

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Koç Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding" veya "Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2021 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide gelir tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere, konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<i>Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü testleri</i> 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda maddi olmayan duran varlıklar hesabında muhasebeleştirilen sırasıyla 5.581.511 bin TL ve 4.549.402 bin TL tutarlarında şerefiye ve marka bedelleri yer almaktadır. Şerefiye bedelinin 2.737.061 bin TL tutarındaki kısmı enerji sektörü, markaların 2.013.259 bin TL tutarındaki kısmı finans sektörü, geriye kalan şerefiye ve markaların önemli bölümü ise dayanıklı tüketim sektörü ile ilişkilidir. TFRS gereği, söz konusu sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların yıllık olarak değer düşüklüğü testlerine tabi tutulması gerekmektedir.	Denetimimiz sırasında, söz konusu değer düşüklüğü testleri ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - İlgili nakit yaratan birimlerin yönetim tarafından doğru belirlendiğinden emin olunması, - Grup yönetimi ile görüşmeler yapılarak, Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerdeki performansı ile geleceğe yönelik planlarının anlaşılması ve yapılan açıklamaların makroekonomik veriler çerçevesinde değerlendirilmesi, - Her bir nakit yaratan birim için hazırlanmış nakit akış tahminlerinin, geçmiş finansal performans sonuçları ile karşılaştırılarak makul olup olmadığının değerlendirilmesi, - Değerleme uzmanlarımızı da dahil ederek, hesaplamalarda kullanılan uzun vadeli büyüme oranları, nakit akışlarının bugüne indirgeme oranları ve royalti oranları gibi önemli varsayımların uygunluğunun ilgili sektörlerde kullanılan oranlar ile karşılaştırılarak değerlendirilmesi,

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
Değer düşüklüğü testlerine konu olan nakit yaratan birimlerdeki sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar konsolide finansal tablolar açısından önemli tutarlardır. Bununla birlikte, yönetim tarafından gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sırasında önemli tahmin ve varsayımlar kullanılmıştır. Bu varsayımlar şerefiye değer düşüklüğü testi için faiz vergi amortisman öncesi kar büyüme beklentisi, uzun vadeli büyüme oranları, nakit akışlarının bugüne indirgeme oranları; marka değer düşüklüğü testleri için ise bunlara ilave olarak isim hakkından kurtulma yönteminde kullanılan royalti oranlarıdır. Kullanılan bu tahmin ve varsayımlar gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebepler dikkate alındığında sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların ölçülmesine ilişkin muhasebe politikaları ve duyarlılık analizlerini de içeren ilgili açıklamalar Not 2.4, 2.5, 15 ve 16'da yer almaktadır.	• İndirgenmiş nakit akışları hesaplama modelinin kurgusu ve matematiksel doğruluğunun kontrol edilmesi, • Kullanılan varsayımların piyasa şartlarına duyarlılığına ilişkin yönetim analizlerinin kontrol edilmesi, • Değer düşüklüğü testleri ve sonuçlarına ilişkin konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların incelenmesi ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliğinin TFRS açısından değerlendirilmesi. Söz konusu varlıkların değer düşüklüğü testlerine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“YKB”) - Kredi ve alacakların değer düşüklüğü Grup’un 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarında finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar hesabı içerisinde yer alan, YKB’nin 445.078.757 bin TL tutarında kredi ve alacakları ile bunlara ilişkin ayrılan 30.392.367 bin TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır. Söz konusu tutarlar, YKB’nin ve dolayısıyla Koç Holding’in konsolide varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. YKB’nin kredi ve alacak tutarları ile değer düşüklüğü karşılıkları, (1) hesaplamaların geçmiş kayıp tecrübesi, mevcut koşullar, ileriye yönelik makroekonomik beklentiler gibi bütünü itibarıyla karmaşık bilgi ve tahminler içeriyor olması; (2) kredilerin ve alacakların büyüklüğü; (3) söz konusu kredilerin TFRS 9 çerçevesinde aşamalarına göre sınıflandırılması, (4) krediler ve alacakların temerrüt hali ile kredi riskindeki önemli artışın doğru ve zamanında belirlenmesi ve yönetim tarafından yapılan diğer yargı ve tahminler bilançoda taşınan karşılık tutarını önemli derecede etkileyecek olması nedenleriyle konsolide finansal tabloların denetimi açısından önemli bir konu olarak belirlenmiştir. Grup’un finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarına ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.4, 2.5, 10, 32 ve 35’te yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, söz konusu kredi ve alacakların değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Kredilerin TFRS 9 standardına uygun olarak aşamalara sınıflandırılmasına ve beklenen zarar karşılığı hesaplanmasına ilişkin oluşturulan politika, prosedür ve yönetim ilkeleri ile süreçlerinin anlaşılması, bu süreçlerde yönetim tarafından gerçekleştirilen kontrollerin tasarımının ve işleyiş etkinliğinin değerlendirilerek test edilmesi, - YKB yönetimi tarafından beklenen kredi zarar karşılığı hesaplamalarında kullanılan ileriye dönük varsayımlar için, YKB yönetimi ile görüşmeler yapılması ve kamuya açık bilgileri kullanarak bu varsayımların değerlendirilmesi, - Beklenen kredi zarar karşılığı metodolojisinde; dikkate alınan modellerde kullanılan segmentasyonun, ömür boyu beklenen temerrüt olasılıkları ile temerrüt halinde kayıp oranı modellerinin geleceğe yönelik makul ve desteklenebilir tahminlerin (makroekonomik faktörler de dahil olmak üzere) yansıtılmasına yönelik yaklaşımları finansal risk uzmanlarımız ile birlikte uygunluğunun değerlendirilmesi ve test edilmesi, - Beklenen kredi zarar karşılığı metodolojisindeki yıl içerisindeki değişiklikleri ve kullanılan değer düşüklüğü modellerinin performansının finansal risk uzmanlarımız ile değerlendirilmesi ve test edilmesi, - Çeşitli kredi portföyleri için YKB’nin karşılıklarının belirlenmesinde seçilen modellerin finansal risk uzmanlarımız ile birlikte örneklem bazında tekrar yapılarak kontrol edilmesi,

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
	• Örneklem seçilen riskler üzerinden, nakit akışlarında dikkate alınan ön ödemeler ve geri ödemeler ile aritmetik hesaplamaların kontrol edilmesi ve Temerrüt Tutarı hesaplamasının doğruluğunun test edilmesi, • YKB tarafından beklenen kredi zararı hesaplamasına konu edilen temerrüt halinde kayıp hesaplamalarının kontrol edilmesi, aritmetik hesaplamaların yanı sıra dikkate alınan teminatların, tahsilat ve masrafların test edilmesi, • YKB'nin uygulaması gereği bireysel olarak değerlendirilen kredilere ilişkin ayrılan karşılıkların makul olup olmadığının desteklenebilir veriler ile kontrol edilmesi ve YKB yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değerlendirilmesi, • YKB'nin değer düşüklüğü karşılığını belirlemek için kullandığı beklenen kredi zararı modellerinde kullanılan verilerin kaynaklarının kontrol edilmesi, beklenen kredi zarar karşılığının hesaplanmasında kullanılan verilerin güvenilirliğinin ve veri tamlığının bilgi ve teknoloji uzmanlarımızca test edilmesi, • Beklenen kredi zararı karşılıkları hesaplamasında nihai değerlere ulaşılan hesaplamaların doğruluğunun kontrol edilmesi, • Kredilerin kredi riskine göre sınıflandırılmasının makul olup olmadığı, değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacağın değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak için örneklem bazında seçtiğimiz kredilerin kontrol edilmesi, • Krediler ve alacakların değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin konsolide finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi. Kredi ve alacakların değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit Denetim Konuları</i>	<i>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</i>
<i>Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“YKB”) -Emekli Sandığı (“Sandık”) yükümlülüklerine ilişkin karşılıkların muhasebeleştirilmesi</i> Grup’un 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarında uzun vadeli karşılıklar hesabı içerisinde yer alan, YKB’nin Emekli Sandığı yükümlülüklerine ilişkin olarak muhasebeleştirdiği 1.813.098 bin TL tutarında karşılığı bulunmaktadır. Emekli Sandığı yükümlülüklerine ilişkin ayrılan karşılık, YKB’nin ve dolayısıyla Koç Holding’in konsolide finansal tabloları açısından önemli bir tutardır. Bununla birlikte, Sandık yükümlülüklerine ilişkin toplam karşılık, devredilecek faydalar ve Sandık’ın sorumluluğunda kalacak ilave faydalar için ayrı ayrı yöntem ve varsayımlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Bu varsayımlar emekli sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan devir edilebilir sosyal faydalar, iskonto oranları, maaş artışları, ekonomik ve demografik beklentileri içermektedir. Kullanılan bu tahmin ve varsayımlar gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebepler ile birlikte Sandık’ın devir tarihindeki belirsizlik, teknik faiz oranının kanun ile belirlenmiş olması ve bu varsayımlardaki olası farklılaşmaların Sandık yükümlülüğü üzerindeki etkileri nedeniyle Emekli Sandığı yükümlülüklerine ilişkin karşılıkların muhasebeleştirilmesi denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Grup’un söz konusu karşılıklara ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.4, 2.5 ve 20’de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, söz konusu karşılıklara ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Emekli Sandığı yükümlülüklerine ilişkin karşılıkların hesaplamasında kullanılan ve YKB yönetimi tarafından harici aktüeryal firmasına sağlanan, çalışan verilerinin doğruluğunun örneklem yoluyla test edilmesi, - Emekli Sandığı bilançosunda yer alan varlıkların mevcudiyetinin ve değerlerinin test edilmesi, - Hesaplama da kullanılan aktüeryal varsayımlarda, dönem içerisinde çalışanlara sağlanan faydalarda, plan varlıkları ve yükümlülüklerinde ve değerlemeler ile ilgili yönetmelik ve düzenlemelerde önemli değişiklik olup olmadığının kontrol edilmesi, - Harici aktüerler tarafından yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayım ve değerlemelerin makul olup olmadığını aktüer uzmanlarımız ile birlikte değerlendirilmesi, - Emekli Sandığı yükümlülüklerine ilişkin karşılıklar ile ilgili konsolide finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi. Söz konusu karşılıklara ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

4. Diğer Husus

2.1.3 no'lu konsolide finansal tablolara ilişkin notta belirtildiği üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolarda gösterilen Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarlar, Türk Lirası tutarları üzerinden, konsolide bilançoda 31 Aralık 2021 tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") resmi EUR ve USD alış kurları, konsolide gelir, diğer kapsamlı gelir ve nakit akış tablolarında ise TCMB 2021 yılı ortalama resmi EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, ilişikteki konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

6. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 17 Şubat 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Cihan Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Şubat 2022

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	7-111
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-13
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	14-39
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	40-42
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	43-47
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	47
NOT 6 TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI HESABI	47
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	48-49
NOT 8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	49-54
NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	55
NOT 10 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR	56-57
NOT 11 TÜREV ARAÇLAR	58-61
NOT 12 STOKLAR	62
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	62
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	63-64
NOT 15 ŞEREFİYE	65-66
NOT 16 DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	67-68
NOT 17 BORÇLANMALAR	69-71
NOT 18 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR	72
NOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	73-75
NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	75-77
NOT 21 KARŞILIKLAR	78
NOT 22 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	79
NOT 23 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	79-80
NOT 24 ÖZKAYNAKLAR	81-83
NOT 25 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR.....	84
NOT 26 HASILAT	84
NOT 27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	85-86
NOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	86
NOT 29 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	87
NOT 30 FİNANSMAN GELİR/GİDERLERİ.....	87
NOT 31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	88
NOT 32 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	89-90
NOT 33 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	91
NOT 34 TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	91-93
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	93-107
NOT 36 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	107-109
NOT 37 PAY BAŞINA KAZANÇ	109
NOT 38 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER	110
NOT 39 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	111

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021 VE 2020 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

				Bağımsız denetimden geçmiş 2021 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2020 Bin TL
Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000			
VARLIKLAR					
Dönen varlıklar:					
Nakit ve nakit benzerleri	5	6.392.004	7.231.694	93.849.314	60.360.801
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	6	7.031.957	7.955.716	103.245.309	48.972.272
Finansal yatırımlar	7	986.413	1.115.994	14.482.812	6.126.643
Ticari alacaklar	9	3.199.724	3.620.059	46.979.315	20.478.731
- İlişkili taraflar	9	209.346	236.847	3.073.686	1.239.528
- İlişkili olmayan taraflar	9	2.990.378	3.383.212	43.905.629	19.239.203
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	10	15.621.677	17.673.831	229.362.141	157.462.310
Türev araçlar	11	1.142.906	1.293.044	16.780.484	2.317.060
Stoklar	12	3.150.627	3.564.511	46.258.445	18.651.844
Diğer alacaklar	22	448.514	507.434	6.585.219	2.193.924
Diğer dönen varlıklar	23	3.296.230	3.729.242	48.396.237	24.809.568
		41.270.052	46.691.525	605.939.276	341.373.153
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	25	2.406	2.722	35.320	201.321
Toplam dönen varlıklar		41.272.458	46.694.247	605.974.596	341.574.474
Duran varlıklar:					
Finansal yatırımlar	7	8.047.440	9.104.599	118.154.933	73.171.712
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	826.525	935.102	12.135.290	8.367.140
Ticari alacaklar	9	52.835	59.775	775.733	521.842
- İlişkili olmayan taraflar	9	52.835	59.775	775.733	521.842
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	10	12.762.384	14.438.925	187.381.146	137.770.791
Türev araçlar	11	601.237	680.219	8.827.536	3.902.082
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	25.133	28.435	369.009	384.742
Maddi duran varlıklar	14	3.484.991	3.942.800	51.167.683	38.520.817
Maddi olmayan duran varlıklar		1.256.106	1.421.115	18.442.530	12.932.015
- Şerefiye	15	380.152	430.091	5.581.511	3.725.523
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	16	875.954	991.024	12.861.019	9.206.492
Ertelenmiş vergi varlığı	19	889.272	1.006.092	13.056.562	9.812.215
Diğer duran varlıklar	23	290.710	328.899	4.268.289	3.142.714
Toplam duran varlıklar		28.236.633	31.945.961	414.578.711	288.526.070
Toplam varlıklar		69.509.091	78.640.208	1.020.553.307	630.100.544

(*) Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarları, Türk Lirası ("TL") tutarları üzerinden 31 Aralık 2021 tarihinde geçerli olan 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 2021 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 17 Şubat 2022 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Konsolide finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021 VE 2020 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

		2021	2021	Bağımsız denetimden geçmiş 2021	Bağımsız denetimden geçmiş 2020
	Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000	Bin TL	Bin TL
KAYNAKLAR					
Kısa vadeli yükümlülükler:					
Kısa vadeli borçlanmalar	17	4.209.575	4.762.569	61.806.242	23.766.653
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	17	4.202.631	4.754.713	61.704.287	47.957.577
Ticari borçlar	9	4.875.805	5.516.320	71.588.038	29.039.594
- İlişkili taraflar	9	183.191	207.256	2.689.664	2.638.387
- İlişkili olmayan taraflar	9	4.692.614	5.309.064	68.898.374	26.401.207
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	18	30.330.951	34.315.402	445.328.125	274.101.362
Türev araçlar	11	881.626	997.442	12.944.298	4.688.529
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	174.712	197.664	2.565.179	1.587.179
Kısa vadeli karşılıklar	21	251.902	284.993	3.698.499	1.878.630
Diğer borçlar	22	325.453	368.206	4.778.397	4.075.701
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	23	3.082.891	3.487.870	45.263.866	27.383.629
		48.335.546	54.685.179	709.676.931	414.478.854
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	25	-	-	-	14.110
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		48.335.546	54.685.179	709.676.931	414.492.964
Uzun vadeli yükümlülükler:					
Uzun vadeli borçlanmalar	17	11.086.758	12.543.179	162.779.111	110.083.014
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	18	398.138	450.440	5.845.587	3.069.577
Türev araçlar	11	623.755	705.696	9.158.164	6.748.047
Diğer borçlar	22	-	-	-	207.350
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	177.539	200.862	2.606.687	1.258.612
Uzun vadeli karşılıklar		500.510	566.260	7.348.634	4.986.473
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	20	333.686	377.521	4.899.279	3.434.738
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	21	166.824	188.739	2.449.355	1.551.735
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	23	138.475	156.666	2.033.131	1.183.455
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		12.925.175	14.623.103	189.771.314	127.536.528
Toplam yükümlülükler		61.260.721	69.308.282	899.448.245	542.029.492
Özkaynaklar:					
Ödenmiş sermaye	24	172.718	195.407	2.535.898	2.535.898
Sermaye düzeltme farkları	24	65.881	74.536	967.288	967.288
Geri alınmış paylar	24	(1.299)	(1.469)	(19.066)	-
Paylara ilişkin primler		632	716	9.286	9.286
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	24	(42.230)	(47.778)	(620.039)	(278.721)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	24	383.784	434.200	5.634.832	1.167.240
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	24	36.669	41.487	538.386	523.765
Geçmiş yıllar karları		2.683.626	3.036.163	39.401.808	32.144.813
Net dönem karı		1.034.764	1.170.696	15.192.711	9.272.570
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		4.334.545	4.903.958	63.641.104	46.342.139
Kontrol gücü olmayan paylar		3.913.825	4.427.968	57.463.958	41.728.913
Toplam özkaynaklar		8.248.370	9.331.926	121.105.062	88.071.052
Toplam kaynaklar		69.509.091	78.640.208	1.020.553.307	630.100.544
Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler	34				

(*) EUR ve USD tutarları, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2021 tarihinde geçerli olan 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 2021 VE 2020 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

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

				<i>Bağımsız denetimden geçmiş 2021 Bin TL</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 2020 Bin TL</i>
	Notlar	2021 (*) EUR'000	2021 (*) USD'000		
Hasılat	26	26.140.083	30.798.016	273.652.688	142.535.886
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	26	6.976.608	8.219.778	73.036.014	41.241.390
Toplam hasılat	4	33.116.691	39.017.794	346.688.702	183.777.276
Satışların maliyeti	27	(21.706.265)	(25.574.130)	(227.236.375)	(119.935.381)
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	27	(3.762.498)	(4.432.941)	(39.388.458)	(19.511.001)
Toplam maliyetler		(25.468.763)	(30.007.071)	(266.624.833)	(139.446.382)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		4.433.818	5.223.886	46.416.313	22.600.505
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		3.214.110	3.786.837	33.647.556	21.730.389
Brüt kar		7.647.928	9.010.723	80.063.869	44.330.894
Pazarlama giderleri	27	(1.488.928)	(1.754.242)	(15.587.139)	(9.747.230)
Genel yönetim giderleri	27	(1.618.382)	(1.906.763)	(16.942.352)	(12.799.708)
Araştırma ve geliştirme giderleri	27	(60.274)	(71.014)	(630.986)	(454.419)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	28	1.176.295	1.385.900	12.314.280	4.878.475
Esas faaliyetlerden diğer giderler	28	(2.906.029)	(3.423.858)	(30.422.344)	(12.342.768)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar	8	561.642	661.721	5.879.657	2.966.673
Esas faaliyet karı	4	3.312.252	3.902.467	34.674.985	16.831.917
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	29	60.856	71.700	637.082	3.763.736
Yatırım faaliyetlerinden giderler	29	(5.155)	(6.073)	(53.965)	(189.569)
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı		3.367.953	3.968.094	35.258.102	20.406.084
Finansman gelirleri	30	3.810.578	4.489.590	39.891.800	16.364.045
Finansman giderleri	30	(4.396.075)	(5.179.416)	(46.021.186)	(22.930.327)
Vergi öncesi kar	4	2.782.456	3.278.268	29.128.716	13.839.802
Vergi geliri/(gideri)		(281.214)	(331.323)	(2.943.944)	(1.206.505)
- Dönem vergi gideri	19	(506.473)	(596.722)	(5.302.116)	(3.819.493)
- Ertelenmiş vergi geliri	19	225.259	265.399	2.358.172	2.612.988
Dönem karı		2.501.242	2.946.945	26.184.772	12.633.297
Dönem karının dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar	4	1.049.993	1.237.092	10.992.061	3.360.727
Ana ortaklık payları	4	1.451.249	1.709.853	15.192.711	9.272.570
Pay başına kazanç (Kr)	37			5,992	3,657

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 VE 2020 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	2021 (*) EUR'000	2021 (*) USD'000	Bağımsız denetimden geçmiş 2021 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2020 Bin TL
Dönem karı	2.501.242	2.946.945	26.184.772	12.633.297
Diğer kapsamlı gelirler:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(77.130)	(90.873)	(807.445)	(232.083)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(69.918)	(82.376)	(731.946)	(230.595)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	(7.212)	(8.497)	(75.499)	(1.488)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	14.678	17.293	153.659	46.081
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları), vergi etkisi	14.678	17.293	153.659	46.081
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	999.311	1.177.376	10.461.472	3.518.663
Yabancı para çevrim farkları	986.696	1.162.513	10.329.411	3.110.305
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	159.853	188.337	1.673.449	439.667
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	(388.039)	(457.184)	(4.062.261)	(1.536.827)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	203.482	239.741	2.130.195	1.813.878
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	37.319	43.969	390.678	(308.360)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	25.445	29.979	266.375	(259.713)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	(30.812)	(36.302)	(322.559)	(44.994)
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	94.852	111.753	992.974	272.480
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	(38.595)	(45.472)	(404.040)	(487.199)
Diğer kapsamlı gelir	962.304	1.133.775	10.074.061	3.072.948
Toplam kapsamlı gelir	3.463.546	4.080.720	36.258.833	15.706.245
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	1.618.142	1.906.481	16.939.848	5.329.690
Ana ortaklık payları	1.845.404	2.174.239	19.318.985	10.376.555

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 VE 2020 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Paylara ilişkin primler	Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak	Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak			Birikmiş karlar					Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
					Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Riskten korunma kazanç/ (kayıpları)	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/ (kayıplar)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler	2.535.898	967.288	-	9.286	(297.850)	2.529.699	(2.992.323)	57.615	523.765	28.557.523	4.391.159	36.282.060	13.369.975	49.652.035	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.391.159 (4.391.159)	-	-	-	-	
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(670.701)	-	(670.701)	(327.393)	(998.094)	
Kontrol değişikliği sonucu bağlı ortaklık edinimi	-	-	-	-	101.032	(886.526)	1.345.234	(68.948)	-	(101.032)	-	389.760	23.186.226	23.575.986	
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	12	-	(3.411)	-	-	(32.136)	-	(35.535)	170.415	134.880	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(81.915)	1.530.296	(744.825)	400.429	-	-	9.272.570	10.376.555	5.329.690	15.706.245	
31 Aralık 2020 itibarıyla bakiyeler	2.535.898	967.288	-	9.286	(278.721)	3.173.469	(2.395.325)	389.096	523.765	32.144.813	9.272.570	46.342.139	41.728.913	88.071.052	
1 Ocak 2021 itibarıyla bakiyeler	2.535.898	967.288	-	9.286	(278.721)	3.173.469	(2.395.325)	389.096	523.765	32.144.813	9.272.570	46.342.139	41.728.913	88.071.052	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.445)	9.277.015 (9.272.570)	-	-	-	-	
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.769.874)	-	(1.769.874)	(1.637.101)	(3.406.975)	
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış) (Not 24)	-	-	(19.066)	-	-	-	-	-	19.066	(19.066)	-	(19.066)	-	(19.066)	
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(231.080)	-	(231.080)	(809.175)	(1.040.255)	
Bağlı ortaklık alımları (Not 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.241.473	1.241.473	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(341.318)	5.289.208	(1.469.326)	647.710	-	-	15.192.711	19.318.985	16.939.848	36.258.833	
31 Aralık 2021 itibarıyla bakiyeler	2.535.898	967.288	(19.066)	9.286	(620.039)	8.462.677	(3.864.651)	1.036.806	538.386	39.401.808	15.192.711	63.641.104	57.463.958	121.105.062	

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 VE 2020 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		2020	2020	Bağımsız denetimden geçmiş 2021	Bağımsız denetimden geçmiş 2020
	Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000	Bin TL	Bin TL
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Net dönem karı		2.501.242	2.946.945	26.184.772	12.633.297
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:					
Vergi gideri/(geliri)	19	281.214	331.323	2.943.944	1.206.505
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları	8	(561.642)	(661.721)	(5.879.657)	(2.966.673)
Amortisman ve itfa gideri	4	504.887	594.854	5.285.513	4.063.559
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	38	242.350	285.535	2.537.089	1.079.712
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	38	411.446	484.762	4.307.305	7.901.688
Finans sektörü harici faiz (gelirleri)/giderleri, net	30	476.853	561.823	4.992.022	3.888.815
Finans sektörü faiz (gelirleri)/giderlerine ilişkin düzeltmeler		(1.397.526)	(1.646.553)	(14.630.280)	(2.983.832)
Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları)		171.598	202.175	1.796.409	3.308.028
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		2.035.027	2.397.650	21.304.083	(7.502.929)
- Borçlanmalara ilişkin kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		7.083.769	8.346.034	74.157.850	18.943.670
- Nakit ve nakit benzerleri kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(5.048.742)	(5.948.384)	(52.853.767)	(26.446.599)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	29	(25.325)	(29.837)	(265.118)	(156.962)
Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç ile ilgili düzeltmeler	29	(22.448)	(26.448)	(234.997)	-
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	29	270	319	2.831	-
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler	29	(857)	(1.009)	(8.967)	-
Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	-	-	(3.506.614)
- Kontrol değişikliği sonucu oluşan net kar	29	-	-	-	(2.995.339)
- Fesih tazminat geliri	29	-	-	-	(511.275)
		4.617.089	5.439.818	48.334.949	16.964.594
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	38	362.116	426.641	3.790.879	5.054.179
Vergi iadeleri/(ödemeleri)		(388.237)	(457.417)	(4.064.332)	(2.918.074)
İş Ortaklıkları'ndan alınan temettüler, net	8	248.613	292.913	2.602.651	1.109.116
İşletme faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		4.839.581	5.701.955	50.664.147	20.209.815
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	4	(1.196.717)	(1.409.961)	(12.528.070)	(8.026.864)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		230.153	271.164	2.409.404	1.480.676
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan nakit girişleri		201	237	2.107	-
Bağlı Ortaklıkların kontrol kaybını doğurmayan satışlara ilişkin nakit girişi		-	-	-	142.316
Bağlı Ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları		-	-	-	(7.412)
İş Ortaklıkları pay alımı / sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları	8	(19.140)	(22.551)	(200.371)	(95.776)
İştiraklerin pay alımı / sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(28.931)	(34.086)	(302.867)	(50.758)
Alınan temettüler	29	857	1.009	8.967	-
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(4.106.487)	(4.838.227)	(42.989.579)	19.394.621
- İşletme birleşmesi sebebiyle oluşan nakit girişleri/(çıkışları), net	3	(245.496)	(289.241)	(2.570.021)	37.322.072
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık alım/satımına ilişkin nakit çıkışları, net		(3.860.991)	(4.548.986)	(40.419.558)	(18.438.726)
- Fesih bedeli ödemesine ilişkin nakit girişleri	29	-	-	-	511.275
Yatırım faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		(5.120.064)	(6.032.415)	(53.600.409)	12.836.803
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Ödenen temettüler		(325.444)	(383.435)	(3.406.975)	(998.094)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	17	7.911.752	9.321.557	82.825.759	93.336.271
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(5.741.130)	(6.764.149)	(60.102.166)	(97.865.167)
Türev araçlardan nakit girişleri/(çıkışları), net		(257.140)	(302.960)	(2.691.918)	(740.961)
Kira sözleşmesinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(131.898)	(155.402)	(1.380.805)	(790.372)
Finans sektörü harici ödenen faiz		(548.098)	(645.765)	(5.737.877)	(4.695.147)
Finans sektörü harici alınan faiz		167.660	197.535	1.755.181	903.917
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler		(99.368)	(117.075)	(1.040.255)	-
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	24	(1.821)	(2.146)	(19.066)	-
Finansman faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		974.513	1.148.160	10.201.878	(10.849.553)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi		5.048.742	5.948.384	52.853.767	26.446.599
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		5.742.772	6.766.084	60.119.383	48.643.664
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		8.081.116	9.521.099	84.598.776	35.955.112
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	38	13.823.888	16.287.183	144.718.159	84.598.776

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2021 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 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

	Dönem Sonu		Ortalama	
	2021	2020	2021	2020
Aylık ücretli	48.678	45.091	46.784	45.814
Saat ücretli	57.230	55.550	56.447	50.288
Toplam personel sayısı	105.908	100.641	103.231	96.102

Koç Holding'in kayıtlı adresi aşağıdadır:

Nakkaştepe Azizbey Sok. No: 1
Kuzguncuk-İSTANBUL

Koç Holding'in hisseleri 10 Ocak 1986 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmekte olup Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabidir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla %0,04 oranındaki geri alınmış payları da içermektedir (Not 24).

