

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	7-101
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-12
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	13-31
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	32-35
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	36
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	37-41
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	42
NOT 7 MERKEZ BANKALARINDAKİ BAKİYELER	42
NOT 8 FİNANSAL YATIRIMLAR	43-45
NOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	46
NOT 10 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR.....	47-49
NOT 11 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	50
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR	51-52
NOT 13 STOKLAR	52-53
NOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	53
NOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	54-55
NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	56-57
NOT 17 ŞEREFİYE	58-59
NOT 18 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR	60-61
NOT 19 FİNANSAL BORÇLAR	62-64
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	65-67
NOT 21 DİĞER BORÇLAR.....	67
NOT 22 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	68-70
NOT 23 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	71-73
NOT 24 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIK GRUPLARI	74
NOT 25 ÖZKAYNAKLAR	75-77
NOT 26 SATIŞ GELİRLERİ.....	78
NOT 27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	78-79
NOT 28 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	79
NOT 29 ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİR/GİDERLER.....	80
NOT 30 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	80-81
NOT 31 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	81
NOT 32 TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	81-84
NOT 33 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	85-97
NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	98-99
NOT 35 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	99
NOT 36 NAKİT AKIM TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER.....	100
NOT 37 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	101

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

				<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2012 Bin TL</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2011 Bin TL</i>
	Notlar	2012 (*) EUR'000	2012 (*) USD'000		
VARLIKLAR					
Dönen varlıklar:					
Nakit ve nakit benzerleri	6	4.453.895	5.875.813	10.474.225	6.796.244
Merkez bankalarındaki bakiyeler	7	2.113.583	2.788.350	4.970.513	4.524.256
Finansal yatırımlar	8	394.995	521.098	928.909	1.223.670
Türev finansal araçlar	10	86.255	113.792	202.845	210.768
Ticari alacaklar	11	3.480.340	4.591.448	8.184.716	9.262.692
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	9.795.264	12.922.430	23.035.524	18.278.713
Stoklar	13	2.830.709	3.734.421	6.656.979	6.790.072
Diğer dönen varlıklar	23	1.073.979	1.416.850	2.525.676	2.315.485
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	24	10.839	14.300	25.491	6.160
Toplam dönen varlıklar		24.239.859	31.978.502	57.004.878	49.408.060
Duran varlıklar:					
Finansal yatırımlar	8	4.280.813	5.647.474	10.067.188	9.624.409
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	45.158	59.574	106.197	101.795
Türev finansal araçlar	10	26.204	34.570	61.625	167.588
Ticari alacaklar	11	66.348	87.529	156.030	119.724
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	8.537.996	11.263.776	20.078.807	20.036.686
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	39.872	52.601	93.766	90.755
Maddi duran varlıklar	15	6.066.620	8.003.406	14.266.871	11.536.650
Maddi olmayan duran varlıklar	16	798.007	1.052.772	1.876.672	1.736.815
Şerefiye	17	1.629.903	2.150.254	3.833.043	3.761.648
Ertelenen vergi varlıkları	20	157.595	207.908	370.616	409.214
Diğer duran varlıklar	23	489.575	645.873	1.151.333	1.627.743
Toplam duran varlıklar		22.138.091	29.205.737	52.062.148	49.213.027
Toplam varlıklar		46.377.950	61.184.239	109.067.026	98.621.087

(*) Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarları, Türk Lirası ("TL") tutarları üzerinden 31 Aralık 2012 tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 8 Mart 2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına CFO (Finans Başkanı) Ahmet F. Ashaboğlu ve Muhasebe Direktörü Emine Alangoya tarafından imzalanmıştır. Konsolide finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

				<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2012 Bin TL</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2011 Bin TL</i>
	Notlar	2012 (*) EUR'000	2012 (*) USD'000		
KAYNAKLAR					
Kısa vadeli yükümlülükler:					
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	18	14.991.862	19.778.055	35.256.360	33.898.224
Finansal borçlar	19	5.204.239	6.865.707	12.238.810	11.900.696
Türev finansal araçlar	10	83.042	109.554	195.291	227.624
Ticari borçlar	11	3.552.849	4.687.106	8.355.236	9.186.672
Diğer borçlar	21	841.571	1.110.245	1.979.123	1.932.771
Dönem karı vergi yükümlülükleri	20	87.180	115.013	205.022	210.909
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	22	41.566	54.836	97.751	87.208
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	23	2.783.073	3.671.573	6.544.951	4.581.850
Satış amaçlı elde tutulan yükümlülükler	24	1.692	2.232	3.979	5.517
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		27.587.074	36.394.321	64.876.523	62.031.471
Uzun vadeli yükümlülükler:					
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	18	331.234	436.982	778.963	956.795
Finansal borçlar	19	6.201.204	8.180.955	14.583.371	9.763.278
Türev finansal araçlar	10	202.061	266.570	475.187	325.666
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	22	373.303	492.481	877.897	791.701
Ertelenen vergi yükümlülükleri	20	192.270	253.653	452.161	819.108
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	23	115.525	152.406	271.679	662.244
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		7.415.597	9.783.047	17.439.258	13.318.792
Toplam yükümlülükler		35.002.671	46.177.368	82.315.781	75.350.263
Özkaynaklar:					
Ödenmiş sermaye	25	1.078.325	1.422.584	2.535.898	2.415.141
Sermaye düzeltme farkları	25	411.314	542.628	967.288	967.288
Sermaye toplamı		1.489.639	1.965.212	3.503.186	3.382.429
Hisse senedi ihraç primleri		3.949	5.209	9.286	9.286
Değer artış fonları	25	101.596	134.031	238.923	(245.317)
Yabancı para çevrim farkları		45.220	59.657	106.344	142.563
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	25	993.465	1.310.632	2.336.332	2.309.638
Geçmiş yıllar karları		3.306.970	4.362.729	7.777.001	6.173.681
Net dönem karı		984.343	1.298.598	2.314.880	2.124.469
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		6.925.182	9.136.068	16.285.952	13.896.749
Azınlık payları		4.450.097	5.870.803	10.465.293	9.374.075
Toplam özkaynaklar		11.375.279	15.006.871	26.751.245	23.270.824
Toplam kaynaklar		46.377.950	61.184.239	109.067.026	98.621.087

Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler 32

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2012 tarihindeki TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

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

		2012	2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2012 Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2011 Bin TL
	Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000		
Satış gelirleri	26	33.645.304	43.255.567	77.535.603	68.969.387
Faiz, ücret, komisyon ve benzeri gelirler	5	3.166.730	4.071.257	7.297.729	5.973.720
Gelirler	5	36.812.034	47.326.824	84.833.332	74.943.107
Satışların maliyeti (-)	27	(30.165.849)	(38.782.258)	(69.517.198)	(60.829.381)
Faiz, ücret, komisyon ve benzeri giderler (-)		(1.571.414)	(2.020.264)	(3.621.323)	(2.953.838)
Maliyetler	5	(31.737.263)	(40.802.522)	(73.138.521)	(63.783.219)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		3.479.455	4.473.309	8.018.405	8.140.006
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	5	1.595.316	2.050.993	3.676.406	3.019.882
Brüt kar	5	5.074.771	6.524.302	11.694.811	11.159.888
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	27	(1.376.862)	(1.770.141)	(3.172.978)	(2.698.588)
Genel yönetim giderleri (-)	27	(1.449.457)	(1.863.472)	(3.340.274)	(2.981.145)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	27	(72.253)	(92.891)	(166.507)	(141.562)
Diğer faaliyet gelirleri	28	117.170	150.638	270.018	599.119
Diğer faaliyet giderleri (-)	28	(356.187)	(457.926)	(820.832)	(447.773)
Faaliyet karı	5	1.937.182	2.490.510	4.464.238	5.489.939
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	9	3.860	4.963	8.896	7.210
Esas faaliyet dışı finansal gelirler	29	995.310	1.279.606	2.293.693	2.403.540
Esas faaliyet dışı finansal giderler (-)	29	(976.059)	(1.254.856)	(2.249.329)	(3.193.221)
Vergi öncesi kar	5	1.960.293	2.520.223	4.517.498	4.707.468
Vergi gelir/gideri		(180.426)	(231.962)	(415.791)	(857.115)
- Dönem vergi gideri (-)	20	(392.583)	(504.718)	(904.707)	(796.303)
- Ertelenen vergi gelir/gideri	20	212.157	272.756	488.916	(60.812)
Net dönem karı		1.779.867	2.288.261	4.101.707	3.850.353
Net dönem karının dağılımı:					
Azınlık payları		775.364	996.835	1.786.827	1.725.884
Ana ortaklık payları		1.004.503	1.291.426	2.314.880	2.124.469
Hisse başına kazanç (Kr)	35			0,913	0,838

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	2012 (*) EUR'000	2012 (*) USD'000	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2012 Bin TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2011 Bin TL
Net dönem karı	1.779.867	2.288.261	4.101.707	3.850.353
Diğer kapsamlı gelir:				
Finansal varlıklar değer artış fonu				
Finansal varlık değer artış/azalışları	437.512	562.481	1.008.247	(185.814)
Gelir tablosuna sınıflandırılan tutar	(3.148)	(4.048)	(7.255)	(421)
Vergi etkisi	(86.708)	(111.475)	(199.819)	25.871
	347.656	446.958	801.173	(160.364)
Finansal riskten korunma fonu				
Finansal riskten korunma karları/zararları	(110.523)	(142.093)	(254.701)	(433.638)
Finansal riskten korunma konusu kalemin defter değerine transfer edilen tutar (Not 3)	-	-	-	20.965
Gelir tablosuna sınıflandırılan tutar	67.141	86.319	154.726	111.529
Vergi etkisi	10.147	13.045	23.383	59.303
	(33.235)	(42.729)	(76.592)	(241.841)
Duran varlıklar değer artış fonu				
Vergi etkisi	183	235	422	423
	183	235	422	423
Yabancı para çevrim farkları	(40.274)	(51.779)	(92.813)	245.087
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	274.330	352.685	632.190	(156.695)
Toplam kapsamlı gelir	2.054.197	2.640.946	4.733.897	3.693.658
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Azınlık payları	854.992	1.099.207	1.970.329	1.738.287
Ana ortaklık payları	1.199.205	1.541.739	2.763.568	1.955.371

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Sermaye		Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonları			Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları		Finansal varlıklar değer artış fonu	Finansal riskten korunma fonu	Duran varlıklar değer artış fonu			Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler	2.415.141	967.288	9.286	109.626	(103.485)	13.662	47.210	2.291.920	1.734.479	5.089.065	12.574.192	8.403.722	20.977.914
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	17.718	(1.734.479)	1.716.761	-	-	-
Sermaye artırımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.882	11.882
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(604.380)	(604.380)	(746.292)	(1.350.672)
İşletme birleşmelerinin etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.832	10.832
Azınlık ile gerçekleştirilen işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.434)	(28.434)	(44.356)	(72.790)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(113.870)	(165.403)	14.153	95.353	-	2.124.469	669	1.955.371	1.738.287	3.693.658
31 Aralık 2011 itibariyle bakiyeler	2.415.141	967.288	9.286	(4.244)	(268.888)	27.815	142.563	2.309.638	2.124.469	6.173.681	13.896.749	9.374.075	23.270.824
1 Ocak 2012 itibariyle bakiyeler	2.415.141	967.288	9.286	(4.244)	(268.888)	27.815	142.563	2.309.638	2.124.469	6.173.681	13.896.749	9.374.075	23.270.824
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	26.694	(2.124.469)	2.097.775	-	-	-
Sermaye artırımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.136	95.136
Dağıtılan temettüler (Not 25)	120.757	-	-	-	-	-	-	-	-	(493.568)	(372.811)	(963.904)	(1.336.715)
Azınlık ile gerçekleştirilen işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.554)	(1.554)	(10.343)	(11.897)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	526.157	(38.015)	(3.902)	(36.219)	-	2.314.880	667	2.763.568	1.970.329	4.733.897
31 Aralık 2012 itibariyle bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	521.913	(306.903)	23.913	106.344	2.336.332	2.314.880	7.777.001	16.285.952	10.465.293	26.751.245

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

				<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2012 Bin TL</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2011 Bin TL</i>
	Notlar	(*) 2012 EUR'000	(*) 2012 USD'000		
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:					
Vergi öncesi kar		1.960.293	2.520.223	4.517.498	4.707.468
Net nakit girişleri mutabakatı için düzeltmeler:					
Amortisman ve itfa payları	5	498.684	641.125	1.149.217	1.035.051
Karşılıklardaki değişiklikler	36	435.551	559.959	1.003.727	690.466
Net faiz gelirleri	36	(909.996)	(1.169.922)	(2.097.085)	(1.715.750)
Finans sektörü alınan faizler		1.888.270	2.427.625	4.351.518	4.003.683
Finans sektörü ödenen faizler		(1.230.888)	(1.582.472)	(2.836.581)	(2.242.299)
Kredi kur farkı giderleri/(gelirleri)		(293.742)	(377.645)	(676.928)	1.150.754
Nakit ve nakit benzerleri kur farkı giderleri/(gelirleri)		102.769	132.123	236.831	(475.193)
Bağlı ortaklık satış karları (net)	28	1.604	2.062	3.697	(150.964)
Sabit kıymet ve hurda satış karları (net)	28	(8.315)	(10.691)	(19.163)	(102.991)
		2.444.230	3.142.387	5.632.731	6.900.225
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki net değişim	36	(570.367)	(733.284)	(1.314.411)	(9.779.286)
Ödenen vergiler		(395.137)	(508.002)	(910.594)	(795.261)
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		1.478.726	1.901.101	3.407.726	(3.674.322)
Yatırım faaliyetleri:					
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5	(1.661.555)	(2.136.152)	(3.829.053)	(2.232.536)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları		145.700	187.317	335.765	400.874
İktisaplardan kaynaklanan nakit çıkışı (net)	3	(88.121)	(113.291)	(203.074)	(502.400)
Bağlı ortaklık satışı nakit girişi (net)		-	-	-	236.037
Finansal yatırımlarda artış		(3.465)	(4.455)	(7.986)	(22.769)
Finans sektörü harici alınan faizler		124.414	159.951	286.712	371.621
Azınlık ile gerçekleştirilen işlemler (net)		(5.163)	(6.637)	(11.897)	(72.790)
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(1.488.190)	(1.913.267)	(3.429.533)	(1.821.963)
Finansman faaliyetleri:					
Sermaye artışıları		41.283	53.074	95.136	11.882
Kar payı ödemeleri		(580.046)	(745.727)	(1.336.715)	(1.350.672)
Kısa vadeli kredilerde artış (net)		300.779	386.692	693.145	2.402.902
Uzun vadeli kredilerde artış (net)		2.207.017	2.837.417	5.086.070	997.656
Finans sektörü harici ödenen faizler		(231.978)	(298.239)	(534.593)	(389.950)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		1.737.055	2.233.217	4.003.043	1.671.818
Kur değişiminin nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(102.769)	(132.123)	(236.831)	475.193
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		1.624.822	2.088.928	3.744.405	(3.349.274)
Nakit ve nakit benzerleri dönem başı bakiyesi		2.759.549	3.547.772	6.359.381	9.708.655
Nakit ve nakit benzerleri dönem sonu bakiyesi	36	4.384.371	5.636.700	10.103.786	6.359.381

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 her nevi ticari, sınai, zirai ve mali maksatlarla kurulmuş veya kurulacak anonim ve limited, yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve idarelerine iştirak etmek, aracılık ve menkul kıymet portföyü işletmek amacı gütmeksizin her nevi hisse senetlerini satın almak, satmak, başka hisselerle değiştirmek, iştiraklerini arttırmak, azaltmak veya sona erdirmektir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Koç Holding'in, Bağlı Ortaklıklar'ının ve İş Ortaklıkları'nın (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) toplam personel sayısı 82.158'dir (2011: 80.987).

Koç Holding'in kayıtlı adresi aşağıdadır:
Nakkaştepe Azizbey Sok. No: 1
Kuzguncuk-İSTANBUL

Koç Holding, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 10 Ocak 1986 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	%
Koç Ailesi üyelerinin sahip olduğu şirketler	42,69
Koç Ailesi üyeleri	25,82
Vehbi Koç Vakfı	7,15
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1,99
Diğer	22,35
	100,00

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

- Enerji
- Otomotiv
- Dayanıklı tüketim
- Finans ⁽¹⁾
- Diğer ⁽²⁾

(1) Finans sektörü bankacılık, sigorta ve tüketici finansmanı olmak üzere üç gruptan oluşmaktadır. Leasing, faktoring, portföy yönetimi, saklama ve aracılık hizmetleri, bankacılık sektörü içerisinde yer almaktadır.

(2) Grup'un diğer sektörü içerisinde özellikle gıda, perakende, turizm, bilgi teknolojileri ve inşaat sektörleri yer almaktadır. Bu sektörlerdeki şirketlerin ticari hacmi düşük olduğundan ayrı raporlanabilir sektör olarak dikkate alınmamışlardır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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>
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş. ("Akpa")	Türkiye	Ticaret
Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş. ("Anadoluhisarı Tankercilik")	Türkiye	Gemi İşletme
Aygaz A.Ş. ("Aygaz")	Türkiye	LPG
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş. ("Aygaz İletim")	Türkiye	LNG
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ("Aygaz Toptan Satış")	Türkiye	LNG
Beykoz Tankercilik A.Ş. ("Beykoz Tankercilik")	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Damla Denizcilik A.Ş. ("Damla Denizcilik")	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Demir Export A.Ş. ("Demir Export")	Türkiye	Madencilik
Deniz İşletmeciliği ve Tic. A.Ş. ("Ditaş")	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Enerji Yatırımları A.Ş. ("Enerji Yatırımları")	Türkiye	Yatırım
Kadıköy Tankercilik A.Ş. ("Kadıköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Kandilli Tankercilik A.Ş. ("Kandilli Tankercilik")	Türkiye	Gemi İşletme
Karşıyaka Tankercilik A.Ş. ("Karşıyaka Tankercilik") ⁽¹⁾	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Kartal Tankercilik A.Ş. ("Kartal Tankercilik") ⁽¹⁾	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Kuleli Tankercilik A.Ş. ("Kuleli Tankercilik")	Türkiye	Gemi İşletme
Kuzguncuk Tankercilik A.Ş. ("Kuzguncuk Tankercilik")	Türkiye	Gemi İşletme
Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe Tankercilik") ⁽¹⁾	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Mogaz Petrol Gazları A.Ş. ("Mogaz")	Türkiye	LPG
Salacak Tankercilik A.Ş. ("Salacak Tankercilik") ⁽¹⁾	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Sarıyer Tankercilik A.Ş. ("Sarıyer Tankercilik")	Türkiye	Gemi İşletme
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Tüpraş")	Türkiye	Petrol Ürünleri
Üsküdar Tankercilik A.Ş. ("Üsküdar Tankercilik")	Türkiye	Üretim ve Ticareti
		Petrol Taşımacılığı

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müştebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
AES Enerji Ltd. ("AES Enerji") ⁽²⁾	AES Mont Blanc Holdings B.V.	Türkiye	Elektrik
AES Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("AES Entek")	AES Mont Blanc Holdings B.V.	Türkiye	Elektrik
Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Ayas Enerji") ⁽²⁾	Ordu Yardımlaşma Kurumu	Türkiye	Elektrik
Cenay Elektrik Üretim, İnşaat, Sanayi ve Ticaret Ltd. ("Cenay Elektrik") ⁽²⁾	AES Mont Blanc Holdings B.V.	Türkiye	Elektrik
Eltek Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Eltek")	AES Mont Blanc Holdings B.V.	Türkiye	Elektrik
Güney Tankercilik A.Ş. (Güney Tankercilik) ⁽¹⁾	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti
Kumköy Enerji Üretim A.Ş. ("Kumköy Enerji") ⁽²⁾	AES Mont Blanc Holdings B.V.	Türkiye	Elektrik
Kuzey Tankercilik A.Ş. (Kuzey Tankercilik) ⁽¹⁾	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Gıda ve İhtiyaç Mad. Tur. San. İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Opet Gıda") ⁽³⁾	Öztürk Ailesi	Türkiye	Gıda Dağıtımı
Opet International Limited ("Opet International")	Öztürk Ailesi	İngiltere	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	Öztürk Ailesi	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Trade B.V. ("Opet Trade BV")	Öztürk Ailesi	Hollanda	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Trade (Singapore) Pte. Ltd. ("Opet Singapore")	Öztürk Ailesi	Singapur	Petrol Ürünleri Ticareti
Selen Elektrik Üretim A.Ş. ("Selen Elektrik") ⁽²⁾	AES Mont Blanc Holdings B.V.	Türkiye	Elektrik
Seymenoba Elektrik Üretimi A.Ş. ("Seymenoba Elektrik") ⁽¹⁾	AES Mont Blanc Holdings B.V.	Türkiye	Elektrik
THY Opet Havacılık Yakıtları A.Ş. ("THY Opet")	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti

(1) 2012 yılında kurulmuştur.

(2) 2012 yılında iktisap edilmiştir (Not 3).

(3) Tasfiye süreci devam etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

Otomotiv Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. ("Otokar")	Türkiye	Üretim
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. ("Otokoç")	Türkiye	Ticaret
Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Otokoç Sigorta")	Türkiye	Sigortacılık
Tasfiye Halinde Otoyol Sanayi A.Ş. ("Otoyol") (*)	Türkiye	Ticaret

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müteşebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Fer Mas Oto Ticaret A.Ş. ("Fer-Mas")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Ticaret
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Ford Otosan")	Ford Motor Co.	Türkiye	Üretim
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. ("Tofaş")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Üretim
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş. ("Türk Traktör")	CNH Österreich GmbH	Türkiye	Üretim

(*) Tasfiye süreci devam etmektedir.

Platform Araştırma Geliştirme Tasarım ve Tic. A.Ş. ("Platform") şirketi 27 Aralık 2012 tarihinde tasfiye olmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

Dayanıklı Tüketim Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Archin Limited ("Archin") ⁽¹⁾	Hong Kong, Çin	Satış
Arçelik A.Ş. ("Arçelik")	Türkiye	Üretim/Satış
ArcticPro SRL ("ArcticPro") ⁽¹⁾	Romanya	Servis
Ardutch B.V. ("Ardutch")	Hollanda	Holding
Ardutch B.V. Taiwan ("Ardutch Taiwan")	Tayvan	Satın Alma
Beko A and NZ Pty Ltd. ("Beko Australia")	Avustralya	Satış
Beko Cesko ("Beko Cesko") ⁽¹⁾	Çek Cumhuriyeti	Satış
Beko Deutschland GmbH ("Beko Deutschland")	Almanya	Satış
Beko Egypt Trading LLC ("Beko Egypt") ⁽²⁾	Mısır	Satış
Beko Electronics España S.L. ("Beko Espana")	İspanya	Satış
Beko France S.A.S. ("Beko France")	Fransa	Satış
Beko Italy SRL ("Beko Italy")	İtalya	Satış
Beko Llc ("Beko Russia")	Rusya	Üretim/Satış
Beko Magyarorszag K.F.T. ("Beko Magyarorszag") ⁽¹⁾	Macaristan	Satış
Beko Plc. ("Beko UK")	İngiltere	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")	Çek Cumhuriyeti	Satış
Beko S.A. Hungary ("Beko Hungary") ⁽¹⁾	Macaristan	Satış
Beko Ukraine ("Beko Ukraine") ⁽²⁾	Ukrayna	Satış
Blomberg Werke GmbH ("Blomberg Werke") ⁽¹⁾	Almanya	Üretim
Carron SA (Proprietary) Limited ("Defy Carron") ⁽¹⁾	Güney Afrika Cumhuriyeti	Satış
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")	Çin	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 Trust Two (Proprietary) Limited ("Defy Trust Two")	Güney Afrika Cumhuriyeti	Yatırım
Elektra Bregenz AG ("Elektra Bregenz")	Avusturya	Satış
Grundig Ceska Republika S.r.o ("Grundig Czech Republic") ⁽¹⁾	Çek Cumhuriyeti	Satış
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria") ⁽¹⁾	Avusturya	Satış
Grundig Intermedia GmbH ("Grundig Intermedia")	Almanya	Satış
Grundig Magyarorszag Kft. ("Grundig Hungary") ⁽¹⁾	Macaristan	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	Satış
Grundig Slovakia s.r.o. ("Grundig Slovakia") ⁽¹⁾	Slovakya	Satış
Kindoc Park (Proprietary) Limited ("Defy Kindoc")	Güney Afrika Cumhuriyeti	Yatırım
Ocean Appliances Limited ("Defy Ocean") ⁽¹⁾	Güney Afrika Cumhuriyeti	Satış
Raupach Wollert GmbH ("Raupach")	Almanya	Holding
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim/Satış

Grundig Polska Sp. z o.o. ("Grundig Polska") ve Grundig Italiana S.p.A. ("Grundig Italy") şirketleri 2012 yılında tasfiye olmuştur.

