kayıtlı değer	8.584.877	3.783.342

(*) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.

31 Mart 2020 tarihi itibariyle amortisman hariç, gerçekleşen araştırma ve geliştirme harcamalarının toplamı 176.914 bin TL tutarındadır (31 Mart 2019: 109.890 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - BORÇLANMALAR

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kısa vadeli borçlanmalar (*) :						
Krediler	40.841.681	14.511.919	55.353.600	1.049.889	14.644.239	15.694.128
İhraç edilen borçlanma araçları	7.567.328	6.658.631	14.225.959	108.029	5.040.725	5.148.754
Faktoring borçları	-	121.842	121.842	-	125.967	125.967
Kira yükümlülükleri	198.184	306.178	504.362	926	315.992	316.918
	48.607.193	21.598.570	70.205.763	1.158.844	20.126.923	21.285.767
Uzun vadeli borçlanmalar:						
Krediler	13.687.676	20.667.861	34.355.537	850.000	16.226.248	17.076.248
İhraç edilen borçlanma araçları	44.948.126	20.979.184	65.927.310	170.000	20.678.281	20.848.281
Kira yükümlülükleri	762.367	1.205.636	1.968.003	4.227	1.081.568	1.085.795
	59.398.169	42.852.681	102.250.850	1.024.227	37.986.097	39.010.324
Toplam borçlanmalar	108.005.362	64.451.251	172.456.613	2.183.071	58.113.020	60.296.091

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

Grup'un Finans dışı sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin, Yapı Kredi Bankası'ndan sağlanan ve konsolide finansal tabloların hazırlanması kapsamında 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla elimine edilen toplam 1.451.235 bin TL tutarında borçlanması bulunmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmaların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1-2 yıl arası	24.209.404	14.905.218
2-3 yıl arası	27.055.169	2.990.214
3-4 yıl arası	10.700.303	9.580.120
4-5 yıl arası	20.891.623	4.960.534
5 yıl ve üzeri	19.394.351	6.574.238
	102.250.850	39.010.324

1 Ocak - 31 Mart 2020 ve 2019 dönemlerine ilişkin finansal borç hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	60.296.091	49.813.677
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	104.433.891	-
Alınan yeni finansal borçlar	21.636.071	25.023.714
Anapara ödemeleri	(20.486.917)	(16.425.726)
TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınan kira yükümlülükleri	-	1.220.541
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(192.698)	(109.946)
Yeni kiralama sözleşmeleri/sözleşme değişikliklerinin etkisi	225.185	34.641
Kur farkları değişimi	6.104.625	2.064.467
Faiz tahakkukları değişimi	440.365	367.317
Dönem sonu - 31 Mart	172.456.613	61.988.685

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 14 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

Mevduat:

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Türk Lirası mevduat						
Tasarruf mevduatı	12.030.016	53.265.900	65.295.916	-	-	-
Ticari mevduat	8.606.874	28.831.814	37.438.688	-	-	-
Bankalararası mevduat	198.934	158.587	357.521	-	-	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	2.346.006	2.346.006	-	-	-
Kamu kesimi mevduatı	1.274.151	14.067	1.288.218	-	-	-
	22.109.975	84.616.374	106.726.349			
Yabancı para mevduat						
Tasarruf mevduatı	18.610.184	54.813.079	73.423.263	-	-	-
Ticari mevduat	19.747.274	32.506.285	52.253.559	-	-	-
Bankalararası mevduat	548.083	4.603.096	5.151.179	-	-	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	857.926	857.926	-	-	-
	38.905.541	92.780.386	131.685.927	-	-	-
	61.015.516	177.396.760	238.412.276	-	-	-

NOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem karı vergi yükümlülükleri	447.411	506.665
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	-	(410.063)
Dönem karı vergi yükümlülükleri (net)	447.411	96.602
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.000.078)	(1.023.651)
Ertelenmiş vergi varlıkları	7.794.467	5.483.674
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)	6.794.389	4.460.023