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

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

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

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

Enerji Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş. ("Akpa")	Türkiye	Pazarlama
Anadoluhisari Tankercilik A.Ş. ("Anadoluhisari Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Aygaz A.Ş. ("Aygaz")	Türkiye	LPG
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş. ("Aygaz İletim")	Türkiye	Doğal Gaz
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ("Aygaz Toptan Satış")	Türkiye	Doğal Gaz
Bakırköy Tankercilik A.Ş. ("Bakırköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Bal Kaynak Su İhracat İthalat San. ve Tic. A.Ş. ("Bal Kaynak Su")	Türkiye	Su Ticareti
Beykoz Tankercilik A.Ş. ("Beykoz Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Çengelköy Tankercilik A.Ş. ("Çengelköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Ditaş Deniz İşletmeciliği ve Tic. A.Ş. ("Ditaş")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Enerji Yatırımları A.Ş. ("Enerji Yatırımları")	Türkiye	Yatırım
Eltek Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Eltek")	Türkiye	Elektrik
Enspire Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş. ("Enspire Enerji") ⁽¹⁾	Türkiye	Elektrik
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek")	Türkiye	Elektrik
Göztepe Tankercilik A.Ş. ("Göztepe Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kadıköy Tankercilik A.Ş. ("Kadıköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kandilli Tankercilik A.Ş. ("Kandilli Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Karaköy Tankercilik A.Ş. ("Karaköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Karşıyaka Tankercilik A.Ş. ("Karşıyaka Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kartal Tankercilik A.Ş. ("Kartal Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Körfez Ulaştırma A.Ş. ("Körfez")	Türkiye	Hava, Deniz, Kara ve Demiryolu Taşımacılığı
Kuleli Tankercilik A.Ş. ("Kuleli Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kuzguncuk Tankercilik A.Ş. ("Kuzguncuk Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Menzelet Kılavuzlu Elektrik Üretimi A.Ş. ("Menzelet Kılavuzlu Elektrik")	Türkiye	Elektrik
Pendik Tankercilik A.Ş. ("Pendik Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Salacak Tankercilik A.Ş. ("Salacak Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Sarıyer Tankercilik A.Ş. ("Sarıyer Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("Sendeo") ⁽²⁾	Türkiye	Kargo Taşıma/Dağıtım
Süloğlu Elektrik Üretimi A.Ş. ("Süloğlu Elektrik") ⁽¹⁾	Türkiye	Elektrik
T Damla Denizcilik A.Ş. ("T Damla Denizcilik")	Türkiye	Palamar / Römorkör Hizmeti
Tuzla Tankercilik A.Ş. ("Tuzla Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Tüpraş")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Tüpraş Trading Ltd. ("Tüpraş Trading")	İngiltere	Petrol Ürünleri Ticareti
Üsküdar Tankercilik A.Ş. ("Üsküdar Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Mütesebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>
Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Ayas Enerji")	Oyak Birleşik Enerji A.Ş.	Türkiye
Güney Tankercilik A.Ş. ("Güney Tankercilik")	Türk Hava Yolları	Türkiye
Kuzey Tankercilik A.Ş. ("Kuzey Tankercilik")	Türk Hava Yolları	Türkiye
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş. ("Opet Aygaz Gayrimenkul")	Öztürk Ailesi	Türkiye
Opet Fuchs Madeni Yağ San. ve Tic. A.Ş. ("Opet Fuchs")	Fuchs Petrolub SE	Türkiye
Opet International Limited ("Opet International")	Öztürk Ailesi	İngiltere
Opet Market ve Akaryakıt İstasyon İşletmeciliği A.Ş. ("Opet Market ve Akaryakıt")	Öztürk Ailesi	Türkiye
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	Öztürk Ailesi	Türkiye
Opet Trade B.V. ("Opet Trade BV")	Öztürk Ailesi	Hollanda
Tasfiye Halinde Opet Trade (Singapore) Pte. Ltd. ("Opet Singapore") ⁽³⁾	Öztürk Ailesi	Singapur
THY Opet Havacılık Yakıtları A.Ş. ("THY Opet")	Türk Hava Yolları	Türkiye
United LPG Ltd. ("United LPG") ⁽⁴⁾	United Enterprises & Co. Ltd.	Bangladeş
		LPG Temini, Dolumu ve Dağıtım

(1) 4 Ağustos 2021 tarihinde Entek tarafından satın alınarak konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir (Not 3). Steag Turkey Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş.'nin unvanı, Enspire Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş.; Steag Rüzgar Süloğlu Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin unvanı ise Süloğlu Elektrik Üretimi A.Ş. olarak 30 Kasım 2021 tarihinde tescil edilerek değiştirilmiştir.

(2) Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin unvanı 2 Eylül 2021 tarihinde "Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş." olarak tescil edilerek değiştirilmiştir.

(3) Tasfiye süreci devam etmektedir.

(4) Aygaz, 2021 yılında United LPG hisselerinin %50'sini satın almıştır. 20 Ocak 2021 tarihinde imzalanan Ortaklık Sözleşmesi ile Ortak Girişim Şirketi unvanının United Aygaz LPG Ltd. olmasına karar verilmiş olup, gerekli izinler tamamlandıktan sonra isim değişikliği gerçekleştirilecektir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Otomotiv Sektörü

Bağlı Ortaklıklar

	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Olympic Commercial and Tourist Enterprises S.A. ("Olympic")	Yunanistan	Araç Kiralama ve Ticaret
Otokar Europe SAS ("Otokar Europe")	Fransa	Satış ve Pazarlama
Otokar Europe Filiala Bucuresti S.R.L. ("Otokar Europe Filiala")	Romanya	Satış ve Pazarlama
Otokar Land Systems LLC ("Otokar Land Systems")	BAE	Satış ve Pazarlama
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. ("Otokar")	Türkiye	Üretim
Otokoç ABG Holland B.V. ("Otokoç Hollanda")	Hollanda	Yatırım
Otokoç Azerbaijan MMC ("Otokoç Azerbaijan")	Azerbaycan	Araç Kiralama
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. ("Otokoç")	Türkiye	Araç Kiralama ve Ticaret
Otokoç Hungary KFT ("Otokoç Hungary")	Macaristan	Araç Kiralama
Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Otokoç Sigorta")	Türkiye	Sigortacılık

İş Ortaklıkları

Müşterebbis Ortak

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

Tasfiye Halinde Otoyol Sanayi A.Ş.'nin ("Otoyol") tasfiye işlemleri 20 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Dayanıklı Tüketim Sektörü

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet konusu
Arçelik A.Ş. ("Arçelik")	Türkiye	Üretim/Satış
Arçelik Hitachi Home Appliances B.V. ("Arçelik Hitachi") ⁽¹⁾	Hollanda	Holding
Arçelik Hitachi Home Appliances (Shanghai) Co., Ltd. ("Arçelik Hitachi Shanghai") ⁽¹⁾	Çin	Üretim/Satış
Arçelik Hitachi Home Appliances (Thailand) Ltd. ("Arçelik Hitachi Thailand") ⁽¹⁾	Tayland	Üretim/Satış
Arçelik Hitachi Home Appliances Sales (China) Ltd. ("Arçelik Hitachi China") ⁽¹⁾	Çin	Satış
Arçelik Hitachi Home Appliances Sales (Singapore) Pte. Ltd. ("Arçelik Hitachi Singapore") ⁽¹⁾	Singapur	Satış
Arçelik Hitachi Home Appliances Sales (Thailand) Ltd. ("Arçelik Hitachi Sales Thailand") ⁽¹⁾	Tayland	Satış
Arçelik Hitachi Home Appliances Sales Malaysia Sdn. Bhd. ("Arçelik Hitachi Malaysia") ⁽¹⁾	Malezya	Satış
Arçelik Hitachi Home Appliances Sales Middle East Fze ("Arçelik Hitachi Dubai") ⁽¹⁾	Birleşik Arap Emirlikleri	Satış
Arçelik Hitachi Home Appliances Sales Vietnam Co., Ltd. ("Arçelik Hitachi Vietnam") ⁽¹⁾	Vietnam	Satış
Arçelik Hitachi Home Appliances Sales Hong Kong Limited ("Arçelik Hitachi Hong Kong") ⁽¹⁾	Hong Kong, Çin	Satış
Arçelik Hitachi Taiwan Home Appliances Sales Ltd. ("Arçelik Hitachi Taiwan") ⁽¹⁾	Tayvan	Satış
Arçelik Pazarlama A.Ş. ("Arçelik Pazarlama")	Türkiye	Hizmet/Satış/Pazarlama
Arçelik Üretim ve Teknoloji A.Ş. ("Arçelik Üretim ve Teknoloji") ⁽²⁾	Türkiye	Üretim/Satış
Arch R&D Co. Ltd. ("Arch R&D")	Çin	Ar-Ge
Arcwaste Collection SRL ("Arcwaste")	Romanya	Hizmet
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 A and NZ Pty Ltd. New Zealand Branch ("Beko New Zealand")	Yeni Zelanda	Satış
Beko APAC IBC Co. ("Beko APAC")	Tayland	Hizmet
Beko Appliances Indonesia, PT ("Beko Indonesia")	Endonezya	Satış
Beko Appliances Malaysia Sdn Bhd. ("Beko Malaysia")	Malezya	Satış
Beko Balkans D.O.O ("Beko Balkans")	Sırbistan	Satış
Beko Central Asia LLC ("Beko Central Asia")	Kazakistan	Satış
Beko Cesko ("Beko Cesko") ⁽³⁾	Çekya	-
Beko Egypt Trading LLC ("Beko Egypt")	Mısır	Satış
Beko Electronics España S.L. ("Beko Espana")	İspanya	Satış
Beko France S.A.S. ("Beko France")	Fransa	Satış
Beko Grundig Deutschland GmbH ("Beko Deutschland")	Almanya	Satış
Beko Grundig Deutschland GmbH Croatia Branch Office ("Beko Croatia")	Hırvatistan	Satış
Beko Grundig Schweiz GmbH ("Beko Grundig Schweiz")	İsviçre	Satış
Beko Gulf FZE ("Beko Gulf")	BAE	Satış
Beko Home Appliances Portugal ("Beko Portugal")	Portekiz	Satış
Beko Hong Kong Ltd. ("Beko Hong Kong")	Hong Kong, Çin	Satın Alma
Beko Israel Household Appliances Ltd. ("Beko Israel")	İsrail	Pazarlama
Beko Italy SRL ("Beko Italy")	İtalya	Satış
Beko LLC. ("Beko Russia")	Rusya	Üretim/Satış
Beko Morocco Household Appliances SARL ("Beko Morocco")	Fas	Satış
Beko Pilipinas Corporation ("Beko Philippines")	Filipinler Cumhuriyeti	Satış
Beko Plc. ("Beko UK")	İngiltere	Satış
Beko Plc. ("Beko Ireland")	İrlanda Cumhuriyeti	Satış
Beko Shanghai Trading Company Ltd. ("Beko Shanghai")	Çin	Satış
Beko Slovakia S.R.O. ("Beko Slovakia")	Slovakya	Satış
Beko S.A. ("Beko Polska")	Polonya	Satış
Beko S.A. Czech Republic ("Beko Czech")	Çekya	Satış
Beko Thai Co.Ltd. ("Beko Thailand")	Tayland	Üretim/Satış
Beko Ukraine LLC ("Beko Ukraine")	Ukrayna	Satış
Beko US INC. ("Beko US")	Amerika Birleşik Devletleri	Satış
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş. ("Bilkom")	Türkiye	Ticaret
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")	Çin	Üretim/Satış
Dawlance (Private) Ltd. ("DPL")	Pakistan	Üretim/Satış
Defy Appliances (Proprietary) Limited ("Defy")	Güney Afrika Cumhuriyeti	Üretim/Satış
Defy (Botswana) (Proprietary) Limited ("Defy Botswana")	Botswana	Satış
Defy (Namibia) (Proprietary) Limited ("Defy Namibia")	Namibya	Satış
Defy Sales East Africa Limited ("Defy East Africa")	Kenya	Satış
Defy (Swaziland) (Proprietary) Limited ("Defy Swaziland")	Svaziland	Satış
DEL Electronics (Pvt.) Ltd. ("DEL")	Pakistan	Satış
Elektra Bregenz AG ("Elektra Bregenz")	Avusturya	Satış

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Dayanıklı Tüketim Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria") ⁽³⁾	Avusturya	-
Grundig Multimedia A.G. ("Grundig Switzerland")	İsviçre	Satış
Grundig Multimedia B.V. ("Grundig Multimedia")	Hollanda	Holding
Grundig Nordic AB. ("Grundig Sweden")	İsveç	Satış
Grundig Nordic AB Finland Branch of Nordic AB ("Grundig Finland")	Finlandiya	Satış
Grundig Nordic No AS ("Grundig Norway")	Norveç	Satış
Grundig Nordic Denmark Branch of Grundig Nordic AS ("Grundig Denmark")	Danimarka	Satış
Grundig Portuguesa Lda ("Grundig Portugal") ⁽³⁾	Portekiz	-
Pan Asia Private Equity Ltd. ("Pan Asia")	Britanya Virjin Adaları	Holding
PT Arçelik Hitachi Home Appliances Sales Indonesia ("Arçelik Hitachi Indonesia") ⁽¹⁾	Endonezya	Satış
PT Home Appliances Indonesia ("PT Home")	Endonezya	Satış
Retail Holdings Bhold B.V. ("Retail Holdings")	Hollanda	Holding
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim/Satış
Singer Bangladesh Limited ("Singer Bangladesh")	Bangladeş	Üretim/Satış
United Refrigeration Industries Ltd. ("United Refrigeration")	Pakistan	Üretim/Satış
Vietbeko Limited Liability Company ("Vietbeko")	Vietnam	Satış
Wat Motor San. ve Tic. A.Ş. ("Wat Motor")	Türkiye	Üretim/Satış

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

- (1) 1 Temmuz 2021 tarihinde Arçelik tarafından satın alınarak konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir (Not 3).
(2) 30 Haziran 2021 tarihinde Arçelik tarafından satın alınarak konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir (Not 3). Whirlpool Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin unvanı, Arçelik Üretim ve Teknoloji A.Ş. olarak 1 Ekim 2021 tarihinde tescil edilerek değiştirilmiştir.
(3) Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmamaktadır.

International Appliances Limited ("International Appliances") 2021 yılında Singer Bangladesh Şirketi ile birleşmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Finans Sektörü

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

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

(1) Tasfiye süreci devam etmektedir.

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

Yapı Kredi Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Yapı Kredi Koray") sermayesinin %30,45'ini oluşturan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin sahip olduğu payların diğer pay sahiplerinden Koray Gayrimenkul ve Yatırım A.Ş.'ye satışı 17 Mayıs 2021 tarihinde gerçekleşmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Diğer Sektörler

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Ayvalık Marina ve Yat İşletmeciliği San. ve Tic. A.Ş. ("Ayvalık Marina")	Türkiye	Turizm
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Divan")	Türkiye	Turizm
Düzey Tüketim Malları Sanayi Pazarlama A.Ş. ("Düzey")	Türkiye	Ticaret
Entegart Teknoloji Çözüm ve Hizmetler A.Ş. ("Entegart")	Türkiye	Teknoloji
Koç Bilgi ve Savunma Teknolojileri A.Ş. ("Koç Bilgi ve Savunma")	Türkiye	Teknoloji
KoçDigital Çözümler A.Ş. ("KoçDigital")	Türkiye	Teknoloji
Koç Investments B.V.	Hollanda	Yatırım
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("KoçSistem")	Türkiye	Teknoloji
KoçSistem Azerbaijan LLC ("KoçSistem Azerbaijan")	Azerbaycan	Teknoloji
Koç Yapı Malzemeleri Ticaret A.Ş. ("Koç Yapı Malzeme")	Türkiye	Ticaret
Marmaris Altınyunus Turistik Tesisleri A.Ş. ("Mares")	Türkiye	Turizm
Ram Dış Ticaret A.Ş. ("Ram Dış Ticaret")	Türkiye	Dış Ticaret
RMK Marine Gemi Yapım Sanayi ve Deniz Taş. İşl. A.Ş. ("RMK Marine")	Türkiye	Gemi İnşası
Setur Antalya Marina İşletmeciliği A.Ş. ("Antalya Marina")	Türkiye	Turizm
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	Türkiye	Turizm
Setur Yalova Marina İşletmeciliği A.Ş. ("Yalova Marina")	Türkiye	Turizm
Tat Gıda Sanayi A.Ş. ("Tat Gıda")	Türkiye	Gıda
Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. ("Tek-Art Marina")	Türkiye	Turizm
Token Finansal Teknolojiler A.Ş. ("Token")	Türkiye	Bilişim Teknolojileri
Token Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş. ("Token Ödeme Hizmetleri")	Türkiye	Ödeme Hizmetleri
Token International Holdings B.V. ("Token International")	Hollanda	Holding
Token Payment Services SRL ("Token Payment")	Romanya	Ödeme Hizmetleri
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer Ticaret")	Türkiye	Ticaret

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

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

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

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

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.3 Finansal tablolarda gösterilen EUR ve USD tutarlar

TFRS’ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan ve 31 Aralık 2021 tarihinde geçerli olan 14,6823 TL = 1 EUR ve 12,9775 TL = 1 USD resmi alış kurları, konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve konsolide nakit akış tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 2021 yılı günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 10,4687 TL = 1 EUR ve 8,8854 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (“TFRYK”) yorumları dışında, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 7 ve TFRS 16 - “Gösterge Faiz Oranı Reformu Faz 2”
- TFRS 9’un Uygulanmasının Ertelenmesi

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 16 - “Kiralamalar - COVID 19 Kira İmtiyazları (Değişiklikler)”
- TMS 1 - “Finansal Tabloların Sunumu: Yükümlüklerin Sınıflandırılması (Değişiklikler)”
- TFRS Yıllık İyileştirmeler - TFRS 3, TMS 16 ve TMS 37 standartlarındaki değişiklikler ile TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16 standartlarındaki iyileştirmeler
- TMS 1 “Uygulama bildirimi 2” ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler
- TMS 12 “Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklikler”

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

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1 Grup muhasebesi

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

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

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

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

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

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
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
Antalya Marina ⁽¹⁾	59,71	61,06	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arch R&D ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arctic ⁽²⁾	41,47	39,23	96,72	96,72	-	-	96,72	96,72
Arcwaste ⁽²⁾	41,47	39,23	96,72	96,72	-	-	96,72	96,72
Arçelik ⁽²⁾	42,87	40,56	45,95	40,56	11,42	11,42	57,37	51,98
Arçelik Hitachi ⁽³⁾	25,72	-	60,00	-	-	-	60,00	-
Arçelik Hitachi China ⁽³⁾	25,72	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Arçelik Hitachi Dubai ⁽³⁾	25,72	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Arçelik Hitachi Hong Kong ⁽³⁾	25,72	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Arçelik Hitachi Indonesia ⁽³⁾	17,36	-	67,50	-	-	-	67,50	-
Arçelik Hitachi Malaysia ⁽³⁾	25,72	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Arçelik Hitachi Sales Thailand ⁽³⁾	25,72	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Arçelik Hitachi Shanghai ⁽³⁾	24,44	-	95,00	-	-	-	95,00	-
Arçelik Hitachi Singapore ⁽³⁾	25,72	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Arçelik Hitachi Taiwan ⁽³⁾	25,72	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Arçelik Hitachi Thailand ⁽³⁾	21,62	-	84,07	-	-	-	84,07	-
Arçelik Hitachi Vietnam ⁽³⁾	25,72	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Arçelik Pazarlama ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik Üretim ve Teknoloji ⁽⁴⁾	42,87	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Ardutch ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ardutch Taiwan ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz	40,68	40,68	40,68	40,68	10,53	10,53	51,21	51,21
Aygaz İletim	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz Toptan Satış	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
Bağlı Ortaklıklar	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ayvalık Marina ⁽¹⁾	60,17	48,73	95,57	95,57	4,43	4,43	100,00	100,00
Bakırköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Bal Kaynak Su	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko APAC ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Australia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Balkans ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Central Asia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Cesko ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko China ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Croatia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Czech ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Deutschland ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Egypt ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Espana ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko France ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Grundig Schweiz ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Gulf ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Hong Kong ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Indonesia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Ireland ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Israel ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Italy ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Malaysia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Morocco ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko New Zealand ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Philippines ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Polska ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Portugal ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Russia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Shanghai ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Slovakia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Thailand ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko UK ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Ukraine ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko US ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beykoz Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Bilkom	82,28	82,28	99,94	99,94	0,06	0,06	100,00	100,00
Çengelköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
DEL ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
DPL ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Botswana ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy East Africa ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Namibia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Swaziland ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ditaş	34,95	34,95	80,00	80,00	-	-	80,00	80,00
Divan	30,15	30,15	43,73	43,73	56,27	56,27	100,00	100,00
Düzey	31,73	31,73	32,36	32,36	61,33	61,33	93,68	93,68
Elektra Bregenz ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Eltek	69,80	69,80	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Enerji Yatırımları	85,68	85,68	98,50	98,50	-	-	98,50	98,50
Enspire Enerji ⁽⁵⁾	69,80	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Entegart ⁽²⁾	70,39	70,34	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Entek	69,80	69,80	99,23	99,23	-	-	99,23	99,23
Göztepe Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Austria ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Denmark ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Finland ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Multimedia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Norway ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Portugal ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Sweden ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Grundig Switzerland ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
International Appliances ⁽⁶⁾	-	23,11	-	100,00	-	-	-	100,00
Kadıköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kandilli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Karaköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Karşıyaka Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kartal Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Bilgi ve Savunma ^(2,7)	60,17	60,00	92,24	92,24	7,76	7,76	100,00	100,00
Koç Finansal Hizmetler	86,62	86,62	89,70	89,70	5,96	5,96	95,66	95,66
Koç Finansman ⁽²⁾	65,84	64,75	94,50	94,50	5,50	5,50	100,00	100,00
Koç Investments B.V. ⁽¹²⁾	55,00	-	55,00	-	45,00	-	100,00	-
KoçDigital ⁽⁷⁾	41,15	41,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
KoçSistem ⁽⁷⁾	41,15	41,14	41,18	41,18	53,17	53,17	94,35	94,35
KoçSistem Azerbaycan ⁽⁷⁾	41,15	41,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Yapı Malzeme ⁽⁷⁾	45,93	45,18	45,93	45,18	47,62	47,62	93,55	92,81
Körfez	43,70	43,70	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kuleli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kuzguncuk Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Maltepe Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Mares	38,64	38,64	41,54	41,54	33,46	33,46	75,00	75,00
Menzelet Kılavuzlu Elektrik	69,80	69,80	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Olympic	57,30	57,30	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar ⁽⁸⁾	44,90	44,90	44,92	44,92	2,70	2,70	47,62	47,62
Otokar Europe	44,90	44,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar Europe Filiala	44,90	44,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar Land Systems	44,90	44,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokoç	96,42	96,42	96,57	96,57	3,43	3,43	100,00	100,00
Otokoç Azerbaycan	96,42	96,42	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokoç Holland	57,30	57,30	59,43	59,43	-	-	59,43	59,43
Otokoç Hungary	96,42	96,42	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokoç Sigorta ⁽⁷⁾	48,23	48,22	50,02	50,02	49,98	49,98	100,00	100,00
Otoyol ⁽⁹⁾	-	53,95	-	53,95	-	10,18	-	64,13
Pan Asia ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Pendik Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
PT Home ⁽²⁾	28,72	27,17	67,00	67,00	-	-	67,00	67,00
Ram Dış Ticaret ⁽²⁾	58,50	57,72	83,45	83,45	14,66	14,66	98,11	98,11
Retail Holdings ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
RMK Marine ⁽¹⁾	56,24	56,59	66,84	66,84	33,16	33,16	100,00	100,00
Salacak Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Sarıyer Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Sendeo ⁽¹⁰⁾	67,38	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Setur	46,68	46,68	81,13	81,13	18,87	18,87	100,00	100,00
Singer Bangladesh ⁽²⁾	24,43	23,11	56,99	56,99	-	-	56,99	56,99
Stiching Custody	44,49	44,49	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Süloğlu Elektrik ⁽⁵⁾	69,80	-	100,00	-	-	-	100,00	-
T Damla Denizcilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Tat Gıda ⁽²⁾	43,83	43,82	44,07	44,07	7,12	7,12	51,19	51,19
Tek-Art Marina ⁽¹⁾	59,71	61,06	89,27	88,16	10,73	11,84	100,00	100,00
Token	54,44	54,44	54,44	54,44	45,56	45,56	100,00	100,00
Token International	54,44	54,44	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Token Ödeme Hizmetleri	54,44	54,44	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Token Payment	54,44	54,44	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Tuzla Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Tüpraş	43,70	43,70	51,00	51,00	-	-	51,00	51,00
Tüpraş Trading	43,70	43,70	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
United Refrigeration ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Üsküdar Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Vietbako ⁽²⁾	42,87	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Wat Motor ⁽¹¹⁾	55,00	40,56	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yalova Marina ⁽¹⁾	59,73	47,50	100,00	100,00	0,00	0,00	100,00	100,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Yapı Kredi Azerbaycan	44,49	44,49	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Bankası ⁽⁸⁾	44,49	44,49	49,97	49,97	-	-	49,97	49,97
Yapı Kredi Faktoring	44,48	44,48	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Fin.Kiralama	44,49	44,49	99,99	99,99	-	-	99,99	99,99
Yapı Kredi Holding	44,49	44,49	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Malta	44,49	44,49	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Menkul	44,48	44,48	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Nederland	44,49	44,49	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Portföy	44,47	44,47	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Zer Ticaret	39,54	39,54	39,54	39,54	60,11	60,11	99,65	99,65

- (1) Setur'da gerçekleşen kısmi bölünme işlemi neticesinde, Ayvalık Marina ve Yalova Marina'nın Setur'a ait payları Tek-Art Marina'ya devredilmiş, bunun karşılığında Tek-Art Marina'da yapılan sermaye artışında yeni paylar Setur'a verilmiştir. Söz konusu işlemler sonrasında, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranı değişmiştir.
- (2) Bilanço tarihi itibarıyla Arçelik sermayesinin %5,39'unu oluşturan payların, hisse geri alım programı kapsamında Arçelik tarafından satın alınması sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranı değişmiştir.
- (3) 1 Temmuz 2021 tarihinde Arçelik tarafından satın alınarak konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir (Not 3).
- (4) 30 Haziran 2021 tarihinde Arçelik tarafından satın alınarak konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir (Not 3). Whirlpool Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin unvanı, Arçelik Üretim ve Teknoloji A.Ş. olarak 1 Ekim 2021 tarihinde tescil edilerek değiştirilmiştir.
- (5) 4 Ağustos 2021 tarihinde Entek tarafından satın alınarak konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir (Not 3). Steag Turkey Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş.'nin unvanı, Enspire Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş.; Steag Rüzgar Süloğlu Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin unvanı ise Süloğlu Elektrik Üretimi A.Ş. olarak 30 Kasım 2021 tarihinde tescil edilerek değiştirilmiştir.
- (6) International Appliances Limited 2021 yılında Singer Bangladesh şirketi ile birleşmiştir.
- (7) Koç Yapı Malzeme sermayesinin %0,75'ini oluşturan kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (8) Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki toplam oy hakkı %50'den az olmakla birlikte, ilgili şirketlerin dağınık sermaye yapısına sahip olması, Koç Holding'in söz konusu şirketlerin değişken getirilerine maruz kalması, bu getirilerde hak sahibi olması ve bu getirileri gücüyle etkileme imkanına sahip olması nedeniyle; ilgili şirketleri kontrol ve konsolide etmektedir.
- (9) Tasfiye Halinde Otoyol Sanayi A.Ş.'nin tasfiye işlemleri 20 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmıştır.
- (10) Aygaz'ın %100 oranında pay sahibi olduğu Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. sermayesinin %45'ini temsil eden payların, 3 Ağustos 2021 tarihinde Koç Holding tarafından satın alınması sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir. Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin unvanı 2 Eylül 2021 tarihinde "Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş." olarak tescil edilerek değiştirilmiştir.
- (11) Wat Motor sermayesinin %100'ünü oluşturan Arçelik'e ait hisselerin 30 Kasım 2021 tarihinde Koç Investments B.V.'ye satılması neticesinde, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (12) 2021 yılında kurulmuştur.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

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

"TFRS 11, Müşterek Anlaşmalar" standardı, iş ortaklıklarındaki payların "TMS 28, İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" standardı uyarınca özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesini zorunlu kılmaktadır.