Blomberg Vertriebsgesellschaft GmbH ("Blomberg Vertrieb") şirketi Nisan 2012'de Beko Deutschland ile yasal olarak birleşmiştir.

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Mütesebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Arçelik-LG Klima San. ve Tic. A.Ş. ("Arçelik LG")	LG Electronics Inc.	Türkiye	Klima Üretimi

(1) Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmamaktadır.

(2) 2012 yılında kurulmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 Tüketici Finansmanı A.Ş. ("Koç Finans")		Türkiye	Tüketici Finansmanı
<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müteşebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Koç Fiat Kredi Tüketici Finansmanı A.Ş. ("Fiat Finans")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Tüketici Finansmanı
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.			
(“Koç Finansal Hizmetler” veya “KFS”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Holding
Stiching Custody Services YKB (“Stiching Custody”)	UniCredit S.p.A.	Hollanda	Saklama
UniCredit Menkul Değerler A.Ş. (“UniCredit Menkul”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Aracılık
Yapı Kredi Azerbaijan C.J.S.C.			
(“Yapı Kredi Azerbaijan”)	UniCredit S.p.A.	Azerbaycan	Bankacılık
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.			
(“Yapı Kredi Yatırım”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Yatırım Ortaklığı
Yapı Kredi Bank Nederland N.V. (“Yapı Kredi Nederland”)	UniCredit S.p.A.	Hollanda	Bankacılık
Yapı Kredi Bank Moscow (“Yapı Kredi Moscow”)	UniCredit S.p.A.	Rusya	Bankacılık
Yapı Kredi Diversified Payment Rights Finance Company (“Yapı Kredi SPC”)*	UniCredit S.p.A.	Cayman Adaları	Özel Amaçlı İşletme
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. (“Yapı Kredi Emeklilik”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Hayat Sigortacılığı
Yapı Kredi Faktoring A.Ş. (“Yapı Kredi Faktoring”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Faktoring
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.			
(“Yapı Kredi Finansal Kiralama”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Leasing
Yapı Kredi Holding B.V. (“Yapı Kredi Holding”)	UniCredit S.p.A.	Hollanda	Finansal Danışmanlık
Yapı Kredi Invest LLC. (“Yapı Kredi Invest”)	UniCredit S.p.A.	Azerbaycan	Yatırım Menkul Değerler
Yapı Kredi Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.			
(“Yapı Kredi Koray”)	Koray Şirketler Topluluğu	Türkiye	Gayrimenkul
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.			
(“Yapı Kredi Portföy”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (“Yapı Kredi Sigorta”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Sigortacılık
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.			
(“Yapı Kredi Menkul”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Aracılık
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“Yapı Kredi Bankası”)	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Bankacılık

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

<u>İştirakler</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Banque de Commerce et de Placements S.A. (“Banque de Commerce”)	İsviçre	Bankacılık

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş. ("Bilkom")	Türkiye	Ticaret
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Divan") (*)	Türkiye	Turizm
Düzy Tüketim Malları Sanayi Pazarlama A.Ş. ("Düzy")	Türkiye	Ticaret
Harranova Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş. ("Harranova Besi")	Türkiye	Tarım ve Gıda
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	Türkiye	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 Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	Türkiye	Turizm
Setur Yalova Marina İşletmeciliği A.Ş. ("Yalova Marina")	Türkiye	Turizm
Tat Konserve Sanayi A.Ş. ("Tat Konserve")	Türkiye	Gıda
Tat Tohumculuk A.Ş. ("Tat Tohumculuk")	Türkiye	Tarım
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

(*) Palmira Turizm Ticaret A.Ş.'nin ticari ünvanı 2012 yılı içerisinde Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Divan") olarak değişmiştir.

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Mütesebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş. ("Koçtaş Yapı Market")	Kingfisher Plc	Türkiye	Perakende
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 5).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (eski adıyla Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

Konsolide finansal tablolar, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek 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 Sigortacılık Kanunu ve Sigorta Mevzuatı'na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan duran varlıklardaki kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farklardan kaynaklanan değerlemeler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Opet Singapur'un aracılık niteliği taşıyan brüt mavna ("barge operator") satışları yapılan işlemin özünü daha doğru yansıtmaması sebebiyle elimine edilmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide gelir tablosundaki "satış gelirleri" ve "satışların maliyeti" 797.754 bin TL azalmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

2.1.3 Finansal tablolarda gösterilen EUR ve USD tutarlar

SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Aralık 2012 tarihindeki 2,3517 TL = 1 EUR ve 1,7826 TL = 1 USD resmi kurları, konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve nakit akım tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 2012 yılı günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 2,3045 TL = 1 EUR ve 1,7925 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2012 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("UFRYK") yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklik ve yorumlar:

- UMS 12 Gelir Vergileri - Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

İlgili değişikliklerin konsolide finansal tablolara önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

1 Ocak 2013'den itibaren geçerli olan standartlar, değişiklikler ve iyileştirmeler,

- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) - Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik),
- UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
- UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar
- UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar (*)
- UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
- UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü
- UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
- Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişiklik)
- UFRS'deki iyileştirmeler (2009 - 2011 dönemi yıllık UFRS iyileştirmeleri)

1 Ocak 2014'den itibaren geçerli olan değişiklikler,

- UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

1 Ocak 2015'den itibaren geçerli olan standartlar,

- UFRS 9 Finansal Araçlar - Sınıflandırma ve Açıklama

İlgili değişiklik, standart ve yorumlar Grup tarafından erken uygulanmamıştır. Grup, söz konusu değişiklik, standart ve yorumların konsolide finansal tablolara etkilerini değerlendirmiştir. UFRS 11 standardı haricindeki değişikliklerin konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

(*) Yürürlükteki UFRS Standartlarına göre konsolide finansal tablo hazırlayan şirketler, iş ortaklıklarının muhasebeleştirilmesinde oransal konsolidasyon yöntemi veya özkaynak yöntemini seçebilmektedirler. 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olacak UFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar" Standardı ise iş ortaklıklarını konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmeyi zorunlu kılmaktadır.

Bu kapsamda, Grup, ilgili Standardı 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarında erken uygulamış ve konsolidasyon kapsamında yer alan tüm İş Ortaklıkları'nı özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmiş olsaydı; Grup'un 2012 sene sonu toplam konsolide aktifleri yaklaşık %55 (2011: %55), toplam konsolide gelirleri ise yaklaşık %24 (2011: %25) oranında azalacaktı. Diğer taraftan, ana ortaklığa ait özkaynaklar ve ana ortaklık net dönem karı ise aynı kalacaktı.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/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. Cari dönemde kullanılan muhasebe politikaları Not 2.1.2'de belirtilen sınıflandırma haricinde 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

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. Cari dönemde kullanılan önemli tahminler, aşağıda özetlenen değişiklik haricinde, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır.

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, krediler için toplu olarak ayrılan değer düşüklüğü karşılığını, kayıp onay süresi, temerrüde düşme olasılığı ve temerrüt halinde kayıp gibi içsel unsurları ve uzman görüşlerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Yapı Kredi Bankası, geçmiş deneyimlerini dikkate alarak farklı kredi türleri için kullanılan parametrelerini yeniden değerlendirmiştir. Bu değerlendirme kapsamında oluşan, 51.123 bin TL (31 Aralık 2011: 53.230 bin TL) tutarındaki gelir 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunda diğer gelir/giderler içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerle tutarlı olarak uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1 Grup muhasebesi

- a) Konsolide finansal tablolar aşağıda (b)'den (g)'ye kadar olan maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan Ana Ortaklık Koç Holding'in, Bağlı Ortaklıklar'ının, İş Ortaklıkları'nın ve İştirakler'inin hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- b) Bağlı Ortaklıklar, Koç Holding'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine veya Koç Ailesi'nin belirli üyelerine ve sadece bu aile üyeleri tarafından kontrol edilen şirketlere ait olan ve Koç Holding'in üzerinde oy haklarına sahip olduğu hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da (b) oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle, mali ve işletme politikalarını Koç Holding'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

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

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**Konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklıklar'ın oy hakları ve etkin ortaklık oranları (%):**

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Akpa	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Anadoluhisarı Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Archin	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arctic	39,18	39,18	96,71	96,71	-	-	96,71	96,71
Arctic Pro	39,18	39,18	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik	40,51	40,51	40,51	40,51	11,42	11,42	51,93	51,93
Ardutch	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ardutch Taiwan	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz	40,68	40,68	40,68	40,68	10,53	10,53	51,21	51,21
Aygaz İletim ⁽¹⁾	40,53	40,30	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz Toptan Satış ⁽¹⁾	40,36	40,30	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ayvalık Marina	48,41	48,41	95,57	95,57	4,43	4,43	100,00	100,00
Beko Australia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Cesko	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko China	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Czech	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Deutschland	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Egypt ⁽²⁾	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beko Espana	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko France	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Hungary	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Italy	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Magyarorszag	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Plc	20,26	20,26	50,00	50,00	50,00	50,00	100,00	100,00
Beko Polska	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Russia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Shangai	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Slovakia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Ukraine ⁽²⁾	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beykoz Tankercilik	34,13	34,13	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Bilkom ⁽³⁾	82,28	82,27	99,94	99,94	0,06	0,06	100,00	100,00
Blomberg Vertrieb ⁽⁴⁾	-	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00
Blomberg Werke	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Damla Denizcilik	34,13	34,13	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Demir Export	2,34	2,34	2,34	2,34	97,46	97,46	99,80	99,80
Defy	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Botswana	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Defy Carron	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Kindoc	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Namibia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Ocean	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Trust Two	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ditaş	34,13	34,13	80,00	80,00	-	-	80,00	80,00
Divan ⁽⁵⁾	11,79	9,63	25,46	20,78	74,54	79,22	100,00	100,00
Düzey	31,65	31,65	32,28	32,28	61,28	61,28	93,56	93,56
Elektra Bregenz	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Enerji Yatırımları	83,66	83,66	96,50	96,50	-	-	96,50	96,50
Grundig Austria	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Grundig Czech Republic	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Intermedia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Hungary	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Italy ⁽⁶⁾	-	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00
Grundig Multimedia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Norway	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Polska ⁽⁶⁾	-	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00
Grundig Portugal	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Slovakia	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Sweden	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Harranova Besi	41,95	41,95	74,62	74,62	15,38	15,38	90,00	90,00
Kadıköy Tankercilik	34,13	34,13	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kandilli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Karşıyaka Tankercilik ⁽²⁾	34,13	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Kartal Tankercilik ⁽²⁾	34,13	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Koç Finans	64,71	64,71	94,50	94,50	5,50	5,50	100,00	100,00
Koç Sistem ⁽³⁾	41,14	41,11	41,18	41,11	53,17	53,17	94,35	94,28
Koç Yapı Malzeme	43,18	43,18	43,18	43,18	47,62	47,62	90,81	90,81
Kuleli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kuzguncuk Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Maltepe Tankercilik ⁽²⁾	34,13	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Mares	36,81	36,81	36,81	36,81	33,46	33,46	70,27	70,27
Mogaz	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar ⁽⁷⁾	44,90	44,90	44,92	44,92	2,70	2,70	47,62	47,62
Otokoç	96,42	96,42	96,57	96,57	3,43	3,43	100,00	100,00
Otokoç Sigorta	48,22	48,22	50,02	50,02	49,98	49,98	100,00	100,00
Otoyol	53,95	53,95	53,95	53,95	10,18	10,18	64,13	64,13
Ram Dış Ticaret	57,70	57,70	83,44	83,44	14,66	14,66	98,10	98,10
Raupach	40,51	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
RMK Marine	53,81	53,81	66,84	66,84	33,16	33,16	100,00	100,00
Salacak Tankercilik ⁽²⁾	34,13	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Sarıyer Tankercilik	34,13	34,13	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Setur	46,32	46,32	81,07	81,07	18,87	18,87	99,94	99,94
Tat Konserve	43,82	43,82	44,07	44,07	7,12	7,12	51,19	51,19
Tat Tohumculuk ⁽⁷⁾	16,15	16,15	33,00	33,00	3,00	3,00	36,00	36,00
Tek-Art Marina	50,48	50,48	51,94	51,94	47,46	47,46	99,40	99,40
Tüpraş	42,67	42,67	51,00	51,00	-	-	51,00	51,00
Üsküdar Tankercilik	34,13	34,13	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yalova Marina	46,63	46,64	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Zer Ticaret	39,00	39,00	39,00	39,00	60,06	60,05	99,06	99,05

(1) 2012 yılı içinde yapılan sermaye artırımına sadece Aygaz şirketi katılmıştır.

(2) 2012 yılı içinde kurulmuştur.

(3) Diğer ortakların sahip olduğu %0,07 oranındaki Koç Sistem hisseleri Koç Yapı Malzeme tarafından satın alınmıştır.

(4) Nisan 2012'de Beko Deutschland ile yasal olarak birleşmiştir.

(5) Diğer ortakların sahip olduğu %4,67 oranındaki hisseler Setur tarafından satın alınmıştır.

(6) 2012 yılında tasfiye olmuştur.

(7) Koç Holding'in söz konusu Bağlı Ortaklıklar'daki toplam oy hakları %50'den az olmakla birlikte Koç Holding, bu şirketlerin mali ve işletme politikalarını yönetmek için hâkimiyet etkisini kullanmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

c) İş Ortaklıkları, Koç Holding ve Bağlı Ortaklıklar'ının bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Koç Holding bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden veya Koç Ailesi üyelerinin ve ilişkili tarafların sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır. İş Ortaklıkları oransal konsolidasyon yöntemi kullanılmak suretiyle konsolidasyon kapsamına alınırlar. Oransal konsolidasyon yönteminde, İş Ortaklıkları'na ait finansal tablolarda yer alan varlık, yükümlülük, özkaynaklar, gelir ve giderler Grup'un sahip olduğu toplam oy hakları ile konsolidasyon işlemine tabi tutulmakta olup bu İş Ortaklıkları ile gerçekleşen grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir.

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

İş Ortaklıkları	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
AES Enerji Ltd. ⁽¹⁾	34,90	-	49,62	-	-	-	49,62	-
AES Entek	34,90	34,90	49,62	49,62	-	-	49,62	49,62
Arçelik LG Klima	23,23	23,23	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Ayas Enerji ⁽¹⁾	17,45	-	49,62	-	-	-	49,62	-
Cenay Elektrik ⁽¹⁾	34,90	-	49,62	-	-	-	49,62	-
Eltek	34,90	34,90	49,62	49,62	-	-	49,62	49,62
Fer-Mas	37,37	37,37	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Fiat Finans	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Ford Otosan	38,46	38,46	38,46	38,46	2,58	2,58	41,04	41,04
Güney Tankercilik ⁽²⁾	8,79	-	50,00	-	-	-	50,00	-
Koç Finansal Hizmetler	40,21	40,21	44,12	44,12	5,88	5,88	50,00	50,00
Koçtaş Yapı Market	42,64	42,64	49,92	49,92	0,08	0,08	50,00	50,00
Kumköy Enerji ⁽¹⁾	34,90	-	49,62	-	-	-	49,62	-
Kuzey Tankercilik ⁽²⁾	8,79	-	50,00	-	-	-	50,00	-
Netsel	27,76	27,76	55,00	55,00	-	-	55,00	55,00
Opet	17,59	17,59	41,33	41,33	8,67	8,67	50,00	50,00
Opet Gıda	17,59	17,59	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet International	17,59	17,59	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade BV	17,59	17,59	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade Singapore Platform ⁽³⁾	-	37,21	-	37,86	-	-	-	37,86
Selen Elektrik ⁽¹⁾	34,90	-	49,62	-	-	-	49,62	-
Seymenoba Elektrik ⁽²⁾	34,90	-	49,62	-	-	-	49,62	-
Stiching Custody	32,89	32,89	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
THY Opet ⁽⁴⁾	8,79	8,79	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Tofaş	37,59	37,59	37,59	37,59	0,27	0,27	37,86	37,86
Türk Traktör	37,50	37,50	37,50	37,50	-	-	37,50	37,50
UniCredit Menkul	40,21	40,21	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Azerbaycan	32,89	32,89	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Bankası	32,89	32,89	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Emeklilik	30,90	30,90	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Faktoring	32,88	32,88	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Fin.Kiralama	32,88	32,80	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Holding	32,89	32,89	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Invest	32,89	32,89	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Koray	10,01	10,01	30,45	30,45	-	-	30,45	30,45
Yapı Kredi Menkul	32,88	32,88	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Moscow	32,89	32,89	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Nederland	32,89	32,89	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Portföy	32,87	32,87	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Sigorta	30,90	30,90	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Yatırım	18,44	18,44	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00

(1) 2012 yılında iktisap edilmiştir.

(2) 2012 yılı içinde kurulmuştur.

(3) Platform Araştırma Geliştirme Tasarım ve Tic. A.Ş. ("Platform") şirketi 27 Aralık 2012 tarihinde tasfiye olmuştur.

(4) Opet şirketinin iş ortaklığı olması sebebiyle kullanılan konsolidasyon oranı %25'dir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

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

İştiraklerin oy hakları ve etkin ortaklık oranları (%):

İştirakler	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Banque de Commerce	10,09	10,09	30,67	30,67	-	-	30,67	30,67

- e) Grup'un Koç Ailesi üyeleri ile birlikte toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un ve Koç Ailesi üyelerinin önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un, Koç Ailesi üyeleri ile birlikte oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Koç Holding'in önemli bir etkiye sahip olmadığı ve aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

- g) İş Ortaklıkları'na ait tüm işlemler ve bakiyeler bu konsolide finansal tablo dipnotlarında Grup'un toplam oy hakları dikkate alınarak gösterilmiştir.

2.4.2 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

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

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

Bölümlere göre raporlamada, sektör içi işlemler, sektör seviyesinde eliminasyona tabi olup, sektörler arasındaki işlemler ise konsolide seviyede sektörler arası düzeltme olarak gösterilmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4.3 Yabancı para çevrimi

Fonksiyonel ve sunum para birimi

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

Yabancı para işlem ve bakiyeler

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya gideri, finans sektöründe faaliyet gösteren Grup şirketlerinde faiz, ücret, komisyon ve benzeri gelirler ve finans dışı sektörlerde faaliyet gösteren Grup şirketlerinde finansal gelirler/giderler olarak, konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.5 İlişkili taraflar

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

2.4.6 Finansal varlıklar

Grup finansal varlıkları ile ilgili sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların edinilmesi sırasında yapmakta olup düzenli bir şekilde gözden geçirmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklar, bilançoya, ilk kayda alımları ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar", vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan krediler ve alacaklar dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden değerlendirilmektedir.

"Satılmaya hazır finansal varlıklar", krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa ki bu durumda dönen varlıklar içinde dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmiştir. Borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda aktif olarak işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa fiyatı ile işlem görmeyenler ise indirgenmiş nakit akımı, karşılaştırılabilir işlemler/şirketler gibi değerlendirme yöntemleri uygulanarak tespit edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile gösterilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan "finansal varlıklar değer artış fonu"nda muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan borçlanmayı temsil eden finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar konsolide finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda finansal varlıklar değer artış fonunda takip edilen ilgili kazanç veya zararlar konsolide gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların faiz ve kar payları ilgili faiz geliri ve temettü gelirleri hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

"Krediler ve alacaklar" sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlık olarak gösterilir. Grup'un kredi ve alacakları, "nakit ve nakit benzeri varlıklar", "ticari alacaklar", "müşterilere verilen avans ve krediler"den oluşmaktadır.

2.4.7 Satış ve geri alım anlaşmaları

Satış ve geri alım anlaşmaları ("repo") işlemlerine konu edilen borçlanma senetleri, konsolide finansal tablolarda finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmaktadır. Bu işlemler dolayısıyla elde edilen fonlar ise mevduatlarda gösterilmektedir. Söz konusu repo anlaşmaları ile belirlenen satış ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4.8 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan bankalarda tutulan mevduatlar, satılmaya hazır finansal varlıklardan vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvili/hazine bonoları ve diğer likit yatırımları içerir.

2.4.9 Ticari alacaklar

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

Tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

2.4.10 Müşterilere verilen avans ve krediler

Grup tarafından doğrudan borç ya da kredi vermek amacıyla oluşan finansal varlıklar, müşterilere verilen avans ve krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek kaydedilir.

Bütün kullanılan krediler ve avanslar, para müşterilere transfer edildiğinde konsolide finansal tablolara kaydedilir.

Grup, kullanılan kredi tutarlarının tahsil edilmeyecek olduğunu gösteren objektif bir bulgu olduğu takdirde verilen avans ve krediler için bir kredi değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarı, kredinin kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dikkate alınmak üzere tüm nakit akışlarının, kredinin oluştuğu zamanki orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Kredi değer düşüklüğü karşılığı, ayrıca bilanço tarihindeki kredi portföyü içerisinde olası zararların bulunduğu dair objektif bir delili olan zararları da kapsar. Kredi değer düşüklüğü karşılığı, Grup'un kredi risk politikası, mevcut kredi portföyünün genel yapısı, müşterilerin mali bünyeleri, mali olmayan verileri ekonomik konjonktür ve geçmiş deneyimler dikkate alınarak tahmin edilir.

Dönem içinde ayrılan karşılıklar o dönem gelirinden düşülmektedir. Tahsili mümkün olmayan kredi ve alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir. Daha önce karşılık ayrılan kredi ile ilgili alacaklar tahsil edildiğinde ayrılan karşılık tutarı bilançodaki karşılık hesabından düşülerek, gelir tablosunda karşılık giderleri hesaplarına gelir olarak yansıtılmaktadır.

2.4.11 Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4.12 Stoklar

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

2.4.13 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla 3-30 yıl arasında değişen faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulmaktadır.

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

2.4.14 Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

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

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

Binalar	5 - 50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3 - 50 yıl
Makine ve teçhizat	3 - 50 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2 - 50 yıl
Motorlu araçlar	4 - 30 yıl
Özel maliyetler	1 - 10 yıl

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

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

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

Makine ve teçhizatlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumlarda ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşıladığı durumda aktifleştirilir ve amortisman tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil edilen tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına yansıtılır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4.15 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payları

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

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

Haklar	3 - 15 yıl
Marka	10 yıl
Geliştirme maliyetleri	2 - 10 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5 - 42 yıl

2.4.16 Finansal kiralamalar

a) Grup - kiracı olarak

Finansal kiralama

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

Faaliyet kiralaması

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

b) Grup - kiralayan olarak

Finansal kiralama

Finansal kiralamaya konu olan varlık konsolide bilançoda yapılan net kiralama tutarına eşit bir alacak olarak gösterilir. Faiz geliri kiralayana kiralanan varlık ile ilgili net yatırım tutarı üzerinden sabit bir dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde belirlenir ve ilgili dönemde tahakkuk etmeyen kısmı kazanılmamış faiz geliri olarak tanımlanır.

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller veya maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4.17 İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir.

Grup tarafından 1 Ocak 2010 tarihinden öncesinde gerçekleştirilen işletme birleşmeleri, yeniden düzenleme öncesi UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu yöntemde, iktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi, gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dâhil edilmiştir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

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

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edilen payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

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

1 Ocak 2010 tarihinden önce gerçekleşmiş işletme birleşmelerindeki koşullu bedellerin gerçeğe uygun değerindeki değişimler şerefiye tutarı üzerinden düzeltilir.

Grup 2011 yılından itibaren gerçekleşen işletme birleşmelerinde 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeniden düzenlenmiş UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardını uygulamıştır.

Yeniden düzenlenmiş UFRS 3, işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin konsolide finansal tablolara alınan şerefiyenin tutarı, birleşme tarihinde raporlanan kar ve zarar ve ileriki dönemlerde raporlanacak kar ve zarara etkisi bulunan bazı değişiklikler ortaya koymaktadır. Bu değişiklikler birleşme esnasında doğan maliyetlerin giderleştirilmesini ve koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin (şerefiyenin düzeltilmesi yerine) gelir tablosunda gösterilmesini içermektedir.

Azınlık payları ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4.18 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklara yansıtılır.

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

2.4.19 Finansal borçlar ve mevduat

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

2.4.20 Ticari borçlar

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

2.4.21 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

a) Kıdem tazminatı karşılığı

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

b) Emeklilik hakları

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesine göre kurulmuş olan Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi Mensupları Yardım ve Emekli Sandığı'nın ("Sandık") üyesidir. Sandık'ın teknik finansal tabloları Sigorta Murakabe Kanunu'nun 38 inci maddesi ve bu maddeye istinaden çıkarılan "Aktüerler Yönetmeliği" hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir.