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 2020 yılında geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %22’dir (2019: %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 2020 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 2020 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 - 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 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	11.553.075	5.938.593	(2.282.974)	(1.349.333)
Yatırım teşvik gelirleri (*)	-	-	4.608.616	4.606.440
Kredi ve alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(7.877.324)	(184.443)	1.739.909	47.227
İndirilebilir mali zararlar ve diğer vergi avantajları	(4.025.640)	(2.621.379)	932.127	616.237
Stoklar	(1.512.069)	(370.751)	358.055	105.356
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(896.559)	(841.343)	200.420	190.475
Türev araçlar	(1.236.028)	255.687	291.661	(56.186)
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.330.900)	(733.713)	283.790	152.966
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(368.588)	(99.810)	80.555	21.681
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	(191.618)	(58.917)	40.168	12.960
Ertelenmiş gelirler	(134.904)	(138.155)	24.076	22.730
Dava karşılıkları	(40.017)	(36.865)	8.748	8.064
Gider tahakkukları (net)	(72.930)	(65.864)	16.093	14.529
Diğer (net)	(2.151.384)	(379.884)	493.145	66.877
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)			6.794.389	4.460.023

(*) 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 2020 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 3.957.291 bin TL (31 Aralık 2019: 3.957.291 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 2020 tarihi itibarıyla Arçelik'in öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 651.325 bin TL (31 Aralık 2019: 649.149 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 2020 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 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 yıla kadar	197.892	146.275
2 yıla kadar	83.956	103.812
3 yıla kadar	84.450	71.244
4 yıla kadar	233.735	142.611
5 yıl ve üzeri	757.196	1.038.653
	1.357.229	1.502.595

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	4.460.023	3.504.977
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	395.681	(28.959)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	143.608	23
- Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(100.314)	30.859
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	3.930	1.977
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	13.047	4.714
Yabancı para çevrim farkları	53.224	(34.885)
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	1.825.190	-
Dönem sonu - 31 Mart	6.794.389	3.478.706

NOT 16 - KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar:	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Garanti ve montaj gider karşılıkları	675.666	620.003
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı (*)	221.214	201.666
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	163.971	162.996
Nakliye gider karşılıkları	80.099	55.148
Dava karşılıkları	56.667	71.376
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu katılma payı karşılığı	53.375	42.927
Diğer	517.929	264.074
	1.768.921	1.418.190

(*) 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 uyarlanması 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 221.214 bin TL (31 Aralık 2019: 201.666 bin TL)) konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - KARŞILIKLAR (Devamı)

b) Diğer uzun vadeli karşılıklar:	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	982.419	-
Garanti gider karşılıkları	151.555	139.281
Dava karşılıkları	135.654	-
Kredi kartı puan karşılıkları	65.883	-
	1.335.511	139.281

NOT 17 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
KDV ve ÖTV alacakları	1.462.184	2.439.965
İndirilecek vergi ve fonlar	612.454	711.844
	2.074.638	3.151.809

b) Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	3.360.202	3.290.787
İlave hisse alım bedelinin henüz ödenmemiş kısmı (Not 3)	920.138	-
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na borçlar (*)	210.287	263.027
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	204.941	258.416
Ortaklara temettü borçları	34.228	-
	4.729.796	3.812.230

c) Uzun vadeli diğer borçlar

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na borçlar (*)	207.350	414.700
	207.350	414.700

(*) 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 18 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Rehinli varlıklar (*)	16.007.858	-
Peşin ödenen giderler	2.664.860	600.457
Bankalararası çek takas hesabı	2.246.852	-
Kısa vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklar	1.232.366	1.175.462
Gelir tahakkukları	686.923	259.875
Verilen avanslar	678.181	376.222
Altın stokları	516.672	-
Kredi ve alacak teminatı olarak alınan varlıklar	307.984	-
Verilen depozito ve teminatlar	73.901	66.224
Vadeli mal alım-satım işlemi gelir tahakkuku	-	90.007
Diğer	432.676	173.799
	24.848.273	2.742.046

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın türev işlemler için karşı taraflara verilen teminatlarını içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 18 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	2020	2019
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	1.175.462	1.245.396
Girişler	86.340	73.745
Transferler (*)	(44.113)	(49.115)
Yabancı para çevrim farkı	42.123	50.122
Cari dönem amortismanı	(27.446)	(11.878)
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Mart	1.232.366	1.308.270