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

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

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

İş Ortaklıkları	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Al Jasoör	22,00	22,00	49,00	49,00	-	-	49,00	49,00
Arçelik LG Klima ⁽¹⁾	24,29	23,25	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Ayas Enerji	34,90	34,90	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Fer-Mas	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Fiat Finans	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Ford Otosan	38,65	38,65	38,65	38,65	0,67	0,67	39,32	39,32
Güney Tankercilik	9,00	9,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Ingage	19,70	19,70	19,70	19,70	30,07	30,07	49,77	49,77
Kaş Marina ⁽²⁾	29,85	30,53	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Koçtaş Yapı Market ⁽³⁾	42,99	42,90	49,92	49,92	0,08	0,08	50,00	50,00
Kuzey Tankercilik	9,00	9,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Netsel ⁽²⁾	32,84	33,58	55,00	55,00	-	-	55,00	55,00
Opet	18,00	18,00	41,33	41,33	8,67	8,67	50,00	50,00
Opet Aygaz Gayrimenkul	29,34	29,34	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Fuchs	9,00	9,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet International	18,00	18,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Market ve Akaryakıt	18,00	18,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade BV	18,00	18,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade Singapore	18,00	18,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
THY Opet	9,00	9,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Tofaş	37,59	37,59	37,59	37,59	0,27	0,27	37,86	37,86
Türk Traktör	37,50	37,50	37,50	37,50	-	-	37,50	37,50
United LPG ⁽⁴⁾	20,34	-	50,00	-	-	-	50,00	-
VoltBek ⁽¹⁾	22,01	20,87	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Koray ⁽⁵⁾	-	13,55	-	30,45	-	-	-	30,45

- (1) Bilanço tarihi itibarıyla Arçelik sermayesinin %5,39'unu oluşturan payların, hisse geri alım programı kapsamında Arçelik tarafından satın alınması sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (2) Setur'da gerçekleşen kısmi bölünme işlemi neticesinde, Ayvalık Marina ve Yalova Marina'nın Setur'a ait payları Tek-Art Marina'ya devredilmiş, bunun karşılığında Tek-Art Marina'da yapılan sermaye artışında yeni paylar Setur'a verilmiştir. Söz konusu işlemler sonrasında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (3) Koç Yapı Malzeme sermayesinin %0,75'ini oluşturan kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (4) United LPG sermayesinin %50'sini oluşturan hisseler, 2021 yılında Aygaz tarafından satın alınmıştır.
- (5) Yapı Kredi Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesinin %30,45'ini oluşturan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin sahip olduğu payların, diğer pay sahiplerinden Koray Gayrimenkul ve Yatırım A.Ş.'ye satışı 17 Mayıs 2021 tarihinde gerçekleşmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

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

İştiraklerin oy hakları ve etkin ortaklık oranları (%):

İştirakler	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Allianz Emeklilik	8,90	8,90	20,00	20,00	-	-	20,00	20,00
Banque de Commerce	13,64	13,64	30,67	30,67	-	-	30,67	30,67

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

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

2.4.2 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.4.3 Yabancı para çevrimi

Fonksiyonel ve sunum para birimi

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

Yabancı para işlem ve bakiyeler

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.5 İlişkili taraflar

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.4.6 Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını, TFRS 9'a uygun olarak, itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir.

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren nakit akışları olup olmadığı esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

İş modeli değerlendirmesi

Grup, belirli bir hedefe ulaşabilmesi adına, finansal varlık gruplarının portföy bazında birlikte nasıl yönetildiğinin değerlendirmesini yaparak iş modellerini oluşturmaktadır. İş modeli, yönetimin bireysel bir finansal araca ilişkin niyetine bağlı değildir, dolayısıyla söz konusu şart finansal araç bazında bir sınıflandırma yaklaşımı olmamakla beraber, finansal varlıkların bir araya getirilmesiyle oluşan bir değerlendirmedir. Finansal varlıkların yönetimi için kullanılan iş modeli değerlendirilirken, değerlendirmenin yapıldığı tarihte elde edilebilen ilgili tüm kanıtlar (portföy için belirtilen politika ve hedefler, portföy performansının nasıl değerlendirildiği ve yönetime nasıl raporlandığı, yöneticilere yapılan ilave ödemelerin nasıl belirlendiği, iş modelinin performansını etkileyen riskler ve önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, hacmi, zamanlaması, nedenleri ve gelecekteki satış faaliyetlerine ilişkin beklentiler) dikkate alınmaktadır.

İş modelleri üç kategoriden oluşmaktadır. Bu kategoriler aşağıda belirtilmiştir:

Finansal varlıkları sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli:

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıklar, bu varlıkların ömrü boyunca oluşacak sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi amacıyla yönetilir. Diğer bir ifadeyle Grup, portföy kapsamında elde tutulan varlıkları sözleşmeye bağlı belirli nakit akışlarını tahsil etmek amacıyla yönetir. İş modelinin amacı, finansal varlıkları sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmak olsa dahi, bu araçların hepsinin vadeye kadar elde tutulması gerekmez. Dolayısıyla, finansal varlık satışlarının olduğu veya gelecekte gerçekleşmesinin beklendiği durumlarda dahi, iş modeli, finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan bir model olabilir.

Finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli:

Grup finansal varlıklarını, hem sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi hem de finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutabilir. Bu tür bir iş modelinde Grup yönetimi, iş modelinin amacına ulaşılmasında sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilinin ve finansal varlıkların satılmasının gerekli olduğu kararına varmıştır. Bu tür bir iş modeliyle tutarlı olabilecek çeşitli amaçlar vardır. Örneğin, iş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getiri profilini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir. Bu tür bir amaca ulaşmak için Grup hem sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil edecek hem de finansal varlıklarını satacaktır.

Finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi için elde tutulmasını amaçlayan bir iş modeliyle karşılaştırıldığında bu iş modeli, genellikle, değer ve sıklık olarak daha fazla satış yapılmasını içermektedir. Çünkü finansal varlıkların satılması, iş modeli için sadece arızı bir olay olmayıp, iş modelinin amacına ulaşılmasında bir gerekliliktir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

Diğer iş modelleri:

Finansal varlıkların, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli ya da sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmaması durumunda, bu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Grup'un finansal varlıklarını, bunların satışından kaynaklanan nakit akışları elde etmek amacıyla yönettiği bir iş modeli, finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmesi sonucunu doğuran iş modellerinden biridir. Grup, kararlarını, varlıkların gerçeğe uygun değerini esas alarak vermektedir ve varlıkları söz konusu gerçeğe uygun değerleri elde etmek için yönetmektedir.

Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları

Bu değerlendirmenin amaçları doğrultusunda, "anapara", ilk muhasebeleştirmede finansal varlığın gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanmaktadır. "Faiz", paranın zaman değeri ve belirli bir süre boyunca ödenmemiş anapara tutarıyla ilişkili kredi riskini ve diğer temel borç verme risk ve maliyetleri olarak tanımlanmaktadır.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren nakit akışları olup olmadığını değerlendirirken, Grup, ilgili finansal aracın sözleşme şartlarını göz önünde bulundurur. Bu değerlendirme, finansal varlığın sözleşme şartları içinde nakit akışlarının miktarını veya zamanlamasını değiştirebilecek koşullar, kaldıraç özellikleri, ön ödeme ve uzatma şartları, Grup'un belirtilen varlıkların nakit akışlarını talep etme hakkını kısıtlayan şartlar, paranın zaman değerini değiştiren özellikler gibi sözleşme koşullarını içermektedir.

Finansal varlık kategorileri

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

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", özkaynağa dayalı finansal varlıklar ile nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Grup söz konusu varlıklarını gerçeğe uygun bedelinden ölçer. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özkaynağa dayalı finansal varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. Borçlanma araçlarının finansal tablo dışı bırakıldığı durumda ise, daha önce kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar özkaynaktan gelir tablosuna sınıflandırılır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Finansal varlıkların, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli ya da sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmaması durumunda, bu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür. Söz konusu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.4.7 Satış ve geri alım anlaşmaları

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

2.4.8 Nakit ve nakit benzerleri

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

2.4.9 Ticari alacaklar

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

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

Değer Düşüklüğü

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.4.10 Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

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

Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

2.4.11 Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri

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

2.4.12 Stoklar

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.4.13 Operasyonel kiralamaya konu varlıklar

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

2.4.14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman değerleri ile gösterilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla 3-50 yıl arasında değişen faydalı ömürleri üzerinden 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 akışları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerden yüksek olanı olarak kabul edilir.

2.4.15 Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde 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	3 - 25 yıl
Özel maliyetler	3 - 10 yıl

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

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

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

Makine ve teçhizatlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumlarda 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 “yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler” hesabı altında gösterilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.4.16 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payları

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

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

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

2.4.17 Kiralamalar

Grup - kiracı olarak

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

Kullanım hakkı varlığı

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

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

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

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

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

Kira yükümlülüğü

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

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

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

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

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

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

Değişken kira ödemeleri

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

Kolaylaştırıcı uygulamalar

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

Grup - kiralayan olarak

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

2.4.18 İşletme birleşmeleri ve şerefiye

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

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

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

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

2.4.19 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

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

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

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

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

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklara yansıtılır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.4.20 Finansal borçlar

Finansal borçlar, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Söz konusu finansal borçların yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal borçlar müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler. Finansal borçlar sözleşmede belirtilen yükümlülük yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında bilançodan çıkarılır. Bir finansal borcun koşulları yeniden görüşüldüğünde veya başka bir tarafa transfer edildiğinde, finansal borcun taşınan değeri ile transfer edilen nakit dışı varlık ve yükümlülükler dahil ödenen tutar arasındaki fark kar veya zarar olarak gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2.4.21 Ticari borçlar

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

2.4.22 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

a) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

b) Emeklilik hakları

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. 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. 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. maddesinin birinci fıkrası, banka sandıklarının Bankacılık Kanunu'nun yayımı tarihinden itibaren 3 yıl içinde SGK'ya devredilmesini hükmetmekte ve bu devrin esaslarını düzenlemektedir. Devre ilişkin söz konusu kanun maddesi, Anayasa Mahkemesi tarafından, 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

Anayasa Mahkemesi'nin söz konusu maddenin iptaline ilişkin gerekçeli kararı, 15 Aralık 2007 tarih ve 26731 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır. 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. Bakanlar Kurulu'nun 24 Şubat 2014 tarihli kararına istinaden; devir tarihi olarak Mayıs 2015 tarihi belirlenmiştir. 23 Nisan 2015 tarih ve 29335 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6645 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 5510 sayılı Kanun'un geçici 20. maddesinin birinci fıkrasında yapılan son değişiklik sonucunda; devir tarihini belirlemeye Bakanlar Kurulu, 9 Temmuz 2018 tarih 30473 sayılı mükerrer Resmi Gazete'de ise devir tarihini belirlemeye Cumhurbaşkanlığı yetkili kılınmıştır.

SGK, Maliye Bakanlığı, Hazine Müsteşarlığı, Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşarlığı, BDDK, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF"), 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, aynı zamanda da SGK düzenlemelerinden az olmamak kaydıyla söz konusu farklar da dikkate alınarak %9,8 oranındaki teknik faiz oranı kullanılarak yükümlülüğün peşin değerinin hesaplanacağı 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 belirlenen oranları dikkate alarak aktüerler siciline kayıtlı bir aktüerin hazırladığı rapor ile tespit edilen teknik açık için karşılık ayırmış ve "TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı kapsamında muhasebeleştirmiştir. Buna göre, sosyal sandık karşılıkları değişiminde oluşan, hizmet ve faiz maliyetleri gelir tablosu hesapları altında; aktüeryal kayıp ve kazançlar ise özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

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) İzin hakları

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.4.23 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

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

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

2.4.24 Hasılat

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

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

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

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

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

Finans sektörü:

Faiz gelir ve giderleri, etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak tahakkuk esasına göre dönemsel olarak 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. Sözleşmeler yoluyla sağlanan ya da üçüncü bir gerçek veya tüzel kişi için varlık alımı veya satımı gibi işlemlere ilişkin hizmetler yoluyla sağlanan ücret ve komisyon gelirleri, niteliğine göre hizmetin verilmesi süresince veya işlemin tamamlandığı dönemde gelir olarak kaydedilmektedir. Bunlar dışında kalan hizmet gelirleri, tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmektedir.

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 genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

2.4.27 Araştırma ve geliştirme giderleri

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

2.4.28 Garanti giderleri karşılığı

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

2.4.29 Devlet teşvik ve yardımları

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.4.30 Borçlanma maliyetleri

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

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

2.4.31 Türev araçlar ve riskten korunma amaçlı araçlar

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

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

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma işlemleri

Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişiklikleri riskten korunma varlık veya yükümlülüğünün korunma riskine ilişkin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikleri ile birlikte gelir tablosuna kaydedilir. Riskten korunma varlık veya yükümlülüğünün 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 korunma kalemin taşınan değerine yapılan düzeltmeler vadeye kalan süre içerisinde etkin faiz oranı yöntemiyle iskonto edilerek gelir tablosuna yansıtılır.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

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

Grup, etkin olarak nitelendirilen nakit akış finansal riskten korunma işlemlerine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" olarak göstermektedir. Finansal riskten korunma taahhüdünün 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 yükümlülüğünün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunma gelecekteki muhtemel işlemin konsolide gelir tablosunu etkilediği dönemde konsolide gelir tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

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

Yurt dışındaki net yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma işlemleri

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

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

2.4.32 Pay başına kazanç

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

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

2.4.33 Geri alınmış paylar

Grup şirketlerinin, kendi özkaynağına dayalı finansal araçlarını geri satın alması durumunda, bu araçlar "geri alınmış paylar" olarak özkaynaktan düşülerek muhasebeleştirilir. Grup şirketlerinin özkaynağına dayalı finansal araçlarının alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kar veya zarara herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmaz ve bu işlemlere ilişkin alınan veya ödenen tutarlar doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir.

2.4.34 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.4.35 Nakit akış tablosu

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri

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

Değer düşüklüğü testleri; şerefiye için her bir nakit üreten birim bazında uzun vadeli planlar çerçevesinde hesaplanan nakit akımların bugünkü değerlerin, markalar için ise gelir yöntemi kullanılarak bulunan değerlerin, ilgili taşınan değerler ile karşılaştırılması suretiyle yapılmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucu herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir (Not 15 ve 16).

Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliği

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki mali kar projeksiyonları ile yatırım teşviklerinin, indirilebilir mali zararların ve diğer vergi avantajlarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur (Not 19).

Sandık karşılığı

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın Not 2.4.22'de detayları açıklanan sandık karşılığı kapsamında, fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri Yeni Kanun'da belirtilen iskonto oranı, ölüm oranı ve sağlık faydaları dikkate alınarak hesaplanmakta olup ve ilgili varsayımlar Not 20'de açıklanmaktadır.

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarda değer düşüklüğü

Grup, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu her bilanço döneminde muhasebe politikaları Not 2.4.10'daki tanımlar ışığında değerlendirir.

Not 2.4.10'da belirtilen kredi riskinde önemli artış ve ileriye yönelik makroekonomik bilgileri tahmin ederken kullanılan tahmin ve yöntemler aşağıda belirtilmiştir.

Kredi riskinde önemli artış

Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde nitel ve nicel değerlendirmeler yapılmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

Niteliksel değerlendirme:

Niteliksel değerlendirme sonucunda aşağıdaki koşullardan herhangi birinin sağlandığı durumda ilgili finansal varlık Aşama 2 (kredi riskinde önemli artış) olarak sınıflandırılır.

Raporlama tarihi itibarıyla;

- Ömür boyu beklenen kredi zararları, gecikme yaşanan müşteriler için hesap bazında uygulanır. Grup bu tahmini ancak ve ancak müşterinin geri ödemesiyle ilgili pozitif yönde, makul ve desteklenebilir bilgiye sahip oldukça yürürlüğe koymaz.
- Bir kredinin yeniden yapılandırılması durumunda, yapılandırma tarihinden itibaren ilgili yönetmeliklerde belirtilen izleme süresi boyunca Aşama 2'de izlenir. İzleme süresi sonunda, kredide önemli derecede bir bozulma oluşmazsa, işlem Aşama 1'e geri taşınabilir.
- Tazmin olan gayrinakdi krediler önemli derecede risk artışı olarak değerlendirilir.

Niceliksel değerlendirme:

Kredi riskinde önemli artış niceliksel olarak kredinin açılış anında hesaplanmış temerrüt olasılığı ile aynı krediye raporlama tarihindeki temerrüt olasılığının kıyaslanmasına dayanmaktadır.

Grup, kredi riskinde önemli derecede artışın belirlenmesinde kullanılan eşik değerlerin hesaplanması için segment bazında dağılım regresyonu kullanmıştır.

İleriye yönelik makroekonomik bilgiler

Grup, kredi riskinde önemli artış değerlendirmesinde ve beklenen kredi zararı hesaplamasında ileriye yönelik makroekonomik bilgileri kredi riski parametrelerine dahil etmektedir.

Grup beklenen kredi zararı hesaplamalarında kullanmak üzere çoklu senaryolar oluşturulması aşamasında geliştirdiği makroekonomik tahminleme modelini kullanmaktadır. Bu tahminleme sırasında öne çıkan makroekonomik değişkenler, Reel Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH), İşsizlik Oranı, Dış Ticaret Dengesi ve Konut Fiyat Endeksi'dir. İleriye yönelik makroekonomik yansımalara dayalı tahminler doğrultusunda beklenen kredi zararı hesaplanırken, Grup, üç senaryoyu (baz senaryo, kötü senaryo, iyi senaryo) farklı ağırlıklarla değerlendirir. Bu üç senaryonun her biri farklı temerrüt olasılığı ile ilişkilendirilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

İ) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, 30 Haziran 2021 tarihinde, Whirlpool Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (yeni unvanıyla Arçelik Üretim ve Teknoloji A.Ş.) şirketinin hisselerinin tamamını satın almıştır.

Arçelik Üretim ve Teknoloji, Whirlpool markası ile iki üretim tesisinde çamaşır makinası ve soğutucu üretimi yapmaktadır. İlgili satın alım işlemi sonrasında, Arçelik'in soğutucu ve çamaşır makinesi üretim kapasitesinde yaklaşık %20 artış beklenmektedir.

Hisse devir sözleşmesinde yer alan ve hisse devir tarihinde ödenen 811,5 milyon TL tutarındaki satın alma bedeli, Arçelik Üretim ve Teknoloji'nin 30 Haziran 2021 tarihli denetlenmiş kapanış bilançosunda yer alan sabit kıymet hariç diğer varlıkların değişimine göre tekrar hesaplanmış ve 22 Ekim 2021 tarihinde 5,2 milyon TL ilave ödeme yapılmıştır. Yapılan değerlendirmeler sonucunda, Arçelik Üretim ve Teknoloji'nin kapanış bilançosundaki KDV alacaklarının 2023 yılına kadar tahsil veya mahsup edileceği beklentisi nedeniyle ödenmesi muhtemel olarak görülen koşullu ödeme bedeli de şerefiye hesaplamasında satın alma bedeline ilave edilmiştir. Arçelik yönetiminin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yapmış olduğu en iyi tahminlere göre hesapladığı koşullu ödeme tutarı 94,7 milyon TL'dir. Söz konusu bedelin vadesi 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bir yıldan kısa olarak öngörülmüş olup net bugünkü değer hesaplama etkisi önemsizdir. TFRS 3 kapsamında, koşullu ödeme olarak muhasebeleştirilen tutarda müteakip dönemde operasyonel sonuçlardan dolayı oluşacak olan farklar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilecektir.

Grup, söz konusu satın alım için toplam iktisap tutarı ile iktisap edilen net varlıklar arasındaki farkı, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmiştir.

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

Toplam iktisap tutarı	911.444
-Nakit satın alma bedeli	816.739
-Koşullu satın alma bedeli (Not 23)	94.705

İktisap edilen net varlıklar	1.146.441
------------------------------	-----------

Pazarlıklı satın alım sonucu elde edilen kazanç (Not 29)	234.997
---	----------------

İktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin TFRS 3 kapsamında kullanılan gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	450.054
Ticari alacaklar	218.279
Stoklar	464.996
Diğer dönen varlıklar	312.374
Maddi duran varlıklar (Not 14)	934.816
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 16)	5.154
Ertelenmiş vergi varlıkları (Not 19)	46.124
Ticari borçlar ve diğer borçlar	(1.090.908)
Diğer yükümlülükler	(88.692)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (Not 19)	(105.756)

Toplam tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	1.146.441
--	------------------

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

İktisaptan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı - nakit	816.739
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	(450.054)

İktisap nedeniyle nakit çıkışı (net)	366.685
---	----------------

Eğer Arçelik Üretim ve Teknoloji, 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilmiş olsaydı, konsolide gelir tablosunda 1.408.996 bin TL tutarında ilave hasılat ve 9.545 bin TL tutarında ilave ana ortaklık payı net dönem karı gerçekleşirdi.

ii) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik ile Hitachi Global Life Solutions Inc. ("Hitachi GLS") arasında 16 Aralık 2020 tarihinde Japonya pazarı dışındaki küresel ev aletleri pazarında Arçelik A.Ş.'nin çoğunluk hissesi ile kontrol edeceği bir ortaklık oluşturulması için Hisse Satın Alım Sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeyi takiben Ortaklık Sözleşmesi, Marka Lisans Sözleşmesi ve ilgili sair sözleşmeler imzalanmıştır. Bu kapsamda, Hitachi GLS, Hollanda'da Hitachi Home Appliances Netherland B.V. unvanında yeni bir şirket kurmuş olup, 11 şirketi ve bu şirketlerin altındaki ev aletleri iş kolunun tüm varlıklarını yeni kurduğu şirkete devretmiştir. Arçelik, Hitachi Home Appliances Netherland B.V. hisselerinin %60'ını 1 Temmuz 2021 tarihi itibarıyla satın almıştır. Hisselerin %60'ı için işlem bedeli net nakit/borç hariç ve tüm azınlık hakları dahil 350,2 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

Grup, söz konusu satın alım için toplam iktisap tutarı ile iktisap edilen net varlıklar arasındaki farkı, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmiştir.

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

Toplam iktisap tutarı	3.074.608
İktisap edilen net varlıklar	(1.862.210)

Şerefiye (Not 15)	1.212.398
--------------------------	------------------

İktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin TFRS 3 kapsamında kullanılan gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	1.305.289
Ticari alacaklar	1.216.146
Stoklar	821.130
Diğer dönen varlıklar	255.164
Finansal yatırımlar (Not 7)	20.627
Maddi duran varlıklar (Not 14)	799.872
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 16)	1.410.678
Kullanım hakkı varlıkları (Not 14)	49.986
Ertelenmiş vergi varlıkları (Not 19)	136.454
Ticari borçlar ve diğer borçlar	(2.089.958)
Finansal borçlar ve kira yükümlülükleri (Not 17)	(56.073)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (Not 19)	(295.724)
Diğer yükümlülükler	(469.908)

Toplam tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	3.103.683
--	------------------

İktisap edilen net varlıklar (satın alınan %60'lık paya karşılık gelen)	1.862.210
--	------------------

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

İktisaptan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı - nakit	3.074.608
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	(1.305.289)

İktisap nedeniyle nakit çıkışı (net)	1.769.319
---	------------------

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

Eğer Arçelik Hitachi, 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilmiş olsaydı, konsolide gelir tablosunda 4.108.139 bin TL tutarında ilave hasılat ve 130.162 bin TL tutarında ilave ana ortaklık payı net dönem karı gerçekleşirdi.

iii) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Entek, 4 Ağustos 2021 tarihinde, 60 MW'lık elektriksel kurulu gücü olan rüzgâr enerji santraline sahip STEAG Rüzgâr Süloğlu Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. (yeni unvanıyla Süloğlu Elektrik Üretimi A.Ş.) ile STEAG Turkey Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş. (yeni unvanıyla Enspire Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş.) şirketlerinin hisselerinin tamamını satın almıştır.