1 Kasım 2005 tarih 25983 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankacılık Kanunu'nun geçici 23'üncü maddesinin birinci fıkrası, banka sandıklarının Bankacılık Kanunu'nun yayımı tarihinden itibaren 3 yıl içinde Sosyal Güvenlik Kurumu'na ("SGK") devredilmesine hükmetmekte ve bu devrin esaslarını düzenlemektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

Devre ilişkin söz konusu kanun maddesi, Anayasa Mahkemesi tarafından, Cumhurbaşkanı tarafından 2 Kasım 2005 tarihinde yapılan başvuruya istinaden, 31 Mart 2007 tarih ve 26479 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 22 Mart 2007 tarih ve E. 2005/39, K. 2007/33 sayılı karar ile iptal edilerek, yürürlüğü kararın yayım tarihinden itibaren durdurulmuştur.

Anayasa Mahkemesi’nin söz konusu maddenin iptaline ilişkin gerekçeli kararı, 15 Aralık 2007 tarih ve 26372 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Gerekçeli kararın yayımlanmasını takiben Türkiye Büyük Millet Meclisi ("TBMM"), banka sandıkları iştirakçilerinin SGK’ ya devredilmesine yönelik yeni yasal düzenlemeler üzerinde çalışmaya başlamış ve 17 Nisan 2008 tarihinde, 5754 sayılı “Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un (“Yeni Kanun”) devre ilişkin esasları düzenleyen ilgili maddeleri, TBMM Genel Kurulu tarafından kabul edilmiştir. Yeni Kanun 8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Yeni Kanun ile banka sandıklarının herhangi bir işleme gerek kalmaksızın ilgili maddenin yayımı tarihinden itibaren üç yıl içinde SGK’ya devredilmesi, üç yıllık devir süresinin Bakanlar Kurulu kararı ile en fazla iki yıl uzatılabileceği hüküm altına alınmıştır. Bakanlar Kurulu’nun 9 Nisan 2011 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2011/1559 sayılı kararı ile sandıkların Sosyal Güvenlik Kurumu’na devredilmesine ilişkin süre 2 yıl uzatılmıştır. 8 Mart 2012 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 6283 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile yukarıda belirtilen 2 yıllık uzatım süresi, 4 yıla çıkartılması yönündeki yetki, Bakanlar Kurulu’na verilmiştir.

SGK, Maliye Bakanlığı, Hazine Müsteşarlığı, Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşarlığı, BDDK, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu, her sandık için ayrı ayrı olmak üzere hesabı yapılan Sandık’ı temsilen bir ve Sandık iştirakçilerini temsilen bir üyenin katılımıyla oluşturulacak komisyonca; her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak, sandıkların Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri ile sandıklarca ödenen aylık ve gelirlerin SGK düzenlemeleri çerçevesindeki aylık ve gelirlerin üzerinde olması halinde söz konusu farklar da dikkate alınarak (aynı zamanda da SGK düzenlemelerinden az olmamak kaydıyla) %9,8 oranındaki teknik faiz oranı kullanılarak yükümlülüğün peşin değerinin hesaplanacağını kanun tarafından hüküm altına alınmaktadır.

Yeni Kanun uyarınca Sandık iştirakçileri ile aylık ve/veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin SGK’ya devrinden sonra bu kişilerin tabi oldukları vakıf senesinde bulunmasına rağmen karşılanmayan diğer sosyal hakları ve ödemeleri, sandıklar ve sandık iştirakçilerini istihdam eden kuruluşlarca karşılanmaya devam edilecektir.

Yapı Kredi Bankası, Yeni Kanun’da belirtilen oranları dikkate alarak aktüerler siciline kayıtlı bir aktüerin hazırladığı rapor ile tespit edilen teknik açık için karşılık ayırmıştır.

c) Tanımlanmış katkı planları

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

d) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

“Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar” olarak tanımlanan kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir ve iskonto edilmez.

2.4.22 Sigorta teknik karşılıkları

Hayat matematik karşılıkları

Hayat branşı karşılıkları, aktüeryal matematik karşılıkları (sigortalıya sabit bir gelirin taahhüt edilmesi) ve kar payı karşılıklarından oluşmakta olup, Grup’un hayat sigortası branşında faaliyet gösteren ortaklıklarının bu branşa ilişkin olarak sigortalılara yükümlülüklerini göstermektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

Hayat matematik karşılıkları, Grup'un hayat sigortası branşında faaliyet gösteren ortaklıklarının gelecekte vadesi geldiği zaman ödemeyi garanti ettikleri tazminatlar için ayırdıkları karşılıklardır. Sigortacılık Kanunu'na göre söz konusu ortaklıklar tarafından akdedilen hayat sigortası sözleşmeleri uyarınca tahsil edilen safi primlerden, idare ve tahsil masrafları, ölüm (mortalite) risk primi ve komisyonların indirilmesi sonucu kalan tutar hayat matematik karşılığı olarak ayrılmaktadır. Matematik karşılıklarının onayı, yurtdışında hazırlanan ölüm istatistikleri dikkate alınarak aktüerlerce Türk Sigorta şirketleri için geçerli olan cari tablolar kullanılarak yapılmaktadır. Bu karşılıkların, yatırımlara dönüşmesi sonucu elde edilen gelirler için kar payı karşılığı ayrılmaktadır. Kar payı karşılıkları yıl içinde hayat branşında tahsil edilen primler karşılığında hesaplanmaktadır.

Muallak hasar karşılıkları

Dönem sonu itibariyle oluşmuş ancak henüz ödenmemiş hasarlara ait tüm mükellefiyetler için muallak hasar karşılığı ayrılır. Muallak hasar karşılıkları eksper raporlarına veya sigortalı ile eksperin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmektedir. Bilanço tarihinden sonra ihbar edilen ancak bilanço tarihinden önce meydana gelmiş hasarların (IBNR) tamamı için ilave muallak hasar karşılığı ayrılmıştır.

Kazanılmamış primler karşılığı

Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihi itibariyle yürürlükte bulunan tüm poliçeler için primlerin gün esas metoduna göre ertesi döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmaktadır.

2.4.23 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

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

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

2.4.24 Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerini içerir. Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürün ile ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlem ile ilgili ekonomik faydaların şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri zaman dilimi esasına göre gerçekleşir, geçerli faiz oranı ve vadesine kalan süre içinde etkili olacak faiz oranını dikkate alarak tahakkuk edecek olan gelir belirlenir. Net satışlar, teslim edilmiş malların ve gerçekleşmiş hizmetlerin fatura bedelinin, satış indirimleri ve iadelerinden arındırılmış halidir. Satışların içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, gerçeğe uygun bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre finansal gelir olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Yıllara sari projelere ilişkin sözleşme geliri ve maliyetler, gelir tutarının güvenilir biçimde ölçülebildiği ve sözleşme kapsamındaki proje ile ilgili bir değişiklik varsa değişiklikten kaynaklanan gelir artışının muhtemel olduğu zaman muhasebeleştirilir. Sözleşme geliri, alınan veya alınacak hakedişlerin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir. Projeler, sabit fiyatlı sözleşmeler olup sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre hesaplanmaktadır. Toplam sözleşme gelirinin, tamamlanma oranına isabet eden tutarı, ilgili döneme sözleşme geliri olarak kaydedilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Bankacılık

Faiz gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri yönetimin müşterilere verilen kredi ve avansların geri ödenemeyeceği kararına vardıkları andan itibaren durdurulur ve o tarihe kadar kaydedilmiş olan reeskont tutarları iptal edilerek tahsilat gerçekleşene kadar gelir olarak kaydedilmez. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerini içerir.

Bankacılık hizmet gelirleri tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmekte, diğer ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Sözleşmeler yoluyla sağlanan ya da üçüncü bir gerçek veya tüzel kişi için varlık alımı veya satımı gibi işlemlere ilişkin hizmetler yoluyla sağlanan gelirler, niteliğine göre hizmetin verilmesi süresince veya işlemin tamamlandığı dönemde gelir olarak kaydedilmektedir.

Sigorta

Prim gelirleri, yıl içinde tanzim edilen poliçe primlerinden reasürörlere devredilen ve kazanılmamış prim karşılıkları ile iptaller çıktıktan sonra kalan net tutarı ifade etmektedir.

2.4.25 Netleştirme/Mahsup

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

2.4.26 Temettüleri

Grup, temettü gelirlerini ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte, konsolide finansal tablolara yansıtmaktadır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

2.4.27 Araştırma ve geliştirme giderleri

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

2.4.28 Garanti giderleri

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

2.4.29 Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri ile birlikte yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri; Grup'un teşvik talepleri ile ilgili olarak yetkililer tarafından onaylandığı zaman tahakkuk esasına göre gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Söz konusu devlet teşvikleri, bilançoda ertelenen gelir olarak gösterilir ve varlığın tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Yatırım teşvikleri kapsamında indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan devlet teşvikleri UMS-12 Gelir Vergileri standardı kapsamında değerlendirilmektedir (Not 2.4.18).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

2.4.30 Borçlanma maliyetleri

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

2.4.31 Türev finansal araçlar ve riskten korunma amaçlı araçlar

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

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

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma işlemleri

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

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Yurtdışındaki net yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma işlemleri

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

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

2.4.32 Hisse başına kazanç

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

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

2.4.33 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.4.34 Nakit akım tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

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.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup'un 2012 yılı içerisinde gerçekleşen işletme birleşmeleri aşağıdaki gibidir:

a) Grup'un %49,62 toplam oy hakkına sahip olduğu İş Ortaklıkları'ndan AES Entek, 22 Mayıs 2012 tarihinde Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. şirketinin ("Ayas Enerji") hisselerinin %50'sini 74,1 milyon USD bedeli karşılığında Ordu Yardımlaşma Kurumu'ndan satın almıştır. Ayas Enerji iktisap tarihi itibarıyla aktif satış faaliyetine başlamamış olup Adana'daki kömür santrali işletmesi yatırımına devam etmektedir.

Şerefiye hesaplaması, toplam iktisap tutarından Grup'a düşen pay ve iktisap edilen net varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Toplam iktisap tutarı	66.977
İktisap edilen net varlıklar	(31.304)

Şerefiye (Not 17) **35.673**

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin UFRS 3 kapsamında Grup'a düşen payının gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	142
Maddi duran varlıklar (Not 15)	11.935
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 16)	294
Diğer varlıklar	19.081
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	(148)

İktisap edilen net varlıklar **31.304**

İktisaptan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı	66.977
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	(142)

İktisap nedeniyle nakit çıkışı (net) **66.835**

b) Grup'un %49,62 toplam oy hakkına sahip olduğu İş Ortaklıkları'ndan AES Entek, 20 Aralık 2012 tarihinde AES Enerji Limited Şirketi ("AES Enerji") ile bağlı ortaklıkları Cenay Elektrik Üretim, İnşaat, Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Kumköy Enerji Üretim A.Ş. ve Selen Elektrik Üretim A.Ş.'nin hisselerinin tamamını 294 milyon TL bedel karşılığında AES Maastricht Holding B.V. ve AES Mont Blanc Holdings B.V.'den satın almıştır.

Ana şirket AES Enerji'nin bağlı ortaklıklarının her biri ayrı bir hidroelektrik santrali işletmekte olup, elektrik üretimi faaliyetinde bulunmaktadır.

Şerefiye hesaplaması, toplam iktisap tutarından Grup'a düşen pay ve iktisap edilen net varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Toplam iktisap tutarı	145.887
İktisap edilen net varlıklar	(89.962)

Şerefiye (Not 17) **55.925**

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin UFRS 3 kapsamında Grup'a düşen payının gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	9.648
Ticari alacaklar	2.061
Maddi duran varlıklar (Not 15)	93.392
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 16)	73.217
Diğer varlıklar	10.112
Finansal borçlar	(74.245)
Ticari ve diğer borçlar	(510)
Vergi karşılığı ve diğer karşılıklar	(18.695)
Ertelenen vergi yükümlülüğü (Not 20)	(4.358)
Diğer yükümlülükler	(660)

İktisap edilen net varlıklar **89.962**

İktisaptan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı	145.887
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	(9.648)

İktisap nedeniyle nakit çıkışı (net) **136.239**

Grup'un 2011 yılı içerisinde gerçekleşen işletme birleşmeleri aşağıdaki gibidir:

a) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Arçelik, 30 Kasım 2011 tarihinde Defy Namibia, Defy Trust Two, Defy Kindoc, Defy Ocean, Defy Carron şirketlerinin %100 hisselerine sahip Defy şirketinin (hep birlikte "Defy Grubu" olarak anılacaktır) hisselerinin %100'ünü satın almıştır. Güney Afrika Cumhuriyeti merkezli Defy Grubu, buzdolabı, dondurucu, kurutucu, fırın ve pişirici cihazlar üretimi ile her tür dayanıklı ev aletinin satış ve pazarlaması alanlarında faaliyet göstermektedir.

Arçelik'in gelişmekte olan pazarlarda büyüme hedefine katkıda bulunacak bu satın almanın, Arçelik'i Sahra Altı Afrika bölgesinde yüksek bir pazar payına ulaştırması hedeflenmektedir. Transfer edilen toplam iktisap tutarı; yaratılacak sinerji, hasılat artışı ve ileride piyasanın büyümesi sonucu elde edilecek faydaları ve iş gücünü de içermekte olup, bu faydalar tanımlanabilir varlık kriterini sağlamadığından dolayı şerefiyeden ayrı olarak kayıtlara alınmamıştır. Satın alım kontrol alımını da içerdiğinden şerefiye doğmuştur.

Şerefiye hesaplaması, toplam iktisap tutarı ve iktisap edilen net varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Toplam iktisap tutarı	525.613
İktisap edilen net varlıklar	(346.218)

Şerefiye (Not 17) **179.395**

İktisap tutarı - nakit	351.854
Defy Grubu'nun eski hissedarlarına olan borçlarına karşılık ödenen tutar - nakit	150.096
Şarta bağlı iktisap bedeli	2.698

Transfer edilen toplam iktisap tutarı	504.648
Nakit akıma yönelik riskten korunma işlemlerinin etkisi - etkin olan kısım	20.965

Toplam iktisap tutarı **525.613**

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

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

Nakit ve nakit benzerleri	20.515
Türev finansal araçlar	974
Ticari alacaklar	131.493
Stoklar	88.179
Maddi duran varlıklar	51.716
Maddi olmayan duran varlıklar	230.046
Ertelenen vergi varlıkları	96
Diğer varlıklar	971
Ticari borçlar ve diğer borçlar	(71.074)
Vergi karşılığı ve diğer karşılıklar	(19.517)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(67.916)
Kıdem tazminatı karşılığı	(433)
Diğer yükümlülükler	(18.832)

İktisap edilen net varlıklar **346.218**

İktisaptan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı	522.915
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	(20.515)

İktisap nedeniyle nakit çıkışı (net) **502.400**

b) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz, 30 Kasım 2010 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca Bağlı Ortaklıkları'ndan AES Entek sermayesinde sahibi olduğu %49,62 oranında toplam 49.079 bin TL nominal değerinde hissenin, hisse devir işlemlerinin tamamlandığı tarihte nakden ve peşin olarak ödenmek üzere 136.455.000 USD bedel karşılığında AES Mont Blanc Holdings B.V.'ye satılmasına karar vermiştir.

31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tablolarda satışı düşünülen bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerinin tamamı UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı uyarınca satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülükler olarak sınıflanmıştır. 28 Şubat 2011 tarihinde Aygaz, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") ve Rekabet Kurumu izinlerinin tamamlanmasını takiben, AES Entek hisselerinin devrini tamamlamış ve hisse devir bedeli olarak 136.455.000 USD peşin olarak tahsil edilmiştir. Bu tutar, Aygaz'ın 1 Aralık 2010 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, 28 Şubat 2011 tarihli AES Entek finansal tabloları üzerinden ayarlamaya tabi tutulmuş olup; yapılan çalışmalar sonucunda oluşan satış fiyatı 149.581.000 USD olarak kesinleşmiştir.

İlgili satış işleminin UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardı uyarınca "kontrol kaybı" olarak değerlendirilmesi sebebi ile, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda, %49,62'lik hissenin satış işlemine ilişkin oluşan 112.159 bin TL kar "diğer gelirler" içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca, kontrolün kaybedildiği tarihte Grup'un AES Entek'te kalan %36,47'lik yatırımı, satış fiyatı baz alınarak hesaplanan gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmiş ve değerleme sonucu oluşan 82.470 bin TL fark da satış işleminin bir parçası olarak "diğer gelirler" içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Söz konusu hisselerin satışının tamamlanmasını takiben AES Entek, Koç Holding'in kalan toplam %49,62'lik oy hakkı ile "iş ortaklığı" olarak değerlendirilmiş ve Grup'un 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarına oransal konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir. Grup'un AES Entek'teki %36,47 yatırımının gerçeğe uygun değeri, iş ortaklığındaki yatırımın ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılan maliyet bedeli olarak dikkate alınmıştır. Bu kapsamda, iş ortaklığındaki yatırımın maliyet bedeli ile iş ortaklığının net varlıklarının %36,47'lik kısmı arasındaki fark, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde Grup'un 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarında şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 17).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Şerefiye hesaplaması ve iktisap edilen net varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı (*)	174.824
İktisap edilen net varlıklar	(127.747)

Şerefiye (Not 17) **47.077**

(*) İş ortaklığındaki yatırımın gerçeğe uygun değerini ifade etmektedir.

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin (%49,62) gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	25.241
Ticari alacaklar	16.942
Maddi duran varlıklar	169.673
Maddi olmayan duran varlıklar	1.911
Diğer varlıklar	5.892
Finansal borçlar	(10.456)
Ticari borçlar	(15.802)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(17.107)
Diğer yükümlülükler	(2.485)

Kontrol edilen net varlıklar (%49,62) **173.809**

Azınlık payları (46.062)

İktisap edilen net varlıklar (%36,47) **127.747**

Grup içi hisse transferi ve azınlık payları ile gerçekleştirilen işlemler:

Koç Holding Yönetim Kurulu'nun 2 Ağustos 2011 tarihli toplantısında İş Ortaklıkları'ndan AES Entek'in sermayesinin Temel Ticaret A.Ş. %8,24, Aygaz %8,39, Mogaz %3,27 ve Koç Ailesi üyeleri %4,90 olmak üzere toplam %24,81'ini temsil eden 24.540 bin TL nominal değerdeki hisselerinin, 74.784.069 USD peşin bedelle satın alınmasına karar verilmiştir.

Hisse alım işlemleri enerji piyasası mevzuatı ve ilgili diğer düzenlemeler kapsamında gerekli işlemlerin yerine getirilmesiyle 7 Ekim 2011 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Hisse alımı sonrasında Koç Holding'in AES Entek'teki %49,62 olan toplam oy hakkı değişmemekle birlikte, etkin ortaklık oranı %14,84'ten %34,90'a yükselmiştir. Söz konusu hisse alım işlemi Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirilmiş ve buna bağlı olarak elde etme maliyeti ile ortaklığının azınlık paylarından satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar altında "azınlık ile gerçekleştirilen işlemler" olarak muhasebeleştirilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide finansal tablolara dahil edilen İş Ortaklıkları'nın konsolidasyon düzeltmeleri öncesi (ilgili ortaklık oranları ile çarpılmış) dönem sonu varlık ve yükümlülük ile net dönem kar/zararlarına ilişkin özet bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönen varlıklar	38.629.709	31.790.297
Duran varlıklar	34.148.803	33.386.134
Toplam varlıklar	72.778.512	65.176.431
Kısa vadeli yükümlülükler	52.293.682	49.056.453
Uzun vadeli yükümlülükler	9.091.414	6.893.040
Özkaynaklar	11.393.416	9.226.938
Toplam kaynaklar	72.778.512	65.176.431
	2012	2011
Gelirler	23.261.389	21.398.611
Faaliyet karları (net)	2.271.444	2.325.206
Dönem karları (net)	1.648.768	1.661.899

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetimsel yaklaşım çerçevesinde hazırlanan bölümlere göre bilgiler aşağıda sunulmuştur:

	2012	2011
a) <u>Gelirler</u>		
Enerji	53.312.206	46.743.731
Otomotiv	9.836.498	10.233.258
Dayanıklı tüketim	10.503.228	8.433.900
Finans	7.297.729	5.973.720
Diğer	3.883.671	3.558.498
	84.833.332	74.943.107
b) <u>Faaliyet karı</u>		
Enerji	1.246.189	2.413.864
Otomotiv	779.869	773.698
Dayanıklı tüketim	785.900	665.306
Finans	1.503.669	1.517.780
Diğer	52.459	22.109
	4.368.086	5.392.757
Sektörler arası düzeltmeler	96.152	97.182
	4.464.238	5.489.939
c) <u>Amortisman ve itfa payları</u>		
Enerji	415.148	393.678
Otomotiv	258.475	225.813
Dayanıklı tüketim	265.848	222.673
Finans	119.568	108.391
Diğer	90.178	84.496
	1.149.217	1.035.051
d) <u>Vergi öncesi kar</u>		
Enerji	1.582.706	1.618.976
Otomotiv	727.367	780.732
Dayanıklı tüketim	614.341	621.341
Finans	1.512.565	1.524.990
Diğer	80.519	161.429
	4.517.498	4.707.468
e) <u>Yatırım harcamaları</u>		
Enerji	2.076.891	946.052
Otomotiv	941.852	602.759
Dayanıklı tüketim	484.526	367.253
Finans	159.563	126.096
Diğer	166.221	190.376
	3.829.053	2.232.536

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

f) Varlık ve yükümlülükler

Toplam varlıklar	2012	2011
Enerji	23.176.929	21.739.483
Otomotiv	6.001.520	5.496.977
Dayanıklı tüketim	9.104.837	8.359.661
Finans	67.117.597	59.449.650
Diğer	3.640.652	3.569.156
Bölüm varlıkları	109.041.535	98.614.927
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar (Not 24)	25.491	6.160
	109.067.026	98.621.087
Toplam yükümlülükler		
Enerji	14.304.288	13.216.092
Otomotiv	4.010.909	3.871.067
Dayanıklı tüketim	5.916.597	5.172.083
Finans	56.306.794	51.211.406
Diğer	1.773.214	1.874.098
Bölüm yükümlülükleri	82.311.802	75.344.746
Satış amaçlı elde tutulan yükümlülükler (Not 24)	3.979	5.517
	82.315.781	75.350.263

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**g) Sektörel bilgi analizi**

1 Ocak - 31 Aralık 2012	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Sektörler arası düzeltme	Toplam
Grup dışı gelirler	53.312.206	9.836.498	10.503.228	7.297.729	3.883.671	-	84.833.332
Sektörler arası gelirler	173.620	302.752	161.740	33.493	595.048	(1.266.653)	-
Gelirler	53.485.826	10.139.250	10.664.968	7.331.222	4.478.719	(1.266.653)	84.833.332
Maliyetler	(50.900.621)	(8.773.040)	(7.577.670)	(3.750.969)	(3.452.905)	1.316.684	(73.138.521)
Brüt kar	2.585.205	1.366.210	3.087.298	3.580.253	1.025.814	50.031	11.694.811
Faaliyet giderleri							
Pazarlama, satış ve dağıtım	(594.792)	(363.844)	(1.841.236)	(66.436)	(306.670)	-	(3.172.978)
Genel yönetim	(745.464)	(190.125)	(398.441)	(1.442.366)	(621.276)	57.398	(3.340.274)
Araştırma ve geliştirme	(19.222)	(72.188)	(75.074)	-	(23)	-	(166.507)
Diğer gelir/giderler (net) (*)	20.462	39.816	13.353	(567.782)	(45.386)	(11.277)	(550.814)
Faaliyet karı	1.246.189	779.869	785.900	1.503.669	52.459	96.152	4.464.238
İştiraklerden gelirler	-	-	-	8.896	-	-	8.896
Finansal gelir/giderler (net)	336.517	(52.502)	(171.559)	-	28.060	(96.152)	44.364
Vergi öncesi kar	1.582.706	727.367	614.341	1.512.565	80.519	-	4.517.498

(*) Finans sektörü kredi değer düşüklüğü karşılık giderleri, "diğer giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 28).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2011	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Sektörler arası düzeltme	Toplam
Grup dışı gelirler	46.743.731	10.233.258	8.433.900	5.973.720	3.558.498	-	74.943.107
Sektörler arası gelirler	239.312	170.373	153.585	26.454	593.505	(1.183.229)	-
Gelirler	46.983.043	10.403.631	8.587.485	6.000.174	4.152.003	(1.183.229)	74.943.107
Maliyetler	(43.675.338)	(9.028.735)	(5.992.900)	(3.077.474)	(3.255.768)	1.246.996	(63.783.219)
Brüt kar	3.307.705	1.374.896	2.594.585	2.922.700	896.235	63.767	11.159.888
Faaliyet giderleri							
Pazarlama, satış ve dağıtım	(513.747)	(373.712)	(1.503.024)	(55.343)	(252.762)	-	(2.698.588)
Genel yönetim	(672.864)	(170.606)	(349.240)	(1.263.151)	(570.963)	45.679	(2.981.145)
Araştırma ve geliştirme	(13.588)	(60.092)	(67.873)	-	(9)	-	(141.562)
Diğer gelir/giderler (net) (*)	306.358	3.212	(9.142)	(86.426)	(50.392)	(12.264)	151.346
Faaliyet karı	2.413.864	773.698	665.306	1.517.780	22.109	97.182	5.489.939
İştiraklerden gelirler	-	-	-	7.210	-	-	7.210
Finansal gelir/giderler (net)	(794.888)	7.034	(43.965)	-	139.320	(97.182)	(789.681)
Vergi öncesi kar	1.618.976	780.732	621.341	1.524.990	161.429	-	4.707.468

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Aygaz'ın, AES Entek'te sahip olduğu hisselerin satışı sonucu oluşan toplam 194.629 bin TL tutarındaki bağlı ortaklık satış karı ve Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş'ın 39.482 bin TL tutarındaki hurda satış karı (platin) Enerji sektörünün "diğer gelirler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 28).