(*) Stoklara transferlerden oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yedek parça ve diğer malzemeler	1.588.702	1.596.697
Verilen avanslar	650.787	605.487
Peşin ödenen giderler	55.118	122.053
Diğer	243.343	113.527
	2.537.950	2.437.764

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Kredi kartı işlemlerine ilişkin borçlar	9.856.386	-
Banka müşterilerine ödenecek muhtelif borçlar	2.374.635	-
Gelir payı (*)	1.935.037	1.866.833
Bankalararası çek takas hesabı	1.845.806	-
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	1.177.407	1.076.069
Ertelenmiş gelirler	834.802	352.758
Alınan avanslar	534.421	633.382
İthalat depozitoları ve transfer talimatları	523.665	-
Personele borçlar ve prim tahakkukları	393.844	704.973
Alınan depozito ve teminatlar	118.208	86.990
Tasarruf mevduatı sigortası	112.974	-
Kira ve reklam gider tahakkukları	105.485	115.312
Lisans bedelleri gider tahakkukları	26.845	87.127
Vadeli mal alım-satım işlemi gider tahakkuku	-	200.167
Diğer	3.011.933	436.535
	22.851.448	5.560.146

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

d) Diğer uzun vadeli yükümlülükler

Ertelenmiş gelirler	487.846	485.169
Alınan avanslar	239.525	273.347
Alınan depozito ve teminatlar	197.099	186.241
Diğer	146.103	54.867
	1.070.573	999.624

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

31 Mart 2020

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 2020		31 Aralık 2019	
	% 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:

Grup	Pay senedi adedi	Bin TL	Pay senedi cinsi
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 2020 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 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/(Giderler)

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak:		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(201.990)	(297.850)
	(201.990)	(297.850)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak:		
Yabancı para çevrim farkları	1.894.962	2.529.699
Riskten korunma kazanç/(kayıpları)	(1.970.586)	(2.992.323)
- Nakit akış riskinden korunma	(1.504.631)	(2.162.028)
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma	(465.955)	(830.295)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	(136.181)	57.615
	(211.805)	(405.009)

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 2020	31 Aralık 2019
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.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	658.964	575.098
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri	92.152	279.276
Tazminat ve teşvik gelirleri (*)	229.262	12.988
Konusu kalmayan karşılıklar	14.701	14.820
Diğer	199.747	42.436
	1.194.826	924.618

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, AB Komisyonu'nun, CRT pazarında rekabet ihlali gerekçesi ile bir grup üreticiye ceza uygulaması üzerine, uğranan zararın tazmini için bu üreticiler arasında yer alan tedarikçilerine dava açmıştır. Dava sürecinde uzlaşma yoluna gidilmiş olup, Arçelik söz konusu CRT tedarikçilerinden cari dönemde 217 milyon TL tazminat geliri elde etmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Krediler ve alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(1.716.984)	(35.432)
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	(654.212)	(860.743)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı giderleri	(327.647)	(154.987)
Dava, ceza ve diğer karşılık giderleri	(256.321)	(24.143)
Diğer	(19.099)	(34.448)
	(2.974.263)	(1.109.753)

NOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Yatırım faaliyetlerden gelirler		
Kontrol değişikliği sonucu oluşan net kar (Not 3)	2.995.339	-
Fesih tazminat geliri (*)	511.275	-
Sabit kıymet ve hurda satış karları	59.949	37.524
Kira gelirleri	14.172	13.211
	3.580.735	50.735
Yatırım faaliyetlerden giderler		
Sabit kıymet satış zararları	(2.513)	(5.256)
	(2.513)	(5.256)