Grup, söz konusu satın alım için toplam iktisap tutarı ile iktisap edilen net varlıklar arasındaki farkı, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmiştir.

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

Toplam iktisap tutarı	490.243
İktisap edilen net varlıklar	(489.645)

Şerefiye (Not 15)	598
--------------------------	------------

İktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin TFRS 3 kapsamında kullanılan gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	56.226
Ticari alacaklar	11.910
Diğer alacaklar	4.550
Stoklar	160
Diğer dönen varlıklar	3.032
Maddi duran varlıklar (Not 14)	461.935
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 16)	310.219
Borçlanmalar (Not 17)	(228.151)
Ticari borçlar	(6.195)
Diğer borçlar	(4.604)
Diğer yükümlülükler	(2.834)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(185)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (Not 19)	(116.418)

Toplam tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	489.645
--	----------------

İktisaptan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı - nakit	490.243
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	(56.226)

İktisap nedeniyle nakit çıkışı (net)	434.017
---	----------------

Eğer Süloğlu Elektrik ve Enspire Enerji, 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilmiş olsaydı, konsolide gelir tablosunda 68.811 bin TL tutarında ilave hasılat ve 5.866 bin TL tutarında ilave ana ortaklık payı net dönem karı gerçekleşirdi.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

Kombine finansal bilgilerin, 31 Aralık 2021 ve 2020 hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar ile mutabakatı ayrıca sunulmuştur.

1 Ocak - 31 Aralık 2021	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	190.188.280	128.214.954	74.843.054	73.063.896	13.348.334	479.658.518
Sektör içi gelirler	38.647.151	10.039.066	1.694.407	113.205	1.419.442	51.913.271
Sektörler arası gelirler	713.807	760.944	351.671	336.472	10.596.846	12.759.740
Kombine gelirler	229.549.238	139.014.964	76.889.132	73.513.573	25.364.622	544.331.529
Kombine brüt kar	21.631.648	25.071.451	21.034.670	30.787.838	4.447.723	102.973.330
Faaliyet giderleri	(5.935.488)	(6.653.966)	(15.967.292)	(9.090.030)	(3.577.080)	(41.223.856)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	428.863	(203.942)	42.247	(8.210.136)	7.733	(7.935.235)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(12.685.647)	340.438	2.021.498	-	(154.998)	(10.478.709)
Kombine esas faaliyet karı	3.439.376	18.553.981	7.131.123	13.487.672	723.378	43.335.530
Yatırım faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽³⁾	175.429	31.977	251.496	63	178.239	637.204
Finansal gelir/giderler (net)	355.428	(2.191.185)	(3.736.122)	-	565.111	(5.006.768)
Kombine vergi öncesi kar	3.970.233	16.394.773	3.646.497	13.487.735	1.466.728	38.965.966
Vergi gelir/(gideri) (net)	920.774	(434.051)	(443.125)	(3.362.785)	(254.611)	(3.573.798)
Kombine net dönem karı	4.891.007	15.960.722	3.203.372	10.124.950	1.212.117	35.392.168
Net dönem karı ⁽⁴⁾	1.675.208	7.012.094	1.311.205	4.592.698	601.506	15.192.711

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

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

(3) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in, Whirlpool Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (yeni unvanıyla Arçelik Üretim ve Teknoloji A.Ş.) şirketini iktisap etmesi sonucu oluşan 234.997 bin TL tutarındaki pazarlıklı satın alım kazancı (Not 3 ve Not 29) Dayanıklı Tüketim sektörünün "Yatırım faaliyetlerinden diğer gelir / giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2020	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	101.117.683	88.709.024	45.740.814	44.841.289	9.247.159	289.655.969
Sektör içi gelirler	14.278.203	9.182.720	1.154.497	61.346	1.614.874	26.291.640
Sektörler arası gelirler	444.103	446.654	275.412	280.589	7.503.697	8.950.455
Kombine gelirler	115.839.989	98.338.398	47.170.723	45.183.224	18.365.730	324.898.064
Kombine brüt kar	5.265.049	14.483.728	14.248.413	22.651.523	3.154.294	59.803.007
Faaliyet giderleri	(4.139.469)	(4.591.957)	(10.236.678)	(7.604.021)	(2.709.788)	(29.281.913)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	(141.556)	108.098	339.392	(8.778.098)	101.584	(8.370.580)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(654.163)	178.633	696.037	-	(34.189)	186.318
Kombine esas faaliyet karı	329.861	10.178.502	5.047.164	6.269.404	511.901	22.336.832
Yatırım faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽³⁾	1.749	23.456	(47.687)	23.039	3.602.215	3.602.772
Finansal gelir/giderler (net)	(3.780.666)	(1.648.839)	(1.613.372)	-	(160.410)	(7.203.287)
Kombine vergi öncesi kar/(zarar) (3.449.056)	8.553.119	3.386.105	6.292.443	3.953.706	18.736.317	
Vergi gelir/(gideri) (net)	1.257.039	(264.833)	(651.064)	(1.635.581)	(193.594)	(1.488.033)
Kombine net dönem karı/(zararı) (2.192.017)	8.288.286	2.735.041	4.656.862	3.760.112	17.248.284	
Net dönem karı/(zararı) ⁽⁴⁾	(955.633)	3.607.036	1.124.277	2.062.676	3.434.214	9.272.570

(1) Finans sektörü kredi karşılık giderleri “Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

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

(3) Yapı Kredi Bankası’nın ilave %9,02’lik hissesinin satın alımı kapsamında kontrol değişikliği sonucu oluşan 2.995.339 bin TL tutarındaki net kar ile UniCredit S.P.A. tarafından Koç Holding ve KFS’nin diğer pay sahiplerine yapılan fesih bedeli ödemesine ilişkin 511.275 bin TL tutarındaki gelir (net dönem karı ana ortaklık payı etkisi: 385.097 bin TL), Diğer sektörünün “yatırım faaliyetlerinden gelirler” hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 29).

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

a) <u>Gelirler</u>	2021	2020
Enerji	229.549.238	115.839.989
Otomotiv	139.014.964	98.338.398
Dayanıklı tüketim	76.889.132	47.170.723
Finans	73.513.573	45.183.224
Diğer	25.364.622	18.365.730

Kombine	544.331.529	324.898.064
----------------	--------------------	--------------------

Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(182.738.918)	(130.156.469)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları ve düzeltmeleri	(14.903.909)	(10.964.319)

Konsolide	346.688.702	183.777.276
------------------	--------------------	--------------------

b) Esas faaliyet karı

Enerji	3.439.376	329.861
Otomotiv	18.553.981	10.178.502
Dayanıklı tüketim	7.131.123	5.047.164
Finans	13.487.672	6.269.404
Diğer	723.378	511.901

Kombine	43.335.530	22.336.832
----------------	-------------------	-------------------

Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(17.371.331)	(9.308.949)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	2.831.129	837.361
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net kar payları (Not 8.c)	5.879.657	2.966.673

Konsolide	34.674.985	16.831.917
------------------	-------------------	-------------------

c) Amortisman ve itfa payları (*)

Enerji	1.583.848	1.310.139
Otomotiv	3.547.847	2.584.900
Dayanıklı tüketim	1.869.832	1.244.498
Finans	1.040.548	940.200
Diğer	426.046	359.777

Kombine	8.468.121	6.439.514
----------------	------------------	------------------

Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(3.064.197)	(2.275.748)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(118.411)	(100.207)

Konsolide	5.285.513	4.063.559
------------------	------------------	------------------

(*) Kullanım hakkı varlıklarının amortisman giderlerini de içermektedir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, söz konusu kullanım hakkı varlıklarına ilişkin kombine amortisman gideri 1.457.871 bin TL (31 Aralık 2020: 1.030.478 bin TL), konsolide amortisman gideri ise 950.809 bin TL'dir (31 Aralık 2020: 728.569 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	2021	2020
d) Vergi öncesi kar		
Enerji	3.970.233	(3.449.056)
Otomotiv	16.394.773	8.553.119
Dayanıklı tüketim	3.646.497	3.386.105
Finans	13.487.735	6.292.443
Diğer	1.466.728	3.953.706
Kombine	38.965.966	18.736.317
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(15.716.907)	(7.863.188)
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net kar payları (Not 8.c)	5.879.657	2.966.673
Konsolide	29.128.716	13.839.802
e) Net dönem karı		
Enerji	4.891.007	(2.192.017)
Otomotiv	15.960.722	8.288.286
Dayanıklı tüketim	3.203.372	2.735.041
Finans	10.124.950	4.656.862
Diğer	1.212.117	3.760.112
Kombine	35.392.168	17.248.284
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(15.087.053)	(7.581.660)
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net kar payları (Not 8.c)	5.879.657	2.966.673
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylar	(10.992.061)	(3.360.727)
Konsolide (Ana ortaklık payı)	15.192.711	9.272.570
f) Yatırım harcamaları (*)		
Enerji	2.342.060	1.964.485
Otomotiv	10.817.877	5.982.429
Dayanıklı tüketim	2.604.797	1.769.433
Finans	801.694	600.252
Diğer	687.472	354.609
Kombine	17.253.900	10.671.208
Eksi: İş Ortaklıkları	(4.725.830)	(2.644.344)
Konsolide	12.528.070	8.026.864

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

g) <u>Toplam varlıklar</u>	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Enerji	119.768.964	73.353.329
Otomotiv	100.125.326	67.565.730
Dayanıklı tüketim	90.677.467	48.705.248
Finans	788.430.081	494.544.203
Diğer	45.484.965	32.607.126
Kombine	1.144.486.803	716.775.636
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(94.662.532)	(62.560.872)
Artı: İş Ortaklıkları ve iştiraklerin taşınan değerleri (Not 8.a)	12.135.290	8.367.140
Eksi: Eliminasyonlar	(41.406.254)	(32.481.360)
Konsolide	1.020.553.307	630.100.544

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kasa	12.884.224	14.195	12.898.419	6.056.965	5.955	6.062.920
Alınan çekler	91	126.371	126.462	31	83.672	83.703
Banka						
- Vadesiz mevduat	24.221.958	6.312.107	30.534.065	10.848.518	2.170.692	13.019.210
- Vadeli mevduat	13.762.735	34.315.120	48.077.855	8.364.924	30.893.850	39.258.774
- Ters repo alacakları	1.805.565	-	1.805.565	1.696.865	-	1.696.865
Diğer	-	406.948	406.948	-	239.329	239.329
	52.674.573	41.174.741	93.849.314	26.967.303	33.393.498	60.360.801

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 4.325.257 bin TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 2.214.489 bin TL). 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla söz konusu tutarın 2.720.305 bin TL (31 Aralık 2020: 2.214.489 bin TL) tutarındaki kısmı Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirlendiği üzere, müşterilerinden topladığı gelir payından oluşmaktadır.

Grup'un Finans dışı sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin, Yapı Kredi Bankası'nda tutulan ve konsolide finansal tabloların hazırlanması kapsamında 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla elimine edilen toplam 22.177.830 bin TL tutarında nakit ve nakit benzeri varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 15.324.156 bin TL).

NOT 6 - TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI HESABI

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	103.245.309	48.972.272
- Zorunlu karşılıklar (*)	48.051.207	22.519.808
- Serbest hesaplar	55.194.102	26.452.464
	103.245.309	48.972.272

(*) TCMB'nin 2013/15 sayılı "Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği"ne göre, Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar, yükümlülükleri için TL, USD, EUR ve altın cinsinden bloke zorunlu karşılık tesis etmektedir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, TL zorunlu karşılık için geçerli oranlar mevduat ve diğer yükümlülükler için vade yapısına göre %3 ila %8 aralığında (31 Aralık 2020: %1 ila %6); yabancı para zorunlu karşılık için geçerli oranlar ise, mevduat ve diğer yükümlülükler için vade yapısına göre %5 ila %26 aralığındadır (31 Aralık 2020: %5 ila %21).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	802.354	379.707	1.182.061	676.762	130.378	807.140
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	10.272.138	25.063.928	35.336.066	4.000.489	21.478.197	25.478.686
İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	3.408.320	92.711.298	96.119.618	1.449.392	51.563.137	53.012.529
	14.482.812	118.154.933	132.637.745	6.126.643	73.171.712	79.298.355

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

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	211.114	-	211.114	276.735	-	276.735
	211.114	-	211.114	276.735	-	276.735
Hisse senetleri:						
Borsada işlem gören	362.794	-	362.794	171.581	-	171.581
Borsada işlem görmeyen	228.446	379.707	608.153	228.446	130.378	358.824
	591.240	379.707	970.947	400.027	130.378	530.405
	802.354	379.707	1.182.061	676.762	130.378	807.140

b) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	27.729.797	-	27.729.797	19.883.975	-	19.883.975
Eurobond	6.022.607	-	6.022.607	3.737.019	-	3.737.019
Özel kesim tahvilleri	954.108	-	954.108	1.391.365	-	1.391.365
	34.706.512	-	34.706.512	25.012.359	-	25.012.359
Hisse senetleri:						
Borsada işlem gören	-	484.407	484.407	-	374.700	374.700
Borsada işlem görmeyen	93.324	51.823	145.147	91.627	-	91.627
	93.324	536.230	629.554	91.627	374.700	466.327
	34.799.836	536.230	35.336.066	25.103.986	374.700	25.478.686

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	25.478.686	74.925
İlaveler	8.787.761	15.375.500
Çıkışlar / itfalar	(7.899.589)	(18.659.124)
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	20.627	26.422.076
Yabancı para çevrim farkları	4.432.338	1.449.108
Faiz tahakkuklarındaki değişim	4.408.251	516.426
Değer artışı / değer düşüklüğü (net)	107.992	299.775
Dönem sonu - 31 Aralık	35.336.066	25.478.686

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

c) İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıklar

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	47.676.235	-	47.676.235	30.852.439	-	30.852.439
Eurobond	44.130.084	-	44.130.084	20.079.499	-	20.079.499
Diğer	4.313.299	-	4.313.299	2.080.591	-	2.080.591
	96.119.618	-	96.119.618	53.012.529	-	53.012.529

İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	53.012.529	-
İlaveler	23.581.751	20.555.734
Çıkışlar / itfalar	(2.066.981)	(2.550.719)
Yabancı para çevrim farkları	15.182.646	2.584.719
Faiz tahakkuklarındaki değişim	6.409.673	2.437.721
İşletme birleşmelerinin etkisi	-	29.985.074
Dönem sonu - 31 Aralık	96.119.618	53.012.529

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	%	Tutar	%	Tutar
Ford Otosan	38,65	3.954.783	38,65	2.756.689
Tofaş	37,59	2.145.456	37,59	1.666.373
Banque de Commerce	30,67	2.050.744	30,67	1.203.097
Opet	41,33	1.339.615	41,33	725.036
Türk Traktör	37,50	770.523	37,50	540.438
Allianz Emeklilik	20,00	425.657	20,00	359.544
Diğer		1.448.512		1.115.963
		12.135.290		8.367.140
İş Ortaklıkları		9.658.889		6.804.499
İştirakler		2.476.401		1.562.641
		12.135.290		8.367.140

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ford Otosan	83.551.671	44.214.660
Tofaş	37.850.000	16.960.000
Türk Traktör	11.954.656	9.750.516

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

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	8.367.140	19.955.652
Kar/(zararlarından) paylar	5.879.657	2.966.673
Diğer kapsamlı gelirlerinden/(giderlerinden) paylar	315.179	(309.848)
Ödenen temettüler	42.236	7.890
Alınan temettüler	(2.644.887)	(1.117.006)
Sermaye artırımlarına katılım	200.371	35.947
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (*)	(22.921)	-
İşletme birleşmeleri kapsamında çıkış	-	(14.482.000)
İşletme birleşmeleri kapsamında giriş	-	1.249.107
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	59.829
Kar eliminasyonları	(1.485)	896
Dönem sonu - 31 Aralık	12.135.290	8.367.140

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin, Yapı Kredi Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de sahibi olduğu %30,45'lik payını, Şirket'in diğer pay sahiplerinden Koray Gayrimenkul ve Yatırım A.Ş.'ye satışı 17 Mayıs 2021 tarihinde gerçekleşmiştir.

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

	2021	2020
Ford Otosan	3.300.924	1.616.556
Tofaş	1.233.418	670.536
Opet	552.812	(63.323)
Türk Traktör	495.821	291.166
Koç Finansal Hizmetler	-	200.579
Diğer	296.682	251.159
	5.879.657	2.966.673
İş Ortaklıkları	5.741.028	2.883.882
İştirakler	138.629	82.791
	5.879.657	2.966.673

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

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

	2021	2020
Ford Otosan	(721.653)	(284.890)
Tofaş	(190.519)	(167.169)
Banque de Commerce	847.647	312.970
Opet	103.097	33.823
Türk Traktör	53.015	266
Koç Finansal Hizmetler	-	(259.619)
Diğer	223.592	54.771
	315.179	(309.848)

İş Ortaklıkları	(510.813)	(623.286)
İştirakler	825.992	313.438
	315.179	(309.848)

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

Ford Otosan	1.382.083	421.054
Tofaş	563.814	451.051
Banque de Commerce	-	19.433
Opet	82.660	123.990
Allianz Emeklilik	50.814	40.850
Türk Traktör	318.750	37.500
Diğer	46.395	(12.819)
	2.444.516	1.081.059

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

d) İş Ortaklıkları'na ilişkin konsolidasyon düzeltmeleri sonrası özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

İş Ortaklıkları özet bilanço bilgileri:

31 Aralık 2021	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	14.173.931	4.214.726	1.319.812	1.566.587	1.056.963	22.332.019
Diğer dönen varlıklar	18.639.921	9.796.622	8.760.702	3.373.336	5.864.098	46.434.679
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	-	4.382.529	-	-	-	4.382.529
Diğer duran varlıklar	9.929.088	5.032.397	2.509.769	1.170.724	2.871.327	21.513.305
Toplam varlıklar	42.742.940	23.426.274	12.590.283	6.110.647	9.792.388	94.662.532
Kısa vadeli finansal borçlar	8.256.919	4.138.262	2.429.894	569.078	1.289.367	16.683.520
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12.525.225	9.607.973	3.375.617	2.797.680	4.469.759	32.776.254
Uzun vadeli finansal borçlar	10.799.308	3.620.796	3.844.158	533.498	471.244	19.269.004
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.060.560	351.365	35.627	155.662	238.856	1.842.070
Toplam yükümlülükler	32.642.012	17.718.396	9.685.296	4.055.918	6.469.226	70.570.848
Net varlıklar:	10.100.928	5.707.878	2.904.987	2.054.729	3.323.162	24.091.684
Net varlıkların dağılımı:						
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-
Ana ortaklığa ait net varlıklar	10.100.928	5.707.878	2.904.987	2.054.729	3.323.162	24.091.684
Taşınan değer mutabakatı:						
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%38,65</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net varlık payı	3.904.141	2.145.456	1.200.631	770.523	1.436.291	9.457.042
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	-	-	138.984	-	-	138.984
İlave hisse alım etkisi	50.642	-	-	-	12.221	62.863
Taşınan değer	3.954.783	2.145.456	1.339.615	770.523	1.448.512	9.658.889

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2020	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	8.124.073	4.249.809	335.720	1.890.431	1.802.918	16.402.951
Diğer dönen varlıklar	9.480.449	7.191.189	4.726.782	1.756.649	2.986.767	26.141.836
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	-	2.859.868	-	-	-	2.859.868
Diğer duran varlıklar	6.699.889	5.139.445	2.227.600	923.256	2.166.027	17.156.217
Toplam varlıklar	24.304.411	19.440.311	7.290.102	4.570.336	6.955.712	62.560.872
Kısa vadeli finansal borçlar	3.932.881	2.827.079	1.019.217	252.478	1.225.177	9.256.832
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8.547.900	8.053.655	1.717.098	1.750.872	2.685.732	22.755.257
Uzun vadeli finansal borçlar	4.147.993	3.862.706	3.054.357	1.041.813	366.731	12.473.600
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	674.459	263.570	81.447	84.006	169.709	1.273.191
Toplam yükümlülükler	17.303.233	15.007.010	5.872.119	3.129.169	4.447.349	45.758.880
Net varlıklar:	7.001.178	4.433.301	1.417.983	1.441.167	2.508.363	16.801.992
Net varlıkların dağılımı:						
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-
Ana ortaklığa ait net varlıklar	7.001.178	4.433.301	1.417.983	1.441.167	2.508.363	16.801.992
Taşınan değer mutabakatı:						
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%38,65</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net varlık payı	2.706.047	1.666.373	586.052	540.438	1.103.742	6.602.652
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	-	-	138.984	-	-	138.984
İlave hisse alım etkisi	50.642	-	-	-	12.221	62.863
Taşınan değer	2.756.689	1.666.373	725.036	540.438	1.115.963	6.804.499

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)**İş Ortaklıkları özet gelir tablosu bilgileri:**

1 Ocak - 31 Aralık 2021	Ford Otosan ⁽¹⁾	Tofaş	Opet ⁽²⁾	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Gelirler	71.101.257	30.513.009	56.007.463	11.644.197	13.472.992	182.738.918
Amortisman ve itfa payları	1.054.264	1.199.120	432.611	160.556	217.646	3.064.197
Esas faaliyet karı	9.114.745	4.095.719	1.775.150	1.413.318	972.399	17.371.331
Net finansal gelir/(gider)	(715.885)	(621.958)	(275.589)	94.780	(189.426)	(1.708.078)
Vergi öncesi kar	8.361.418	3.512.216	1.533.212	1.510.233	799.828	15.716.907
Net dönem karı	8.540.265	3.281.316	1.337.556	1.322.188	605.728	15.087.053
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-
Ana ortaklık payı	8.540.265	3.281.316	1.337.556	1.322.188	605.728	15.087.053
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%38,65</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net kar payı	3.300.924	1.233.418	552.812	495.821	158.053	5.741.028

1 Ocak - 31 Aralık 2020	KFS	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Gelirler	3.688.956	49.451.407	23.982.332	38.623.155	6.243.308	8.167.311	130.156.469
Amortisman ve itfa payları	58.618	916.575	758.755	228.090	129.088	184.622	2.275.748
Esas faaliyet karı	681.616	4.805.661	2.066.163	311.988	934.895	508.626	9.308.949
Net finansal gelir/(gider)	-	(698.521)	(245.945)	(410.150)	(62.730)	(57.560)	(1.474.906)
Vergi öncesi kar	687.495	4.107.156	1.830.776	(101.448)	873.711	465.498	7.863.188
Net dönem karı	548.683	4.193.739	1.783.928	(153.214)	776.443	432.081	7.581.660
Kontrol gücü olmayan paylar	99.294	-	-	-	-	-	99.294
Ana ortaklık payı	449.389	4.193.739	1.783.928	(153.214)	776.443	432.081	7.482.366
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%44,85</i>	<i>%38,65</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net kar payı	200.579	1.616.556	670.536	(63.323)	291.166	168.368	2.883.882

(1) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ford Otosan'ın Ocak-Aralık 2021 dönemine ilişkin faaliyet sonuçları, Şirket'in bayi alacak ve risklerinin olduğundan farklı gösterilmesi suretiyle tespit edilen suistimal kapsamında ayrılan 225 milyon TL (56,3 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi etkisi ile birlikte net olarak 168,8 milyon TL) tutarındaki (konsolide finansal tablolara yansıyan kar/zarar etkisi: 65,3 milyon TL) beklenen kredi zarar karşılığını da içermektedir.

(2) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Opet'in Ocak-Aralık 2020 dönemine ilişkin faaliyet sonuçları, Rekabet Kurumu'na ödenen 325 milyon TL tutarındaki idari para cezası giderini de içermektedir. Opet tarafından söz konusu cezanın iptali talebiyle açılan davada yürütmeyi durdurma kararı verilmiş olup, ilgili idari para cezası yasal faizi ile birlikte Eylül 2021'de Opet'e iade edilmiştir. Opet'in Ocak-Aralık 2021 dönemi finansal sonuçları, cezanın iptali kapsamında oluşan 325 milyon TL tutarındaki geliri de içermektedir. Rekabet Kurumu ilk derece mahkemesinin iptal kararının kaldırılması talebiyle istinaf mahkemesine başvurmuş olup, yargı süreci devam etmektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 9 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	44.264.457	18.730.557
Alacak senetleri ve alınan çekler	2.178.645	2.212.791
Eksi: Beklenen kredi zarar karşılığı	(1.301.907)	(876.978)
Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri	(459.833)	(305.325)
	44.681.362	19.761.045
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 31)	3.073.686	1.239.528
	47.755.048	21.000.573
Kısa vadeli ticari alacaklar	46.979.315	20.478.731
Uzun vadeli ticari alacaklar	775.733	521.842
	47.755.048	21.000.573

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş ve Arçelik, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş oldukları, sırasıyla 642.051 bin TL (31 Aralık 2020: 2.976.335 bin TL) ve 2.366.439 bin TL'yi (31 Aralık 2020: 1.238.538 bin TL) ticari alacaklarından düşmüştür.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 353.725 bin TL tutarındaki tedarikçi finansmanı işlemini ticari alacaklarından düşmüştür (31 Aralık 2020: 1.127.270 bin TL).