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ford Otosan ve Tofaş'ın, Rekabet Kurulu cezalarına ilişkin toplam 28.609 bin TL tutarındaki giderleri Otomotiv sektörünün "diğer giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 28).

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Arçelik'in, 2000 ile 2006 yılları arasında İngiltere ve İrlanda'da satışı yapılan ve garanti süresi geçmiş sınırlı sayıda buzdolabı modellerinden kaynaklanabilecek muhtemel arızaların giderilmesi için başlatılan gönüllü geri çağırma süreci kapsamında, 2011 yılında gerçekleşen toplam 30.459 bin TL tutarındaki maliyetleri, Dayanıklı Tüketim sektörünün "diğer giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 28).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

h) Finans sektörü faaliyet sonuçları

	2012	2011
Net finans sektörü gelirleri		
Faiz gelirleri	2.360.033	1.774.479
Ücret ve komisyon gelirleri	964.474	1.063.511
Sigorta faaliyetlerinden gelirler	108.705	78.683
Diğer faaliyet gelirleri	243.193	103.209
	3.676.405	3.019.882
Sektörler arası düzeltmeler	(96.152)	(97.182)
	3.580.253	2.922.700
Faaliyet giderleri		
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(66.436)	(55.343)
Genel yönetim giderleri	(1.442.366)	(1.263.151)
Kredi değer düşüklüğü karşılık giderleri (Not 28)	(429.446)	(173.914)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri (net)	(138.336)	87.488
	(2.076.584)	(1.404.920)
Faaliyet karı	1.503.669	1.517.780

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle sigorta faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Kazanılmış primler (reasürör payı düşülmüş olarak)	512.327	409.567
Gerçekleşmiş hasarlar (reasürör payı düşülmüş olarak)	(373.230)	(308.951)
Komisyonlar, net	3.811	(4.706)
Diğer gelir/(gider), net	(34.203)	(17.227)
	108.705	78.683

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2012			2011		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kasa	773.387	2.216	775.603	516.510	3.654	520.164
Alınan çekler	78	62.529	62.607	86	39.750	39.836
Banka						
- Vadesiz mevduat	880.115	229.506	1.109.621	266.389	196.751	463.140
- Vadeli mevduat	1.425.756	5.029.600	6.455.356	913.635	3.545.820	4.459.455
- Ters repo alacakları	466.197	-	466.197	1.060.863	-	1.060.863
Bono ve tahviller	593.175	-	593.175	134.798	-	134.798
Para piyasalarından alacaklar	920.419	-	920.419	25.917	-	25.917
Diğer	-	91.247	91.247	-	92.071	92.071
	5.059.127	5.415.098	10.474.225	2.918.198	3.878.046	6.796.244

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 555.033 bin TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (2011: 477.484 bin TL). Söz konusu tutarın 480.809 bin TL tutarındaki kısmı Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş'ın Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirlendiği üzere, müşterilerinden topladığı gelir payından oluşmaktadır (2011: 397.725 bin TL) (Not 23).

Grup'un Finans dışı sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin, Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nda tutulan ve konsolide finansal tabloların hazırlanması kapsamında elimine edilen toplam 2.623.668 bin TL (2011: 1.821.470 bin TL) mevduat bakiyesi bulunmaktadır.

NOT 7 - MERKEZ BANKALARINDAKİ BAKİYELER

	2012	2011
Merkez bankaları		
- Zorunlu karşılıklar	4.795.862	4.489.247
- Diğer bakiyeler	174.651	35.009
	4.970.513	4.524.256

Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar, TCMB'nin 2005/1 Sayılı "Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği"ne göre; Türk Lirası ve yabancı para yükümlülükleri üzerinden zorunlu karşılık tesis etmektedirler.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla zorunlu karşılıkların 4.780.436 bin TL tutarındaki kısmı TCMB'de (2011: 4.356.392 bin TL) tutulmaktadır.

Bu fonlar bankaların günlük operasyonlarını finanse etmekte kullanılamaz.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	2012			2011		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	307.808	-	307.808	159.863	-	159.863
Satılmaya hazır	183.893	7.188.567	7.372.460	588.399	3.404.686	3.993.085
Vadeye kadar elde tutulacak	35.617	2.878.621	2.914.238	136.406	6.219.723	6.356.129
Vadeli mevduat	401.591	-	401.591	339.002	-	339.002
	928.909	10.067.188	10.996.097	1.223.670	9.624.409	10.848.079

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

	2012			2011		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	191.711	-	191.711	100.094	-	100.094
Eurobond	55.287	16.520	71.807	13.450	18.757	32.207
Yatırım fonları	19.891	-	19.891	20.519	-	20.519
Diğer	6.860	-	6.860	7.043	-	7.043
	273.749	16.520	290.269	141.106	18.757	159.863
Hisse senetleri:						
Halka açık	17.539	-	17.539	-	-	-
	291.288	16.520	307.808	141.106	18.757	159.863

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

	2012			2011		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Eurobond	3.606.140	-	3.606.140	541.562	-	541.562
Devlet tahvilleri	3.257.486	-	3.257.486	2.572.305	-	2.572.305
Özel kesim tahvilleri	315.485	-	315.485	698.593	12.943	711.536
Yatırım fonları	40.470	-	40.470	43.710	-	43.710
Hazine bonoları	3.155	-	3.155	5.957	-	5.957
	7.222.736	-	7.222.736	3.862.127	12.943	3.875.070
Hisse senetleri:						
Halka açık	-	35.792	35.792	-	37.803	37.803
Halka açık olmayanlar	12.537	101.395	113.932	11.934	68.278	80.212
	7.235.273	137.187	7.372.460	3.874.061	119.024	3.993.085

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Hisse senetlerinin detayı ve hissedarlık oranları aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
		(%)		(%)
Halka açık:				
Altınyunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.	35.792	30,00	37.803	30,00
	35.792		37.803	
Halka açık olmayanlar:				
Makmarin Kaş Marina İşletmeciliği Turizm ve Ticaret A.Ş.	23.642	50,00	-	-
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	17.579	88,00	16.421	88,00
Opet Fuchs Madeni Yağlar	14.464	25,00	1.987	25,00
Beldesin Otomotiv Yan San. ve Tic. A.Ş.	13.066	91,82	13.066	91,82
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	6.190	2,43	6.190	2,43
Akdeniz Akaryakıt Dep. ve Nakliyat A.Ş.	5.239	16,67	6.385	16,67
Promena Elektronik Ticaret A.Ş.	5.000	50,00	5.000	50,00
Setair	4.037	70,00	1.950	70,00
Körfez Hava Ulaştırma A.Ş.	4.000	100,00	4.000	100,00
Ultra Kablo TV Televizyon ve Telekom. San. ve Tic. A.Ş.	1.604	50,00	1.857	50,00
Bozkurt Tarım ve Gıda San. ve Tic. A.Ş.	911	83,89	911	83,89
Koç Bilgi ve Savunma Teknolojileri A.Ş.	-	92,23	5.180	92,23
Diğer	18.200	-	17.265	-
	113.932		80.212	

Özkaynağa dayalı satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin bulunmadığı veya gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlıkların kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Grup'un Koç Ailesi üyeleri ile beraber %20 veya daha fazla oy hakkına sahip oldukları halde, Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ya da konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir; satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır ve gerçeğe uygun değerleri üzerinden, gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde tespit edilemediği durumlarda ise elde etme maliyeti tutarlarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle, değerlendirilmiştir.

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla halka açık olmayan finansal varlıklar (hisse senetleri) için ayrılan toplam değer düşüklüğü karşılığı 95.682 bin TL'dir (2011: 104.065 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

	2012			2011		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	1.669.792	-	1.669.792	1.824.982	-	1.824.982
Eurobond	1.213.284	-	1.213.284	4.530.909	-	4.530.909
Özel kesim tahvilleri	31.018	-	31.018	-	-	-
Hazine bonoları	144	-	144	238	-	238
	2.914.238	-	2.914.238	6.356.129	-	6.356.129

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibariyle	6.356.129	6.488.232
Yıl içindeki alımlar	25.554	281.924
Satış ve itfa yoluyla elden çıkarılanlar (*)	(3.180.243)	(1.250.791)
Parasal varlıklarda meydana gelen kur farkları	(287.202)	869.113
Değer düşüklüğü karşılığı	-	(32.349)
31 Aralık itibariyle	2.914.238	6.356.129

(*) 1 Temmuz 2012 tarihi itibariyle yürürlüğe giren yasal sermaye yeterliliği mevzuatı (Basel II) uyarınca T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen yabancı para cinsinden menkul kıymetlerin risk ağırlığı %0'dan %50'ye yükselmiştir. Söz konusu gelişmeye bağlı olarak yasal risk bazlı sermaye gereksinimlerinin hesaplamasında kullanılan yabancı para cinsinden menkul kıymetlerin risk ağırlıklarında oluşan artışa istinaden, Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası cari dönemde TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı'nın ilgili paragraflarında belirtilen şartlara uygun olarak vadeye kadar elde tutulacak portföyden 189.200 bin USD nominal değerinde satış ve 1.484.812 bin USD nominal değerinde satılmaya hazır portföye sınıflama gerçekleştirmiştir.

d) Vadeli mevduat

	2012			2011		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Vadeli mevduat	395.209	6.382	401.591	317.250	21.752	339.002

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	2012		2011	
		(%)		(%)
Banque de Commerce et de Placements S.A.	96.967	15,34	91.970	15,34
Yapı Kredi Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	9.230	15,22	9.825	15,22
	106.197		101.795	

(*) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Koray finansal tablo kalemlerinin ayrı ayrı önemlilik arz etmemesi nedeniyle, özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmiştir.

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllar için özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibariyle	101.795	47.087
Kar/zararlarından paylar	8.896	7.210
Alınan temettüler	(1.035)	(1.245)
Yabancı para çevrim farkları (*)	(3.459)	48.743
31 Aralık itibariyle	106.197	101.795

(*) Banque de Commerce et de Placements S.A.'nın Uluslararası Muhasebe Standartları çerçevesinde hazırlanan 2011 yılı finansal tablolarına göre 41.823 bin TL tutarındaki güncelleme etkisini de içermektedir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar:

	2012	2011
Banque de Commerce et de Placements S.A.	9.491	8.517
Yapı Kredi Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(595)	(1.307)
	8.896	7.210

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablo özet bilgileri:

	2012	2011
Toplam varlıklar	4.187.475	4.604.634
Toplam yükümlülükler	3.486.261	3.923.926
Toplam brüt gelirleri	219.259	208.456

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 10 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

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

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

Bu kapsamda Grup'un türev finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı	210.306	199.370	151.488	269.278
Riskten korunma amaçlı	54.164	471.108	226.868	284.012
	264.470	670.478	378.356	553.290

Finans:

	Kontrat miktarı (*)	2012		Kontrat miktarı (*)	2011	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı:						
Yabancı para swap işlemleri	13.359.853	97.026	66.461	9.545.990	6.764	47.272
Opsiyon sözleşmeleri	7.018.460	15.665	21.825	5.372.624	29.774	29.929
Vadeli döviz işlemleri	3.952.258	32.655	46.813	5.298.801	55.259	51.272
Faiz oranı swap işlemleri	1.847.886	32.553	29.330	2.289.675	39.902	135.362
Çapraz para swap faiz işlemleri	937.147	19.339	23.795	22.803	923	967
Kredi türevleri	844.074	10.237	4.951	823.223	3.749	4.125
	27.959.678	207.475	193.175	23.353.116	136.371	268.927

Riskten korunma amaçlı:

Faiz oranı swap işlemleri	18.479.953	81	407.229	16.218.599	3.795	241.941
Çapraz para swap faiz işlemleri	1.910.905	47.002	45.116	3.103.427	184.873	9.480
Yabancı para swap işlemleri	317.895	-	2.410	594.882	16.474	-
Vadeli döviz işlemleri	19.375	-	186	19.128	341	-
	20.728.128	47.083	454.941	19.936.036	205.483	251.421

(*) İlgili türev finansal araçların alım ve satım tutarlarının toplamını ifade etmektedir. Grup içi gerçekleştirilen türev finansal araçların kontrat miktarları, konsolidasyon kapsamında eliminasyona tabi tutulmuştur.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 10 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

a. Gerçeğe uygun değer riskinden korunma:

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 1 Mart 2009 tarihinden başlayarak bir kısım sabit faizli TL ev ve taşıt kredileri portföyünün piyasa faiz oranlarındaki değişimlerden ve bir kısım yabancı para kullanılan fonların kurlardaki değişimlerden kaynaklanan rayiç değer değişiklikleri karşısında, çapraz para swap faiz işlemleri ile finansal riskten korunma sağlamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal riskten korunma aracının (çapraz para swap faiz işlemleri) toplam net taşınan varlık değeri 1.886 bin TL'dir (2011: 175.393 bin TL varlık). Söz konusu net değerler ilgili türevlerin kur farkı değişimlerinin etkisi ile net lineer faiz reeskontlarını da içermektedir.

Faiz oranı değişim riskinden korunan varlığın (sabit faizli TL ev ve taşıt kredileri) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı 74.318 bin TL'dir (2011: 53.602 bin TL). Gerçeğe uygun değer farkına ilişkin 20.716 bin TL gelir etkisi (2011: 58.613 bin TL gider) Finans sektörü faaliyet sonuçlarına yansıtılmıştır. Söz konusu finansal riskten korunma işleminin etkin olmayan kısmı 2.845 bin TL'dir.

Kur farkı değişim riskinden korunan yükümlülüğün (yabancı para cinsi kullanılan fonlar) kur değişimleri ile çapraz para swap faiz işlemlerinin kur farkları da Finans Sektörü faaliyet sonuçlarına yansıtılmıştır.

b. Nakit akış riskinden korunma:

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, değişken faizli yükümlülüklerinin getirdiği nakit akış riskinden korunmak amacıyla 1 Ocak 2010 tarihinden başlamak üzere makro nakit akış riskinden korunma muhasebesini uygulamaya başlamıştır. Bu uygulama kapsamında, finansal riskten korunma aracı olarak belirlenen türev finansal araçlar, değişken oranlı faiz tahsilâtı ve sabit oranlı faiz ödemeli USD, EUR ve TL faiz swapları, riskten korunma yükümlülükleri ise, USD, EUR ve TL müşteri mevduatlarının, repolarının ve kullanılan kredilerin yeniden fiyatlaması nedeniyle beklenen faizin finansmanından kaynaklanan nakit çıkışları olarak belirlenmiştir.

Nakit akış riskinden korunma kapsamında 2012 yılı gelir tablosuna sınıflandırılan vergi sonrası faiz gideri 83.986 bin TL'dir (2011: 74.398 bin TL faiz gideri). 2012 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası faiz gideri ise 210.126 bin TL'dir (2011: 178.143 bin TL faiz gideri). Söz konusu finansal riskten korunma işleminin etkin olmayan kısmına ilişkin oluşan net gider 1.152 bin TL'dir (2011: 538 bin TL gider).

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Koç Tüketici Finansmanı, uzun vadeli sabit faizli TL kredi portföyünü uluslararası piyasalardan sağladığı uzun vadeli yabancı para krediler ile fonlamaktadır. Şirket kullanmış olduğu yabancı para kredilere ilişkin vade sonu anapara ödemesi için doğacak kur riskini yabancı para swap ve vadeli döviz işlemleri ile finansal korumaya tabi tutmuştur.

Nakit akış riskinden korunma kapsamında 2012 yılı gelir tablosuna sınıflandırılan vergi sonrası kur farkı gideri 12.278 bin TL'dir (2011: 10.766 bin TL kur farkı geliri). 2012 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri ise 15.614 bin TL'dir (2011: 13.252 bin TL kur farkı geliri).

c. Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma:

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, yurtdışı operasyonlarındaki net yatırımlarının yabancı para çevrim riskinin bir kısmını yabancı para cinsinden kredilerle riskten koruma sağlamaktadır. Yapı Kredi Bankası'nın EUR cinsinden bir kredisi, belirli bağlı ortaklıklarındaki EUR cinsinden net yatırımlarıyla ilgili korunma aracı olarak belirlenmiştir. Bu amaçla ilişkilendirilen kredinin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla tutarı 132 milyon EUR'dur (2011: 119 milyon EUR). Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2012 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı geliri 8.022 bin TL'dir (2011: 35.583 bin TL kur farkı gideri).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 10 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finans dışı:

	Kontrat miktarı ^(*)	2012		Kontrat miktarı ^(*)	2011	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı:						
Vadeli döviz işlemleri	895.100	393	4.645	958.706	11.617	148
Yabancı para swap işlemleri	426.718	1.851	1.192	255.788	1.807	61
Opsiyon sözleşmeleri	51.300	550	-	-	-	-
Faiz oranı swap işlemleri	43.292	-	36	-	-	-
Vadeli mal alım işlemleri	20.653	37	322	92.721	1.693	142
	1.437.063	2.831	6.195	1.307.215	15.117	351

Riskten korunma amaçlı:

Faiz oranı swap işlemleri	1.107.839	-	16.167	1.425.283	-	32.591
Faaliyet kiralaması alacakları	212.723	7.081	-	220.520	21.385	-
	1.320.562	7.081	16.167	1.645.803	21.385	32.591

(*) İlgili türev finansal araçların alım ve satım tutarlarının toplamını ifade etmektedir. Grup içi gerçekleştirilen türev finansal araçların kontrat miktarları, konsolidasyon kapsamında eliminasyona tabi tutulmuştur.

a. Gerçeğe uygun değer riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Otokoç, operasyonel kiralama hizmetleri sağlama taahhütlerine ilişkin bilanço dışı yabancı para cinsinden faaliyet kiralaması alacaklarından (riskten korunma kalemi) kaynaklanan kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunma kalemindeki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri, bilançoda aktif ya da pasif olarak "Riskten korunma amaçlı türev araçlar" hesabında ve oluşan gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosunda kur farkı gelir / gideri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

b. Nakit akış riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından EYAŞ, Tüpraş hisselerinin %51'inin satın alımı için kullanmış olduğu değişken faizli kredinin oluşturduğu nakit akış riskinden korunmak amacıyla toplam 289.080 bin USD (2011: 356.040 bin USD) tutarında faiz oranı swap işlemi gerçekleştirmiştir. Nakit akış riskinden korunma kapsamında 2012 yılı gelir tablosuna sınıflandırılan vergi sonrası faiz gideri 14.250 bin TL'dir (2011: 10.165 bin TL faiz gideri). 2012 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası faiz geliri ise 2.690 bin TL'dir (2011: 14.132 bin TL faiz gideri).

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Tofaş, hafif ticari araçların gerçekleşen ve gelecekte beklenen satışlarından (riskten korunma kalemi) kaynaklanan kur riskini, aldığı yabancı para cinsinden uzun vadeli kredileri (riskten korunma aracı) ile koruma altına almaktadır. Nakit akış riskinden korunma kapsamında 2012 yılı gelir tablosuna sınıflandırılan vergi sonrası kur farkı gideri 16.117 bin TL'dir (2011: 17.674 bin TL kur farkı gideri). 2012 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı geliri ise 12.070 bin TL'dir (2011: 70.929 bin TL kur farkı gideri).

c. Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Arçelik, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, EUR cinsinden banka kredilerinin bir bölümünü riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Bu amaçla ilişkilendirilen kredinin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla tutarı 328,8 milyon EUR'dur (31 Aralık 2011: 150 milyon EUR). Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2012 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı geliri 127 bin TL'dir (2011: 47.364 bin TL kur farkı gideri).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 11 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	2012	2011
Ticari alacaklar	6.336.076	7.247.319
Alacak senetleri ve alınan çekler	2.053.345	2.021.176
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(212.950)	(203.295)
Eksi: Ertelenen finansman gelirleri	(31.440)	(51.145)
	8.145.031	9.014.055
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 30)	195.715	368.361
	8.340.746	9.382.416
Kısa vadeli ticari alacaklar	8.184.716	9.262.692
Uzun vadeli ticari alacaklar	156.030	119.724
	8.340.746	9.382.416

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş olduğu 1.496.173 bin TL'yi (31 Aralık 2011: 149.223 bin TL) ticari alacaklarından düşmüştür.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	203.295	214.900
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	45.993	43.692
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(9.963)	(10.635)
Kayıtlardan silinenler ⁽¹⁾	(24.645)	(46.328)
İktisaplar	-	241
Bağlı ortaklık satışı ⁽²⁾	-	(6.112)
Yabancı para çevrim farkları	(1.730)	7.537
Dönem sonu - 31 Aralık	212.950	203.295

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

(2) 2011 yılında Koçnet hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

Ticari borçlar	2012	2011
Ticari borçlar	8.080.914	8.960.614
Eksi: Ertelenen finansman giderleri	(8.556)	(18.548)
	8.072.358	8.942.066
İlişkili taraflara borçlar (Not 30)	282.878	244.606
	8.355.236	9.186.672

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR**

	2012			2011		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Müşterilere verilen avans ve krediler	22.853.196	20.050.339	42.903.535	18.172.872	20.015.698	38.188.570
Sigorta faaliyetleri alacakları	182.328	28.468	210.796	105.841	20.988	126.829
	23.035.524	20.078.807	43.114.331	18.278.713	20.036.686	38.315.399

Müşterilere verilen avans ve krediler:

	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
2012						
Krediler	22.975.613	9.139.414	7.071.610	1.421.340	763.660	41.371.637
Yakın izlemedeki krediler	597.660	555.458	143.604	65.634	43.379	1.405.735
Yasal takip altındaki krediler	748.225	330.157	214.273	125.717	31.023	1.449.395
Brüt	24.321.498	10.025.029	7.429.487	1.612.691	838.062	44.226.767
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(770.285)	(249.397)	(195.188)	(78.890)	(29.472)	(1.323.232)
Net	23.551.213	9.775.632	7.234.299	1.533.801	808.590	42.903.535

	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
2011						
Krediler	21.898.044	8.248.089	5.073.918	1.268.355	892.849	37.381.255
Yakın izlemedeki krediler	360.311	262.295	123.176	65.749	-	811.531
Yasal takip altındaki krediler	684.352	201.295	184.009	132.060	11.418	1.213.134
Brüt	22.942.707	8.711.679	5.381.103	1.466.164	904.267	39.405.920
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(750.492)	(173.970)	(197.730)	(82.155)	(13.003)	(1.217.350)
Net	22.192.215	8.537.709	5.183.373	1.384.009	891.264	38.188.570

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR (Devamı)

Değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	1.217.350	1.257.288
Kredi değer düşüklüğü karşılığındaki artış	601.205	467.735
Karşılık ayrılan tutarlardan yapılan tahsilatlar	(152.376)	(330.524)
Kayıtlardan silinenler (*)	(290.901)	(128.553)
Tahmin değişikliği (Not 2.3)	(51.123)	(53.230)
Yabancı para çevrim farkları	(923)	4.634
Dönem sonu - 31 Aralık	1.323.232	1.217.350

(*) Portföy satışı sebebiyle gerçekleşen çıkışları da içermektedir.