(*) Koç Holding, UniCredit S.P.A. ve diğer taraflar arasında 2002 yılında akdedilen pay sahipleri sözleşmesinin, UniCredit S.P.A.'nın stratejik hedefleri doğrultusunda sonlandırılması kapsamında (Not 3), UniCredit S.P.A. tarafından Koç Holding ile konsolidasyonu kapsamında yer alan ve KFS'nin pay sahibi olan diğer Bağlı Ortaklıklar'a yapılan fesih bedeli ödemesine ilişkindir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 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 - FİNANSMAN GELİR/(GİDERLERİ)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri (*)	2.712.805	1.830.249
Türev araçlardan karlar	379.393	427.077
Faiz gelirleri	230.803	403.728
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer değişimi	-	9.214
Diğer finansman gelirleri	2.002	1.046
	3.325.003	2.671.314
Finansman giderleri		
Kur farkı giderleri (*)	(3.513.407)	(2.208.226)
Faiz giderleri	(1.240.002)	(1.328.124)
Türev araçlardan zararlar	(451.532)	(261.827)
Diğer finansman giderleri	(16.188)	(20.442)
	(5.221.129)	(3.818.619)

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili taraf bakiyeleri**

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar	1.470.477	140.432	1.610.909	1.517.388	79.024	1.596.412
Ticari borçlar	1.012.770	56.344	1.069.114	1.039.202	79.700	1.118.902
Verilen kredi ve avanslar	1.682.868	344.757	2.027.625	-	-	-
Mevduat	1.772.896	8.938.094	10.710.990	-	-	-
Borçlanmalar	-	126.723	126.723	566.226	146.963	713.189
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	15.567.635	-	15.567.635
Finansal yatırımlar	-	-	-	1.425.357	-	1.425.357

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 31 Mart 2020			1 Ocak - 31 Mart 2019		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Mal ve hizmet satışları	3.359.447	43.676	3.403.123	5.764.191	61.655	5.825.846
Mal ve hizmet alımları	1.345.913	102.949	1.448.862	1.018.237	85.198	1.103.435
Faiz geliri	-	-	-	317.251	-	317.251
Faiz gideri (-)	-	(6.078)	(6.078)	(24.155)	(6.505)	(30.660)

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.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 1.034.248 bin TL (31 Aralık 2019: 903.238 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile, 190.606 bin TL (31 Aralık 2019: 195.619 bin TL) tutarındaki kısmı Zer Ticaret'in, 80.264 bin TL (31 Aralık 2019: 101.708 bin TL) tutarındaki kısmı ise Ram Dış Ticaret'in diğer Grup şirketleri ile satış ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır. Ticari borçların 796.002 bin TL (31 Aralık 2019: 829.656 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 158.265 bin TL (31 Aralık 2019: 98.455 bin TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik'in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır. Verilen kredi ve avanslar ile mevduat bakiyeleri ise, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın, Grup'un İş Ortaklıkları ve diğer ilişkili tarafları ile kredi ve mevduat işlemlerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ilgili işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 3.197.346 bin TL (31 Mart 2019: 5.269.667 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile petrol ürünleri satış ilişkisi kapsamındaki satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının 1.062.699 bin TL (31 Mart 2019: 730.490 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 116.916 bin TL (31 Mart 2019: 69.167 bin TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik'in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki tutarlardır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Koç Holding'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, CEO ile Başkanlar olarak belirlenmiştir. 31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık hesap döneminde, Koç Holding'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 13.943 bin TL'dir (31 Mart 2019: 13.020 bin TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

Koç Topluluğu'nda hizmet sunulan şirketlere yansıtılan maliyetler sonrasında, Koç Holding A.Ş. tarafından katlanılan maliyet 5.833 bin TL'dir (31 Mart 2019: 5.805 bin TL).

NOT 24 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen teminatlar:

Finans:

Gayrinakdi kredilere ilişkin bilgiler:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Teminat mektupları	74.767.117	-
- TL	28.171.678	-
- Yabancı Para	46.595.439	-
Akreditifler	10.606.383	-
Kabul kredileri	220.334	-
Diğer	8.659.075	-
	94.252.909	-

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 24 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)*Finans Sektörü Harici:*

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Teminat mektupları	7.476.451	7.715.024
Teminat akreditifleri	4.387.130	2.496.440
Bankalara verilen kefaletler	1.292.994	1.405.564
Bilanço dışı stok alım taahhütleri	1.038.221	-
Diğer	16.729	19.063
	14.211.525	11.636.091