Beklenen kredi zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	876.978	670.932
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	143.180	112.539
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(36.442)	(18.070)
Kayıtlardan silinenler (*)	(66.448)	(26.555)
İşletme birleşmelerinin etkisi	30.495	-
Yabancı para çevrim farkları	354.144	138.132
Dönem sonu - 31 Aralık	1.301.907	876.978

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	69.129.983	26.594.467
Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri	(231.609)	(193.260)
	68.898.374	26.401.207
İlişkili taraflara borçlar (Not 31)	2.689.664	2.638.387
	71.588.038	29.039.594

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 10 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar	229.362.141	157.462.310
Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	187.381.146	137.770.791
	416.743.287	295.233.101

Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların kırılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Aşama 1	222.019.863	70.305.173	47.532.095	14.112.911	5.188.483	359.158.525
Aşama 2	56.923.062	5.831.282	3.460.004	887.476	785.568	67.887.392
Aşama 3	15.103.337	3.090.068	1.443.364	437.941	137.799	20.212.509
Brüt	294.046.262	79.226.523	52.435.463	15.438.328	6.111.850	447.258.426
Aşama 1 ve 2	(13.471.470)	(1.700.955)	(454.125)	(354.938)	(84.475)	(16.065.963)
Aşama 3	(10.043.206)	(2.676.530)	(1.272.640)	(343.226)	(113.574)	(14.449.176)
Beklenen kredi zararları (-)	(23.514.676)	(4.377.485)	(1.726.765)	(698.164)	(198.049)	(30.515.139)
Net	270.531.586	74.849.038	50.708.698	14.740.164	5.913.801	416.743.287

31 Aralık 2020	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Aşama 1	155.936.992	50.365.217	31.670.721	9.641.699	4.660.312	252.274.941
Aşama 2	41.458.785	3.000.365	2.243.270	900.722	517.400	48.120.542
Aşama 3	16.194.198	1.700.746	1.167.237	429.437	126.396	19.618.014
Brüt	213.589.975	55.066.328	35.081.228	10.971.858	5.304.108	320.013.497
Aşama 1 ve 2	(8.877.299)	(1.471.479)	(504.166)	(237.430)	(49.361)	(11.139.735)
Aşama 3	(10.599.371)	(1.481.194)	(1.124.999)	(330.542)	(104.555)	(13.640.661)
Beklenen kredi zararları (-)	(19.476.670)	(2.952.673)	(1.629.165)	(567.972)	(153.916)	(24.780.396)
Net	194.113.305	52.113.655	33.452.063	10.403.886	5.150.192	295.233.101

Beklenen kredi zararlarının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

2021	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	19.476.670	2.952.673	1.629.165	567.972	153.916	24.780.396
Dönem içerisindeki artış	1.794.910	1.765.604	336.798	205.464	77.713	4.180.489
Tahsilatlar	(1.746.932)	(342.685)	(255.004)	(73.679)	(33.451)	(2.451.751)
Kayıtlardan silinenler	(1.035.367)	(32.348)	(1.511)	(68.627)	(129)	(1.137.982)
Yabancı para çevrim farkları	5.025.395	34.241	17.317	67.034	-	5.143.987
Dönem sonu - 31 Aralık	23.514.676	4.377.485	1.726.765	698.164	198.049	30.515.139

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 10 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

2020	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	-	136.772	-	-	-	136.772
İşletme birleşmelerinin etkisi	14.974.996	1.613.578	1.315.886	537.478	115.273	18.557.211
Dönem içerisindeki artış	5.103.691	1.699.859	588.633	153.843	49.776	7.595.802
Tahsilatlar	(978.539)	(444.054)	(247.448)	(18.103)	(11.109)	(1.699.253)
Kayıtlardan silinenler	(81.805)	(168.452)	(114.082)	(105.246)	(24)	(469.609)
Portföy satışı sebebiyle çıkışlar	(529.322)	-	-	-	-	(529.322)
Yabancı para çevrim farkları	987.649	114.970	86.176	-	-	1.188.795
Dönem sonu - 31 Aralık	19.476.670	2.952.673	1.629.165	567.972	153.916	24.780.396

Beklenen kredi zararlarının aşama bazlı hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

2021	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	2.796.165	8.343.570	13.640.661	24.780.396
Dönem içerisindeki artış	629.909	898.524	2.652.056	4.180.489
Tahsilatlar	(542.363)	(793.172)	(1.116.216)	(2.451.751)
Kayıtlardan silinenler	-	-	(1.137.982)	(1.137.982)
Aşama 1'e transferler	604.668	(568.762)	(35.906)	-
Aşama 2'ye transferler	(739.074)	927.246	(188.172)	-
Aşama 3'e transferler	(68.894)	(450.925)	519.819	-
Yabancı para çevrim farkları	658.701	4.370.370	114.916	5.143.987
Dönem sonu - 31 Aralık	3.339.112	12.726.851	14.449.176	30.515.139

2020	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	56.269	1.121	79.382	136.772
İşletme birleşmelerinin etkisi	1.221.437	5.123.422	12.212.352	18.557.211
Dönem içerisindeki artış	1.454.880	3.096.038	3.044.884	7.595.802
Tahsilatlar	(110.018)	(622.083)	(967.152)	(1.699.253)
Kayıtlardan silinenler	-	-	(469.609)	(469.609)
Portföy satışı sebebiyle çıkışlar	-	-	(529.322)	(529.322)
Aşama 1'e transferler	51.865	(51.229)	(636)	-
Aşama 2'ye transferler	(55.391)	62.855	(7.464)	-
Aşama 3'e transferler	(368)	(260.024)	260.392	-
Yabancı para çevrim farkları	177.491	993.470	17.834	1.188.795
Dönem sonu - 31 Aralık	2.796.165	8.343.570	13.640.661	24.780.396

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 11 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla türev araçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı	19.198.819	17.201.015	5.157.922	8.003.188
Riskten korunma amaçlı	6.409.201	4.901.447	1.061.220	3.433.388
	25.608.020	22.102.462	6.219.142	11.436.576

Finans:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Kontrat tutarları (*)	Varlık	Rayıç Değerler Yükümlülük	Kontrat tutarları (*)	Varlık	Rayıç Değerler Yükümlülük
Alım-satım amaçlı:						
Faiz oranı swap işlemleri	231.543.920	1.540.894	1.474.362	142.948.898	1.561.092	1.558.805
Yabancı para swap işlemleri	173.875.130	10.287.490	7.825.040	120.257.352	1.148.739	3.525.425
Vadeli döviz işlemleri	26.393.227	1.177.561	1.610.967	16.119.910	553.243	155.258
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	23.003.533	4.126.148	5.681.416	18.047.429	1.690.236	2.050.505
Opsiyon sözleşmeleri	13.594.205	163.162	60.645	14.215.807	96.988	47.523
Diğer türev enstrümanlar	88.037.890	846.116	5.373	39.918.012	42.368	5.891
	556.447.905	18.141.371	16.657.803	351.507.408	5.092.666	7.343.407
Riskten korunma amaçlı:						
Faiz oranı swap işlemleri	113.087.858	3.560.098	683.193	90.213.314	581.692	2.625.136
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	1.496.113	-	988.874	6.010.024	-	620.018
	114.583.971	3.560.098	1.672.067	96.223.338	581.692	3.245.154

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

Alım-satım amaçlı türev işlemler:

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

Riskten korunma muhasebesine konu işlemler:**a. Gerçeğe uygun değer riskinden korunma:**

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 1 Mart 2009 tarihinden başlayarak bir kısım sabit faizli TL ev ve taşıt kredileri portföyünün piyasa faiz oranları ile bir kısım yabancı para kullanılan fonların kurlarının değişmesinden kaynaklanan rayiç değer değişikliklerini ve 28 Temmuz 2015 tarihinden başlayarak bir kısım menkul kıymet portföylerinin piyasa faiz oranları ve kurlarının değişmesinden kaynaklanan rayiç değer değişikliklerini, swap faiz işlemleri ve çapraz para swap faiz işlemleri ile finansal riskten korunma sağlamaktadır.

b. Nakit akış riskinden korunma:

Yapı Kredi Bankası, değişken faizli yükümlülüklerinin getirdiği nakit akış riskinden korunmak amacıyla 1 Ocak 2010 tarihinden başlamak üzere nakit akış riskinden korunma muhasebesini uygulamaya başlamıştır. Bu uygulama kapsamında, riskten korunmaya konu edilen türev araçlar, değişken oranlı faiz tahsilâtı ve sabit oranlı faiz ödemeli USD, EUR ve TL faiz swapları ile çapraz kur faiz swap işlemleri; 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 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası net faiz geliri 3.309.704 bin TL'dir (2020: 1.415.351 bin TL vergi sonrası net faiz geliri).

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 11 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Koç Finansman'ın, ihraç edilen uzun vadeli tahvillerin değişken faizli taksit ödemelerini, sabit faizli taksit ödemeleri ile takasını içeren faiz oranı swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu işlemler kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net faiz geliri 8.054 bin TL'dir (2020: 11.504 bin TL vergi sonrası net faiz gideri).

c. Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma:

Yapı Kredi Bankası, yurt dışı operasyonlarındaki net yatırımlarının yabancı para çevrim riskinin bir kısmını yabancı para cinsinden kredilerle riskten koruma sağlamaktadır. Yapı Kredi Bankası'nın EUR cinsinden bir kredisi, bağlı ortaklıklarındaki EUR cinsinden net yatırımlarıyla ilgili korunma aracı olarak belirlenmiştir. Bu amaçla ilişkilendirilen borçlanmaların 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tutarı 495 milyon EUR'dur (31 Aralık 2020: 471 milyon EUR). Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 2.079.413 bin TL'dir (2020: 923.010 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

Finans sektörü harici:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Kontrat tutarları (*)	Ravçe Değerler		Kontrat tutarları (*)	Ravçe Değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı:						
Vadeli döviz işlemleri	52.142.226	1.055.457	416.104	33.550.381	51.960	629.390
Yabancı para swap işlemleri	6.560.162	1.991	27.105	8.764.898	12.279	4.774
Vadeli mal alım-satım işlemleri	20.447.816	-	100.003	784.752	-	18.738
Faiz oranı swap işlemleri	-	-	-	1.500.000	1.017	6.879
	79.150.204	1.057.448	543.212	44.600.031	65.256	659.781
Riskten korunma amaçlı:						
Faiz oranı swap işlemleri	9.141.026	93.073	111.806	5.367.408	-	128.574
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	368.663	274.125	-	3.083.347	405.690	18.222
Yabancı para swap işlemleri	558.259	-	177.499	55.325	20.590	-
Vadeli döviz işlemleri	151.282	9.115	-	691.263	16.354	-
Vadeli mal alım-satım işlemleri	34.674.460	2.472.790	2.940.075	817.920	20.939	41.438
Faaliyet kiralaması alacakları	-	-	-	101.525	15.955	-
	44.893.690	2.849.103	3.229.380	10.116.788	479.528	188.234

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

Alım-satım amaçlı türev işlemler:

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

Alım-satım amaçlı türev araçlar içerisinde sınıflandırılan "vadeli mal-alım satım işlemleri", Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın ve Aygaz'ın fiyat riskine maruz kalan stoklarının hedge edildiği türev işlemleri içermektedir.

Riskten korunma muhasebesine konu işlemler:

a. Nakit akış riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın uzun vadeli ve değişken faizli kredilerinin oluşturduğu nakit akış riskinden korunmak amacıyla toplam 152,9 milyon USD (31 Aralık 2020: 229 milyon USD) tutarında faiz oranı swap işlemi bulunmaktadır. Söz konusu faiz oranı swap işlemleri kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası faiz geliri 15.066 bin TL'dir (2020: 29.963 bin TL vergi sonrası faiz gideri).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 11 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Tüpraş'ın, toplam 1.740 milyon TL tutarındaki uzun vadeli borçlanmalarının değişken faizli taksit ödemelerini, sabit faizli taksit ödemeleri ile takasını içeren faiz oranı swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu işlemler kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net faiz geliri 29.705 bin TL'dir (2020: 32.179 bin TL vergi sonrası faiz geliri).

Tüpraş'ın, USD cinsinden borçlanmalarının 23,6 milyon USD'lik kısmı (2020: 66,8 milyon USD) için kur riskinden korunmak amacıyla gerçekleştirdiği ve yabancı para cinsinden olan anapara ve faiz ödemelerinin, TL olarak takasını içeren yabancı para swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu yabancı para swap işlemleri kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net finansman geliri 177 bin TL'dir (2020: 44.105 bin TL vergi sonrası toplam net finansman geliri).

Tüpraş, Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) yatırımının finansmanı için aldığı kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini USD cinsinden ihracat gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmış olup; 1 Mart 2015'ten itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tutarı 385 milyon USD'dir (2020: 576 milyon USD). Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 823.583 bin TL'dir (2020: 123.115 bin TL vergi sonrası kur farkı geliri).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in, ihraç edilen 300 milyon TL tutarındaki uzun vadeli tahvillerin değişken faizli taksit ödemelerini, sabit faizli taksit ödemeleri ile takasını içeren faiz oranı swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu işlemler kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net faiz geliri 14.367 bin TL'dir (2020: Arçelik'in ihraç edilen 1.000 milyon TL tutarındaki uzun vadeli tahviline ilişkin olup, "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında 51.622 bin TL vergi sonrası net faiz geliri muhasebeleştirilmiştir).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Entek'in USD cinsinden yatırım kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamındaki USD cinsinden tahmini gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmış olup; nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulanmaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tutarı 23,3 milyon USD'dir. Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 91.281 bin TL'dir.

Entek'in, 220,8 milyon TL tutarındaki borçlanmalarının kur riskinden korunmak amacıyla gerçekleştirdiği ve TL cinsinden olan anapara ve faiz ödemelerinin, USD olarak takasını içeren yabancı para swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu yabancı para swap işlemleri kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net kur farkı gideri 131.452 bin TL'dir.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Ditaş, gemi yatırımlarının finansmanı için aldığı kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini USD cinsinden dövizde endeksli gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmış olup; 1 Temmuz 2016 tarihinden itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tutarı 57,4 milyon USD'dir (2020: 82,3 milyon USD). Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 268.746 bin TL'dir (2019: 75.160 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 11 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Setur, Duty-Free yatırımlarının finansmanı için aldığı kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini EUR cinsinden dövizde endeksli gelirleri nedeniyle maruz kalınan EUR/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlamış olup; 1 Ocak 2017'den itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tutarı 3 milyon EUR'dur (31 Aralık 2020: 3,3 milyon EUR). Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 3.659 bin TL'dir (2020: 861 bin TL vergi sonrası kur farkı geliri).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Entek, Ditaş ve Tat Gıda'nın uzun vadeli kredilerinin değişken faizli taksit ödemelerini nakit akıma yönelik riskten korunma amacıyla, sabit faizli taksit ödemeleri ile takasından oluşan faiz oranı swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu faiz oranı swap işlemleri kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası net faiz geliri 29.908 bin TL'dir (2020: 23.577 bin TL vergi sonrası net faiz gideri).

Riskten korunma amaçlı türev araçlar içerisinde sınıflandırılan "vadeli mal-alım satım işlemleri", Aygaz'ın fiyat riskine maruz kalan stoklarının hedge edildiği türev işlemleri ve Tüpraş'ın ürün crack marjı sabitleme işlemleri ile gerçekleşmesi oldukça muhtemel ileri vadeli satışlarındaki ham petrol fiyat değişim riskinden korunmak amacıyla gerçekleştirdiği swap işlemleri içermektedir. Söz konusu işlemler kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında 362.105 bin TL vergi sonrası net kur farkı gideri muhasebeleştirilmiştir (2020: Tüpraş ve Aygaz'ın fiyat riskine maruz kalan stoklarının hedge edildiği türev işlemleri içermekte olup, 8.898 bin TL vergi sonrası net kur farkı gideri muhasebeleştirilmiştir).

b. Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, EUR cinsinden ihraç edilen tahvillerin bir bölümünü riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Bu amaçla ilişkilendirilen kredinin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tutarı 200 milyon EUR'dur (31 Aralık 2020: 154 milyon EUR). Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 869.717 bin TL'dir (2020: 290.126 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, Avrupa'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, 22 milyon EUR (31 Aralık 2020: 25,7 milyon EUR) tutarındaki kredilerini riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2021 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 120.157 bin TL'dir (2020: 51.211 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - STOKLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlk madde ve malzeme	11.109.998	4.651.008
Yarı ve ara mamuller	5.017.991	2.023.063
Mamuller	13.976.611	6.393.546
Ticari mallar	4.948.402	2.842.834
Yoldaki mallar	11.412.960	2.847.526
Diğer stoklar	105.023	81.775
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(312.540)	(187.908)
	46.258.445	18.651.844

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	187.908	118.478
Dönem içerisindeki artış	83.279	117.746
Konusu kalmayan karşılıklar	(105.125)	(66.813)
Yabancı para çevrim farkları	109.984	18.497
İşletme birleşmelerinin etkisi	36.494	-
Dönem sonu - 31 Aralık	312.540	187.908

NOT 13 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2021	2020
1 Ocak tarihleri itibarıyla		
Maliyet	512.830	512.854
Birikmiş amortisman	(128.088)	(118.071)
Net kayıtlı değer	384.742	394.783
Dönem başı net kayıtlı değer	384.742	394.783
Girişler	-	14
Çıkışlar	(6.784)	-
Cari dönem amortismanı	(8.949)	(10.055)
Dönem sonu net kayıtlı değer	369.009	384.742
31 Aralık tarihleri itibarıyla		
Maliyet	504.913	512.830
Birikmiş amortisman	(135.904)	(128.088)
Net kayıtlı değer	369.009	384.742

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri 369.009 bin TL (2020: 384.742 bin TL) olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 765.707 bin TL'dir (2020: 617.642 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 14 - 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 2021								
Maliyet	6.153.338	10.797.815	23.048.572	11.730.555	3.984.996	2.294.836	934.905	58.945.017
Birikmiş amortisman	(1.443.137)	(3.564.630)	(10.061.974)	(2.290.653)	(2.499.182)	-	(564.624)	(20.424.200)
Net kayıtlı değer	4.710.201	7.233.185	12.986.598	9.439.902	1.485.814	2.294.836	370.281	38.520.817
Dönem başı net kayıtlı değer	4.710.201	7.233.185	12.986.598	9.439.902	1.485.814	2.294.836	370.281	38.520.817
Girişler	197.877	1.436.588	1.590.582	4.972.626	970.934	1.242.752	203.780	10.615.139
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	411.938	373.453	1.251.945	11.311	164.569	33.391	2	2.246.609
Çıkışlar	(1.371)	(438.415)	(8.673)	(309.641)	(17.542)	(32.507)	(7.429)	(815.578)
Transferler (*)	13.176	32.979	904.380	(599.099)	76.770	(1.212.502)	20.930	(763.366)
Yabancı para çevrim farkları	189.982	1.275.703	1.260.900	2.156.841	303.357	224.013	66.324	5.477.120
Cari dönem amortismanı	(183.903)	(858.952)	(1.401.856)	(1.027.535)	(527.477)	-	(113.335)	(4.113.058)
Dönem sonu net kayıtlı değer	5.337.900	9.054.541	16.583.876	14.644.405	2.456.425	2.549.983	540.553	51.167.683
31 Aralık 2021								
Maliyet	6.971.842	13.774.434	29.994.850	18.589.310	5.758.804	2.549.983	1.287.299	78.926.522
Birikmiş amortisman	(1.633.942)	(4.719.893)	(13.410.974)	(3.944.905)	(3.302.379)	-	(746.746)	(27.758.839)
Net kayıtlı değer	5.337.900	9.054.541	16.583.876	14.644.405	2.456.425	2.549.983	540.553	51.167.683

(*) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan stoklara 748.954 bin TL ve maddi duran varlıklardan diğer maddi olmayan duran varlıklara 14.412 bin TL (Not 16) tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan kullanım hakkı varlıklarının net kayıtlı değeri 3.296.822 bin TL'dir (31 Aralık 2020: 2.536.934 bin TL). 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ait kullanım hakkı varlıklarına ilaveler 1.523.881 bin TL (31 Aralık 2020: 887.331 bin TL), amortisman giderleri 950.809 bin TL'dir (31 Aralık 2020: 728.569 bin TL).

Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 500.761 bin TL tutarında sabit kıymet alım taahhüdü bulunmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 14 - 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 2020								
Maliyet	5.847.424	4.281.569	21.849.879	8.692.732	1.703.116	1.725.287	675.521	44.775.528
Birikmiş amortisman	(1.281.900)	(1.168.684)	(9.097.300)	(1.629.611)	(1.074.668)	-	(369.460)	(14.621.623)
Net kayıtlı değer	4.565.524	3.112.885	12.752.579	7.063.121	628.448	1.725.287	306.061	30.153.905
Dönem başı net kayıtlı değer	4.565.524	3.112.885	12.752.579	7.063.121	628.448	1.725.287	306.061	30.153.905
Girişler	148.095	824.070	722.086	2.938.140	609.753	1.444.842	64.189	6.751.175
İşletme birleşmelerinin etkisi	111.098	3.436.133	-	189	688.623	-	127.096	4.363.139
Çıkışlar	(3.033)	(142.489)	(126.383)	(114.578)	(18.789)	(8.856)	(27.573)	(441.701)
Transferler ⁽¹⁾	(9.033)	427.320	220.734	(515.846)	(52.572)	(904.335)	(27.893)	(861.625)
Değer düşüklüğü karşılığı ⁽²⁾	-	-	(22.065)	-	-	-	-	(22.065)
Yabancı para çevrim farkları	80.218	291.176	558.501	769.555	(20.501)	37.898	15.771	1.732.618
Cari dönem amortismanı	(182.668)	(715.910)	(1.118.854)	(700.679)	(349.148)	-	(87.370)	(3.154.629)
Dönem sonu net kayıtlı değer	4.710.201	7.233.185	12.986.598	9.439.902	1.485.814	2.294.836	370.281	38.520.817
31 Aralık 2020								
Maliyet	6.153.338	10.797.815	23.048.572	11.730.555	3.984.996	2.294.836	934.905	58.945.017
Birikmiş amortisman	(1.443.137)	(3.564.630)	(10.061.974)	(2.290.653)	(2.499.182)	-	(564.624)	(20.424.200)
Net kayıtlı değer	4.710.201	7.233.185	12.986.598	9.439.902	1.485.814	2.294.836	370.281	38.520.817

(1) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan stoklara 563.678 bin TL, maddi duran varlıklardan diğer maddi olmayan duran varlıklara 40.724 bin TL (Not 16) ve satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara 257.223 bin TL tutarındaki transferlerden oluşmaktadır. Satış amaçlı duran varlıklara yapılan transferler, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in, satış kararı aldığı ve satış işlemleri 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla tamamlanan, Çin Halk Cumhuriyeti'nin Changzhou şehrinde bulunan üretim tesisine ve Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tat Gıda'nın süt ve süt ürünleri iş kolunda faaliyet gösteren SEK işletmesinin varlıklarına ilişkindir (Not 25).

(2) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in, gelecekte ekonomik fayda sağlamayacağını öngördüğü sabit kıymetlerine ilişkindir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - ŞEREFIYE

	2021	2020
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	3.725.523	3.545.249
Yabancı para çevrim farkları	642.992	180.274
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	1.212.996	-
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	5.581.511	3.725.523

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Tüpraş	2.736.463	2.736.463
Hitachi (Not 3)	1.212.398	-
Defy Grubu	661.997	408.708
Singer Bangladesh	574.437	330.498
Dawlance Grubu	375.925	236.468
Süloğlu (Not 3)	598	-
Diğer	19.693	13.386
	5.581.511	3.725.523

Şerefiye değer düşüklüğü testleri:

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

Aşağıda detayları belirtilen ve nakit üreten birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

a) Tüpraş

Geri kazanılabilir değer iskonto edilmiş nakit akış analizlerine göre yapılan gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Bu gerçeğe uygun değer hesaplamaları hissedar nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup USD bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Tüpraş yönetimi tarafından onaylanan dokuz yıllık planlara dayanmaktadır. Grup, içinde bulunduğu sektörde operasyonel sonuçların ve ileriye yönelik tahminlerin değerlendirilmesinde beş yıldan daha uzun bir süreye ilişkin analizin daha uygun olduğunu öngörmektedir ve dolayısıyla değer düşüklüğü testini daha uzun süreli planlara dayandırmaktadır. Dokuz yıldan sonrasına tekabül eden hissedar nakit akışları %1 uzun vade büyüme oranı kullanılarak tespit edilmiştir. İlgili nakit akışlarını indirgemek için kullanılan iskonto oranı (özsermaye maliyeti) %9,7'dir.

b) Defy Grubu

Geri kazanılabilir değer kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Kullanım değeri, birimin sürekli kullanımından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şerefiye değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2022 ve 31 Aralık 2026 tarihleri aralığındaki Arçelik yönetimi tarafından onaylanan ve Güney Afrika Randı bazında hazırlanan 5 yıllık projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %5 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %13,2 kullanılmıştır. Vergi sonrası oran, vergi sebebiyle oluşacak nakit çıkışları, gelecekteki diğer vergisel nakit akışları ve varlıkların maliyeti ile vergi matrahları arasındaki farklar göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - ŞEREFİYE (Devamı)

c) Singer Bangladesh

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in halka açık ortaklığı Singer Bangladesh'in satın alımı sırasında oluşan şerefiyeyi değer düşüklüğü testine tabi tutmak için, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in Bangladesh borsasında işlem gören hisse bedeli üzerinden hesaplanan piyasa değeri kullanılmıştır.

d) Dawlance Grubu

Geri kazanılabilir değer, kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Kullanım değeri, birimin sürekli kullanımından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şerefiye değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2022 ve 31 Aralık 2026 tarihleri aralığındaki Arçelik yönetimi tarafından onaylanan ve Pakistan Rupisi bazında hazırlanan 5 yıllık projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %4 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %14,3 kullanılmıştır. Vergi sonrası oran, vergi sebebiyle oluşacak nakit çıkışları, gelecekteki diğer vergisel nakit akışları ve varlıkların maliyeti ile vergi matrahları arasındaki farklar göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir.

Duyarlılık Analizleri:

Nakit üreten birimler bazında, değer düşüklüğü testlerinde kullanılan önemli varsayımların, baz senaryoya kıyasla %1 olumsuz sapma gösterdiği duyarlılık senaryoları analiz edilmiştir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen ilgili duyarlılık analizlerinde, geri kazanılabilir değer, şerefiye dahil edilmiş defter değerine kıyasla gösterdiği pozitif sapmalar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Tüpraş	Defy Grubu	Dawlance Grubu	Singer Bangladesh
Baz Senaryo	%591	%34	%215	%61
Duyarlılık Analizleri:				
Uzun vadeli büyüme oranı: %1 düşüş	%536	%24	%191	-
İskonto oranı: %1 artış	%498	%15	%176	-
Piyasa değerinde %20 azalış	-	-	-	%29

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 16 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Marka	Mevduat Tabanı	Geliştirme Maliyetleri	Müşteri İlişkileri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2021							
Maliyet	1.796.367	3.678.278	1.615.055	3.641.305	640.871	1.659.501	13.031.377
Birikmiş amortisman	(1.031.623)	-	(353.223)	(1.626.403)	(109.858)	(703.778)	(3.824.885)
Net kayıtlı değer	764.744	3.678.278	1.261.832	2.014.902	531.013	955.723	9.206.492
Girişler	235.881	-	-	1.027.343	-	229.160	1.492.384
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	35.164	-	-	-	1.362.470	328.417	1.726.051
Çıkışlar	(4.772)	-	-	(2.629)	-	-	(7.401)
Transferler (*)	11.882	-	-	(56.810)	-	59.340	14.412
Yabancı para çevrim farkları	266.615	871.124	-	504	318.860	57.339	1.514.442
Cari dönem amortismanı	(180.458)	-	(207.424)	(305.548)	(151.284)	(240.647)	(1.085.361)
Dönem sonu net kayıtlı değer	1.129.056	4.549.402	1.054.408	2.677.762	2.061.059	1.389.332	12.861.019
31 Aralık 2021							
Maliyet	2.465.342	4.549.402	1.615.055	4.608.816	2.322.201	2.364.488	17.925.304
Birikmiş amortisman	(1.336.286)	-	(560.647)	(1.931.054)	(261.142)	(975.156)	(5.064.285)
Net kayıtlı değer	1.129.056	4.549.402	1.054.408	2.677.762	2.061.059	1.389.332	12.861.019
	Haklar	Marka	Mevduat Tabanı	Geliştirme Maliyetleri	Müşteri İlişkileri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2020							
Maliyet	1.485.975	1.316.953	-	2.594.839	547.676	477.354	6.422.797
Birikmiş amortisman	(804.334)	-	-	(1.290.663)	(80.287)	(134.091)	(2.309.375)
Net kayıtlı değer	681.641	1.316.953	-	1.304.176	467.389	343.263	4.113.422
Girişler	178.028	-	-	767.178	-	156.849	1.102.055
İşletme birleşmelerinin etkisi	11.243	2.013.259	1.451.971	215.965	-	697.228	4.389.666
Çıkışlar	(13.687)	-	-	(418)	-	(43)	(14.148)
Değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-	-	(75.214)	(75.214)
Transferler (*)	21.221	-	-	15.481	-	4.022	40.724
Yabancı para çevrim farkları	46.455	348.066	-	-	93.195	19.473	507.189
Cari dönem amortismanı	(160.157)	-	(190.139)	(287.480)	(29.571)	(189.855)	(857.202)
Dönem sonu net kayıtlı değer	764.744	3.678.278	1.261.832	2.014.902	531.013	955.723	9.206.492
31 Aralık 2020							
Maliyet	1.796.367	3.678.278	1.615.055	3.641.305	640.871	1.659.501	13.031.377
Birikmiş amortisman	(1.031.623)	-	(353.223)	(1.626.403)	(109.858)	(703.778)	(3.824.885)
Net kayıtlı değer	764.744	3.678.278	1.261.832	2.014.902	531.013	955.723	9.206.492

(*) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 16 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla amortisman hariç, gerçekleşen araştırma ve geliştirme harcamalarının toplamı 1.345.329 bin TL tutarındadır (2020: 941.830 bin TL).