Net finansal kiralama alacakları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Brüt finansal kiralama alacakları	1.670.928	1.520.536
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(249.588)	(252.181)
	1.421.340	1.268.355

Finansal kiralama alacakları, sözleşme süresindeki kira bedellerinden oluşmaktadır. Vadelerine göre kira bedelleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 yıldan kısa	764.749	515.091
1 - 5 yıl arası	906.179	1.005.445
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(249.588)	(252.181)
	1.421.340	1.268.355

NOT 13 - STOKLAR

	2012	2011
İlk madde ve malzeme	2.020.972	1.804.171
Mamuller	1.996.995	1.929.578
Ticari mallar	931.887	973.853
Yoldaki mallar	931.641	1.265.365
Yarı ve ara mamuller	761.252	829.713
Diğer stoklar	87.297	60.742
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(73.065)	(73.350)
	6.656.979	6.790.072

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 13 - STOKLAR (Devamı)

Yoldaki malların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
İlk madde ve malzeme	645.172	1.087.464
Yarı ve ara mamuller	105.248	111.366
Ticari mallar	180.968	66.175
Diğer stoklar	253	360
	931.641	1.265.365

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	73.350	80.610
Dönem içerisindeki artış	8.393	5.754
Satışlar nedeniyle konusu kalmayan karşılıklar	(6.861)	(13.822)
Kayıtlardan silinenler	(1.261)	(1.565)
İktisaplar	-	802
Yabancı para çevrim farkları	(556)	1.571
Dönem sonu - 31 Aralık	73.065	73.350

NOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2012	2011
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	171.482	126.844
Birikmiş amortisman	(80.727)	(47.024)
Net kayıtlı değer	90.755	79.820
Dönem başı net kayıtlı değer	90.755	79.820
Girişler	1.281	8.453
Çıkışlar	-	(539)
Transferler (*)	4.547	3.529
Yabancı para çevrim farkları	(258)	1.105
Cari dönem amortismanı	(1.618)	(1.613)
Değer düşüklüğü karşılığı	(941)	-
Dönem sonu net kayıtlı değer	93.766	90.755
31 Aralık tarihleri itibariyle		
Maliyet	175.824	171.482
Birikmiş amortisman	(82.058)	(80.727)
Net kayıtlı değer	93.766	90.755

(*) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri yapılan değerleme çalışmaları sonucunda tespit edilmiş olup, 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 136.711 bin TL'dir (2011: 131.771 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsa, yer altı ve yerüstü düzenlemeleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Motorlu araçlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2012								
Maliyet	2.888.695	2.706.242	11.065.911	1.369.205	1.414.289	745.290	471.780	20.661.412
Birikmiş amortisman	(356.779)	(1.315.028)	(5.833.208)	(451.837)	(931.651)	-	(236.259)	(9.124.762)
Net kayıtlı değer	2.531.916	1.391.214	5.232.703	917.368	482.638	745.290	235.521	11.536.650
Dönem başı net kayıtlı değer	2.531.916	1.391.214	5.232.703	917.368	482.638	745.290	235.521	11.536.650
İktisaplar (Not 3)	54.061	6.736	32.377	76	141	11.936	-	105.327
Girişler	60.349	21.966	422.985	590.108	141.462	2.220.623	48.740	3.506.233
Çıkışlar	(1.393)	(9.337)	(17.554)	(258.640)	(1.470)	(13.241)	(3.016)	(304.651)
Transferler (*)	126.990	43.341	321.135	8.075	69.621	(222.400)	25.110	371.872
Yabancı para çevrim farkları	(227)	(4.779)	(6.884)	(461)	(1.190)	(2.502)	(357)	(16.400)
Cari dönem amortismanı	(70.008)	(69.408)	(536.276)	(75.412)	(136.478)	-	(44.578)	(932.160)
Dönem sonu net kayıtlı değer	2.701.688	1.379.733	5.448.486	1.181.114	554.724	2.739.706	261.420	14.266.871
31 Aralık 2012								
Maliyet	3.126.416	2.751.683	11.669.607	1.610.645	1.586.223	2.739.706	517.879	24.002.159
Birikmiş amortisman	(424.728)	(1.371.950)	(6.221.121)	(429.531)	(1.031.499)	-	(256.459)	(9.735.288)
Net kayıtlı değer	2.701.688	1.379.733	5.448.486	1.181.114	554.724	2.739.706	261.420	14.266.871

(*) Diğer duran varlıklardan 437.700 bin TL (Not 23.b), maddi olmayan duran varlıklara 31.103 bin TL (Not 16) , satış amacıyla elde tutulan varlıklara 30.178 bin TL (Not 24) ve yatırım amaçlı gayrimenkullere 4.547 bin TL (Not 14) tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsa, yer altı ve yerüstü düzenlemeleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Motorlu araçlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2011								
Maliyet	2.825.880	2.320.465	10.565.591	1.006.080	1.201.933	380.633	425.354	18.725.936
Birikmiş amortisman	(300.518)	(1.069.344)	(5.542.519)	(349.862)	(795.554)	-	(222.287)	(8.280.084)
Net kayıtlı değer	2.525.362	1.251.121	5.023.072	656.218	406.379	380.633	203.067	10.445.852
Dönem başı net kayıtlı değer	2.525.362	1.251.121	5.023.072	656.218	406.379	380.633	203.067	10.445.852
İktisaplar (Not 3)	13.630	27.729	172.348	44	4.652	2.490	496	221.389
Girişler	31.609	7.821	132.128	393.041	150.453	1.200.018	44.244	1.959.314
Çıkışlar	(94.912)	(178)	(45.568)	(85.584)	(44.836)	(22.421)	-	(293.499)
Transferler ⁽¹⁾	90.304	128.477	450.612	15.776	78.233	(816.189)	26.763	(26.024)
Bağlı ortaklık satışı ⁽²⁾	-	(36)	(22.859)	-	(171)	-	(960)	(24.026)
Yabancı para çevrim farkları	646	23.056	21.857	1.133	1.244	759	1.316	50.011
Değer düşüklüğü karşılığı iptali	35.102	15.887	-	-	-	-	-	50.989
Cari dönem amortismanı	(69.825)	(62.663)	(498.887)	(63.260)	(113.316)	-	(39.405)	(847.356)
Dönem sonu net kayıtlı değer	2.531.916	1.391.214	5.232.703	917.368	482.638	745.290	235.521	11.536.650
31 Aralık 2011								
Maliyet	2.888.695	2.706.242	11.065.911	1.369.205	1.414.289	745.290	471.780	20.661.412
Birikmiş amortisman	(356.779)	(1.315.028)	(5.833.208)	(451.837)	(931.651)	-	(236.259)	(9.124.762)
Net kayıtlı değer	2.531.916	1.391.214	5.232.703	917.368	482.638	745.290	235.521	11.536.650

(1) Yatırım amaçlı gayrimenkullere 3.529 bin TL, maddi olmayan duran varlıklara 20.219 bin TL ve diğer duran varlıklara 2.276 bin TL tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

(2) Koçnet hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Marka	Geliştirme Maliyetleri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2012					
Maliyet	851.530	548.952	1.179.695	142.524	2.722.701
Birikmiş amortisman	(343.288)	(50.975)	(523.578)	(68.045)	(985.886)
Net kayıtlı değer	508.242	497.977	656.117	74.479	1.736.815
İktisaplar (Not 3)	-	-	-	73.511	73.511
Girişler	36.007	-	190.023	95.509	321.539
Çıkışlar	(4.410)	-	(7.986)	445	(11.951)
Transferler (*)	8.760	-	45.274	(22.931)	31.103
Değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	(182)	(182)
Yabancı para çevrim farkları	(429)	(33.143)	-	(292)	(33.864)
Cari dönem amortismanı	(62.763)	(8.172)	(144.358)	(25.006)	(240.299)
Dönem sonu net kayıtlı değer	485.407	456.662	739.070	195.533	1.876.672
31 Aralık 2012					
Maliyet	879.847	515.809	1.400.741	283.372	3.079.769
Birikmiş amortisman	(394.440)	(59.147)	(661.671)	(87.839)	(1.203.097)
Net kayıtlı değer	485.407	456.662	739.070	195.533	1.876.672

(*) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.

Amortisman hariç, gerçekleşen araştırma ve geliştirme harcamalarının toplamı 2012 yılında 281.660 bin TL tutarındadır (2011: 230.707 bin TL).

Grup'a net nakit girişi sağlaması beklenen süre için öngörülebilir bir sınır olmaması nedeniyle, faydalı ömürleri belirsiz olan maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri toplam 434.267 bin TL'dir ve markadan oluşmaktadır (2011: 467.410 bin TL). Söz konusu markaların orijinal para birimi tutarları eşit olup, yıllar arasındaki değişiklik sadece yabancı para çevrim farkından kaynaklanmaktadır.

Marka değer düşüklüğü testi

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Arçelik'in, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faydalı ömürleri belirsiz olan markaları, gelir yöntemi kullanılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Markaların değeri tespit edilirken, yönetim tarafından onaylanan, üç-beş yıllık dönemleri kapsayan finansal planları temel alan satış tahminleri esas alınmıştır. Üç-beş yıllık dönemlerden sonraki satış tahminleri %1 ila %3 beklenen büyüme oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini royalti gelirleri, satış tahminlerine %2 ila %3 royalti oranları uygulanarak tespit edilmiştir. Söz konusu yöntemle hesaplanan royalti gelirleri %7,4 ila %9,7 oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Haklar	Marka	Geliştirme Maliyetleri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2011					
Maliyet	792.433	267.167	1.012.580	123.350	2.195.530
Birikmiş amortisman	(302.914)	(42.831)	(405.379)	(60.248)	(811.372)
Net kayıtlı değer	489.519	224.336	607.201	63.102	1.384.158
İktisaplar (Not 3)	1.726	230.046	-	185	231.957
Girişler	75.000	-	140.225	49.544	264.769
Çıkışlar	(2.422)	-	(1.418)	(5)	(3.845)
Transferler ⁽¹⁾	12.528	-	28.342	(20.651)	20.219
Bağlı ortaklık satışı ⁽²⁾	(13.230)	-	-	-	(13.230)
Yabancı para çevrim farkları	1.457	51.761	-	2.965	56.183
Cari dönem amortismanı	(56.336)	(8.166)	(118.233)	(20.661)	(203.396)
Dönem sonu net kayıtlı değer	508.242	497.977	656.117	74.479	1.736.815
31 Aralık 2011					
Maliyet	851.530	548.952	1.179.695	142.524	2.722.701
Birikmiş amortisman	(343.288)	(50.975)	(523.578)	(68.045)	(985.886)
Net kayıtlı değer	508.242	497.977	656.117	74.479	1.736.815

(1) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.

(2) Koçnet hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 17 - ŞEREFIYE

	2012	2011
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	3.761.648	3.526.351
İlaveler (Not 3)	91.598	226.472
Çıkışlar	(1.116)	(757)
Koşullu yükümlülüklerdeki değişim (*)	-	(1.596)
Yabancı para çevrim farkları	(19.087)	11.178
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	3.833.043	3.761.648

(*) İktisap tarihinde tespit edilen koşullu yükümlülüklerin gerçekleşen sonuçlar dikkate alınarak yeniden belirlenmesinden kaynaklanan artış veya azalışlar, 1 Ocak 2011'dan önce gerçekleştirilen işletme birleşmeleri için geçerli olan UFRS 3 uyarınca, şerefiye ile karşılıklı olarak düzeltilmiştir.

Şerefiye'nin nakit üreten birimler üzerine dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Nakit üreten birim		
Tüpraş	2.736.463	2.736.463
Yapı Kredi Bankası	641.841	642.957
Defy Grubu (Not 3)	171.160	187.472
Opet	138.984	138.984
AES Entek (Not 3) (*)	138.675	47.077
Diğer	5.920	8.695
	3.833.043	3.761.648

(*) İlgili tutar, 2012 yılı içerisinde gerçekleşen Ayas Enerji ve AES Enerji iktisaplarından kaynaklanan şerefiyeleri de içermektedir.

Şerefiye değer düşüklüğü testleri:

Grup, nakit üreten birimler ile ilişkilendirdiği şerefiye tutarlarını Not 2.4.17'de belirtildiği üzere yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutmaktadır. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri veya satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değer hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir.

Aşağıda detayları belirtilen ve nakit üreten birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

a) Tüpraş

Geri kazanılabilir değer iskonto edilmiş nakit akım analizlerine göre yapılan gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Bu gerçeğe uygun değer hesaplamaları hissedar nakit akım projeksiyonlarını içermekte olup ABD doları bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Tüpraş yönetimi tarafından onaylanan on dört yıllık planlara dayanmaktadır. Grup, içinde bulunduğu sektörde operasyonel sonuçların ve ileriye yönelik tahminlerin değerlendirilmesinde beş yıldan daha uzun bir süreye ilişkin analizin daha uygun olduğunu öngörmektedir ve dolayısıyla değer düşüklüğü testini on dört yıllık planlara dayandırmaktadır. On dört yıldan sonrasına tekabül eden hissedar nakit akımları %2 uzun vade büyüme oranı kullanılarak tespit edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer hesaplama modelinde yer alan diğer önemli varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Brüt kar marjı	%4,6 - %8,1
İskonto oranı (Özsermaye maliyeti)	%8,8 - %13,2

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 17 - ŞEREFİYE (Devamı)

b) Yapı Kredi Bankası

Geri kazanılabilir değer, kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Kullanım değeri, hissedar nakit akımlarının özsermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Kullanım değeri hesaplaması yönetim tarafından onaylanan beş yıllık projeksiyonlara dayanmakta olup; net faiz marjı, iskonto oranı, pazar payı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır.

Hesaplama kullanılan iskonto oranları mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenmiştir. Kullanım değeri vergi sonrası nakit akımları ve iskonto oranları kullanılmak suretiyle belirlenmiş olup, vergi öncesi iskonto oranı aynı kullanım değerini yansıtacak şekilde düzeltilmiştir.

Kullanılan iskonto oranı (özsermaye maliyeti) %13,75 olup, gelecek dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak %4,0 kullanılmıştır.

c) Defy Grubu

Geri kazanılabilir değer kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Kullanım değeri, birimin sürekli kullanımından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şerefiye değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2013 ve 31 Aralık 2017 tarihleri aralığında 5 yıllık projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %3,0 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %9,0 - %9,5 kullanılmıştır. Vergi sonrası oran, vergi sebebiyle oluşacak nakit çıkışları, gelecekteki diğer vergisel nakit akımları ve varlıkların maliyeti ile vergi matrahları arasındaki farklar göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir.

d) Opet

Geri kazanılabilir değer iskonto edilmiş nakit akım analizlerine göre yapılan gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Bu gerçeğe uygun değer hesaplamaları vergi sonrası nakit akım projeksiyonlarını içermekte olup ABD doları bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Opet yönetimi tarafından onaylanan on yıllık planlara dayanmaktadır. Grup, içinde bulunduğu sektörde operasyonel sonuçların ve ileriye yönelik tahminlerin değerlendirilmesinde beş yıldan daha uzun bir süreye ilişkin analizin daha uygun olduğunu öngörmektedir ve dolayısıyla değer düşüklüğü testini on yıllık planlara dayandırmaktadır. On yıldan sonrasına tekabül eden nakit akımları %2 uzun vade büyüme oranı kullanılarak tespit edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer hesaplama modelinde yer alan diğer önemli varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Brüt kar marjı	%3,9 - %5,4
İskonto oranı (ağırlıklı sermaye maliyeti oranı)	%8,9

e) AES Entek

Geri kazanılabilir değer iskonto edilmiş nakit akım analizlerine göre yapılan kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları vergi sonrası nakit akım projeksiyonlarını içermekte olup, ABD doları bazında tespit edilen projeksiyonlar yönetim tarafından onaylanan ve ilgili varlıkların ömrü boyunca (yaklaşık 20 ila 40 yıl arasında) hesaplanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Söz konusu varlıkların belirli ömürlere sahip olmaları ve elektrik piyasası dinamikleri sebebi ile, nakit akım analizi söz konusu uzun vadeli planlara dayanmaktadır.

Geri kazanılabilir değer hesaplaması elektrik fiyatları ve iskonto oranları varsayımlarına karşı duyarlıdır. Elektrik fiyatları 2035 yılı sonuna kadar piyasa dinamikleri/beklentileri göz önünde bulundurularak tahmin edilmiş, sonrasına tekabül eden elektrik fiyatları ise %1 uzun vade büyüme oranı kullanılarak tespit edilmiştir. Vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %9 kullanılmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 18 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

	2012			2011		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Mevduat	34.840.837	523.455	35.364.292	33.572.493	695.755	34.268.248
Sigorta teknik karşılıkları	336.784	252.824	589.608	270.842	261.040	531.882
Sigorta faaliyetleri diğer borçları	78.739	2.684	81.423	54.889	-	54.889
	35.256.360	778.963	36.035.323	33.898.224	956.795	34.855.019

Mevduat:

	2012			2011		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Türk Lirası mevduat						
Tasarruf mevduatı	994.627	11.055.235	12.049.862	970.210	9.684.107	10.654.317
Ticari mevduat	1.848.881	5.359.285	7.208.166	1.577.547	4.396.340	5.973.887
Bankalararası mevduat	74.518	178.640	253.158	66.014	146.300	212.314
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	855.504	855.504	-	451.878	451.878
	2.918.026	17.448.664	20.366.690	2.613.771	14.678.625	17.292.396

Yabancı para mevduat

Tasarruf mevduatı	1.260.562	5.436.357	6.696.919	1.293.615	5.071.281	6.364.896
Ticari mevduat	1.583.048	4.692.225	6.275.273	1.546.056	5.985.114	7.531.170
Bankalararası mevduat	83.069	388.415	471.484	23.356	549.424	572.780
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	1.553.926	1.553.926	-	2.507.006	2.507.006
	2.926.679	12.070.923	14.997.602	2.863.027	14.112.825	16.975.852
			35.364.292			34.268.248

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 18 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR (Devamı)****Sigorta teknik karşılıkları:**

	2012	2011
Matematik karşılığı	153.710	161.339
Kazanılmamış primler karşılığı	224.174	179.042
Kar yedekleri	126.781	121.829
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	68.712	56.897
Hayat branşına ilişkin gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılıkları	16.231	12.775
	589.608	531.882

Sigorta teknik karşılıkları ve reasürans payları**Brüt sigorta teknik karşılıkları**

Hayat matematik karşılığı	280.490	283.169
Kazanılmamış primler karşılığı	305.963	241.361
Hasar ve tazminat karşılığı	140.690	127.565
	727.143	652.095

Reasürans payları

Kazanılmamış primler karşılığı	(81.789)	(62.319)
Hasar ve tazminat karşılığı	(55.746)	(57.894)
	(137.535)	(120.213)

Net sigorta teknik karşılıkları

Hayat matematik karşılığı	280.490	283.169
Kazanılmamış primler karşılığı	224.174	179.042
Hasar ve tazminat karşılığı	84.944	69.671
	589.608	531.882

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 19 - FİNANSAL BORÇLAR

	2012			2011		
	Finans	Finans Dışı	Toplam	Finans	Finans Dışı	Toplam
Kısa vadeli finansal borçlar:						
Krediler	6.734.292	4.152.678	10.886.970	6.727.112	3.971.759	10.698.871
İhraç edilen borçlanma senetleri	1.084.425	56.217	1.140.642	1.197.198	-	1.197.198
Faktoring borçları	-	207.750	207.750	-	729	729
Finansal kiralama borçları	-	3.448	3.448	-	3.898	3.898
	7.818.717	4.420.093	12.238.810	7.924.310	3.976.386	11.900.696
Uzun vadeli finansal borçlar:						
Krediler	4.788.025	6.774.324	11.562.349	3.174.071	5.515.965	8.690.036
İhraç edilen borçlanma senetleri	1.723.522	1.292.405	3.015.927	1.066.232	-	1.066.232
Finansal kiralama borçları	-	5.095	5.095	-	7.010	7.010
	6.511.547	8.071.824	14.583.371	4.240.303	5.522.975	9.763.278
	14.330.264	12.491.917	26.822.181	12.164.613	9.499.361	21.663.974

Grup'un Finans dışı sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin, Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'ndan sağlanan ve konsolide finansal tabloların hazırlanması kapsamında eliminasyona tabi olan toplam 448.433 bin TL (2011: 390.920 bin TL) finansal borcu bulunmaktadır.

Finans:

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 6 Aralık 2012 tarihinde, 500 milyon USD tutarında, 10 yıl vadeli, kupon faiz oranı %5,50 olan ikincil sermaye benzeri borç niteliğine haiz tahvil ihracını tamamlamıştır.

Yapı Kredi Bankası, 27 Eylül 2012 tarihinde, uluslararası bankalardan EUR ve USD olmak üzere 2 ayrı kredi diliminden oluşan, 16 ülkeden 37 bankanın katılımıyla 1 yıl vadeli ve 161.000.000 USD dilimi için toplam maliyet Libor + %1,35; 309.000.000 EUR dilimi için ise Euribor + %1,35 olan yaklaşık toplam 557.000.000 USD sendikasyon kredisi sağlamıştır.

Yapı Kredi Bankası, 27 Nisan 2012 tarihinde, uluslararası bankalardan EUR ve USD olmak üzere 2 ayrı kredi diliminden oluşan, 21 ülkeden 44 bankanın katılımıyla 1 yıl vadeli ve 132.000.000 USD dilimi için toplam maliyet Libor + %1,45; 432.250.000 EUR dilimi için ise Euribor + %1,45 olan yaklaşık toplam 703.000.000 USD sendikasyon kredisi sağlamıştır.

Yapı Kredi Bankası, Yönetim Kurulu'nun 22 Şubat 2012 tarihinde alınan kararıyla, UniCredit Bank Austria AG ile 292,5 milyon USD tutarında, 10 yıl vadeli, 5 yıl sonra borçlusu tarafından geri ödenebilir şekilde yapılandırılmış, faiz oranı 3 aylık Libor + %8,30 olan bir sermaye benzeri kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredi bilanço tarihi sonrasında yeniden yapılandırılmıştır (Not 37).

Yapı Kredi Bankası, 8 Şubat 2012 tarihinde, 250 milyon USD nominal değerli, %6,75 kupon faizli ve 5 yıl vadeli tahvil ihracını J.P. Morgan Securities Ltd., Standard Chartered Bank and UniCredit Bank AG aracılığı ile tamamlamıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 19 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Yapı Kredi Bankası'nın 2011 yılında ihracını tamamladığı bono / tahviller aşağıdaki gibidir:

- 75.000 bin TL nominal değerli %9,08 faiz oranlı ve 368 gün vadeli 92 günde bir kupon ödemeli tahvil,
- 500.000 bin TL nominal değerli %10,62 faiz oranlı ve 168 gün vadeli banka bonosu.

Yapı Kredi Bankası'nın 2012 yılında ihracını tamamladığı bono / tahviller aşağıdaki gibidir:

- 269.299 bin TL nominal değerli %9,95 faiz oranlı ve 161 gün vadeli banka bonosu,
- 75.000 bin TL nominal değerli %10,50 faiz oranlı ve 374 gün vadeli banka tahvili,
- 100.000 bin TL nominal değerli %10,39 faiz oranlı ve 406 gün vadeli banka tahvili,
- 408.265 bin TL nominal değerli %10,38 faiz oranlı ve 175 gün vadeli banka bonosu,
- 100.000 bin TL nominal değerli %8,81 faiz oranlı ve 179 gün vadeli banka bonosu,
- 75.000 bin TL nominal değerli %7,25 faiz oranlı ve 172 gün vadeli banka bonosu.
- 253.610 bin TL nominal değerli %6,36 faiz oranlı ve 178 gün vadeli banka bonosu.

Söz konusu bono ve tahviller ilgili mevzuata uygun olarak geri alınıp tekrar satılabilmektedir. Dolaşımda bulunanların net değerleri bilançoda gösterilmekte olup; 2012 yılında 500.000 bin TL, 269.299 bin TL ve 408.265 bin TL nominal değerli bonolar ile 75.000 TL nominal değerli tahvil itfa olmuştur.

Yapı Kredi Bankası, 2011 Ağustos ve Eylül aylarında, yurtdışında kurulu "Özel Amaçlı İşletme" ("Special Purpose Entity") olan Yapı Kredi Diversified Payment Rights Finance Company aracılığı ile Standard Chartered Bank, Wells Fargo, West LB, SMBC eşliderliğinde 112.500.000 USD ve 102.500.000 EUR tutarında seküritizasyon kredisi almıştır. Kredi Euribor / Libor bazlı değişken faizli olup, vadeleri de 2016 ve 2023 yılları arasındadır.