Grup’un Bağlı Ortaklıkları’nın 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek/kefalet (“TRİK”) pozisyonu aşağıdaki gibidir (Yabancı para TRİK’ler TL karşılıkları üzerinden sunulmuştur):

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK’lerin toplam tutarı	11.083.774	8.239.205
-TL	3.569.832	3.923.871
-USD	6.672.008	3.629.657
-EUR	673.609	644.771
-Diğer	168.325	40.906
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK’lerin toplam tutarı	4.470.301	3.396.886
-TL	856.190	54.402
-USD	1.319.327	1.326.519
-EUR	1.221.342	859.518
-Diğer	1.073.442	1.156.447
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer		
3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK’lerin toplam tutarı (*)	91.722.926	-
-TL	27.289.554	-
-USD	28.006.790	-
-EUR	31.906.379	-
-Diğer	4.520.203	-
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 (*)	1.187.433	-
-TL	258.734	-
-USD	190.741	-
-EUR	736.304	-
-Diğer	1.654	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİK’lerin toplam tutarı	-	-
	108.464.434	11.636.091

(*) İlgili tutarlar, Grup’un Bağlı Ortaklıkları’ndan Yapı Kredi Bankası’nın TRİK’lerine ilişkindir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 24 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Alınan teminatlar:

Finans sektörü harici alınan teminatların özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Teminat mektupları	4.256.790	4.065.567
İpotekler	2.711.691	2.729.704
Doğrudan borçlandırma limiti	1.044.282	1.094.203
Teminat akreditifleri	509.297	500.212
Kefalet	269.416	267.366
Teminat senetleri	52.062	57.936
Diğer	557.122	519.201
	9.400.660	9.234.189

NOT 25 - 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 2020	Ticari alacaklar	Finans sektörü alacakları	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	18.303.618	259.789.218	49.747.681	-	7.089.194
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri (*)	16.274.795	227.510.742	49.747.681	-	7.089.194
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	1.962.396	32.557.055	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	83.205	6.516.308	-	-	-
- Vadesi geçmiş	83.205	6.516.308	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	784.699	19.042.495	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(701.494)	(12.526.187)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	79.103	5.562.243	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-)	(16.778)	(6.794.887)	-	-	-

(*) Ticari alacaklar ve finans sektörü alacakları, sırasıyla 1.610.909 bin TL ve 2.027.625 bin TL tutarındaki ilişkili taraf bakiyelerini de içermektedir.

**31 MART 2020 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 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 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)	19.662.512	2.307.287	37.806.056	1.425.357	526.421
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri (*)	18.080.077	2.254.079	37.806.056	1.425.357	526.421
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	1.508.845	49.538	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	84.366	61.060	-	-	-
- Vadesi geçmiş	84.366	61.060	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	744.522	140.442	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(660.156)	(79.382)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	82.259	61.223	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-)	(10.776)	(57.390)	-	-	-

(*) Ticari alacaklar, 1.596.412 bin TL tutarındaki ilişkili taraf bakiyelerini de 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.

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 2020 itibarıyla, ileride yapılacak satışlara yönelik gerçekleştirilmiş olan, 9.378 bin varil (2020 2.çeyrek: 4.758 bin varil, 2020 3.çeyrek: 2.520 bin varil, 2020 4.çeyrek: 2.100 bin varil) rafineri crack sabitleme işlemi mevcuttur. Söz konusu işlemlerin ağırlıklı ortalama sabitleme marjı 8,33 USD/varildir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 - 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 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar	247.992.343	30.755.998
Yükümlülükler	(286.520.150)	(54.302.946)
Net bilanço pozisyonu	(38.527.807)	(23.546.948)
Türev araçların net pozisyonu	29.285.245	8.461.599
Yabancı para net pozisyonu	(9.242.562)	(15.085.349)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽¹⁾	6.263.427	6.078.931
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(2.979.135)	(9.006.418)
Doğal hedge kapsamındaki stoklar ⁽²⁾	5.480.466	9.326.402
Bilanço dışı stok alım taahhütleri (-) ⁽³⁾	(1.038.221)	-
Riskten korunma araçları ve doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu	1.463.110	319.984

(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 2020 tarihi itibarıyla, Tüpraş'ın nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 753 milyon USD (4.905 milyon TL) tutarındadır (31 Aralık 2019: 813 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 2020 tarihi itibarıyla, Entek'in nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 10 milyon USD (63 milyon TL) tutarındadır.