Grup'a net nakit girişi sağlaması beklenen süre için öngörülebilir bir sınır olmaması nedeniyle, faydalı ömürleri sınırsız olan diğer maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri toplam 4.549.402 bin TL'dir (2020: 3.678.278 bin TL) ve markalardan oluşmaktadır.

Grup'un markalarının kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Yapı Kredi Bankası	2.013.259	2.013.259
Arçelik		
Grundig	1.182.668	775.239
Defy	799.251	524.105
Dawlance	485.766	323.933
Diğer	68.458	41.742
	4.549.402	3.678.278

*Marka değer düşüklüğü testi**Yapı Kredi Bankası markası*

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Bankası markası, gelir yöntemi kullanılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Markanın değeri tespit edilirken, yönetim tarafından onaylanan, beş yıllık dönemleri kapsayan finansal planları temel alan gelir tahminleri esas alınmıştır. Beş yıllık dönemlerden sonraki gelir tahminleri %16,4 beklenen büyüme oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini royalti gelirleri, satış tahminlerine %1 royalti oranı uygulanarak tespit edilmiştir. Söz konusu yöntemle hesaplanan royalti gelirleri vergi sonrası %24 oranı kullanılarak iskonto edilmiştir. Markanın hesaplanan toplam kullanım değeri, taşınan değer %72 üzerinde olup, herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Kullanım değeri hesaplamasında kullanılan vergi sonrası iskonto oranının %1 daha yüksek alındığı duyarlılık senaryosunda da, kullanım değeri taşınan değer %53 üzerindedir.

Arçelik markaları

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Arçelik markaları, gelir yöntemi kullanılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Markaların değeri tespit edilirken, yönetim tarafından onaylanan, beş yıllık dönemleri kapsayan finansal planları temel alan satış tahminleri esas alınmıştır. Beş yıllık dönemlerden sonraki satış tahminleri %3 ile %5 aralığındaki beklenen büyüme oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini royalti gelirleri, satış tahminlerine %2 ile %3 arasında değişen royalti oranları uygulanarak tespit edilmiştir. Söz konusu yöntemle hesaplanan royalti gelirleri vergi sonrası %6,7 ile %14,3 aralığında oranlar kullanılarak iskonto edilmiştir. Markaların hesaplanan toplam kullanım değeri, taşınan değer toplamının 13,3 katı mertebesinde olup, herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Kullanım değeri hesaplamasında kullanılan vergi sonrası iskonto oranının %1 daha yüksek alındığı duyarlılık senaryosunda da, kullanım değeri taşınan değer 10,6 kat üzerindedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 17 - BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kısa vadeli borçlanmalar (*) :						
Krediler	55.129.142	27.860.628	82.989.770	37.881.282	16.818.409	54.699.691
İhraç edilen borçlanma senetleri	37.718.370	1.771.624	39.489.994	10.398.036	5.926.812	16.324.848
Faktoring borçları	-	251.013	251.013	-	120.716	120.716
Kira yükümlülükleri	307.355	472.397	779.752	232.704	346.271	578.975
	93.154.867	30.355.662	123.510.529	48.512.022	23.212.208	71.724.230
Uzun vadeli borçlanmalar:						
Krediler	33.877.756	24.656.363	58.534.119	19.424.990	23.553.516	42.978.506
İhraç edilen borçlanma senetleri	56.992.642	44.603.001	101.595.643	43.602.359	21.429.708	65.032.067
Kira yükümlülükleri	1.043.152	1.606.197	2.649.349	861.826	1.210.615	2.072.441
	91.913.550	70.865.561	162.779.111	63.889.175	46.193.839	110.083.014
Toplam borçlanmalar	185.068.417	101.221.223	286.289.640	112.401.197	69.406.047	181.807.244

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

Grup'un Finans dışı sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin, Yapı Kredi Bankası'ndan sağlanan ve konsolide finansal tabloların hazırlanması kapsamında 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla elimine edilen toplam 1.801.526 bin TL tutarında borçlanması bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 1.194.394 bin TL).

2021 yılında gerçekleşen başlıca uzun vadeli borçlanmalar:

Finans:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 22 Ocak 2021 tarihinde 500 milyon USD tutarında Basel III ile uyumlu 10 yıllık vade ve 5 yılın sonunda geri ödeme opsiyonlu sermaye benzeri tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin kupon faiz oranı %7,875 olup, beşinci yılda itfa edilmezse, kupon oranı kalan 5 yıl için 5 yıllık USD Hazinesi + %7,415 olacaktır.

Finans dışı:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, Türkiye'deki üretim tesislerinde enerji, kaynak verimliliği yatırımlarında ve Ar-Ge alt yapısında kullanmak üzere, Kasım 2021'de, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'ndan, 150 milyon EUR tutarında, 8 yıllık vade ve %2,35 faiz oranlı yeşil kredi sağlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, İrlanda Borsası'na kote, 350 milyon EUR nominal değerde, 5 yıl vadeli, yılda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %3 faiz oranlı yeşil tahvil ihracını 25 Mayıs 2021 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, İstanbul Borsası'na kote, 1,2 milyar TL nominal değerde, 728 gün vadeli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, TLREF referans oran üzerine 140 baz puan ek getirili tahvil ihracını 12 Şubat 2021 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, 1,1 milyar TL nominal değerde, 728 gün vadeli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, TLREF referans oran üzerine 140 baz puan ek getirili tahvil ihracını 3 Şubat 2021 tarihinde tamamlamıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 17 - BORÇLANMALAR (Devamı)

2021 yılı öncesinde gerçekleşen başlıca uzun vadeli borçlanmalar:

Finans:

Yapı Kredi Bankası, 15 Ocak 2019 tarihinde yurt dışında 650 milyon USD nominal tutarında Basel II ile uyumlu, ilk beş yıl için yıllık %13,875 getiri oranına sonraki beş yıl için mid swap +%11,24 sahip borçlanma aracı ihraç etmiştir.

Yapı Kredi Bankası, Unicredit Bank Austria AG'den 18 Aralık 2013 tarihinde 10 yıllık vade ve 5 yılın sonunda geri ödeme seçeneği ile 470 milyon USD tutarında sermaye benzeri kredi sağlamıştır. İlgili borçlanmanın faiz oranı ilk 5 yıl için % 6,35 ve geri kalan 5 yıl için midswap +% 4,68 olarak belirlenmiştir. 30 Ocak 2015 tarihinde, kredi sözleşmesinin ilgili maddeleri Bankaların Özkaynak Yönetmeliği'nin 8. maddesi uyarınca değiştirilmiş; faiz oranı ilk 5 yıl için % 6,55, kalan 5 yıl için ise ortalama swap +%7,71 olarak güncellenmiştir. İkinci beş yıl için faiz oranı %7,7156 olarak sabitlenmiştir. Yapı Kredi Bankası, 16 Ocak 2019 tarihinde 200 milyon USD tutarı vadesinden önce ödemiştir.

Yapı Kredi Bankası, 29 Kasım 2012 tarihinde 1 milyar USD doları tutarında Basel II ile uyumlu 10 yıllık sermaye benzeri tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin kupon faiz oranı %5,5 olup, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tahvilin kalan vadesi bir yıldan az olduğu için sermayeye sayılmamıştır.

Yapı Kredi Bankası, Unicredit Bank Austria AG'den 22 Şubat 2012 tarihinde kullandığı 3 aylık Libor +% 8,30 faiz oranı ile 585 milyon USD tutarındaki borçlanmasını 9 Ocak 2013 tarihinde erken ödeme ile kapatmıştır. Aynı karşı taraftan, 10 yıl vadeli (5 yıl sonra geri ödeme opsiyonlu) ve %5,5 sabit faizli olmak üzere 585 milyon USD tutarında bir başka sermaye benzeri kredi kullanılmıştır. Banka, sermaye benzeri kredinin erken kapatılması nedeniyle 57 milyon TL erken ödeme ücreti ödemiştir. 30 Ocak 2015 tarihinde, kredi sözleşmesinin ilgili maddeleri Bankaların Özkaynak Yönetmeliği'nin 8. maddesi uyarınca değiştirilmiş; faiz oranı % 5,70 olarak güncellenmiştir.

Finans dışı:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, 500 milyon TL nominal değerde, 728 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, TLREF referans oran üzerine 140 baz puan ek getirili tahvil ihracını 30 Kasım 2020 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Olympic, 130 milyon EUR nominal değerde, 1011 gün vadeli tahvil ihracını 13 Ağustos 2020 tarihinde tamamlamıştır.

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

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

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

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 17 - BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, 2011 yılında, Fuel Oil Dönüşüm Projesi Yatırımının finansmanı için 3 ayrı kredi anlaşması imzalamış olup, bu anlaşmalara istinaden 2011 - 2015 yılları arasında kredi sigorta ödemeleri ve yatırım harcamaları için toplam 1.998 milyon USD tutarında kredi kullanmıştır. Finansman paketi kapsamında İspanyol İhracat Kredi Kuruluşu (CESCE) ve İtalyan İhracat Kredi Kuruluşu (SACE) tarafından sigorta edilen krediler ilk 4 yılı anapara ve faiz geri ödemesiz, toplam 12 yıl vadeli, üçüncü kredi anlaşması ise 4 yıl anapara geri ödemesiz, toplam 7 yıl vadeli. Bu kredilerin geri ödemeleri 2015 yılında başlamış olup, geri ödemeler sonrası 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kredilerin toplam tutarı 385 milyon USD'dir (31 Aralık 2020: 576 milyon USD).

Uzun vadeli borçlanmaların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
1-2 yıl arası	67.093.825	29.627.469
2-3 yıl arası	29.903.369	26.718.488
3-4 yıl arası	31.350.875	19.492.295
4-5 yıl arası	11.179.314	14.837.939
5 yıl ve üzeri	23.251.728	19.406.823
	162.779.111	110.083.014

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	181.807.244	60.296.091
Alınan yeni finansal borçlar	82.825.759	93.336.271
Anapara ödemeleri	(60.102.166)	(97.865.167)
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	284.224	104.433.891
Yeni kiralama sözleşmeleri / sözleşme değişikliklerinin etkisi	1.161.997	622.560
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.380.805)	(790.372)
Kur farkları değişimi	79.822.239	18.395.718
Faiz tahakkukları değişimi	1.283.334	5.731.309
Yabancı para çevrim farkları	2.566.840	857.186
Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(1.979.026)	(3.210.243)
Dönem sonu - 31 Aralık	286.289.640	181.807.244

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 18 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli borçlar	445.328.125	274.101.362
Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	5.845.587	3.069.577
	451.173.712	277.170.939

Finans sektörü faaliyetlerinden borçların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Türk Lirası mevduat						
Tasarruf mevduatı	22.116.407	53.764.236	75.880.643	14.237.372	45.300.790	59.538.162
Ticari mevduat	14.196.402	38.170.485	52.366.887	11.075.227	21.263.847	32.339.074
Bankalararası mevduat	218.333	5.354.260	5.572.593	279.641	4.413.447	4.693.088
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	48.577.736	48.577.736	-	25.215.811	25.215.811
Kamu kesimi mevduatı	1.832.847	69.680	1.902.527	1.235.151	22.227	1.257.378
	38.363.989	145.936.397	184.300.386	26.827.391	96.216.122	123.043.513
Yabancı para mevduat						
Tasarruf mevduatı	78.639.916	77.262.597	155.902.513	37.024.581	54.666.486	91.691.067
Ticari mevduat	60.090.137	44.530.667	104.620.804	30.749.719	28.482.008	59.231.727
Bankalararası mevduat	1.564.719	25	1.564.744	340.710	49.464	390.174
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	4.785.265	4.785.265	-	2.814.458	2.814.458
	140.294.772	126.578.554	266.873.326	68.115.010	86.012.416	154.127.426
	178.658.761	272.514.951	451.173.712	94.942.401	182.228.538	277.170.939

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Dönem karı vergi yükümlülükleri	5.228.893	3.762.667
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(2.663.714)	(2.175.488)
Dönem karı vergi yükümlülükleri (net)	2.565.179	1.587.179
Ertelenmiş vergi varlıkları	13.056.562	9.812.215
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(2.606.687)	(1.258.612)
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)	10.449.875	8.553.603

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

Türkiye’de 2021 yılında geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %25’tir (2020: %22). Kurumlar Vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde 7352 sayılı Kanun ile yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, TFRS kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması ile ilgili açıklamada bulunmuş, 2021 yılına ait konsolide finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunulmadığı belirtilmiştir.

Konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	2021	2020
Dönem vergi gideri	(5.302.116)	(3.819.493)
Ertelenmiş vergi geliri (net)	2.358.172	2.612.988
	(2.943.944)	(1.206.505)
Vergi öncesi kar	29.128.716	13.839.802
Eksi: İş Ortaklıkları’nın kar/zararındaki paylar	(5.879.657)	(2.966.673)
Vergi öncesi kar (İş Ortaklıkları’nın kar/zararındaki paylar hariç)	23.249.059	10.873.129
Yerel vergi oranı	%25	%22
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	(5.812.265)	(2.392.088)
Yatırım teşvikleri istisnası	2.447.345	847.222
İndirim ve istisnalar	884.603	780.122
İlaveler	(559.302)	(75.614)
Vergi oranı farkları/değişiklikleri	62.678	(284.042)
Mali zararlar ve diğer vergi avantajları (net etki)	(45.780)	(104.953)
Diğer	78.777	22.848
Vergi geliri/(gideri)	(2.943.944)	(1.206.505)

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	15.123.519	13.065.961	(3.463.133)	(2.600.563)
Yatırım teşvikleri (*)	-	-	6.736.820	4.988.546
Kredi ve alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı	(18.575.650)	(12.520.303)	3.907.826	2.528.641
İndirilebilir mali zararlar ve diğer vergi avantajları	(4.512.721)	(4.874.269)	1.042.163	1.157.950
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.534.306)	(1.539.193)	528.183	314.667
Sandık karşılığı	(1.813.098)	(1.461.542)	362.620	292.308
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(1.529.460)	(1.193.179)	351.848	251.663
Stoklar	(1.177.075)	(852.948)	336.503	228.559
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	(1.440.195)	(79.033)	329.897	16.312
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(300.815)	(276.496)	61.538	56.913
Ertelenmiş gelirler	(196.785)	(135.590)	60.202	31.253
Gider tahakkukları (net)	(120.696)	(90.999)	29.776	19.825
Dava karşılıkları	(115.969)	(41.165)	26.920	9.004
Türev araçlar	3.865.456	(4.614.842)	(881.553)	928.242
Diğer (net)	(4.563.378)	(1.508.121)	1.020.265	330.283
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)			10.449.875	8.553.603

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) için, 2011 yılı 1. çeyreğinde 14 Temmuz 2009 tarihli ve 2009/15199 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı kapsamında, büyük ölçekli yatırım teşvik belgesi almıştır. Bu belge kapsamında yapılan harcamalar %30 oranında devlet katkısından yararlanmakta olup, söz konusu katkı, ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %50 oranında daha az ödenmesi yoluyla sağlanacaktır. 7 Ekim 2013 tarihinde ise Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP), T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından 19 Ekim 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere stratejik yatırım kapsamına alınmıştır. Stratejik Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yapılan harcamalar %50 oranında devlet katkısından yararlanmakta olup, söz konusu katkı, ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %90 oranında daha az ödenmesi yoluyla sağlanacaktır. Söz konusu teşvik belgeleri kapsamında, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 6.264.160 bin TL (31 Aralık 2020: 4.546.105 bin TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşınca kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Arçelik'in öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 386.422 bin TL (31 Aralık 2020: 409.654 bin TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokar'ın dört yıllık dönemde yapılması öngörülen modernizasyon yatırımına ilişkin, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Otokar'ın öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 86.238 bin TL (31 Aralık 2020: 32.787 bin TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
1 yıla kadar	368.984	211.148
2 yıla kadar	177.758	67.569
3 yıla kadar	141.926	101.960
4 yıla kadar	398.853	201.016
5 yıl ve üzeri	801.876	790.087
	1.889.397	1.371.780

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	8.553.603	4.460.023
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	2.358.172	2.612.988
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(322.559)	(44.994)
- Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(404.040)	(487.199)
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	733.190	199.948
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	153.659	46.081
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	(335.320)	1.825.190
Yabancı para çevrim farkları	(286.830)	(58.434)
Dönem sonu - 31 Aralık	10.449.875	8.553.603

NOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kıdem tazminatı karşılığı	2.662.219	1.639.770
Sandık karşılığı	1.813.098	1.461.542
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	423.962	333.426
	4.899.279	3.434.738

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
- Yurt içi	2.244.814	1.603.804
- Yurt dışı	417.405	35.966
	2.662.219	1.639.770

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 2021 itibarıyla 8.284,51 TL (31 Aralık 2020: 7.117,17 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece, uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı göstermektedir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, konsolide kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.848,59 TL (1 Ocak 2021: 7.638,96 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Net iskonto oranı (%)	4,45	4,63
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı (%)	95,09	94,74

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı - 1 Ocak	1.639.770	776.735
Dönem içerisindeki artış	397.113	205.648
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	421.399	230.595
Dönem içerisindeki ödemeler	(234.209)	(169.348)
İşletme birleşmelerinin etkisi	223.995	528.279
Faiz gideri	82.346	60.125
Yabancı para çevrim farkları	131.805	7.736
Dönem sonu - 31 Aralık	2.662.219	1.639.770

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Sandık karşılığı:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Not 2.4.22'de detaylı açıklandığı 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 1.813.098 bin TL (31 Aralık 2020: 1.461.542 bin TL) tutarındaki teknik açık için karşılık ayırmıştır. Aşağıda belirtilen emeklilik hakları açıklamaları, Yeni Kanun hükümleri uyarınca aktüeryal parametreleri ve sonuçları yansıtmaktadır.

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	5.227.518	4.255.790
- SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	5.554.489	4.564.310
- SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	(326.971)	(308.520)
Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(3.414.420)	(2.794.248)
	1.813.098	1.461.542

Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	%	31 Aralık 2020	%
Banka plasmanları	1.721.091	51,00	1.620.269	58,00
Devlet tahvili ve hazine bonoları	1.177.492	34,00	754.788	27,00
Maddi duran varlıklar	385.718	11,00	290.223	10,00
Diğer	130.119	4,00	128.968	5,00
	3.414.420	100,00	2.794.248	100,00

Kullanılan başlıca aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İskonto oranları (%):		
- SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	9,80	9,80
- SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	9,80	9,80

Ölüm oranı hesaplamalarında "CSO 1980 Kadın ve Erkek Mortalite Tabloları" kullanılmaktadır.

Sandık karşılığının duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Tanımlanmış fayda yükümlülüklerindeki % değişim	%
İskonto oranı +1%	(12,1)
İskonto oranı -1%	15,2
Fiyat enflasyonu +1%	15,6
Fiyat enflasyonu -1%	(12,6)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 21 - KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar:	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Garanti ve montaj gider karşılıkları	1.614.957	854.016
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı (*)	440.573	249.205
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	323.467	189.553
Nakliye gider karşılıkları	262.903	96.963
Dava ve ceza karşılıkları	210.887	90.362
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu katılma payı karşılığı	88.760	46.692
Diğer	756.952	351.839
	3.698.499	1.878.630

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'nin doğal gaz tedarik ettiği Akfel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akfel") tarafından iletilen yazılara göre Akfel'in doğal gaz ithalatı yaptığı Gazprom Export LLC ("Gazprom") tarafından başlatılan fiyat revizyonu tahkim sürecinin Akfel aleyhine sonuçlanarak, 1 Ocak 2017 tarihinden geçerli olmak üzere ithalat fiyatının Gazprom lehine uyarlanması ve bu kapsamda Akfel'e uygulanan indirimin kaldırılmasına karar verildiği, Akfel ile Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. arasındaki sözleşme uyarınca ithalat fiyatında meydana gelen değişikliğin, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'ye uygulanan doğal gaz fiyatına yansıtılacağı, bu kapsamda sözleşmede belirlenen fiyat belirleme mekanizmasının tahkim kararına göre revize edileceği ve kontrat fiyatının 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak güncellenmiş olması nedeniyle oluşan borç miktarı ve ilgili faturaların ayrıca gönderileceği belirtilmiştir. Bu tarihten sonra Akfel tarafından geçmişe dönük oluşan borç miktarı Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'ye iletilmiş ancak ilgili faturalar rapor tarihi itibarıyla gönderilmemiştir. Konuya ilişkin olarak, 2017 yılı için 15.368 bin USD ve 2018 yılı için 18.582 bin USD olmak üzere toplam 33.949 bin USD karşılık (toplam 440.573 bin TL (31 Aralık 2020: 249.205 bin TL)) konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

b) Diğer uzun vadeli karşılıklar:	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	1.720.325	1.062.888
Garanti gider karşılıkları	391.523	289.640
Dava ve ceza karşılıkları	199.849	134.514
Kredi kartı puan karşılıkları	65.863	64.693
Diğer	71.795	-
	2.449.355	1.551.735

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda, gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar, garanti ve montaj gider karşılıkları, yıllara sari işler maliyet karşılığı ve dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	Garanti ve montaj gider karşılıkları	Yıllara sari işler maliyet karşılığı	Dava ve ceza karşılıkları
1 Ocak 2021 itibarıyla	1.062.888	1.143.656	189.553	224.876
İlaveler	667.106	2.555.231	133.914	198.760
Çıkışlar/(Ödemeler)	(11.489)	(2.056.944)	-	(12.370)
İşletme birleşmelerinin etkisi	-	70.722	-	-
Yabancı para çevrim farkları	1.820	293.815	-	(530)
31 Aralık 2021 itibarıyla	1.720.325	2.006.480	323.467	410.736

	Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	Garanti ve montaj gider karşılıkları	Yıllara sari işler maliyet karşılığı	Dava ve ceza karşılıkları
1 Ocak 2020 itibarıyla	-	759.284	162.996	71.376
İşletme birleşmelerinin etkisi	925.841	-	-	130.765
İlaveler	178.584	448.150	26.557	50.861
Çıkışlar/(Ödemeler)	(41.301)	(66.029)	-	(28.261)
Yabancı para çevrim farkları	(236)	2.251	-	135
31 Aralık 2020 itibarıyla	1.062.888	1.143.656	189.553	224.876

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 22 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KDV ve ÖTV alacakları	5.058.094	1.336.388
İndirilecek vergi ve fonlar	1.527.125	857.536
	6.585.219	2.193.924

b) Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	4.219.383	3.567.023
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	284.851	231.370
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na borçlar (*)	226.097	244.656
Ortaklara temettü borçları	48.066	32.652
	4.778.397	4.075.701

c) Uzun vadeli diğer borçlar

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

(*) 19 Eylül 2017 tarihinde 1.276.000 bin TL bedel ile özelleştirme ihalesi kazanılan Menzelet ve Kılavuzlu Hidroelektrik Santralleri'nin 49 yıllık işletme hakkı, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Entek'in %100 sahibi olduğu Menzelet Kılavuzlu Elektrik Üretim A.Ş. tarafından, 9 Mart 2018 tarihinde ihale bedelinin %35'ine denk gelen 446.600 bin TL tutarındaki kısmının Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ("ÖİB") ödenmesi ile devralınmıştır. Kalan anapara borcu 2022 yılına kadar 4 eşit taksitte, anapara üzerinden hesaplanacak yıllık %11 faiz ile birlikte ÖİB'ye ödenecektir.

NOT 23 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Rehinli varlıklar (*)	28.032.131	13.446.737
Verilen avanslar	4.335.485	1.162.363
Bankalararası takas hesabı	3.902.414	2.668.690
Kısa vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklar	3.090.489	1.649.508
Peşin ödenen giderler	2.923.529	2.945.613
Gelir tahakkukları	2.491.858	1.082.312
Altın stokları	1.406.821	633.044
Kredi ve alacak teminatı olarak alınan varlıklar	1.354.937	724.207
Verilen depozito ve teminatlar	214.878	178.792
Diğer	643.695	318.302
	48.396.237	24.809.568

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	2021	2020
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	1.649.508	1.175.462
Girişler	1.944.428	1.060.931
Transferler (*)	(492.346)	(551.816)
Yabancı para çevrim farkları	162.489	63.665
Cari dönem amortismanı	(173.590)	(98.734)
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	3.090.489	1.649.508

(*) Stoklara transferlerden oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Verilen avanslar	2.173.938	1.181.465
Yedek parça ve diğer malzemeler	1.898.484	1.780.871
Peşin ödenen giderler	42.373	91.183
Diğer	153.494	89.195
	4.268.289	3.142.714

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Kredi kartı işlemlerine ilişkin borçlar	19.072.096	12.785.096
Alınan depozito ve teminatlar	4.854.404	590.783
Bankalararası çek takas hesabı	4.595.599	2.826.822
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	3.618.319	1.632.061
Gelir payı (*)	2.730.078	2.210.451
Ertelenmiş gelirler	1.289.726	1.093.320
Banka müşterilerine ödenecek muhtelif borçlar	1.256.034	808.603
Personele borçlar ve prim tahakkukları	1.251.782	881.103
Alınan avanslar	1.107.218	1.067.752
İthalat depozitoları ve transfer talimatları	745.879	457.953
Vadeli mal alım-satım işlemi gider tahakkuku	528.339	247.432
Kira ve reklam gider tahakkukları	384.055	157.263
Lisans bedelleri gider tahakkukları	246.436	105.931
Tasarruf mevduatı sigortası	155.704	121.348
İşletme birleşmelerine ilişkin yükümlülükler (Not 3)	94.705	-
Bloke hesaplar	64.719	93.766
Diğer	3.268.773	2.303.945
	45.263.866	27.383.629

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

d) Diğer uzun vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ertelenmiş gelirler	1.281.387	778.194
Alınan depozito ve teminatlar	370.611	236.905
Diğer	381.133	168.356
	2.033.131	1.183.455

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 24 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

31 Aralık 2021

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

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

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

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	% Pay	Tutar	% Pay	Tutar
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	43,65	1.106.970	43,65	1.106.970
Koç Ailesi Üyeleri	19,24	487.895	19,24	487.895
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Ticaret A.Ş.	1,40	35.386	1,40	35.386
Toplam Koç Ailesi üyeleri ve Koç Ailesi üyeleri tarafından sahip olunan şirketler	64,29	1.630.251	64,29	1.630.251
Vehbi Koç Vakfı	7,26	184.172	7,26	184.172
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1,99	50.452	1,99	50.452
Geri alınmış paylar ⁽¹⁾	0,04	890	-	-
Diğer	26,42	670.133	26,46	671.023
Ödenmiş sermaye	100,00	2.535.898	100,00	2.535.898
Sermaye düzeltme farkları ⁽²⁾		967.288		967.288
Toplam sermaye		3.503.186		3.503.186

(1) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla geri alımı yapılan ve halka açık nitelikte olan payları ifade etmektedir.