Yapı Kredi Bankası'nın 2006 ve 2007 yıllarında alınan toplam 525.000.000 EUR tutarında 10 yıl vadeli, 5 yıl tamamlandıktan sonra geri ödeme opsiyonlu 3 adet sermaye benzeri kredisi bulunmaktadır. Bu krediler, UniCredit S.p.A.'nın garantörlüğünde, Merrill Lynch Capital Corporation (250.000.000 EUR), Goldman Sachs International Bank (175.000.000 EUR) ve Citibank (100.000.000 EUR) tarafından temin edilmiş olup, faiz oranları ilk 5 yılda, ilgili krediler için sırasıyla, Euribor+%2, Euribor+%2,25 ve Euribor+%1,85'tir.

Yapı Kredi Bankası'nın Standard Chartered Bank ve Unicredit Markets and Investment Banking eşliderliğinde 132.000.000 USD ve 69.500.000 EUR seküritizasyon kredisi bulunmaktadır. Kredi Euribor/Libor bazlı değişken faizli olup, vadeleri de 2014 ve 2015 yılları arasındadır ve geri ödemeleri 2010 yılında başlamıştır.

Yapı Kredi Bankası ile UniCredit Luxembourg arasında 11 Ekim 2010 tarihinde 5 yıl vadeli ve 375.000.000 USD tutarında ve yıllık %5,19 maliyetli kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Finans dışı:

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş, 2011 yılında, Fuel Oil Dönüşüm Projesi Yatırımının finansmanı için 3 ayrı kredi anlaşması imzalamış olup, bu anlaşmalara istinaden kredi kullanımına 2011 yılında başlamış ve 2012 yılında devam etmiştir. Finansman paketi kapsamında İspanyol İhracat Kredi Kuruluşu (CESCE) tarafından sigorta edilen 1.111,8 milyon USD tutarındaki kredi ve İtalyan İhracat Kredi Kuruluşu (SACE) tarafından sigorta edilen 624,3 milyon USD tutarındaki kredi ilk 4 yılı anapara ve faiz geri ödemesiz (ilgili kredilerin faiz tahakkukları, kredi anapara bakiyeleri üzerine eklenmektedir), toplam 12 yıl vadeli. Üçüncü kredi anlaşması toplam 359 milyon USD tutarında olup 4 yıl anapara geri ödemesiz, toplam 7 yıl vadeli. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sigorta ödemeleri ve yatırım harcamaları için ilgili anlaşmalar kapsamında toplam 1.085,4 milyon USD (31 Aralık 2011: 367,5 milyon USD) kredi kullanılmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 19 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Tüpraş hisse alım bedelinin ödenmesinde ve Grup'un mevcut kredilerinin yeniden finansmanında kullanılmak amacıyla 2006 yılında temin edilen kredilere ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:

- JP Morgan Europe Limited ve JP Morgan Chase Bank NA tarafından oluşturulan konsorsiyumdan 7 yıl vadeli, Libor+1,9 faiz oranlı 950.000.000 USD;
- Akbank T.A.Ş. Malta Branch, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Luxemburg Branch, Türkiye İş Bankası A.Ş. Bahrain Offshore Branch, Standard Bank Plc., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Bahrain Offshore Branch, Türkiye Halk Bankası A.Ş. tarafından oluşturulan konsorsiyumdan 10 yıl vadeli, 2013 yılı başına kadar Libor+2,3, sonrasında Libor+2,8 faiz oranlı 1.800.000.000 USD.

Söz konusu kredilere ilişkin gerçekleşen anapara geri ödemeleri sonrasında, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilgili krediler toplamı 666.323.088 USD tutarına düşmüştür.

2010 yılında Koç Holding tarafından 21 finans kuruluşunu kapsayan konsorsiyumdan 120.000.000 USD ve 211.500.000 EUR'luk iki dilim olarak temin edilen toplam yaklaşık 425.000.000 USD tutarındaki kredilere ilişkin gerçekleşen 43.000.000 USD ve 211.500.000 EUR'luk anapara geri ödemeleri sonrasında, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilgili krediler toplamı yaklaşık 77.000.000 USD tutarına düşmüştür. İlgili kredinin kalan USD bakiyesine ilişkin faiz oranı Libor +%2,25'dir.

Krediler ile ilgili verilen teminat ve ipotekler ile rehin hisse senetlerine ilişkin bilgiler Not 32'de sunulmuştur.

Uzun vadeli finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1-2 yıl arası	2.696.665	3.221.698
2-3 yıl arası	2.865.345	1.794.711
3-4 yıl arası	1.618.991	1.963.052
4-5 yıl arası	1.892.124	1.597.367
5 yıl ve üzeri	5.510.246	1.186.450
	14.583.371	9.763.278

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2012	2011
Dönem karı vergi yükümlülükleri		
Yurtiçi	879.757	761.107
Yurtdışı	24.950	23.715
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(699.685)	(573.913)
Dönem karı vergi yükümlülükleri (net)	205.022	210.909
Ertelenen vergi yükümlülükleri		
Yurtiçi	329.990	691.763
Yurtdışı	122.171	127.345
	452.161	819.108
Ertelenen vergi varlıkları		
Yurtiçi	(304.460)	(363.107)
Yurtdışı	(66.156)	(46.107)
	(370.616)	(409.214)
Ertelenen vergi yükümlülükleri (net)	81.545	409.894

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

Türkiye’de Kurumlar Vergisi oranı %20’dir. 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.

Konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	2012	2011
Dönem vergi gideri	904.707	796.303
Ertelenen vergi gideri / (geliri) (net)	(488.916)	60.812
	415.791	857.115
Vergi öncesi kar	4.517.498	4.707.468
Yerel vergi oranı	20%	20%
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	903.500	941.494
İndirim ve istisnalar	(124.807)	(207.598)
Yatırım teşvik geliri istisnası (*)	(438.993)	(23.844)
İlaveler	82.666	79.347
Mali zararlar (net etki)	(16.411)	55.480
Vergi oranı farkları	6.771	8.356
Diğer	3.065	3.880
Vergi gideri	415.791	857.115

(*) Grup’un Bağılı Ortaklıklar’ından Tüpraş ve İş Ortaklıkları’ndan Ford Otosan’ın yatırım teşvikleri kapsamında ileriki dönemlerde kullanabilecekleri sırasıyla, 356.441 bin TL ve 60.519 bin TL tutarındaki vergi avantajı, 2012 yılı konsolide gelir tablosunda ertelenen vergi geliri olarak muhasebeleştirilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Yatırım teşviklerini düzenleyen "Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Bakanlar Kurulu Kararı" 16 Temmuz 2009 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş karar kapsamında, Fuel Oil Dönüşüm Projesi yatırımı için 7 Mart 2011 tarihinde 3.966.845 bin TL tutarında Büyük Ölçekli Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu yatırımlar, teşvik mevzuatına göre 1. Bölgede yer almakta olup %30 yatırıma katkı oranına sahiptir. Ayrıca teşvik mevzuatında rafine edilmiş petrol ürünleri imalatı yatırımı için asgari 1 milyar TL yatırım harcama tutarı aranmaktadır. Bu kapsamda Tüpraş, 2012 yılı 4. çeyreğinde toplam 1.188.137 bin TL yatırım harcaması yaparak asgari seviyeyi sağlamıştır.

Ayrıca, Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ford Otosan söz konusu karar kapsamında, Transit modelinin modernizasyon yatırımı için 13 Aralık 2010 tarihinde 550.847 bin TL tutarında Büyük Ölçekli Yatırım Teşvik Belgesi ve hafif ticari araç segmentinde üreteceği yeni model yatırımı için 31 Aralık 2010 tarihinde 150.983 bin TL tutarında Büyük Ölçekli Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Bilanço tarihi itibarıyla, Ford Otosan, ilgili yatırım teşvik belgeleri kapsamında 218.264 bin TL yatırım harcaması yapmıştır.

Koç Holding, Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi mevzuatı uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	2012	2011	2012	2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	5.205.359	4.950.912	(1.057.104)	(1.012.501)
Kullanılabilir yatırım indirimleri	(2.618.325)	(1.418.979)	492.298	122.437
Kredi değer düşüklüğü karşılığı	(586.992)	(511.448)	116.716	101.677
Kıdem tazminatı karşılığı	(454.801)	(396.312)	91.197	79.605
Sandık karşılığı	(413.589)	(387.643)	82.718	77.529
İndirilebilir birikmiş mali zararlar	(391.021)	(244.073)	80.079	55.332
Türev finansal araçlar	(264.420)	(70.616)	55.010	13.673
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(251.791)	(261.161)	50.684	52.119
Stoklar	(111.236)	(122.614)	22.326	24.574
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(97.267)	(85.997)	19.336	17.105
Finansal yatırımlar değer düşüklüğü karşılığı	(61.955)	(88.908)	12.391	17.781
Gider tahakkukları (net)	(47.487)	(57.427)	9.498	11.485
Dava karşılıkları	(41.444)	(41.261)	8.289	8.253
Ertelenen gelirler	(22.543)	(13.133)	4.509	2.627
Kredi kartı puan karşılıkları	(18.354)	(16.953)	3.671	3.391
Ertelenen finansman geliri/gideri (net)	22.973	26.510	(4.595)	(5.320)
Kullanılabilir Ar-Ge indirimleri	-	(15.770)	-	3.154
Diğer (net)	350.869	(56.885)	(68.568)	17.185
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri) (net)			(81.545)	(409.894)

Ayrı birer vergi mükellefi olan Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları'nın SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırladıkları finansal tablolarda ilgili şirketlerin net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri Koç Holding'in konsolide bilançosunda ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri hesapları içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmıştır. Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmış olup net ertelenen vergi pozisyonunu göstermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	2012	2011
1 yıla kadar	613.968	42.719
2 yıla kadar	144.126	640.775
3 yıla kadar	153.582	161.161
4 yıla kadar	368.678	215.134
5 yıl ve üzeri	260.632	655.827
	1.540.986	1.715.616

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un daha sonraki dönemde kullanabileceği, ancak ertelenen vergi hesaplamasına dahil etmediği, 300.791 bin TL (2011: 273.280 bin TL) tutarında teşvik belgeli (stopajlı), 1.101 bin TL (2011: 1.074 bin TL) tutarında teşvik belgesiz (stopajsız) yatırım indirimi bulunmaktadır.

Ertelenen vergi varlık / (yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	(409.894)	(313.935)
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	488.916	(60.812)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Finansal varlıklar değer artış fonu	(199.819)	25.871
- Finansal riskten korunma fonu	23.415	47.462
- Duran varlıklar değer artış fonu	422	423
İktisaplar (Not 3)	(4.358)	(84.927)
Bağlı ortaklık satışı (*)	-	(10.075)
Yabancı para çevrim farkları	19.773	(13.901)
Dönem sonu - 31 Aralık	(81.545)	(409.894)

(*) 2011 yılında Koçnet hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

NOT 21 - DİĞER BORÇLAR

	2012	2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.929.349	1.865.049
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	49.653	67.621
Diğer	121	101
	1.979.123	1.932.771

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	2012	2011
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	97.751	87.208

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar

	2012	2011
Kıdem tazminatı karşılığı	464.308	404.058
Sandık karşılığı	413.589	387.643
	877.897	791.701

Kıdem tazminatı karşılığı:

- Yurtiçi	457.736	398.344
- Yurtdışı	6.572	5.714
	464.308	404.058

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

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2012 itibariyle 3.033,98 TL (2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece, uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı göstermektedir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

SPK Finansal Raporlama Standartları, kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır. İlgili oranlar, konsolidasyon kapsamındaki Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları'nın aktüer öngörülerinin ağırlıklı ortalamaları alınarak sunulmuştur.

	2012	2011
Net iskonto oranı (%)	3,86	4,65
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı (%)	97,0	97,5

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	404.058	369.839
Faiz gideri	23.005	15.671
Aktüeryal kayıplar	11.587	19.896
Dönem içerisindeki artış	108.270	68.374
Dönem içerisindeki ödemeler	(82.293)	(70.236)
Yabancı para çevrim farkları	(319)	843
İktisaplar	-	747
Bağlı ortaklık satışı (*)	-	(1.076)
Dönem sonu - 31 Aralık	464.308	404.058

(*) 2011 yılında Koçnet'in satışından kaynaklanmaktadır.

Sandık Karşılığı:

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, Not 2.4.21'de detaylı belirtildiği üzere Yeni Kanun'da belirlenen %9,8 teknik faiz oranı ve CSO 1980 mortalite tablosu dikkate alınarak aktüerler siciline kayıtlı bir aktüerin hazırladığı rapor ile tespit edilen 413.589 bin TL tutarındaki teknik açık için karşılık ayırmıştır (2011: 387.643 bin TL).

Gelir tablosuna kaydedilen tutarlar:

	2012	2011
Sandık karşılığı (gideri)/geliri (Not 28)	(25.946)	31.375

Sandık karşılığı aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

	2012	2011
Devredilecek emeklilik faydaları	782.206	625.288
Devredilecek çalışma dönemi sonrası sağlanan sağlık faydaları	(12.823)	21.266
Fon ayrılan yükümlülüklerin bugünkü değeri	769.383	646.554
Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(355.794)	(258.911)
	413.589	387.643

Sandık karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>Emeklilik fayda planları</u>		<u>Sağlık fayda planları</u>	
	2012	2011	2012	2011
1 Ocak	625.288	591.766	21.266	48.017
Hizmet maliyeti	39.679	35.696	26.792	24.140
Faiz maliyeti	61.278	57.993	2.084	4.706
Plana katılanların katkıları	33.667	30.288	17.861	16.093
Aktüeryal kayıp/(kazançlar)	89.625	(22.179)	(63.775)	(68.406)
Ödenen faydalar	(67.331)	(68.276)	(17.051)	(3.284)
31 Aralık	782.206	625.288	(12.823)	21.266

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değer değişimi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	258.911	220.765
Plan varlıklarındaki artış	90.867	40.437
İşveren katkıları	39.680	35.697
Çalışanların katkıları	33.667	30.288
Ödenen faydalar	(67.331)	(68.276)
Dönem sonu - 31 Aralık	355.794	258.911

Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Hazine bonusu ve devlet tahvilleri	86.646	24	97.728	38
Maddi duran varlıklar	58.031	16	58.028	22
Banka plasmanları	132.673	38	83.858	32
Kısa vadeli alacaklar	9.500	3	9.684	4
Diğer	68.944	19	9.613	4
	355.794	100	258.911	100

Kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
İskonto oranları (%)	9,80	9,80

Ölüm oranları:

Erkekler için 66, kadınlar için 64 yaşında emekli olan Sandık iştirakçisi için dikkate alınan ortalama yaşam beklentisi istatistiki verilere dayanan mortalite tablosuna göre belirlenmiş olup erkekler için 13 kadınlar için 18 yıldır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 23 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar	2012	2011
KDV alacakları	518.247	506.772
Verilen depozito ve teminatlar	442.871	295.230
Peşin ödenen giderler	305.624	245.481
Bankalararası takas hesabı	297.462	3.408
Verilen avanslar	273.013	307.668
İndirilecek vergi ve fonlar	202.918	322.968
Değerli metallere	85.895	301.694
Kredi ve alacak teminatı olarak alınan varlıklar (*)	84.264	62.380
Kredi kartı sözleşme bedelleri	67.831	52.178
Canlı varlıklar	-	31.354
Diğer	247.551	186.352
	2.525.676	2.315.485

(*) Değer düşüklüğüne uğrayan müşterilere verilen avans ve krediler ile ticari alacakların karşılığında mülkiyeti alınan varlıkları içermektedir.

b) Diğer duran varlıklar	2012	2011
Peşin ödenen giderler	447.963	481.288
Yedek parça ve diğer malzemeler	374.591	339.490
Verilen avanslar (*)	274.487	726.746
Diğer	54.292	80.219
	1.151.333	1.627.743

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş'ın verilen avanslarında sınıflandırılan 437.700 bin TL tutarındaki yatırım harcamaları avansı, 2012 yılı içerisinde yapılmakta olan yatırımlara transfer edilmiştir (Not 15).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 23 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

c) Kısa vadeli karşılıklar ve diğer yükümlülükler	2012	2011
Karşılıklar:		
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	294.786	240.836
Garanti ve montaj gider karşılıkları	231.470	239.407
Dava karşılıkları	136.735	113.835
Kredi ile ilgili taahhütler için ayrılan karşılıklar (Not 32.c)	136.635	107.944
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu katılma payı karşılığı	19.241	18.495
Kredi kartı puan karşılıkları	18.354	16.953
Reklam yayım karşılığı	8.259	8.547
Diğer	227.570	143.145
	1.073.050	889.162
Diğer kısa vadeli yükümlülükler:	2012	2011
Kredi kartı işlemleriyle ilgili borçlar	2.085.463	1.675.103
Bankalararası takas hesabı	652.208	128.033
Gelir payı (*)	483.236	-
Dekontu beklenen banka işlemleri	411.520	104.327
Bloke hesaplar	317.515	291.903
Personele borçlar ve prim tahakkukları	301.067	274.840
Alınan avanslar	228.229	329.752
Ertelenen gelirler	177.467	107.770
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	175.481	136.128
İthalat depozitoları ve transfer talimatları	88.452	62.898
Geçici hesaplar	64.006	55.934
Türev işlemler için alınan teminatlar	50.797	33.721
Alınan depozito ve teminatlar	41.776	33.611
Lisans bedelleri gider tahakkukları	24.255	21.621
İhracat taahhüt tahakkuku	19.053	18.626
Diğer	351.376	418.421
	5.471.901	3.692.688
	6.544.951	4.581.850

(*) Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Sıvılaştırılmış Petrol Gazları (LPG) Piyasası Yönetmeliği uyarınca Tüpraş tarafından toplanan gelir payları, kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmeksizin "Kısa vadeli diğer yükümlülükler" içerisinde muhasebeleştirilmekte ve Ulusal Petrol Stoğu Komisyonu'nun kararına istinaden bankalarda bloke edilerek özel faizli vadesiz mevduat olarak değerlendirilmekte olup; ilgili mevduat "Nakit ve nakit benzerleri" içerisinde sınıflandırılmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 23 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

d) Uzun vadeli karşılıklar ve diğer yükümlülükler	2012	2011
Karşılıklar:		
Garanti gider karşılıkları	115.557	112.935
Diğer uzun vadeli yükümlülükler:		
Alınan depozito ve teminatlar	74.464	70.981
Devlet teşvik ve yardımları	23.335	31.781
Gelir payı (*)	-	400.086
Diğer	58.323	46.461
	271.679	662.244

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş, ulusal stok bulundurma yükümlülüğünü düzenleyecek olan ve 2012'de hazırlanan "Tamamlayıcı Petrol Stok Kanunu Tasarısı Taslağı'nı" dikkate alarak geçmiş dönemlerde uzun vadeli diğer yükümlülüklerle kaydedilen gelir payını bilanço tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülüklerle sınıflandırmıştır.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, garanti ve montaj gider karşılıkları, yıllara sarı işler maliyet karşılığı ve dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Garanti ve montaj gider karşılıkları	Yıllara sarı işler maliyet karşılığı	Dava karşılıkları
1 Ocak 2012 itibarıyla	352.342	240.836	113.835
İlaveler	511.023	66.260	44.878
Çıkışlar / Ödemeler	(513.018)	-	(22.018)
Kur değerlemesi	-	(12.310)	-
Yabancı para çevrim farkları	(3.320)	-	40
31 Aralık 2012 itibarıyla	347.027	294.786	136.735
1 Ocak 2011 itibarıyla	275.269	146.382	285.380
İlaveler	476.615	62.165	27.616
Çıkışlar / Ödemeler (*)	(422.395)	-	(199.344)
İktisaplar	8.175	-	-
Kur değerlemesi	-	32.289	-
Yabancı para çevrim farkları	14.678	-	183
31 Aralık 2011 itibarıyla	352.342	240.836	113.835

(*) Dava karşılıkları 2011 yılı hareket tablosunda yer alan ödemelerin 175 milyon TL tutarındaki kısmı, Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş'ın 30 Haziran 2011 tarihinde gerçekleşen vergi cezası ödemesinden kaynaklanmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 24 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIK GRUPLARI

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tat Konserve'nin 29 Haziran 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararına göre, Şirket'in bağlı ortaklığı Harranova Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş. yeni canlı varlık alımı yapmamaya ve sonrasında besicilik faaliyetlerini durdurmaya karar vermiştir. 7 Aralık 2012 tarihinde Tat Konserve ile SPK lisanslı bağımsız değerleme şirketi arasında yapılan sözleşmeye göre, Harranova Besi'nin besicilik faaliyetlerine konu olan sabit kıymetlerinin değerlemesi yapılmasına karar verilmiş ve söz konusu sabit kıymetlere ilişkin 15.187 bin TL değer düşüklüğü tespit edilmiştir. Yönetimin ilgili sabit kıymetleri satmayı planlamasından, varlıkların derhal satılabilecek durumda ve satış olasılığının yüksek olmasından dolayı söz konusu sabit kıymetler bilanço tarihi itibarıyla satış amacıyla elde tutulan varlıklara sınıflanmıştır. İlgili sabit kıymetlerin bilanço tarihi sonrasında, 21 Şubat 2013 tarihinde satışı Şirket'in Genel Kurulu ve Rekabet Kurulu tarafından onaylanmıştır (Not 37).

Ayrıca, Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Otoyol Sanayi'nin devam eden tasfiye süreci sebebi ile varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda UFRS 5 uyarınca satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır.

Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülük gruplarının özet bilgileri aşağıdaki gibidir:

Satış amaçlı varlıklar	2012	2011
Nakit ve nakit benzerleri	9.943	5.612
Ticari alacaklar	248	93
Maddi duran varlıklar	30.178	44
Diğer varlıklar	309	411
Değer düşüklüğü karşılığı	(15.187)	-
	25.491	6.160

Satış amaçlı yükümlülükler	2012	2011
Ticari borçlar	185	183
Çalışanlara ilişkin sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	111	92
Diğer yükümlülükler	3.683	5.242
	3.979	5.517

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 25 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Koç Holding, SPK'da kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, kayıtlı sermayesi ile çıkarılmış sermayesi aşağıdaki gibidir:

2012

Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	3.000.000
Nominal değeri ile çıkarılmış sermaye	2.535.898

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

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

	2012		2011	
	% Hisse	Tutar	% Hisse	Tutar
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	42,59	1.079.984	42,39	1.023.794
Koç Ailesi Üyeleri	25,82	654.608	26,02	628.196
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Ticaret A.Ş.	0,10	2.659	0,10	2.532
Toplam Koç Ailesi üyeleri ve Koç Ailesi üyeleri tarafından sahip olunan şirketler	68,51	1.737.251	68,51	1.654.522
Vehbi Koç Vakfı	7,15	181.405	7,15	172.767
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1,99	50.452	1,99	48.049
Diğer	22,35	566.790	22,35	539.803
Ödenmiş sermaye	100,00	2.535.898	100,00	2.415.141
Sermaye düzeltme farkları (*)		967.288		967.288
Toplam sermaye		3.503.186		3.382.429

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 25 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

<u>Grup</u>	<u>Hisse senedi adedi</u>	<u>Bin TL</u>	<u>Hisse senedi cinsi</u>
A	67.877.342.230	678.773	Nama
B	185.712.462.770	1.857.125	Nama
	253.589.805.000	2.535.898	

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

1. Ana sözleşmenin 11'inci maddesi uyarınca hisselerin rüçhan hakları kendi grupları için ihraç edilen yeni payların alımında kullanılır; ancak B grubu hisse senedi sahipleri tarafından kullanılmayan rüçhan hakları A grubu hisse senedi sahipleri tarafından kullanılmak istenirse bu haklar SPK Mevzuatı çerçevesinde kullanılabilir.
2. Ana sözleşmenin 25'inci maddesi uyarınca (esas mukavele değişiklikleri için alınan kararlar hariç olmak üzere), A grubu hisseler Genel Kurul toplantılarında sahip oldukları her pay için iki oy hakkına sahiptirler.

Değer Artış Fonları

Gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyerek doğrudan özkaynaklara aktarılan değer artış/azalışları toplu olarak aşağıda belirtilen fonlarda izlenmektedir:

	2012	2011
Finansal varlıklar değer artış fonu	521.913	(4.244)
Finansal riskten korunma fonu:		
- Nakit akış riskinden korunma fonu	(248.540)	(205.197)
- Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma fonu	(58.363)	(63.691)
Duran varlıklar değer artış fonu	23.913	27.815
Değer artış fonları toplamı	238.923	(245.317)

Değer artış fonlarının dönem içerisindeki hareketleri kapsamlı gelir tablosu ve özkaynaklar değişim tablolarında sunulmuştur.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Yasal yedekler	197.229	170.535
Özel yedekler	2.139.103	2.139.103
	2.336.332	2.309.638

İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası kapsamında, gerçekleşen iştirak satışları neticesinde kanuni finansal tablolarda oluşan satış kazançlarının %75'lik kısmı "Özel Yedekler" altında sınıflandırılmıştır. Özel yedekler bakiyesinin 394.334 bin TL tutarındaki kısmı, ilgili istisna kapsamındaki beş yıllık sürenin sona ermesi sonucunda 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla dağıtılabilir hale gelmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Payı Dağıtımı

Hisseleri İMKB’de işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartına aşağıdaki şekilde tabidir:

30 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 19’uncu maddesine göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

Yürürlükteki düzenlemelere göre kar dağıtımının, SPK’nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 Tebliği’nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre, şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesine ya da söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesi mümkündür.