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 (1.110 milyon TL) ve 25,7 milyon EUR (186 milyon TL) tutarındaki kredilerini riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır (31 Aralık 2019: Arçelik: 154 milyon EUR - Otokoç: 34,2 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 2020 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın ve Aygaz'ın sahip olduğu ham petrol ve petrol ürünü stokları tutarları, sırasıyla 5.381.142 bin TL (31 Aralık 2019: 9.129.592 bin TL) ve 99.324 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 196.810 bin TL).

(3) Gerçekleştirilen türev işlemler ile kur riski korunma altına alınmış olan bilanço dışı stok alım taahhütlerini içermektedir.

Riskten korunma aracı olarak tanımlanan ilgili krediler, doğal hedge tutarı ve stok alım taahhütleri sonrası, Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 1.463.110 bin TL (225 milyon USD) tutarında konsolide net yabancı para uzun pozisyonu bulunmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2020 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 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2020 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, 320.450 bin TL daha düşük olacaktı. Söz konusu kur farkı zararının ana ortaklık net dönem karı etkisi, yaklaşık 89 milyon TL seviyesindedir.

%10 kur artışının vergi öncesi kar etkisi:

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Mart 2020				
Yabancı para net pozisyonu (*)	(456.493)	21.905	114.138	(320.450)

(*) 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 2020				
Riskten korunan kısım (*)	(496.772)	(467.018)	-	(963.790)

(*) 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 2020 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 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Mart 2020			
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	383.030	461.796	1.597.285	7.424.965
Parasal finansal varlıklar	13.129.654	7.281.963	5.732.557	143.824.742
Parasal olmayan varlıklar	1.983	186	11.214	25.481
Diğer varlıklar	1.917.959	760.528	476.206	18.460.846
Dönen varlıklar	15.432.626	8.504.473	7.817.262	169.736.034
Parasal finansal varlıklar	6.546.728	4.359.359	2.119.887	76.231.143
Diğer varlıklar	140.273	143.948	72.558	2.025.166
Duran varlıklar	6.687.001	4.503.307	2.192.445	78.256.309
Toplam varlıklar	22.119.627	13.007.780	10.009.707	247.992.343
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	1.316.004	289.925	211.953	10.878.843
Borçlanmalar	4.193.061	2.482.829	37.684	45.273.283
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	12.425.735	6.257.963	8.452.658	134.569.946
Diğer yükümlülükler	302.750	239.163	92.682	3.790.959
Kısa vadeli yükümlülükler	18.237.550	9.269.880	8.794.977	194.513.031
Borçlanmalar	11.624.718	1.295.980	136.321	85.233.481
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	81.125	259.972	2.544	2.406.855
Diğer yükümlülükler	567.077	99.254	24.972	4.366.783
Uzun vadeli yükümlülükler	12.272.920	1.655.206	163.837	92.007.119
Toplam yükümlülükler	30.510.470	10.925.086	8.958.814	286.520.150
Net bilanço pozisyonu	(8.390.843)	2.082.694	1.050.893	(38.527.807)
Aktif karakterli türev araçlar	11.525.823	2.825.118	3.213.704	98.699.195
Pasif karakterli türev araçlar	(4.566.541)	(5.064.092)	(3.120.942)	(69.413.950)
Türev araçların net pozisyonu	6.959.282	(2.238.974)	92.762	29.285.245
Yabancı para net pozisyonu	(1.431.561)	(156.280)	1.143.655	(9.242.562)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	762.388	179.585	-	6.263.427
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(669.173)	23.305	1.143.655	(2.979.135)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(1.433.544)	(156.466)	1.132.441	(9.268.043)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	(86.223)	(1.849)	-	(575.170)