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

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

Grup	Pay senedi adedi	Bin TL	Pay senedi cinsi
A	67.877.342.230	678.773	Nama
B	185.712.462.770	1.857.125	Nama
		2.535.898	

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

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 24 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geri alınmış paylar

Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından, gelişen piyasa ve pazar koşulları ile küresel ölçekte yaşanan ekonomik gelişmelerin faaliyet gösterilen sektörlerle ve Türkiye sermaye piyasalarına yansımalarının bir sonucu olarak Koç Holding A.Ş.'nin Borsa İstanbul'da oluşan değerinin ve mevcut net aktif değer iskontosunun, Şirket'in gerçek performansını yansıtmadığı değerlendirilmiş olup, sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla 1 Temmuz 2021 tarihi itibarıyla şirket paylarının borsadan geri alım işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir. İlgili karar kapsamında 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla takası tamamlanan işlemler esas alındığında, şirket sermayesinin %0,04'üne denk gelen toplam 890 bin TL nominal değerli pay, işlem maliyetleri dahil toplam 19.066 bin TL bedel ödenerek geri alınmıştır. Rapor tarihi itibarıyla geri alınan hisselerin satışı olmamıştır.

Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Giderler

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak:		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	(620.039)	(278.721)
	(620.039)	(278.721)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak:		
Yabancı para çevrim farkları	8.462.677	3.173.469
Riskten korunma kazanç/(kayıpları)	(3.864.651)	(2.395.325)
- Nakit akış riskinden korunma	(1.525.880)	(1.492.778)
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma	(2.338.771)	(902.547)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	1.036.806	389.096
	5.634.832	1.167.240

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Yasal yedekler	507.179	507.179
Geri alınmış paylara ilişkin yedekler (*)	19.066	-
Özel yedekler	12.141	16.586
	538.386	523.765

(*) TTK ve SPK düzenlemeleri uyarınca, geri alınmış paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılmaktadır. Bu çerçevede, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler içerisinde, işlem maliyetleri dahil 19.066 bin TL (31 Aralık 2020: Yoktur) tutarında geri alınmış paylar için yedek akçe ayrılmıştır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 24 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Temettü Dağıtım

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

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

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

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

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

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

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

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Koç Holding’in yasal kayıtlarında ek kurumlar vergisi yükü doğurmadan kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarı 12.746.762 bin TL’dir.

Koç Holding A.Ş.’nin 9 Nisan 2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu’nda; 2020 yılında oluşan kardan ortaklara toplam 1.483.500.359,25 TL tutarında nakit temettü, intifa senedi sahiplerine 274.373.252,93 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı’na 12.000.000 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, nakit temettü ve kar paylarının ödemesi 14-16 Nisan 2021 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 25 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

KİPTAŞ ile müşterek geliştirilen proje kapsamında teslim alınan 35.320 bin TL değerindeki 4 adet ticari alan ile 24 adet ofis alanının satışı planlandığından, söz konusu varlıklar satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmıştır.

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

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	-	3.976
Stoklar	-	57.867
Maddi duran varlıklar	-	101.213
Maddi olmayan duran varlıklar	-	1.232
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	35.320	35.320
Diğer varlıklar	-	1.713
	35.320	201.321
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara ilişkin yükümlülükler		
Çalışanlara ilişkin sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	7.745
Diğer yükümlülükler	-	6.365
	-	14.110

NOT 26 - HASILAT

Finans sektörü harici satış gelirleri

	2021	2020
Yurt içi satışlar	182.324.611	95.152.987
Yurt dışı satışlar	91.328.077	47.382.899
Satış gelirleri	273.652.688	142.535.886
Mal satışları	264.549.825	137.900.950
Hizmet satışları	9.102.863	4.634.936
Satış gelirleri	273.652.688	142.535.886

Grup'un 2021 yılı finans sektörü harici satış gelirlerinin 272.517.724 bin TL (2020: 141.829.624 bin TL) tutarındaki kısmı yerine getirilmesi zamanın belirli bir anında gerçekleşen edim yükümlülüklerine, 1.134.964 bin TL (2020: 706.262 bin TL) tutarındaki kısmı ise yerine getirilmesi zamana yayılı olarak gerçekleşen edim yükümlülüklerine ilişkindir.

Finans sektörü faaliyetleri hasılatı

	2021	2020
Faiz gelirleri	55.190.836	32.367.348
Ücret ve komisyon gelirleri	10.916.541	6.452.744
Diğer faaliyet gelirleri	6.928.637	2.421.298
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	73.036.014	41.241.390

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 27 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	2021	2020
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	158.633.077	87.253.297
Mamul ve yarı mamul stoklarındaki değişimler	(10.577.993)	(1.036.816)
Satılan ticari mal maliyeti	63.153.094	22.350.581
Personel giderleri	17.379.680	12.108.854
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	5.863.661	3.523.619
Amortisman ve itfa payları	5.285.513	4.063.559
Enerji ve altyapı giderleri	4.044.195	2.645.132
Garanti ve montaj giderleri	2.545.172	1.831.815
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	2.319.062	1.398.157
Tamir, bakım ve onarım giderleri	1.761.243	1.208.751
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.366.402	922.544
Bilgi teknolojileri ve iletişim giderleri	1.204.258	838.031
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	872.464	607.877
Sigorta giderleri	807.545	573.668
Vergi, resim ve harçlar	721.958	538.884
Kira giderleri (*)	699.796	674.959
Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu giderleri	519.339	476.990
Satış, teşvik ve prim giderleri	438.191	320.877
Royalti ve lisans giderleri	393.578	184.878
Ulaşım ve seyahat giderleri	334.009	231.431
Bağış ve yardımlar	172.831	137.375
Diğer	2.459.777	2.082.275
	260.396.852	142.936.738

(*) 2021 yılı kira giderlerinin 538.316 bin TL (2020: 568.134 bin TL) tutarındaki kısmı değişken nitelikli kiralamalara, 92.604 bin TL (2020: 76.553 bin TL) tutarındaki kısmı kısa vadeli kiralamalara, 68.876 bin TL (2020: 30.272 bin TL) tutarındaki kısmı ise düşük değerli kiralamalara ilişkindir.

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

	2021	2020
Amortisman ve itfa payları		
Satışların maliyeti	2.610.028	1.905.453
Pazarlama giderleri	802.139	546.631
Genel yönetim giderleri	1.557.131	1.329.137
Araştırma ve geliştirme giderleri	316.215	282.338
	5.285.513	4.063.559

2021 yılı içerisinde aktifleştirilen amortisman giderleri toplamı 86.496 bin TL'dir (2020: 57.061 bin TL).

	2021	2020
Personel giderleri		
Satışların maliyeti	5.281.315	3.569.347
Pazarlama giderleri	2.782.661	1.882.332
Genel yönetim giderleri	9.160.909	6.546.361
Araştırma ve geliştirme giderleri	154.795	110.814
	17.379.680	12.108.854

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 27 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Finans sektörü faaliyetleri maliyeti

	2021	2020
Faiz giderleri	35.945.311	17.364.626
Ücret, komisyon ve diğer giderler	3.443.147	2.146.375
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	39.388.458	19.511.001

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretleri

Grup'un, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	2021 ^(*)	2020 ^(*)
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	31.192	22.454
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	6.473	4.240
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	2.536	2.257
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	483	168
	40.684	29.119

(*) Yukarıdaki ücretler tüm Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları'nın bağımsız denetim ve ilgili diğer hizmet ücretleri dahil edilerek belirlenmiş olup, yurt dışı bağlı ortaklık ve iştiraklerin yabancı para cinsinden olan ücretleri ilgili yılların ortalama kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

NOT 28 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER)

	2021	2020
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	10.341.540	3.369.022
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri	1.285.754	617.502
Tazminat ve teşvik gelirleri	98.170	409.201
Konusu kalmayan karşılıklar	95.282	65.548
Diğer	493.534	417.202
	12.314.280	4.878.475
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	(20.907.965)	(3.071.439)
Krediler ve ticari alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı	(8.443.577)	(8.128.253)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı giderleri	(585.063)	(667.990)
Dava, ceza ve diğer karşılık giderleri	(336.601)	(380.789)
Diğer	(149.138)	(94.297)
	(30.422.344)	(12.342.768)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 29 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR/(GİDERLER)

	2021	2020
Yatırım faaliyetlerden gelirler		
Sabit kıymet ve hurda satış karları ⁽¹⁾	310.770	199.858
Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç (Not 3)	234.997	-
Kira gelirleri	82.348	57.264
Temettü gelirleri	8.967	-
Kontrol değişikliği sonucu oluşan net kar ⁽²⁾	-	2.995.339
Fesih tazminat geliri ⁽³⁾	-	511.275
	637.082	3.763.736

(1) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tat Gıda'nın süt ve süt ürünleri iş koluna ait varlıkların satışına ilişkin 89 milyon TL tutarındaki satış karını da içermektedir.

(2) Yapı Kredi Bankası'nın ilave %9,02'lik hissesinin satın alımı kapsamında kontrol değişikliği sonucu oluşan net kardır.

(3) Koç Holding, UniCredit S.P.A. ve diğer taraflar arasında 2002 yılında akdedilen pay sahipleri sözleşmesinin, UniCredit S.P.A.'nın stratejik hedefleri doğrultusunda sonlandırılması kapsamında, UniCredit S.P.A. tarafından Koç Holding ile konsolidasyonu kapsamında yer alan ve KFS'nin pay sahibi olan diğer Bağlı Ortaklıklar'a yapılan fesih bedeli ödemesine ilişkindir.

Yatırım faaliyetlerden giderler

Sabit kıymet satış zararları	(45.652)	(42.896)
Sabit kıymet değer düşüklüğü	(5.482)	(97.279)
Bağlı ortaklık tasfiye zararları	(2.831)	-
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	-	(26.638)
İştirak değer düşüklüğü karşılığı	-	(22.756)
	(53.965)	(189.569)

NOT 30 - FİNANSMAN GELİR/(GİDERLERİ)

	2021	2020
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri ⁽¹⁾	29.524.684	13.024.563
Türev araçlardan karlar	8.674.820	2.356.581
Faiz gelirleri	1.629.049	962.548
Diğer finansman gelirleri	63.247	20.353
	39.891.800	16.364.045

Finansman giderleri

Kur farkı giderleri ⁽¹⁾	(29.095.004)	(14.113.583)
Türev araçlardan zararlar	(10.216.980)	(3.866.350)
Faiz giderleri ⁽²⁾	(6.621.071)	(4.851.363)
Diğer finansman giderleri	(88.131)	(99.031)
	(46.021.186)	(22.930.327)

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

(2) 2021 yılı faiz giderlerinin 158.768 bin TL tutarındaki kısmı kiralama yükümlülüklerine ilişkindir (2020: 158.809 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 31 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar	2.511.173	562.513	3.073.686	1.082.960	156.568	1.239.528
Ticari borçlar	2.502.841	186.823	2.689.664	2.482.663	155.724	2.638.387
Verilen kredi ve avanslar	1.251.007	887.363	2.138.370	1.852.765	602.977	2.455.742
Mevduat	5.567.595	13.305.759	18.873.354	4.387.722	9.568.162	13.955.884
Borçlanmalar	-	111.844	111.844	-	127.688	127.688

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	2021			2020		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Mal ve hizmet satışları	41.455.492	335.076	41.790.568	15.761.882	288.031	16.049.913
Mal ve hizmet alımları	12.497.524	1.345.685	13.843.209	10.937.876	656.539	11.594.415
Faiz gideri (-)	-	(26.294)	(26.294)	-	(31.078)	(31.078)

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

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 1.454.306 bin TL (31 Aralık 2020: 273.932 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile, 388.357 bin TL (31 Aralık 2020: 259.790 bin TL) tutarındaki kısmı Zer Ticaret'in, 289.721 bin TL (31 Aralık 2020: 148.675 bin TL) tutarındaki kısmı ise Ram Dış Ticaret'in iş ortaklığı niteliğindeki diğer Grup şirketleri ve konsolidasyona tabi olmayan ilişkili taraflar ile satış ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır. Ticari borçların 2.148.081 bin TL (31 Aralık 2020: 2.201.432 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 218.194 bin TL (31 Aralık 2020: 198.207 bin TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik'in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır. Verilen kredi ve avanslar ile mevduat bakiyeleri ise, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın, Grup'un İş Ortaklıkları ve diğer ilişkili tarafları ile kredi ve mevduat işlemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 35.760.248 bin TL (31 Aralık 2020: 12.233.684 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile petrol ürünleri satış ilişkisi kapsamındaki satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının 9.757.864 bin TL (31 Aralık 2020: 9.280.322 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 1.192.283 bin TL (31 Aralık 2020: 714.128 bin TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik'in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki tutarlardır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Koç Holding'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, CEO ile Başkanlar olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıllık hesap döneminde, Koç Holding'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 485.969 bin TL'dir (31 Aralık 2020: 313.334 bin TL). Bu tutarın 25.816 bin TL'lik kısmı ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkin olup, kalan kısım kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır (31 Aralık 2020: Tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır).

Koç Topluluğunda hizmet sunulan şirketlere yansıtılan maliyetler sonrasında, Koç Holding A.Ş. tarafından katlanılan maliyet 184.455 bin TL'dir (31 Aralık 2020: 132.359 bin TL). Bu tutarın 4.096 bin TL'lik kısmı ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkindir (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

31 Aralık 2021				
Bağlı Ortaklık	Kontrol gücü olmayan pay %	Kontrol gücü olmayan paylara ayrılan kar/(zarar)	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
Yapı Kredi Bankası	%55,51	5.607.494	35.729.703	250.134
Tüpraş	%56,30	1.665.582	3.879.057	20.020
Arçelik	%57,13	1.877.865	12.496.555	904.835
Aygaz	%59,32	108.662	927.737	88.973

31 Aralık 2020				
Bağlı Ortaklık	Kontrol gücü olmayan pay %	Kontrol gücü olmayan paylara ayrılan kar/(zarar)	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
Yapı Kredi Bankası	%55,51	2.293.643	27.087.917	-
Tüpraş	%56,30	(1.311.779)	2.864.818	5.606
Arçelik	%59,44	1.649.960	8.221.973	27.086
Aygaz	%59,32	100.655	834.138	88.973

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

Özet bilanço bilgileri:

31 Aralık 2021				
	Yapı Kredi Bankası	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Nakit ve nakit benzerleri	155.621.360	20.400.237	16.014.589	1.693.433
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	414.686.390	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	69.995.277	45.028.579	43.580.219	2.944.921
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.316.248	7.441.923	1.823.680	57.407
Diğer duran varlıklar	138.983.463	18.550.725	23.208.066	2.456.621
Toplam varlıklar	782.602.738	91.421.464	84.626.554	7.152.382
Kısa vadeli finansal borçlar	90.523.299	11.398.966	13.044.099	1.066.607
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	473.291.059	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	46.508.994	52.589.258	27.457.523	2.794.725
Uzun vadeli finansal borçlar	93.777.249	20.218.575	19.535.400	1.485.852
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	14.133.054	500.754	3.969.913	255.855
Toplam yükümlülükler	718.233.655	84.707.553	64.006.935	5.603.039
Toplam özkaynaklar	64.369.083	6.713.911	20.619.619	1.549.343

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 32 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

31 Aralık 2020				
	Yapı Kredi Bankası	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Nakit ve nakit benzerleri	75.695.905	19.825.292	12.002.246	960.648
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	294.009.992	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	29.104.585	10.886.150	21.058.602	1.232.998
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.112.258	5.664.300	833.284	912
Diğer duran varlıklar	87.587.561	18.071.770	12.307.687	2.276.775
Toplam varlıklar	489.510.301	54.447.512	46.201.819	4.471.333
Kısa vadeli finansal borçlar	46.876.820	8.541.740	10.230.876	567.173
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	292.440.537	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26.207.096	19.826.225	13.595.977	1.285.312
Uzun vadeli finansal borçlar	64.872.529	20.743.323	6.844.348	997.017
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	10.312.796	423.651	1.837.487	215.558
Toplam yükümlülükler	440.709.778	49.534.939	32.508.688	3.065.060
Toplam özkaynaklar	48.800.523	4.912.573	13.693.131	1.406.273

Özet gelir tablosu bilgileri:

2021				
	Yapı Kredi Bankası	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Gelirler	72.710.996	150.962.226	68.184.437	15.893.254
Amortisman ve itfa payları	1.033.810	856.239	1.845.681	180.427
Esas faaliyet karı	13.315.776	382.328	7.020.076	590.246
Net finansal gider	-	995.653	(3.660.279)	(354.488)
Vergi öncesi kar	13.454.405	1.572.237	3.518.812	275.190
Net dönem karı	10.136.677	2.903.374	3.147.207	212.645

2020				
	Yapı Kredi Bankası (*)	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Gelirler	41.040.244	63.243.815	40.872.483	10.144.743
Amortisman ve itfa payları	876.033	813.594	1.221.648	153.751
Esas faaliyet karı	5.502.257	(687.109)	4.821.431	278.410
Net finansal gider	-	(3.148.557)	(1.571.478)	(148.368)
Vergi öncesi kar	5.602.669	(3.760.104)	3.365.001	225.133
Net dönem karı	4.132.145	(2.384.558)	2.752.327	169.695

(*) Yapı Kredi Bankası, kontrol değişim / kapanış tarihine kadar özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiş olup; söz konusu tutarlar Şirket'in tam konsolidasyona tabi olduğu döneme ilişkin gelir tablosu bilgilerini içermektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 33 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

- İthal edilen makine ve ekipmanlara uygulanan %100 gümrük vergisi muafiyeti,
- Yurt içinden ve yurt dışından tedarik edilen yatırım malları için KDV muafiyeti,
- Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 Kurumlar Vergisi istisnası, Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri vb.),
- Dahilde işleme izin belgeleri,
- Araştırma ve geliştirme harcamaları karşılığı Tübitak-Teydeb'den alınan nakit destekler,
- Vergi, resim ve harç istisnası,
- İndirimli kurumlar vergisi teşviki,
- Sigorta primi işveren payı desteği,
- Yatırım indirimi istisnası kapsamındaki kurumlar vergisi teşviki (Not 19),
- T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından verilen marka destek teşviki (Turquality),
- Patent teşvikleri.

NOT 34 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen teminatlar:

Finans:

Gayrinakdi krediler:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Teminat mektupları	118.969.622	81.314.767
- TL	40.320.133	31.993.113
- Yabancı Para	78.649.489	49.321.654
Akreditifler	26.319.956	9.340.321
Kabul kredileri	545.822	238.025
Diğer	15.081.707	9.982.292
	160.917.107	100.875.405
Eksi: Karşılıklar (Not 21.b)	(1.720.325)	(1.062.888)
	159.196.782	99.812.517

Finans Sektörü Harici:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Teminat mektupları	11.921.235	8.566.966
Teminat akreditifleri	15.973.753	3.953.337
Bankalara verilen kefaletler	2.548.868	1.113.948
Bankalara verilen garantörlükler	1.386.216	-
Diğer	550	50
	31.830.622	13.634.301

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 34 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonu aşağıdaki gibidir (Yabancı para TRİK'ler TL karşılıkları üzerinden sunulmuştur):

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	23.912.289	10.383.712
-TL	5.432.100	3.968.860
-USD	16.759.681	5.417.499
-EUR	1.476.193	839.855
-Diğer	244.315	157.498
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı ⁽¹⁾	7.912.894	3.250.589
-TL	51.989	134.422
-USD	3.817.810	987.448
-EUR	1.698.608	1.207.093
-Diğer	2.344.487	921.626
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı ⁽²⁾	160.922.546	100.875.405
-TL	41.183.283	32.512.148
-USD	58.461.909	27.889.758
-EUR	54.659.461	35.840.641
-Diğer	6.617.893	4.632.858
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı		
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
-TL	-	-
-USD	-	-
-EUR	-	-
-Diğer	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
	192.747.729	114.509.706

(1) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın 'A. Kendi tüzel kişiliği adına verilenler' haricindeki diğer TRİK'leri için yıl içerisinde tahakkuk eden toplam komisyon tutarı 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 20.843 bin TL'dir (31 Aralık 2020: 9.558 bin TL).

(2) İlgili tutarların önemli kısmı, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi kapsamında grup içi ve grup dışı şirketlere vermiş olduğu TRİK'lere (gayrinakdi kredilere) ilişkindir.

Finans:

Teminat olarak rehin edilen finansal varlıklar:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla toplam 51.911.695 bin TL (31 Aralık 2020: 29.672.528 bin TL) tutarındaki gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı kâr zarara yansıtılan finansal varlıkları, repo, alınan krediler ve toplam getiri swap işlemlerine karşılık olarak bankalara ve diğer finansal kuruluşlara rehin verilmiştir.

Bununla birlikte, finansal varlıklar, yasal zorunluluklar kapsamında düzenleyici makamlara ve diğer finansal kuruluşlara borsa ve para piyasası işlemleri için teminat olarak rehin verilmektedir. Söz konusu kuruluşlar, ağırlıklı olarak TCMB, Borsa İstanbul, Takas ve Saklama Bankası ve diğer bankalardan oluşmakta olup, ilgili kapsamdaki rehinli varlık tutarı 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 41.064.635 bin TL'dir (31 Aralık 2020: 21.435.802 bin TL).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 34 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**Alınan teminatlar:**Finans Sektörü Harici:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Teminat mektupları	8.340.733	5.365.051
İpotekler	3.001.454	2.780.688
Doğrudan borçlandırma limiti	1.639.985	1.174.041
Kefalet	315.814	281.616
Teminat senetleri	108.357	65.321
Diğer	1.499.964	1.311.980
	14.906.307	10.978.697

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi****Finansal Risk Yönetimi**

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

A) Kredi Riski

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

Kredi riski yönetimi uygulamaları**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 belirlemekte, limit tahsislerinde dahili derecelendirme sistemi, mali tahlil raporları, sektörel ve coğrafi yoğunlaşma ve her yıl Yönetim Kurulu tarafından belirlenen kredi politikalarını göz önünde bulundurmaktadır. Muhabir bankalar ve yurt içi bankalarla yapılan plasman veya vadeli döviz alım satım gibi hazine işlemlerinde, Yönetim Kurulu'nun her bir karşı banka için tahsis ettiği limitler günlük olarak Hazine Yönetimi tarafından takip edilmekte, ayrıca piyasada işlem yapma yetkisi olan Hazine Yönetimi çalışanlarının günlük olarak aldıkları pozisyonların, belirlenen limitler dahilinde olup olmadığı sistemsel olarak kontrol edilmektedir. Kredi tahsis aşamalarında kredi değerliliği, müşterinin mali durumu ve talep edilen kredi türüne göre teminat alınmaktadır. Uzun vadeli kredi tahsislerinde ve proje finansmanı için kullanılan kredilerde şirketlerin uzun vadeli projeksiyonları merkezi olarak analiz edilmekte, söz konusu taahhütler için faiz riskinin fiyatlaması hazine yönetimi ile koordineli olarak yapılmaktadır.

Kurumsal, ticari, orta büyüklükteki işletme ve küçük ve orta büyüklükteki işletme müşterileri için kullanılan derecelendirme sistemi, kredi onay yetki seviyelerinin belirlenmesinde de kullanılmaktadır. Bu sayede; düşük derecelendirme notuna sahip olan firmalar daha üst yetki seviyelerine yönlendirilirken, yüksek derecelendirme notuna sahip firmalar daha alt yetki seviyelerinde değerlendirilebilmekte ve bu yöntemle kredi süreçlerinde risk esaslı optimizasyon hedeflenmektedir. Ayrıca, farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş derecelendirme sistemlerinin yardımıyla karşı tarafın temerrüde düşme olasılıkları hesaplanmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonlar üzerinde kontrol limitleri bulunmaktadır. Söz konusu pozisyonlar, karşı taraf kredi riski yönetimi kapsamında pozisyonların piyasa değerlerine ilaveten işlemlerin vadeleri boyunca piyasa hareketlerinden dolayı olması muhtemel riskler de dikkate alınarak yönetilmektedir. Yapı Kredi Bankası, limitlerini, hesaplanan bu potansiyel riskleri de dikkate alarak dinamik bir şekilde yönetmektedir. Günlük yapılan değerlemeler ile dinamik olarak gerçekleştirilen limit kontrolleri ve teminat yeterlilikleri ilgili birimlere günlük olarak raporlanmaktadır.

Yapı Kredi Bankası, gerçekleştirdiği türev işlemlerden dolayı, piyasadaki dalgalanmalar neticesinde önemli ölçüde kredi riskine maruz kalması durumunda; sözleşmelerin el verdiği ölçüde riskin bertaraf edilmesini mümkün kılacak haklarını kullanma yoluna gidebilmektedir.

Finans sektörü harici:

Grup'un finans sektörü harici sektörlerinde faaliyet gösteren şirketleri 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.

Kredi Riskine İlişkin Bilgiler

Konsolide finansal varlıklara ilişkin maruz kalınan kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir.

	Ticari alacaklar	Finans sektörü alacakları	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
31 Aralık 2021					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	47.755.048	416.743.287	80.950.895	131.037.244	25.608.020
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri ⁽¹⁾	44.834.718	422.785.855	80.950.895	131.037.244	25.608.020
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri	2.889.748	4.260.062	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	59.704	5.763.333	-	-	-
- Vadesi geçmiş	59.704	5.763.333	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	1.332.489	20.212.509	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(1.272.785)	(14.449.176)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	71.563	5.407.025	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-) ⁽²⁾	(29.122)	(16.065.963)	-	-	-

(1) Ticari alacaklar ve finans sektörü alacakları, sırasıyla 3.073.686 bin TL ve 2.138.370 bin TL tutarındaki ilişkili taraf bakiyelerini de içermektedir.