Bunun yanında konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, SPK’nın Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerekmektedir.

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Koç Holding’in yasal kayıtlarında ek kurumlar vergisi yükü doğurmadan kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarı 2.597.032 bin TL’dir.

Koç Holding’in 10 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu’nda, 419.589 bin TL birinci temettünün 306.000 bin TL tutarındaki kısmının nakden ödenmesine, kalan 113.589 bin TL tutarındaki kısım ile 7.168 bin TL tutarındaki ikinci temettünün sermayeye eklenerek toplam 120.757 bin TL’nin ortaklara kardan bedelsiz hisse olarak verilmesine; Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı’na tahsis edilen 7.500 bin TL (brüt=net) ile intifa senedi sahiplerine tahsis edilen 59.311 bin TL tutarlarının nakit olarak ödenmesine karar verilmiştir.

Genel Kurul kararına uygun olarak, Koç Holding’in 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, 3.000.000 bin TL kayıtlı sermaye tavanına sahip 2.415.141 bin TL olan çıkarılmış sermayesinin, 2011 yılı karının 120.757 bin TL tutarındaki kısmının sermayeye eklenmesi suretiyle 2.535.898 bin TL’ye çıkarılmasına ve ortaklara %5 oranında bedelsiz pay verilmesine karar verilmiştir.

İlgili kararlar kapsamında, toplam 372.811 bin TL tutarındaki nakit ödemeler Nisan 2012 itibarıyla tamamlanmış; Koç Holding çıkarılmış sermayesinin 2.415.141 bin TL’den 2.535.898 bin TL’ye artırılma işlemleri 1 Haziran 2012 tarihi itibarı ile tescil edilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 26 - SATIŞ GELİRLERİ**

	2012	2011
Yurtiçi satışlar	56.283.320	52.359.052
Yurtdışı satışlar	23.851.635	18.719.300
Brüt satışlar	80.134.955	71.078.352
Eksi: İndirimler	(2.599.352)	(2.108.965)
Satış gelirleri	77.535.603	68.969.387
Mal satışları	76.228.680	67.953.591
Hizmet satışları	1.306.923	1.015.796
Satış gelirleri	77.535.603	68.969.387

Finans sektörü faaliyetlerinden gelirlere ilişkin detaylar Not 5'te sunulmuştur.

NOT 27 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	2012	2011
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	54.177.587	47.704.633
Mamul ve yarı mamul stoklarındaki değişimler	1.044	(1.205.133)
Satılan ticari mal maliyeti	10.975.819	10.481.173
Personel giderleri	3.771.411	3.333.312
Amortisman ve itfa payları	1.149.217	1.035.051
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	1.109.446	857.355
Enerji ve altyapı giderleri	988.890	815.095
Garanti ve montaj giderleri	508.985	487.595
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	530.301	476.609
Kira giderleri	440.401	429.804
Tamir, bakım ve onarım giderleri	365.600	309.046
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	281.436	230.940
Vergi, resim ve harçlar	193.021	176.954
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	118.397	126.378
Bilgi teknolojileri ve iletişim giderleri	141.144	118.848
Sigorta giderleri	108.285	97.050
Ulaşım ve seyahat giderleri	110.196	93.393
Royalti ve lisans giderleri	85.799	68.692
Bağış ve yardımlar	48.306	49.333
Satış, teşvik ve prim giderleri	95.915	46.223
Diğer	995.757	918.325
	76.196.957	66.650.676

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 27 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

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

	2012	2011
Amortisman ve itfa payları		
Satışların maliyeti	748.985	691.361
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	75.326	61.015
Genel yönetim giderleri	250.036	231.595
Araştırma ve geliştirme giderleri	74.870	51.080
	1.149.217	1.035.051

2012 yılı içerisinde aktifleştirilen amortisman giderleri toplamı 24.860 bin TL'dir (2011: 17.314 bin TL).

Personel giderleri		
Satışların maliyeti	1.394.825	1.209.553
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	546.969	450.616
Genel yönetim giderleri	1.777.638	1.621.786
Araştırma ve geliştirme giderleri	51.979	51.357
	3.771.411	3.333.312

NOT 28 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	2012	2011
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar		
Teşviklerden elde edilen gelirler	47.133	37.383
Sabit kıymet ve hurda satış karları	35.344	112.169
Konusu kalmayan karşılıklar	22.810	49.043
Kira gelirleri	17.227	14.746
Bağlı ortaklık satış karları	-	194.629
Diğer	147.504	191.149
	270.018	599.119

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar		
Krediler değer düşüklüğü karşılığı	(429.446)	(173.914)
Dava, ceza ve diğer karşılık giderleri	(194.387)	(83.183)
Yapı Kredi Bankası Worldcard puan karşılıkları	(66.369)	(55.521)
Sandık karşılığı gideri (Not 22)	(25.946)	31.375
Sabit kıymet satış zararları	(16.181)	(9.178)
Satış amaçlı varlık grubu değer düşüş karşılığı	(15.187)	-
Ürün geri çağırma gideri	(14.734)	(30.459)
İştirak/bağlı ortaklık satış zararı	(3.697)	(43.665)
Rekabet kurulu cezası (Otomotiv sektörü)	-	(28.609)
Diğer	(54.885)	(54.619)
	(820.832)	(447.773)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 29 - ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	2012	2011
Finansal gelirler		
Kur farkı gelirleri	1.646.783	1.674.624
Faiz gelirleri	288.715	353.228
Satışlardan kaynaklanan vade farkı gelirleri	304.573	302.846
Türev araçlardan karlar	49.505	68.307
Diğer finansman gelirleri	4.117	4.535
	2.293.693	2.403.540
Finansal giderler		
Kur farkı giderleri	(1.470.899)	(2.580.837)
Faiz giderleri	(551.663)	(411.957)
Alışlardan kaynaklanan vade farkı giderleri	(119.393)	(140.244)
Türev araçlardan zararlar	(78.854)	(34.765)
Diğer finansman giderleri	(28.520)	(25.418)
	(2.249.329)	(3.193.221)

NOT 30 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili taraf bakiyeleri**

	2012			2011		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	2.318.934	-	2.318.934	1.366.004	-	1.366.004
Ticari alacaklar	152.319	43.396	195.715	351.733	16.628	368.361
Ticari borçlar	233.613	49.265	282.878	205.802	38.804	244.606
Verilen avans ve krediler	34.574	22.655	57.229	44.726	17.495	62.221
Mevduat	82.676	1.438.528	1.521.204	120.302	1.082.548	1.202.850
Finansal borçlar	311.868	-	311.868	358.675	-	358.675

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	2012			2011		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Mal ve hizmet satışları	4.797.908	68.842	4.866.750	3.393.399	43.753	3.437.152
Mal ve hizmet alımları	1.728.607	341.582	2.070.189	1.701.543	210.305	1.911.848
Faiz geliri	113.602	-	113.602	101.361	-	101.361
Faiz gideri (-)	23.702	-	23.702	18.242	-	18.242

Oransal konsolidasyon yöntemi kapsamında gerçekleştirilen eliminasyonlar sonrasında, Grup'un İş Ortaklıkları ile kalan bakiye ve işlemleri ilişkili taraf açıklamalarında "İş Ortaklıkları" olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilgili bakiyelerden nakit ve nakit benzerleri, verilen avans ve krediler, mevduat ve finansal borçların tamamı Grup'un Yapı Kredi Bankası ile eliminasyonlar sonrasında kalan bakiyelerinden oluşmaktadır. Ticari alacakların 74.649 bin TL tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile petrol ürünleri satış ilişkisi nedeniyle kalan bakiyesinden; ticari borçların 177.526 bin TL tutarındaki kısmı ise Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi nedeniyle kalan bakiyesinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilgili işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 4.327.153 bin TL (2011: 3.002.929 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile petrol ürünleri satış ilişkisi kapsamında eliminasyonlar sonrası kalan satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının ise 1.305.061 bin TL (2011: 1.332.471 bin TL) tutarındaki kısmı ise Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi kapsamında kalan alım tutarıdır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 30 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Koç Holding'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Başkanlar olarak belirlenmiştir. 2012 yılında Koç Holding'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 66.097 bin TL'dir (2011: 55.211 bin TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

NOT 31 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

- a) İthal edilen makine ve ekipmanlara uygulanan %100 gümrük vergisi muafiyeti,
- b) Yurtiçinden ve yurtdışından tedarik edilen yatırım malları için KDV muafiyeti,
- c) Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 Kurumlar Vergisi istisnası, Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri v.b.),
- d) Dahilde işleme izin belgeleri,
- e) Araştırma ve geliştirme harcamaları karşılığı Tübitak-Teydeb'den alınan nakit destekler,
- f) Vergi resim ve harç istisnası,
- g) İndirimli kurumlar vergisi teşviki,
- h) Sigorta primi işveren hissesi desteği,
- i) Yatırım indirimi istisnası kapsamındaki kurumlar vergisi teşviki (Not 20),
- j) T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından verilen marka destek teşviki (Turquality),
- k) 9715 sayılı çevre maliyetlerinin desteklenmesi hakkında teşvik,
- l) Patent teşvikleri.

NOT 32 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Şarta Bağlı Yükümlülükler:

Bankacılık sektöründeki faiz oranlarına ilişkin olarak gerçekleştirilen ön araştırma neticesinde, Rekabet Kurulu'nun 2 Kasım 2011 tarih ve 11-55/1438-M sayılı kararı ile Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın da dahil olduğu bazı bankalar hakkında 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin belirlenmesi amacıyla soruşturma başlatılmıştır.

Ayrıca, Rekabet Kurulu'nun, Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş'a tebliğ edilen 11 Temmuz 2012 tarihli yazısında; Kurulun 4 Temmuz 2012 tarih ve 12-36/1040-M(2) sayılı kararı ile; 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4 ve 6'ncı maddelerinin ihlal edilip edilmediğinin belirlenmesi amacıyla Tüpraş ve Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Opet nezdinde soruşturma başlatılmıştır.

8 Mart 2013 tarihi itibarıyla söz konusu soruşturmalar kapsamında Rekabet Kurulu tarafından cezai müeyyide içeren herhangi bir karar alınmamıştır.

b) Teminatlar

Finans:

Repo işlemine konu edilen borçlanma senetleri:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan borçlanma senetleri 2.812.791 bin TL'dir (2011: 3.586.563 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

Teminatta tutulan borçlanma senetleri:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde yer alan 1.464.588 bin TL (2011: 1.686.325 bin TL) tutarındaki borçlanma senetleri;

- yasal gereklilikler sebebiyle TCMB ve Hazine Müsteşarlığı,
- menkul kıymet ve para piyasası işlemleri sebebiyle İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de,
- kredi sözleşmeleri gereğince çeşitli bankalarda, teminat olarak bulundurulmaktadır.

Finans dışı:

Finans sektörü dışı şirketlerle ilgili verilen ve alınan teminatların özeti aşağıdaki gibidir:

Verilen teminatlar:

	2012	2011
Teminat mektupları (*)	2.412.499	2.131.902
Teminat akreditifleri	1.479.065	2.665.571
Hisse senetleri (**)	159.314	202.714
Teminat senetleri	137.260	408.384
Diğer	8.255	65.698
	4.196.393	5.474.269

(*) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ford Otosan ve Bağlı Ortaklıklar'ından Arçelik'in bankalardan kullanmış oldukları krediler için verdikleri teminat mektuplarının tutarları sırasıyla 281.360 bin TL ve 161.265 bin TL'dir.

(**) Tüpraş hisse alım bedelinin ödenmesinde ve Grup'un mevcut kredilerinin yeniden finansmanında kullanılmak amacıyla 2006 yılında temin edilen kredilere (Not 19) ilişkin olarak, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu 31.600 bin TL nominal tutarlı Arçelik hisseleri ve 127.714 bin TL nominal tutarlı Tüpraş hisseleri (2011: 75.000 bin TL Arçelik - 127.714 bin TL Tüpraş) üzerine, kredi veren bankalar lehine rehin tesis edilmiş olup söz konusu hisselerle ait oy ve temettü hakkı saklı kalmıştır.

Alınan teminatlar:

	2012	2011
Teminat mektupları	3.571.897	3.297.857
İpotekler	2.071.880	1.884.363
Doğrudan borçlandırma limiti	813.655	674.203
Kefaletler	326.522	320.159
Teminat senetleri	249.313	261.516
Diğer taahhütler	204.610	202.725
	7.237.877	6.640.823

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finans sektörü harici teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir (Yabancı para TRİ'ler TL karşılıkları üzerinden sunulmuştur):

	2012	2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	4.027.157	5.014.955
-TL	867.792	1.591.906
-USD	2.346.272	2.769.219
-EUR	803.309	603.276
-Diğer	9.784	50.554
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	58.714	263.990
-TL	381	36.339
-USD	57.935	70.834
-EUR	398	156.817
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	110.522	195.324
-USD	110.522	117.122
-EUR	-	78.202
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	4.196.393	5.474.269

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam tutarın 137.260 bin TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 408.384 bin TL) Ana Ortaklık Koç Holding'in ana faaliyetleri kapsamında, Koç Topluluğu şirketlerinin (Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları) çeşitli finansman ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılmak üzere, 21 finans kuruluşunu kapsayan konsorsiyumdan 2010 yılında alınan krediye ilişkin (Not 19) verdiği teminat senetlerini içermektedir.

c) Taahhütler:**Finans:****Saklama hizmetleri:**

Grup'un finans sektöründeki İş Ortaklıkları müşterilerine saklama hizmeti sunmaktadır. Saklamada bulunan finansal varlıklar konsolide finansal tablolarda yer almamakla birlikte 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla söz konusu varlıkların tutarı 12.268.171 bin TL'dir (2011: 15.662.739 bin TL).

Kredi ile ilgili taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler:

	2012	2011
Teminat mektupları		
- TL	5.636.169	4.971.996
- Yabancı para	4.674.000	4.435.575
Akreditifler	2.891.963	2.503.492
Kabul kredileri	60.661	79.458
Diğer	1.059.600	1.195.949
	14.322.393	13.186.470
Eksi: Karşılıklar (Not 23.c)	(136.635)	(107.944)
	14.185.758	13.078.526

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

Finans dışı:

Enerji

- i) Tüpraş hisse alım bedelinin ödenmesinde ve Grup'un mevcut kredilerinin yeniden finansmanında kullanılmak amacıyla 2006 yılında alınan kredilere ilişkin, Grup'un çeşitli finansal ve finansal olmayan taahhütleri mevcut olup, bu taahhütleri yerine getirmemesi halinde, ilgili kredi verenlerin söz konusu kredileri geri çağırma hakkı bulunmaktadır (Not 19).
- ii) Ulusal petrol stoğu, rafineri, akaryakıt ve LPG dağıtıcı lisansı sahiplerinin ikmal ettiği günlük ortalama ürün miktarının minimum yirmi katını kendi depolarında veya lisanslı depolama tesislerinde topluca veya statülerine göre ayrı ayrı bulundurma yükümlülüğü ile sağlanır. Petrol Piyasası Kanunu gereğince sürekliliğin sağlanması, kriz veya olağanüstü hallerde risklerin önlenmesi ve uluslararası anlaşmalar gereği olağanüstü hal petrol stokları ile ilgili yükümlülüklerin ifası amaçlarıyla bir önceki yıl günlük ortalama kullanımının içindeki net ithalatın en az doksan günlük miktarı kadar petrol stoğun tutulması gerekliliği üzerine ulusal petrol stoğunun tamamlayıcı kısmının muhafazasından rafinericiler sorumlu tutulmuştur.

Otomotiv

- i) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ford Otosan'ın, yapılan kredi sözleşmeleri kapsamında, 2012 yılında Garanti Bankası A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 61.560.000 EUR, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 8.208.000 EUR, Vakıflar Bankası T.A.O.'deki hesabı üzerinden toplam 24.624.000 EUR ve Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'den (Eximbank) toplam 15.595.200 EUR ihracat gerçekleştirmeyi taahhüt etmiştir. Şirket 31 Aralık 2012 itibariyle bu taahhütlerini yerine getirmiştir. Ford Otosan, ayrıca 2012 yılı Kasım ayında Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'den (Eximbank) kullandığı 15.361.272 EUR tutarındaki 4 ay vadeli kredi sözleşmesiyle, 15.595.200 EUR ihracat gerçekleştirmeyi taahhüt etmiştir.
- ii) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Tofaş, 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 15 Mart 2013 tarihine kadar gerçekleştirilmek üzere 569.793.000 USD ihracat taahhüdü getiren ihracat teşvik belgesi kapsamında 291.356.552 USD ihracat gerçekleştirmiş bulunmaktadır. (2011 tarihi itibariyle Tofaş 3 Mayıs 2012 tarihine kadar gerçekleştirilmek üzere 718.961.400 USD ihracat taahhüdü getiren ihracat teşvik belgesi kapsamında 436.904.400 USD ihracat gerçekleştirmiş bulunmaktadır).

Dayanıklı Tüketim

- i) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Arçelik'in, 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, ihracat teşvik belgesi kapsamında gerçekleştireceği 968.510.365 USD (2011: 1.244.265.732 USD) ihracat taahhüdü bulunmaktadır.

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal Risk Yönetimi

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

Finansal risk yönetimi, Grup'un Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklıkları tarafından kendi Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

A) Kredi Riski

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

Kredi riski yönetimi uygulamaları

Finans:

Müşterilere verilen krediler ve taahhütlerden akreditiflere kadar tüm finansal ürünlerde bulunmakta olan kredi riski, Grup'un Finans Sektöründe faaliyet gösteren şirketlerinin yönetimleri tarafından detaylı kredi politikaları ve prosedürleri yardımıyla yönetilmektedir.

Yapı Kredi Bankası yasal mevzuatı da göz önünde bulundurarak her bir müşteri için ayrı kredi limiti belirlemektedir. Limit tahsislerinde içsel derecelendirme sistemi, mali tahlil raporları, sektörel yoğunlaşma ve her yıl Yönetim Kurulu tarafından belirlenen kredi politikaları göz önünde bulundurulmaktadır. Muhabir bankalar ve yurtiçi bankalarla yapılan plasman veya vadeli döviz alım satım gibi hazine işlemlerinde, Yönetim Kurulu'nun yurt içi ve yurtdışı bankalar için tahsis ettiği limitler günlük olarak Hazine Yönetimi tarafından takip edilmekte, ayrıca piyasada işlem yapma yetkisi olan Hazine ve Fon Yönetimi çalışanlarının günlük olarak aldıkları pozisyonların kendilerine tanınan limitler dahilinde olup olmadığı sistemsel olarak kontrol edilmektedir. Kredi tahsislerinde sektör imkanları çerçevesinde mümkün olduğunca likit teminatlara öncelik verilmektedir. Uzun vadeli kredi tahsislerinde ve proje finansmanı için kullandırılan kredilerde şirketlerin uzun vadeli projeksiyonları merkezi olarak da analiz edilmekte, uzun vadeli taahhütlerin kısa vadeli taahhütlere oranla daha fazla kredi ve faiz riskine maruz kaldığından hareketle fiyatlamasında Hazine Yönetimi ile koordineli çalışılmaktadır.

Kurumsal ve ticari kredi müşterileri Yapı Kredi Bankası sisteminde ilgili derecelendirme notlarıyla takip edilmektedir. Ayrıca, farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş derecelendirme sistemlerinin yardımıyla karşı tarafın temerrüde düşme olasılığı hesaplanmaktadır.

Finans dışı:

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

Ticari alacakların önemli bir kısmı Grup'un üzerlerinde önemli bir kontrol sistemi kurduğu bayilerdendir. Bayi bazındaki kredi riski, ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önünde bulundurularak takip edilmekte ve mümkün olan en yüksek oranda teminat alınmaktadır. Ayrıca, Grup'un faaliyetlerinden dolayı oluşan ticari alacak riskinin takibini sağlayan risk yönetim programı (E-risk) ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği olumsuz etkilerin en aza indirilmesi sağlanmaktadır.

Finansal varlıkların yönetiminde, yatırımların likiditesi yüksek ve oynaklığı (volatilité) düşük araçlara yapılmasına ve işlemin yapıldığı kuruluşun finansal açıdan güçlü bankalar arasından seçilmesine dikkat edilmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

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

31 Aralık 2012	Ticari alacaklar	Müşterilere verilen avans ve krediler	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	8.340.746	42.903.535	9.698.622	10.828.834	264.470
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri (*)	7.292.445	40.124.108	9.698.622	10.828.834	264.470
B. Koşulları yeniden görüşülmüş finansal varlıkların net kayıtlı değeri	30.392	204.301	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	958.065	2.448.963	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	59.844	469.372	-	-	-
- Vadesi geçmiş	59.844	469.372	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	266.048	1.449.395	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(206.204)	(980.023)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	59.005	235.102	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	6.746	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(6.746)	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E.Toplu olarak ayrılan değer düşüklüğü (-)	-	(343.209)	-	-	-

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar	Müşterilere verilen avans ve krediler	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	9.382.416	38.188.570	6.276.080	10.730.064	378.356
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri (*)	8.046.407	36.061.293	6.276.080	10.722.739	378.356
B. Koşulları yeniden görüşülmüş finansal varlıkların net kayıtlı değeri	55.446	175.104	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	1.218.537	1.956.389	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	62.026	370.393	-	7.325	-
- Vadesi geçmiş	62.026	370.393	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	256.893	1.213.134	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(194.867)	(842.741)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	62.026	235.497	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	7.325	-
- Brüt kayıtlı değeri	8.428	-	-	31.610	-
- Değer düşüklüğü	(8.428)	-	-	(24.285)	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E.Toplu olarak ayrılan değer düşüklüğü (-)	-	(374.609)	-	-	-

(*) İlişkili taraflardan alacakları da içermektedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finans sektörünün kredi ile ilgili taahhütler ve muhtemel yükümlülükler sebebiyle maruz kaldığı kredi riski tutarı 14.322.393 bin TL'dir (2011: 13.186.470 bin TL) (Not 32). Söz konusu risk ile birlikte Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski tutarı 86.358.600 bin TL'dir (2011: 78.141.956 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

Ticari Alacaklar

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

	2012	2011
Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar)	402.479	539.803
Kamu kurum ve kuruluşları	115.895	148.976
Tahsilat gecikmesi yaşanmamış diğer müşteriler	6.490.868	7.177.636
Gecikmeli tahsilat yapılan müşteriler	283.203	179.992
	7.292.445	8.046.407

31 Aralık 2012 itibariyle vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 4.473.504 bin TL (2011: 4.488.933 bin TL) tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır.

b) Vadesi geçmiş ticari alacakların analiz tabloları:

<i>Değer düşüklüğüne uğramamış</i>	2012	2011
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	306.221	356.861
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	554.280	806.081
Vadesi 3 - 12 ay geçmiş	72.679	35.093
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	24.885	20.502
	958.065	1.218.537

31 Aralık 2012 itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 554.380 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2011: 176.564 bin TL).

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların önemli bir kısmı Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tüpraş'tan kaynaklanmaktadır. Söz konusu alacakların düzenli satış yapılan devlet kuruluşundan olması sebebiyle, Tüpraş yönetimi herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir.