(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 2020 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 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2019			
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	413.039	626.103	1.859.264	8.476.762
Parasal finansal varlıklar	2.612.522	357.037	2.110.555	20.003.967
Parasal olmayan varlıklar	1.140	539	16.526	26.884
Diğer varlıklar	49.998	19.508	5.034	431.778
Dönen varlıklar	3.076.699	1.003.187	3.991.379	28.939.391
Parasal finansal varlıklar	239.962	4.337	-	1.454.266
Diğer varlıklar	4.473	50.158	2.189	362.341
Duran varlıklar	244.435	54.495	2.189	1.816.607
Toplam varlıklar	3.321.134	1.057.682	3.993.568	30.755.998
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	2.504.105	379.347	175.061	17.572.832
Borçlanmalar	1.413.795	233.594	2.201	9.953.965
Diğer yükümlülükler	135.097	23.832	47.765	1.008.769
Kısa vadeli yükümlülükler	4.052.997	636.773	225.027	28.535.566
Borçlanmalar	3.649.599	584.064	7.300	25.571.029
Diğer yükümlülükler	33.016	34	-	196.351
Uzun vadeli yükümlülükler	3.682.615	584.098	7.300	25.767.380
Toplam yükümlülükler	7.735.612	1.220.871	232.327	54.302.946
Net bilanço pozisyonu	(4.414.478)	(163.189)	3.761.241	(23.546.948)
Aktif karakterli türev araçlar	2.537.722	299.345	80.381	17.145.781
Pasif karakterli türev araçlar	(400.946)	(364.304)	(3.879.643)	(8.684.182)
Türev araçların net pozisyonu	2.136.776	(64.959)	(3.799.262)	8.461.599
Yabancı para net pozisyonu	(2.277.702)	(228.148)	(38.021)	(15.085.349)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	812.776	188.085	-	6.078.931
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(1.464.926)	(40.063)	(38.021)	(9.006.418)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(2.278.842)	(228.687)	(54.547)	(15.112.233)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	21.563	11.774	-	206.392

(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 2020 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 - 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 2020	31 Mart 2019
USD	5.086.943	6.407.799
EUR	2.031.906	2.002.802
Diğer	767.091	1.023.560
	7.885.940	9.434.161
İthalat		
USD	14.687.153	19.438.031
EUR	834.714	768.760
Diğer	5.796	4.265
	15.527.663	20.211.056

NOT 26 - 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 2020 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.

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.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar				
-Borçlanma senetleri	295.865	-	-	295.865
-Hisse senetleri	23.469	-	309.803	333.272
-Türev araçlar	-	7.089.194	-	7.089.194
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
-Borçlanma senetleri	25.571.469	2.730.204	-	28.301.673
-Hisse senetleri	83.400	340.337	-	423.737
Toplam varlıklar	25.974.203	10.159.735	309.803	36.443.741
Türev araçlar	-	10.460.477	-	10.460.477
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal yükümlülükler	-	12.310.376	-	12.310.376
Toplam yükümlülükler	-	22.770.853	-	22.770.853

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
-Borçlanma senetleri	1.425.357	-	-	1.425.357
-Hisse senetleri	-	-	79.660	79.660
-Türev araçlar	-	526.421	-	526.421
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	74.925	-	-	74.925
Toplam varlıklar	1.500.282	526.421	79.660	2.106.363
Türev araçlar	-	266.898	-	266.898
Toplam yükümlülükler	-	266.898	-	266.898

NOT 27 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Pay başına kazanç:		
Net dönem karı	2.872.521	717.431
Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	(597.291)	(61.878)
Ana ortaklığa ait net dönem karı	3.469.812	779.309
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	253.589.805.000	253.589.805.000
Pay başına kazanç (Kr)	1,368	0,307

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 28 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında gösterilen bilgilere ilişkin detaylar:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:		
Kredi ile ilgili taahhütler için ayrılan karşılıklar	56.578	-
Garanti ve montaj gider karşılıkları	55.663	59.054
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	53.712	869
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı	19.548	12.476
Kredi kartı puan karşılıkları	8.607	-
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	975	28.160
Dava ve ceza karşılıkları	(8.529)	4.619
Diğer karşılıklar	287.282	112.677
	473.836	217.855
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler:		
Ticari alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	27.076	26.572
Krediler için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	1.152.883	14.020
Stok değer düşüklüğü karşılığı	1.003.814	(81.808)
	2.183.773	(41.216)
Net işletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Finans sektörü:		
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	(9.467.983)	297.378
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	(5.768.090)	-
Finansal yatırımlar	(4.920.410)	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	27.166.037	-
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	(8.216.920)	-
	(1.207.366)	297.378
Finans sektörü harici:		
Stoklar	2.891.466	(2.029.461)
Ticari alacaklar	1.331.818	(1.922.506)
Ticari borçlar	(6.509.267)	6.636.666
Diğer alacak ve borçlar, net	1.762.589	(5.445)
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	(1.653.663)	535.542
	(2.177.057)	3.214.796
Yabancı para çevrim farkları	12.338	65.312
	(3.372.085)	3.577.486
Nakit ve nakit benzerleri:		
Nakit ve nakit benzerleri (Not 5)	55.020.804	37.766.769
Eksi: Bloke mevduat (Not 5)	(1.928.336)	(1.461.214)
	53.092.468	36.305.555

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i) Koç Holding A.Ş.'nin 2 Nisan 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda; 2019 yılında oluşan kardan ortaklara toplam 531.270.641,50 TL tutarında nakit temettü, intifa senedi sahiplerine 127.930.922,93 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 11.500.000 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, nakit temettü ve kar paylarının ödemesi 6-8 Nisan 2020 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.
- ii) Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19'un (Koronavirüs) Grup'un faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkileri, tüm açılardan titizlikle takip edilmekte ve Grup'un bu olaydan mümkün olan en az şekilde etkilenmesi için gerekli aksiyonlar hızlıca alınmaktadır. Koronavirüs kaynaklı olarak gerek Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlama paralelinde, Grup'un faaliyet gösterdiği ülkelerde tedarik, üretim ve satış süreçlerinde aksamalar yaşanabilmektedir.

Koronavirüs etkisinin dünyada ve Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Bu kapsamda, salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Grup'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

- iii) Rekabet Kurumu tarafından, Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ford Otosan ve Tofaş'a iletilen yazılarda; Rekabet Kurumu'nun 2009 yılında otomotiv sektörüne yönelik olarak getirilen ÖTV indirimi kapsamında, yeni binek otomobil ve hafif ticari araç üreticisi ve dağıtıcısı teşebbüslerin ÖTV indirimi sonrası birlikte hareket ederek fiyat artışı yaptıkları ve mal arzını kısıtladıkları yönündeki şikayetlerin reddine ve soruşturma açılmasına gerek olmadığına ilişkin 24 Haziran 2009 tarihli kararının Danıştay tarafından 4 Aralık 2019 tarihinde iptal edilmesini takiben, söz konusu iptal kararının gereğinin yerine getirilmesini teminen 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespitine yönelik olarak ilgili şirketler nezdinde soruşturma açılmasına karar verildiği belirtilmiş ve bu kapsamda ilgili şirketlerden savunma talep edilmiştir.

Rekabet Kurumu tarafından soruşturma açılması, soruşturmaya konu teşebbüslerin ya da teşebbüs birliklerinin 4054 sayılı Kanun'u ihlal ettikleri, Kanun kapsamında ceza yaptırımı ile karşı karşıya kaldıkları veya kalacakları şeklinde yorumlanamaz.

- iv) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, 2018 yılında kısmi bölünme yöntemi ile %100 bağlı ortaklığı haline gelen Token Finansal Teknolojiler A.Ş.'de sahip olduğu toplam 18 milyon TL nominal değerli payı, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yetkili bir bağımsız kuruluş tarafından hazırlanan değerlendirme raporu ile uyumlu olarak, 9,8 milyon TL nominal değerli kısmı 170,1 milyon TL bedel ile Koç Holding'e, 8,2 milyon TL nominal değerli kısmı ise 142,3 milyon TL bedel ile Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'ye olmak üzere, 30 Nisan 2020 tarihinde toplam 312,4 milyon TL bedel üzerinden satmıştır. Söz konusu işleme ilişkin ödemeler 8 Mayıs 2020 tarihinde gerçekleşmiştir.

.....