<i>Değer düşüklüğüne uğrayan</i>	2012	2011
Vadesi 0 - 3 ay geçmiş	31.766	27.927
Vadesi 3 - 6 ay geçmiş	12.744	13.663
Vadesi 6 aydan fazla geçmiş	221.538	215.303
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(206.204)	(194.867)
	59.844	62.026

31 Aralık 2012 itibariyle değer düşüklüğüne uğrayan ticari alacakların 59.005 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2011: 62.026 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.
**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Müşterilere verilen avans ve krediler**

a) Vadesi geçmemiş kurumsal ve ticari kredilerin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kredi kalitesine ilişkin bilgiler:

	Derecelendirme	Dağılım seviyesi
Ortalama üstü	1 - 4	%43,7
Ortalama	5+ - 6	%49,4
Ortalama altı	7+ - 9	%6,9

b) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış müşterilere verilen avans ve kredilere ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2012	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Faktoring alacakları (*)	Finansal kiralama alacakları	Toplam
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	776.841	424.000	288.142	230.454	3.663	1.723.100
Vadesi 1 - 2 ay geçmiş	230.398	143.909	103.146	34.130	2.677	514.260
Vadesi 2 - 3 ay geçmiş	105.261	56.102	35.564	9.250	5.426	211.603
Toplam	1.112.500	624.011	426.852	273.834	11.766	2.448.963

31 Aralık 2011	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Faktoring alacakları	Finansal kiralama alacakları	Toplam
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	1.141.360	3.737	269.068	-	3.599	1.417.764
Vadesi 1 - 2 ay geçmiş	222.328	80.755	87.217	-	3.705	394.005
Vadesi 2 - 3 ay geçmiş	74.945	30.420	35.958	-	3.297	144.620
	1.438.633	114.912	392.243	-	10.601	1.956.389

(*) Faktoring alacakları 2012 yılından itibaren ilgili analize dahil edilmiştir.

c) Müşterilere verilen avans ve kredilerin sektörel detayı:

	2012	%	2011	%
Üretim	8.498.143	20	8.369.849	22
Tüketici kredileri	9.775.632	23	8.537.709	22
Kredi kartı alacakları	7.234.299	17	5.183.373	14
Gıda ve perakende	2.057.787	5	1.647.941	4
Kamu kesimi	576.953	1	735.686	2
Finansal kuruluşlar	1.313.072	3	514.901	1
Gayrimenkul	218.257	1	209.224	1
Diğer sektörler	13.229.392	30	12.989.887	34
	42.903.535	100	38.188.570	100

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)*****Nakit ve nakit benzerleri***

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin tamamı, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklardır. Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan bankalardaki mevduat bakiyelerinin önemli bir kısmı, Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar nezdinde tutulmaktadır.

Finansal yatırımlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar içerisinde yer alan borçlanma senetlerinin tamamı, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklardır (31 Aralık 2011: Grup’un İş Ortaklıkları’ndan Yapı Kredi Bankası, elinde bulunan yabancı ülke menkul kıymetlerine ilişkin 24.285 bin TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır).

B) Piyasa Riski**a) Döviz Kuru Riski**

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

Grup’un İş Ortaklıkları’ndan Yapı Kredi Bankası kur riskine maruz tutarı yasal limitler içerisinde tutmakta, günlük olarak kur riskini takip etmekte ve Aktif-Pasif Komitesine raporlamaktadır. Grup’un diğer Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklıkları kur riskine maruz tutarı, Ana Ortaklık Koç Holding tarafından belirlenen ve kendi Yönetim Kurulları tarafından onaylanan limitler içerisinde tutulmaktadır. Ana Ortaklık Koç Holding, genel ekonomik durum ve piyasalardaki gelişmelere göre Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklıkları’nın risk limitlerini sürekli olarak gözden geçirmekte ve gerekli hallerde yeni limitler belirlemektedir. Kur riski yönetiminin bir aracı olarak swap, opsiyon ve forward gibi vadeli işlem sözleşmeleri de gerektiğinde kullanılarak riskten korunma sağlanmaktadır.

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

	2012	2011
Varlıklar	34.510.986	31.890.331
Yükümlülükler	(42.966.093)	(40.639.404)
Net bilanço pozisyonu	(8.455.107)	(8.749.073)
Bilanço dışı türev araçların net pozisyonu	2.613.518	3.121.175
Yabancı para net pozisyonu	(5.841.589)	(5.627.898)

Grup’un Bağlı Ortaklıkları’ndan Tüpraş, net yabancı para finansal yükümlülüklerden ötürü ortaya çıkan kur riskini, ürün satış fiyatlarına döviz kuru değişimlerini yansıtmak suretiyle sınırlandırmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Tüpraş’ın sahip olduğu ham petrol ve petrol ürünü stokları toplam tutarı 3.049.562 bin TL’dir (2011: 3.409.851 bin TL).

Ayrıca Tüpraş’ın, Fuel Oil Dönüşüm Projesi yatırım finansmanı kapsamında, yatırımın devam etmesi sebebi ile finansman giderleri (belirli bir seviyeye kadar kur farkı giderleri de dahil olmak üzere) aktifleştirilen 1.085 milyon USD tutarında kredi bakiyesi (Not 19) bulunmaktadır.

Grup’un İş Ortaklıkları’ndan Tofaş’ın yatırım amaçlı temin ettiği bazı kredilerin geri ödemeleri Fiat Auto S.p.A ve Peugeot Citroen Automobiles S.A. (“Alıcılar”) tarafından yapılacak alımlar vasıtası ile garanti altına alınmıştır. Dolayısıyla, bu kredilere ilişkin döviz kuru veya faiz oranı riskleri, Alıcılar tarafından üstlenilmektedir. Bu sebeple, döviz kuru riski değerlendirilirken yabancı para net pozisyonu 378.995 bin TL daha az olarak dikkate alınmalıdır (2011: 492.825 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla EUR, USD ve diğer para birimleri TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı/karı sonucu vergi öncesi kar, aşağıdaki tabloda ilgili para birimleri cinsinden detaylandırıldığı üzere, 546.259 bin TL (2011: 513.507 bin TL) daha düşük/yüksek olacaktı. Söz konusu kur farklarının ana ortaklık net dönem karı etkisi yaklaşık 191.000 bin TL seviyesindedir.

%10 kur artışının vergi öncesi kar etkisi:

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2012				
Yabancı para net pozisyonu (*)	(546.335)	(28.556)	28.632	(546.259)
31 Aralık 2011				
Yabancı para net pozisyonu (*)	(557.861)	24.389	19.965	(513.507)

(*) Riskten korunan kısmın kur farkı etkilerini içermemektedir.

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

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2012				
Riskten korunan kısım (*)	(6.952)	(154.720)	-	(161.672)
31 Aralık 2011				
Riskten korunan kısım (*)	(8.141)	(137.284)	-	(145.425)

(*) Nakit akış ve yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında değerlendirilen kur farkı etkilerini içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

	31 Aralık 2012			
	USD (*)	EUR (*)	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	3.706.666	1.086.752	1.043.913	10.207.130
Finansal yatırımlar	2.686.235	143.658	115.025	5.241.349
Ticari alacaklar	288.872	719.212	720.270	2.926.585
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	5.129.528	2.248.513	520.882	14.952.607
Stoklar	45.747	40.121	1.251	177.151
Diğer varlıklar	350.747	97.621	151.347	1.006.164
Toplam varlıklar	12.207.795	4.335.877	2.552.688	34.510.986
Yükümlülükler:				
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	5.857.801	2.246.228	1.040.979	16.765.550
Finansal borçlar	6.406.754	3.546.494	336.348	20.097.318
Ticari borçlar	1.979.408	371.281	17.228	4.418.862
Diğer yükümlülükler	560.624	278.597	29.818	1.684.363
Toplam yükümlülükler	14.804.587	6.442.600	1.424.373	42.966.093
Net bilanço pozisyonu	(2.596.792)	(2.106.723)	1.128.315	(8.455.107)
Aktif karakterli türev araçlar	7.131.403	3.123.831	584.265	20.643.019
Pasif karakterli türev araçlar	(7.599.429)	(1.299.698)	(1.426.259)	(18.029.501)
Bilanço dışı türev enstrümanların net pozisyonu	(468.026)	1.824.133	(841.994)	2.613.518
Yabancı para net pozisyonu	(3.064.818)	(282.590)	286.321	(5.841.589)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(3.110.565)	(322.711)	285.070	(6.018.740)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	(118.920)	(19.577)	-	(258.026)

(*) Orijinal para birimleri üzerinden sunulmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

	31 Aralık 2011			
	USD (*)	EUR (*)	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	1.334.708	1.261.435	366.886	5.970.711
Finansal yatırımlar	2.646.330	171.290	120.843	5.538.094
Ticari alacaklar	235.768	782.592	617.167	2.975.009
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	5.265.862	2.266.451	486.765	15.972.205
Stoklar	47.554	60.426	363	237.856
Diğer varlıklar	325.157	111.098	310.768	1.196.456
Toplam varlıklar	9.855.379	4.653.292	1.902.792	31.890.331
Yükümlülükler:				
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	6.467.907	2.049.927	1.003.398	18.230.237
Finansal borçlar	4.065.090	3.601.268	369.084	16.848.410
Ticari borçlar	1.619.833	426.173	45.781	4.146.964
Diğer yükümlülükler	485.583	198.524	11.423	1.413.793
Toplam yükümlülükler	12.638.413	6.275.892	1.429.686	40.639.404
Net bilanço pozisyonu	(2.783.034)	(1.622.600)	473.106	(8.749.073)
Aktif karakterli türev araçlar	6.715.246	2.766.193	267.735	19.712.184
Pasif karakterli türev araçlar	(6.885.578)	(1.245.459)	(541.189)	(16.591.009)
Bilanço dışı türev enstrümanların net pozisyonu	(170.332)	1.520.734	(273.454)	3.121.175
Yabancı para net pozisyonu	(2.953.366)	(101.866)	199.652	(5.627.898)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(3.000.920)	(162.292)	199.289	(5.865.754)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	(111.494)	(1.473)	-	(214.200)

(*) Orijinal para birimleri üzerinden sunulmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

İthalat ve ihracat bilgileri (TL Karşılığı)

İhracat	2012	2011
USD	11.478.615	8.929.752
EUR	7.116.546	6.715.770
Diğer	1.210.886	930.288
	19.806.047	16.575.810
İthalat		
USD	42.945.373	35.718.777
EUR	4.807.653	5.050.652
Diğer	35.583	57.461
	47.788.609	40.826.890

b) Faiz Oranı Riski

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

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin takibi ve faiz oranlarındaki dalgalanmaların finansal tablolarda yaratacağı etkiye ilişkin duyarlılık analizleri Risk Yönetimi Departmanı tarafından tüm faize hassas ürünler için yapılmaktadır. Sonuçlar, Aktif-Pasif Yönetimi fonksiyonu kapsamında Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. Duyarlılık ve senaryo analizleriyle Yapı Kredi Bankası'nın sadece bir yıl içindeki değil, gelecek dönemlerde de faizin dalgalanmalarından (volatilité) nasıl etkileneceği analiz edilmektedir. Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmaların pozisyonlar ve nakit akışları üzerindeki etkileri de ayrıca takip edilmektedir.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerine ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	2012			2011		
	USD	EUR	TL	USD	EUR	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	2,56	1,25	7,61	5,00	2,52	11,11
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen	4,30	0,88	6,81	8,00	5,75	8,32
- Satılmaya hazır	7,05	4,49	9,20	6,80	5,83	9,84
- Vadeye kadar elde tutulacak	5,50	4,68	8,97	6,70	4,70	9,92
Müşterilere verilen avans ve krediler	5,23	5,41	12,52	5,04	5,87	13,72
Yükümlülükler						
Finansal borçlar	3,34	2,67	8,57	2,49	3,05	9,35
Mevduat	2,71	3,88	8,19	4,13	3,88	10,72

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

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

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

31 Aralık 2012	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl	1 yıl- 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	8.498.709	-	-	-	1.975.516	10.474.225
Merkez Bankası bakiyeleri	-	-	-	-	4.970.513	4.970.513
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen	37.620	47.073	39.926	145.759	37.430	307.808
- Satılmaya hazır	1.054.719	1.227.707	1.600.761	3.339.549	149.724	7.372.460
- Vadeye kadar elde tutulacak	816.347	731.087	163.440	1.203.364	-	2.914.238
- Vadeli mevduat	-	283.136	118.455	-	-	401.591
Müşterilere verilen avans ve krediler	18.949.322	10.922.156	9.126.944	2.434.980	1.470.133	42.903.535
	29.356.717	13.211.159	11.049.526	7.123.652	8.603.316	69.344.370
Yükümlülükler						
Mevduat	26.877.170	2.206.496	397.343	37.711	5.845.572	35.364.292
Finansal borçlar	11.830.442	6.252.867	6.188.263	2.532.163	18.446	26.822.181
	38.707.612	8.459.363	6.585.606	2.569.874	5.864.018	62.186.473
31 Aralık 2011	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl	1 yıl- 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	5.685.012	-	-	-	1.111.232	6.796.244
Merkez Bankası bakiyeleri	-	-	-	-	4.524.256	4.524.256
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen	13.365	84.457	32.650	8.902	20.489	159.863
- Satılmaya hazır	417.801	1.204.744	894.345	1.358.180	118.015	3.993.085
- Vadeye kadar elde tutulacak	1.048.324	606.225	1.360.692	3.340.888	-	6.356.129
- Vadeli mevduat	-	339.002	-	-	-	339.002
Müşterilere verilen avans ve krediler	9.087.166	8.744.442	12.003.384	7.099.472	1.254.106	38.188.570
	16.251.668	10.978.870	14.291.071	11.807.442	7.028.098	60.357.149
Yükümlülükler						
Mevduat	26.440.975	1.992.989	299.746	57.747	5.476.791	34.268.248
Finansal borçlar	9.372.573	7.056.582	4.367.173	846.919	20.727	21.663.974
	35.813.548	9.049.571	4.666.919	904.666	5.497.518	55.932.222

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Sabit faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	7.873.608	5.065.591
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	262.681	116.903
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5.119.203	3.190.473
Müşterilere verilen avans ve krediler	29.112.857	28.458.863
	42.368.349	36.831.830
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Mevduat	29.375.917	28.202.380
Finansal borçlar	9.548.510	5.219.609
	38.924.427	33.421.989
Değişken faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	625.101	619.421
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	7.697	22.471
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.103.533	684.597
Müşterilere verilen avans ve krediler	12.320.545	8.475.601
	15.056.876	9.802.090
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Mevduat	142.803	589.077
Finansal borçlar	17.255.225	16.423.638
	17.398.028	17.012.715

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL para birimi cinsinden olan yıllık faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, finansal yatırım kayıtlı değerlerindeki değişiklikler sebebiyle; vergi öncesi kar yaklaşık 12.471 bin TL (2011: 1.969 bin TL) ve kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar yaklaşık 245.984 bin TL (2011: 82.168 bin TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

c) Likidite Riski

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	Vadesiz veya 3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	26.822.181	29.457.310	4.046.515	9.030.314	11.403.104	4.977.377
Mevduat	35.364.292	35.850.665	33.253.239	1.608.052	515.668	473.706
Ticari borçlar	8.355.236	8.365.684	7.778.664	587.020	-	-
Türev finansal araçlar						
Nakit girişleri	-	27.584.161	9.489.777	6.460.109	10.814.002	820.273
Nakit çıkışları	-	(28.555.785)	(9.483.792)	(6.424.092)	(11.685.402)	(962.499)

31 Aralık 2011	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	Vadesiz veya 3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	21.663.974	22.841.653	4.223.502	8.549.301	8.861.912	1.206.938
Mevduat	34.268.248	35.065.345	31.936.354	2.375.592	680.884	72.515
Ticari borçlar	9.186.672	9.199.509	9.018.586	180.923	-	-
Türev finansal araçlar						
Nakit girişleri	-	25.478.732	7.669.981	3.660.338	13.385.214	763.199
Nakit çıkışları	-	(25.991.221)	(7.662.152)	(3.630.924)	(13.869.059)	(829.086)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

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

Finans sektörü kredi ile ilgili taahhütlerinin (gayri nakdi krediler) orijinal vadeye göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Süresiz	1 yıla kadar	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Teminat mektupları (*)	4.809.717	1.675.578	3.298.374	526.500	10.310.169
Akreditifler	1.684.577	1.102.064	105.322	-	2.891.963
Kabul kredileri	60.661	-	-	-	60.661
Diğer	125.932	407.431	442.230	84.007	1.059.600
	6.680.887	3.185.073	3.845.926	610.507	14.322.393

31 Aralık 2011	Süresiz	1 yıla kadar	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Teminat mektupları (*)	4.582.561	1.591.824	2.734.079	499.107	9.407.571
Akreditifler	1.363.537	901.128	238.827	-	2.503.492
Kabul kredileri	79.458	-	-	-	79.458
Diğer	456.961	323.873	407.644	7.471	1.195.949
	6.482.517	2.816.825	3.380.550	506.578	13.186.470

(*) Teminat mektupları geçerlilik tarihlerine göre tablo içerisinde sınıflandırılmış olup, ilgili tarihlerden önce geri çağırılabilirler.

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

Grup sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin (bloke mevduat hariç) toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Toplam finansal borç	26.822.181	21.663.974
Nakit değerler ve bankalar	(9.919.192)	(6.318.760)
Net finansal borç	16.902.989	15.345.214
Özkaynaklar	26.751.245	23.270.824
Net finansal borç/özkaynaklar oranı	%63	%66

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI****Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme 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 önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, piyasa fiyatları veya bu fiyatın tespit edilemediği durumlarda faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli menkul değerler için kote edilmiş olan piyasa fiyatları baz alınarak saptanmıştır.

Müşterilere verilen avans ve kredilerin tahmini gerçeğe uygun değeri, sabit faizli krediler için cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır. Değişken faizli kredilerin taşınan değeri gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmıştır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli finansal ve ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçların tahmini gerçeğe uygun değeri, cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır.

Vadesiz mevduatın tahmini gerçeğe uygun değeri, talep anında ödenecek miktarı ifade eder. Gecelik mevduatın gerçeğe uygun değeri defter değerini ifade eder. Sabit faizli mevduatın tahmini gerçeğe uygun değeri, benzer kredi ve diğer borçlara uygulanan piyasa faiz oranlarını kullanarak iskonto edilmiş nakit akımının bulunmasıyla hesaplanır. Vadelerin kısa olması durumunda taşınan değer gerçeğe uygun değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Yukarıda açıklanan yöntem ve varsayımlar çerçevesinde, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla bilançolarda itfa edilmiş maliyeti ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerleri ile tahmini gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	2012		2011	
	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	10.474.225	10.474.225	6.796.244	6.877.276
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (*)	3.315.829	3.562.815	6.695.131	6.840.434
Müşterilere verilen avans ve krediler	42.903.535	43.704.530	38.188.570	39.224.870
Yükümlülükler				
Mevduat	35.364.292	35.553.227	34.268.248	34.430.757
Finansal borçlar	26.822.181	26.903.754	21.663.974	21.640.877

(*) 3 aydan uzun vadeli mevduatı da içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Gerçeğe uygun değer tahmini

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin 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.

Grup'un, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	300.948	6.860	-	307.808
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
-Borçlanma senetleri	6.401.852	820.884	-	7.222.736
-Hisse senetleri	35.792	-	-	35.792
Türev araçlar	-	264.470	-	264.470
Toplam varlıklar	6.738.592	1.092.214	-	7.830.806
Türev araçlar	-	670.478	-	670.478
Toplam yükümlülükler	-	670.478	-	670.478

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	152.820	7.043	-	159.863
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
-Borçlanma senetleri	3.054.500	820.570	-	3.875.070
-Hisse senetleri	37.803	-	-	37.803
Türev araçlar	-	378.356	-	378.356
Toplam varlıklar	3.245.123	1.205.969	-	4.451.092
Türev araçlar	-	553.290	-	553.290
Toplam yükümlülükler	-	553.290	-	553.290

NOT 35 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	2012	2011
Hisse başına kazanç:		
Net dönem karı	4.101.707	3.850.353
Azınlık paylarına ait net dönem karı	(1.786.827)	(1.725.884)
Ana ortaklığa ait net dönem karı	2.314.880	2.124.469
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	253.589.805.000	253.589.805.000
Hisse başına kazanç (Kr)	0,913	0,838

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)

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

NOT 36 - NAKİT AKIM TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akım tablolarında gösterilen bilgilere ilişkin detaylar:

	2012	2011
Karşılıklardaki değişiklikler:		
Dava karşılıkları	22.900	41.882
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(5.315)	54.220
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	53.950	62.165
Sigorta teknik karşılıkları	57.726	66.714
Krediler ve ticari alacaklar için ayrılan karşılıklar	647.198	511.427
Kıdem tazminatı karşılığı ve Sandık karşılığı	86.196	2.844
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(285)	(7.260)
Sabit kıymetler değer düşüklüğü karşılığı	1.123	(50.989)
Satış amaçlı varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	15.187	-
Diğer karşılıklar	125.047	9.463
	1.003.727	690.466
Net faiz gelirlerinin geri eklenmesi:		
Finans dışı sektörler faiz gelirleri (Not 29)	(288.715)	(353.228)
Finans sektörü faiz gelirleri (Not 5)	(5.278.570)	(4.123.943)
Finans dışı sektörler faiz giderleri (Not 29)	551.663	411.957
Finans sektörü faiz giderleri (Not 5)	2.918.537	2.349.464
	(2.097.085)	(1.715.750)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki net değişiklikler:		
Finans:		
Merkez bankalarındaki zorunlu karşılıklar	(306.615)	(1.861.631)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	(4.473.085)	(8.984.211)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	1.040.622	7.356.531
Finansal yatırımlar	855.539	(736.818)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	(4.402)	(54.708)
	(2.887.941)	(4.280.837)
Finans dışı:		
Stoklar	133.378	(2.502.091)
Ticari alacaklar	997.583	(4.119.275)
Diğer varlıklar	(216.921)	(1.295.204)
Ticari borçlar	(832.083)	1.552.114
Diğer yükümlülükler	1.534.553	1.005.580
	1.616.510	(5.358.876)
Yabancı para çevrim farkları	(42.980)	(139.573)
	(1.314.411)	(9.779.286)
Nakit ve nakit benzerleri:		
Nakit ve nakit benzerleri (Not 6)	10.474.225	6.796.244
Merkez bankalarındaki diğer bakiyeler (Not 7)	174.651	35.009
Satış amaçlı elde tutulan nakit ve nakit benzerleri (Not 24)	9.943	5.612
Eksi: Bloke mevduat (Not 6)	(555.033)	(477.484)
	10.103.786	6.359.381

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Devamı)**

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

NOT 37 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i) Koç Holding Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2013 tarihinde, Şirket'in esas mukavelesinin 17 nci maddesinde verilen yetkiye istinaden, 1 yıllık dönem içerisinde Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere bir veya birden fazla ihraç yoluyla gerçekleştirilecek, çeşitli tertip ve vadelerde toplamda 1 milyar USD veya muadili yabancı para veya muadili Türk Lirası tutarına kadar tahvil, finansman bonosu veya benzeri türden borçlanma aracı ihracına karar verilmiş olup, söz konusu ihraçlara ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onay tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre ihracın gerçekleştirileceği döviz cinsi, Türk Lirası ve/veya yabancı para olarak ihraç tutarı, vadesi ve faizinin belirlenmesi, yurtdışı borsalara kayıt da dahil olmak üzere yurt içinde ve dışında gerekli bütün işlemlerin yerine getirilmesi hususunda Şirket yönetimi yetkilendirilmiştir. Bu karar kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuru yapılmıştır.
- ii) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Arçelik, 1 milyar USD veya muadili yabancı para tutarına kadar tahvil, finansman bonosu veya benzeri türden borçlanma aracı ihraç ederek yurt dışı piyasalarda satılması için Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli izin için 24 Ocak 2013 tarihinde başvurmuş olup, söz konusu ihraç talebinin Kurul tarafından uygun görüldüğü açıklanmıştır.
- iii) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Aygaz'ın, sermayesinin %100'üne sahip olduğu ve LPG sektöründe birlikte faaliyet gösterdiği bağlı ortaklığı Mogaz Petrol Gazları A.Ş. ile 30 Haziran 2012 tarihli bilançosunda görülen tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde devralma yoluyla birleşmesine ilişkin tescil işlemleri 22 Ocak 2013 tarihinde gerçekleşmiş olup, birleşme süreci tamamlanmıştır.
- iv) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere yönelik 250 milyon USD nominal tutarındaki 22 Ocak 2020 vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli ve %4 faiz oranlı tahvil ihracını 22 Ocak 2013 tarihinde tamamlamıştır.
- v) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 22 Şubat 2012 tarihinde imzalanan sözleşme ile Unicredit Bank Austria'dan sağlamış olduğu 292,5 milyon USD tutarındaki sermaye benzeri kredinin geri ödemesini vadesinden önce 9 Ocak 2013 tarihi itibarıyla yapmış olup, aynı tarihte Unicredit Bank Austria'dan %5,5 sabit faiz oranı ile 292,5 milyon USD tutarında, 10 yıl vadeli, 5 yıl sonra borçlusu tarafından geri ödenebilir şekilde yapılandırılan sermaye benzeri kredi sağlamıştır.
- vi) Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından Tat Konserve'nin 3 Ocak 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, Harranova Besi'ye ait besi çiftliği gayrimenkulleri ile makina teçhizatının; besicilik faaliyetlerinin durdurulması sebebi ile 15.500 bin TL'ye Namet Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir. 21 Şubat 2013 tarihinde Genel Kurul ve Rekabet Kurumu onayı alınmıştır.

.....