(2) Yukarıdaki tabloda "A" ve "B" kategorileri altında sınıflandırılan finans sektörü faaliyetleri alacaklarına ilişkin beklenen kredi zararlarını içermektedir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Finans sektörünün gayrinakdi krediler sebebiyle maruz kaldığı kredi riski tutarı 160.917.107 bin TL'dir (Not 34). Söz konusu risk ile birlikte Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski tutarı 863.011.601 bin TL'dir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2020	Ticari alacaklar	Finans sektörü alacakları	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	21.000.573	295.233.101	54.297.881	78.301.623	6.219.142
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri ⁽¹⁾	19.098.364	297.534.818	54.297.881	78.301.623	6.219.142
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri	1.838.173	2.860.665	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	87.210	5.977.353	-	-	-
- Vadesi geçmiş	87.210	5.977.353	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	941.014	19.618.014	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(853.804)	(13.640.661)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	83.651	5.886.135	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-) ⁽²⁾	(23.174)	(11.139.735)	-	-	-

(1) Ticari alacaklar ve finans sektörü alacakları, sırasıyla 1.239.528 bin TL ve 2.455.742 bin TL tutarındaki ilişkili taraf bakiyelerini de içermektedir.

(2) Yukarıdaki tabloda "A" ve "B" kategorileri altında sınıflandırılan finans sektörü faaliyetleri alacaklarına ilişkin beklenen kredi zararlarını içermektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Finans sektörünün gayrinakdi krediler sebebiyle maruz kaldığı kredi riski tutarı 100.875.405 bin TL'dir (Not 34). Söz konusu risk ile birlikte Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski tutarı 555.927.725 bin TL'dir.

Ticari Alacaklar

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

	2021	2020
Tahsilat gecikmesi yaşanmamış diğer müşteriler	38.140.577	15.997.890
Kamu kurum ve kuruluşları	4.047.024	1.277.934
Gecikmeli tahsilat yapılan müşteriler	2.166.609	1.422.708
Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar)	480.508	399.832
	44.834.718	19.098.364

31 Aralık 2021 itibarıyla vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 18.989.901 bin TL (2020: 10.191.758 bin TL) tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır.

b) Vadesi geçmiş ticari alacakların analiz tabloları:

Değer düşüklüğüne uğramamış	2021	2020
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	1.215.668	1.005.348
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	177.590	209.546
Vadesi 3 - 12 ay geçmiş	291.110	176.145
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	1.205.380	447.134
	2.889.748	1.838.173

31 Aralık 2021 itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 1.048.390 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2020: 949.162 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Değer düşüklüğüne uğrayan	2021	2020
Vadesi 0 - 3 ay geçmiş	183.120	114.964
Vadesi 3 - 6 ay geçmiş	25.769	13.789
Vadesi 6 - 12 ay geçmiş	328.022	210.701
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	795.578	601.560
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(1.272.785)	(853.804)
	59.704	87.210

31 Aralık 2021 itibarıyla değer düşüklüğüne uğrayan ticari alacakların 71.563 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2020: 83.651 bin TL).

c) Beklenen kredi zararları:

31 Aralık 2021	Vadesi geçmemiş	Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	Toplam
Kredi zararı oranı (%)	0,004	0,06	0,30	0,98	
Dönem sonu bakiye (*)	41.761.032	1.278.279	298.099	2.645.859	45.983.269
Beklenen kredi zararları	1.567	800	894	25.861	29.122
31 Aralık 2020					
Kredi zararı oranı (%)	0,02	0,02	2,97	0,73	
Dönem sonu bakiye (*)	17.858.836	1.048.487	281.371	1.449.329	20.638.023
Beklenen kredi zararları	3.986	206	8.365	10.617	23.174

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

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

a) Yapı Kredi Bankası'nın vadesi geçmemiş kurumsal ve ticari kredilerinin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla derecelendirme konsantrasyonu aşağıdaki gibidir:

		Dağılım seviyesi (%)	
	Derecelendirme	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ortalama üstü	1 - 4	%36,6	%59,2
Ortalama	5+ - 6	%45,9	%34,8
Ortalama altı	7+ - 9	%17,5	%6,0

b) Yapı Kredi Bankası, puanlama modelleri göz önüne alındığında, 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla kredi portföyünü aşağıdaki gruplara sınıflamıştır:

31 Aralık 2021	Kredi ve alacakların payı	Karşılık Oranı (%)
Aşama 1	%80,20	%0,91
Aşama 2	%15,27	%18,76
Aşama 3	%4,53	%71,45
31 Aralık 2020	Kredi ve alacakların payı	Karşılık Oranı (%)
Aşama 1	%78,67	%1,10
Aşama 2	%15,17	%17,36
Aşama 3	%6,16	%69,54

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- c) Aşama 2 olarak sınıflandırılan vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finans sektörü faaliyetlerinden alacaklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring Alacakları	Toplam
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	492.112	1.096.954	231.769	10.401	4.791	1.836.027
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	710.539	1.311.393	232.328	55.046	48.169	2.357.475
Vadesi 3 - 6 ay geçmiş	53.473	11.750	1.337	-	-	66.560
	1.256.124	2.420.097	465.434	65.447	52.960	4.260.062

31 Aralık 2020	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring Alacakları	Toplam
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	413.940	450.101	257.846	252.666	885	1.375.438
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	547.624	390.419	101.786	43.061	9.323	1.092.213
Vadesi 3 - 6 ay geçmiş	235.419	126.215	24.440	6.940	-	393.014
	1.196.983	966.735	384.072	302.667	10.208	2.860.665

- d) Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların sektörel detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	%	31 Aralık 2020	%
Kamu kesimi	133.430.812	32	79.171.148	27
Üretim	107.978.952	26	77.674.255	26
Finansal kuruluşlar	109.699.010	26	52.277.229	18
Gıda ve perakende	24.253.319	6	15.820.743	5
Gayrimenkul	11.879.549	3	8.208.649	3
Tüketici kredileri	4.420.169	1	2.871.890	1
Diğer sektörler	25.081.476	6	59.209.187	20
	416.743.287	100	295.233.101	100

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

B) Piyasa Riski

a) Döviz Kuru Riski

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

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

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Varlıklar	468.831.334	256.050.015
Yükümlülükler	(577.214.828)	(318.456.873)
Net bilanço pozisyonu	(108.383.494)	(62.406.858)
Türev araçların net pozisyonu	76.511.505	49.952.359
Yabancı para net pozisyonu	(31.871.989)	(12.454.499)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽¹⁾	9.069.174	5.977.809
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(22.802.815)	(6.476.690)
Doğal hedge kapsamındaki stoklar ⁽²⁾	25.343.006	7.532.609
Riskten korunma araçları ve doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu	2.540.191	1.055.919

(1) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın, Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) yatırımının finansmanı için kullandığı krediler, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini USD cinsinden ihracat gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Tüpraş'ın nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 388 milyon USD (5.170 milyon TL) tutarındadır (31 Aralık 2020: 594 milyon USD).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Entek'in USD cinsinden yatırım kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamındaki USD cinsinden tahmini gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Entek'in nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 49,2 milyon USD (639 milyon TL) tutarındadır.

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

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik ve Otokoç Hollanda, Avrupa'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirası'na çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, sırasıyla 200 milyon EUR (2.936 milyon TL) ve 22 milyon EUR (324 milyon TL) tutarındaki kredilerini riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır (31 Aralık 2020: Arçelik: 154 milyon EUR - Otokoç: 25,7 milyon EUR). İlgili kredilerin kur farkı gelir/gideri, yurt dışındaki net varlıklarının Türk Lirası'na çevrilmesinden kaynaklanan kur farklarından mahsup edilmek üzere özkaynaklar altında "yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma kazanç/(kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(2) Tüpraş ve Aygaz, net yabancı para finansal yükümlülüklerden ötürü ortaya çıkan kur riskini, ürün satış fiyatlarına döviz kuru değişimlerini yansıtmak ("doğal hedge") suretiyle sınırlandırmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın ve Aygaz'ın sahip olduğu ham petrol ve petrol ürünü stokları tutarları, sırasıyla 24.197.942 bin TL (31 Aralık 2020: 7.220.776 bin TL) ve 1.145.064 bin TL'dir (31 Aralık 2020: 311.833 bin TL).

Riskten korunma aracı olarak tanımlanan ilgili krediler ve doğal hedge tutarı sonrası, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 2.540.191 bin TL (196 milyon USD) tutarında konsolide net yabancı para uzun pozisyonu bulunmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla EUR, USD ve diğer para birimleri TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, "yabancı para net pozisyonu"ndan dolayı oluşacak kur farkı zararı sonucu vergi öncesi kar, aşağıdaki tabloda ilgili para birimleri cinsinden detaylandırıldığı üzere, 2.237.937 bin TL daha düşük olacaktır. Söz konusu kur farkı zararının ana ortaklık net dönem karı etkisi, yaklaşık 682 milyon TL seviyesindedir.

%10 kur artışının vergi öncesi kar etkisi:

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2021				
Yabancı para pozisyonu (*)	(2.729.016)	217.636	273.443	(2.237.937)

(*) İş Ortaklıkları'nın döviz pozisyonları kaynaklı vergi öncesi kar etkileri, duyarlılık çalışmasına dahil edilmiştir.

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

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

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2021				
Riskten korunan kısım (*)	(580.904)	(981.406)	-	(1.562.310)

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2021			
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	615.477	716.254	4.397.686	22.901.290
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	2.343.329	2.673.338	4.166.637	73.827.938
Parasal finansal varlıklar	8.590.815	2.981.474	11.305.691	166.567.886
Parasal olmayan varlıklar	6.401	352	114.137	202.374
Diğer varlıklar	1.935.732	529.113	1.473.517	34.363.085
Dönen varlıklar	13.491.754	6.900.531	21.457.668	297.862.573
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	4.187.312	3.687.420	620.897	109.101.546
Parasal finansal varlıklar	3.669.978	556.761	2.052.568	57.854.240
Diğer varlıklar	176.585	110.421	100.084	4.012.975
Duran varlıklar	8.033.875	4.354.602	2.773.549	170.968.761
Toplam varlıklar	21.525.629	11.255.133	24.231.217	468.831.334
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	3.859.821	492.639	1.015.945	58.339.847
Borçlanmalar	4.447.788	1.499.640	90.858	79.830.198
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	11.979.689	6.118.360	27.914.923	273.212.932
Diğer yükümlülükler	537.285	438.578	115.582	13.527.535
Kısa vadeli yükümlülükler	20.824.583	8.549.217	29.137.308	424.910.512
Borçlanmalar	9.284.143	1.403.702	213.513	141.308.054
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	16.232	381.260	1.939	5.810.358
Diğer yükümlülükler	317.535	71.105	21.103	5.185.904
Uzun vadeli yükümlülükler	9.617.910	1.856.067	236.555	152.304.316
Toplam yükümlülükler	30.442.493	10.405.284	29.373.863	577.214.828
Net bilanço pozisyonu	(8.916.864)	849.849	(5.142.646)	(108.383.494)
Aktif karakterli türev araçlar	8.925.295	1.260.491	17.414.288	151.749.223
Pasif karakterli türev araçlar	(2.530.374)	(2.238.503)	(9.533.419)	(75.237.718)
Türev araçların net pozisyonu	6.394.921	(978.012)	7.880.869	76.511.505
Yabancı para net pozisyonu	(2.521.943)	(128.163)	2.738.223	(31.871.989)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	437.118	222.045	-	9.069.174
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(2.084.825)	93.882	2.738.223	(22.802.815)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(2.528.344)	(128.515)	2.624.086	(32.074.363)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	(62.856)	(5.825)	-	(901.236)

(1) Orijinal para birimleri üzerinden sunulmuştur.

(2) Konsolidasyon eliminasyonları öncesi tutarlardır.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2020			
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	514.086	605.976	2.447.114	11.679.328
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	2.222.544	3.016.483	2.276.572	45.763.328
Parasal finansal varlıklar	6.823.427	2.620.670	6.829.203	80.523.307
Parasal olmayan varlıklar	4.128	275	42.257	75.035
Diğer varlıklar	1.183.676	698.862	621.873	15.605.938
Dönen varlıklar	10.747.861	6.942.266	12.217.019	153.646.936
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	5.131.102	3.741.644	350.904	71.720.109
Parasal finansal varlıklar	3.360.647	277.049	1.203.097	28.367.561
Diğer varlıklar	129.048	146.924	44.658	2.315.409
Duran varlıklar	8.620.797	4.165.617	1.598.659	102.403.079
Toplam varlıklar	19.368.658	11.107.883	13.815.678	256.050.015
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	2.374.129	383.228	416.748	21.296.124
Borçlanmalar	2.914.644	1.903.242	69.619	38.608.777
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	11.577.210	5.931.598	17.573.733	155.987.484
Diğer yükümlülükler	232.664	202.809	57.429	3.592.188
Kısa vadeli yükümlülükler	17.098.647	8.420.877	18.117.529	219.484.573
Borçlanmalar	11.223.844	1.099.563	91.396	92.384.780
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	60.721	290.267	2.888	3.063.302
Diğer yükümlülükler	340.054	138.495	11.432	3.524.218
Uzun vadeli yükümlülükler	11.624.619	1.528.325	105.716	98.972.300
Toplam yükümlülükler	28.723.266	9.949.202	18.223.245	318.456.873
Net bilanço pozisyonu	(9.354.608)	1.158.681	(4.407.567)	(62.406.858)
Aktif karakterli türev araçlar	10.699.723	1.201.646	9.229.030	98.594.654
Pasif karakterli türev araçlar	(3.096.008)	(2.510.567)	(3.301.113)	(48.642.295)
Türev araçların net pozisyonu	7.603.715	(1.308.921)	5.927.917	49.952.359
Yabancı para net pozisyonu	(1.750.893)	(150.240)	1.520.350	(12.454.499)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	593.982	179.585	-	5.977.809
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(1.156.911)	29.345	1.520.350	(6.476.690)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(1.755.021)	(150.515)	1.478.093	(12.529.534)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	(80.800)	(10.521)	-	(687.882)

(1) Orijinal para birimleri üzerinden sunulmuştur.

(2) Konsolidasyon eliminasyonları öncesi tutarlardır.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

İhracat ve ithalat bilgileri (TL Karşılığı)

Grup'un konsolide ihracat ve ithalat bilgileri aşağıdaki gibidir:

İhracat	2021	2020
USD	37.561.540	19.825.669
EUR	14.357.609	9.751.440
Diğer	6.745.466	4.354.691
	58.664.615	33.931.800
İthalat		
USD	139.341.986	59.233.120
EUR	5.574.141	3.637.497
Diğer	34.840	37.278
	144.950.967	62.907.895

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 ve borçlanmaların sabit-değişken faiz ve kısa-uzun vade yapılarını dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle ve türev araçlar ile yönetmektedir.

Grup'un Bağılı 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. Süre analizi, fark analizi, baz puan değer analizi, senaryo analizi, net faiz geliri simülasyonları gibi çalışmaların sonuçları, Aktif-Pasif Yönetimi fonksiyonu kapsamında aylık olarak Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. Duyarlılık ve senaryo analizleriyle Yapı Kredi Bankası'nın sadece bir yıl içindeki değil, gelecek dönemlerde de faizin dalgalanmalarından (volatilite) nasıl etkileneceği analiz edilmektedir. Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmaların pozisyonlar ve nakit akışları üzerindeki etkileri de ayrıca takip edilmektedir.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla bakiyesi bulunan konsolide finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	USD	EUR	TL	USD	EUR	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	0,83	0,60	19,94	1,81	0,54	17,44
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	3,43	3,87	15,57	6,17	3,54	15,59
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	6,27	3,32	28,75	5,64	3,26	15,72
- İtfâ edilmiş maliyetle ölçülen	6,25	2,71	30,36	6,42	1,74	15,92
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	5,64	4,48	19,38	6,09	4,45	15,11
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	3,70	1,79	15,98	3,54	2,43	11,89
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	0,40	0,16	11,90	1,50	0,87	15,95

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

31 Aralık 2021	3 aya kadar	3 ay-1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	44.003.357	5.960.997	-	-	43.884.960	93.849.314
TCMB hesabı	68.178.110	-	-	-	35.067.199	103.245.309
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	3.196	5.683	58.396	139.374	975.412	1.182.061
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	13.525.792	13.360.359	3.718.284	4.136.764	594.867	35.336.066
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	31.440.321	13.387.197	11.651.909	39.640.191	-	96.119.618
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	116.314.213	155.685.884	119.419.646	25.323.544	-	416.743.287
	273.464.989	188.400.120	134.848.235	69.239.873	80.522.438	746.475.655
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	112.164.201	62.995.692	103.763.742	6.148.781	1.217.224	286.289.640
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	266.916.985	10.689.472	2.897.837	276.996	170.392.422	451.173.712
	379.081.186	73.685.164	106.661.579	6.425.777	171.609.646	737.463.352
31 Aralık 2020	3 aya kadar	3 ay-1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	39.221.831	1.637.032	-	-	19.501.938	60.360.801
TCMB hesabı	28.859.367	-	-	-	20.112.905	48.972.272
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	1.214	737	60.955	212.848	531.386	807.140
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	9.235.370	8.600.443	5.169.968	2.015.706	457.199	25.478.686
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	20.254.650	8.203.299	6.837.645	17.716.935	-	53.012.529
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	80.004.059	101.901.836	96.883.477	16.405.302	38.427	295.233.101
	177.576.491	120.343.347	108.952.045	36.350.791	40.641.855	483.864.529
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	93.346.051	40.715.479	41.913.848	3.683.952	2.147.914	181.807.244
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	174.459.436	9.630.715	2.839.072	230.816	90.010.900	277.170.939
	267.805.487	50.346.194	44.752.920	3.914.768	92.158.814	458.978.183

Faiz oranı riskine duyarlılık

Grup'un finans sektöründe faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın faiz oranındaki dalgalanmalara ilişkin duyarlılık analizi, tüm faiz getiren varlıklar ve faizli borçlar için gerçekleştirilmiştir. TL, USD ve EUR para birimlerinde, 100 baz puanlık faiz oranı artışının, Grup'un konsolide ana ortaklık payı özkaynaklarına olumsuz etkisi yaklaşık 600 milyon TL seviyesindedir (100 baz puanlık faiz oranı azalışının konsolide ana ortaklık payı özkaynaklarına olumlu etkisi ise yaklaşık 770 milyon TL seviyesindedir).

Grup'un finans sektörü haricinde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıkları için, senelik faizlerde 100 baz puan artış olması durumunda, 1 yıllık süreç içerisinde yeniden fiyatlanacak borçlanmaların oluşturacağı yıllık ilave konsolide faiz gideri yaklaşık 180 milyon TL seviyesindedir. Söz konusu faiz giderinin, nakit ve nakit benzerlerinin de kısa vadeli yapısı nedeniyle yeniden fiyatlanması sonucu oluşacak ilave faiz geliri ile önemli ölçüde dengelenmesi ve bunun sonucu olarak 100 baz puanlık faiz artışının, bir yıllık süreç içerisinde Grup'un finans dışı faaliyet sonuçlarında önemli bir net faiz gelir/(gider) etkisi oluşturması beklenmemektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Sabit faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	46.463.821	37.885.630
TCMB hesabı	68.178.110	28.337.458
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	206.649	275.754
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	12.476.852	9.839.156
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	48.746.043	23.206.047
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	302.107.168	223.343.061
	478.178.643	322.887.106
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borçlanmalar	193.422.070	113.208.221
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	280.771.859	187.142.190
	474.193.929	300.350.411
Değişken faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	3.500.533	2.973.233
TCMB hesabı	-	521.909
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	22.264.347	15.182.331
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	47.373.575	29.806.482
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	114.636.119	71.851.613
	187.774.574	120.335.568
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borçlanmalar	91.650.346	66.451.109
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	9.431	17.849
	91.659.777	66.468.958

c) Emtia Fiyat Riski

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

d) Ürün Kar Marjı (Crack) Riski

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

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.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın likidite yönetimi, Hazine Yönetimi, Risk Yönetimi ve Sermaye Yönetimi tarafından günlük bazda takip edilmektedir. Likidite riski, likidite açığı analizleri, likidite stres testleri ve tamamlayıcı önlemler / ölçümler ile ele alınmakta olup, likidite açığı analizleri, kısa dönem ve uzun dönem olmak üzere iki ayrı zaman dilimi için gerçekleştirilmektedir. Banka ve bağlı şirketlerinde, tüm önemli para birimleri için hem kısa vadeli likidite hem de uzun vadeli (yapısal) likidite ölçüm ve raporlaması düzenli olarak yapılmakta olup, tüm önemli para birimleri bazında her bir dönem için önceden belirlenmiş ve Yönetim Kurulunca onaylanmış limitler bulunmaktadır. Yapı Kredi Bankası, likidite riski yönetimi çerçevesinde likidite riski azaltım teknikleri kapsamında türev işlemler kullanmakta olup ayrıca fonlama planı kapsamında da nakit girişi ve çıkışlarını izleyerek para birimleri bazında likidite dağılımını dengelemektedir.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla konsolide finansal yükümlülüklerin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	Vadesiz veya 3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri
31 Aralık 2021						
Finansal yükümlülükler						
Borçlanmalar	286.289.640	324.033.028	45.133.597	90.492.932	156.875.964	31.530.535
<i>Krediler, borçlanma senetleri ve faktoring borçları</i>	282.860.539	319.194.151	44.676.758	89.591.551	154.635.509	30.290.333
<i>Kira yükümlülükleri</i>	3.429.101	4.838.877	456.839	901.381	2.240.455	1.240.202
Ticari borçlar	71.588.038	71.754.652	67.889.634	3.865.018	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	451.173.712	454.873.262	437.075.682	12.105.168	5.316.793	375.619
Türev araçlar (*)						
Nakit girişleri	25.608.020	197.155.398	150.960.404	18.890.911	22.251.904	5.052.179
Nakit çıkışları	22.102.462	(201.128.956)	(152.572.785)	(19.029.668)	(24.281.016)	(5.245.487)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2020	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						
Borçlanmalar	181.807.244	198.353.535	21.285.347	51.806.931	107.527.376	17.733.881
<i>Krediler, borçlanma senetleri ve faktoring borçları</i>	179.155.828	194.631.290	21.065.640	51.170.817	105.680.485	16.714.348
<i>Kira yükümlülükleri</i>	2.651.416	3.722.245	219.707	636.114	1.846.891	1.019.533
Ticari borçlar	29.039.594	30.726.439	29.618.906	1.107.533	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	277.170.939	293.307.696	280.951.174	10.216.408	1.908.308	231.806
Türev araçlar (*)						
Nakit girişleri	6.219.142	140.257.073	96.212.233	14.441.774	26.156.644	3.446.422
Nakit çıkışları	(11.436.576)	(135.569.302)	(94.150.959)	(14.656.728)	(23.408.482)	(3.353.133)

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç'un yabancı para cinsinden bilanço dışı faaliyet kiralaması alacakları kaynaklı oluşan gerçeğe uygun değer değişimlerinin kayıtlı değerini (Not 11) içermemektedir.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın gayri nakdi kredilerinin (Not 34) orijinal vadeye göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	Süresiz	1 yıla kadar	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Teminat mektupları	34.626.114	27.932.165	44.237.482	12.173.861	118.969.622
Akreditifler	-	18.839.646	7.254.596	225.714	26.319.956
Kabul kredileri	-	515.441	30.381	-	545.822
Diğer	1.864.494	1.887.932	1.443.730	9.885.551	15.081.707
	36.490.608	49.175.184	52.966.189	22.285.126	160.917.107
31 Aralık 2020	Süresiz	1 yıla kadar	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Teminat mektupları	26.614.701	14.479.227	31.990.476	8.230.363	81.314.767
Akreditifler	-	6.278.175	2.854.544	207.602	9.340.321
Kabul kredileri	-	211.013	21.251	5.761	238.025
Diğer	943.148	1.510.816	1.096.233	6.432.095	9.982.292
	27.557.849	22.479.231	35.962.504	14.875.821	100.875.405

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

Grup sermaye yapısının takibi kapsamında net finansal borç/yatırılan sermaye oranını kullanmaktadır. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin (bloke mevduat hariç) toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle; yatırılan sermaye ise net finansal borç tutarına özkaynak tutarının eklenmesiyle hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla konsolide net finansal borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Borçlanmalar	286.289.640	181.807.244
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(89.524.057)	(58.146.312)
Net finansal borç	196.765.583	123.660.932
Özkaynaklar	121.105.062	88.071.052
Yatırılan sermaye	317.870.645	211.731.984
Net finansal borç/yatırılan sermaye oranı	0,62	0,58

NOT 36 - 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 ve ticari alacakların önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. Finans sektörü nakit ve benzerleri içerisinde yer alan faiz oranına dayalı plasmanların tahmini gerçeğe uygun değeri, benzer kredi riski ve kalan vade ile bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akışları esas alınarak hesaplanmıştır.

Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların tahmini gerçeğe uygun değeri, beklenen tahmini nakit akışlarının iskonto edilmiş tutarını göstermektedir. Beklenen nakit akışları, gerçeğe uygun değerlerini belirlemek için benzer para birimi ve kalan vadeyle cari piyasa oranları üzerinden iskonto edilir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen 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.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli ticari borçların ve değişken faizli borçlanmaların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. İhraç edilen borçlanma senetlerinin ve uzun vadeli diğer borçlanmaların tahmini gerçeğe uygun değeri, piyasa fiyatları veya bu fiyatın tespit edilemediği durumlarda benzer kredi riski ve kalan vade ile bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akışlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır.

Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar altında sınıflandırılan 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 oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akışlarının bulunmasıyla hesaplanır. Vadelerin kısa olması durumunda taşınan değerlerin gerçeğe uygun değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yukarıda açıklanan yöntem ve varsayımlar çerçevesinde, 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerleri ile tahmini gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	93.849.314	93.825.618	60.360.801	58.594.910
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	416.743.287	408.309.931	295.233.101	296.632.401
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	96.119.618	100.868.920	53.012.529	54.582.472
Yükümlülükler				
Borçlanmalar	286.289.640	286.210.242	181.807.244	182.684.452
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	451.173.712	451.237.915	277.170.939	277.342.697

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

Seviye 1: *Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan:* İlgili finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ilgili kayıtlı olduğu piyasaya referans verilerek ölçülür.

Seviye 2: *Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan:* İlgili finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri, gözlemlenebilir aktif piyasa işlemlerinden elde edilen fiyatlar kullanılarak iskonto edilmiş nakit akış analizlerine dayalı genel kabul görmüş değerlendirme modellerine göre belirlenir. Değerleme modellerinde kullanılan varsayımlar ve tahminler; referans faiz oranları, kredi marjları, iskonto oranları, tahvil ve hisse senedi fiyatlarını ve beklenen fiyat korelasyonlarını tahmin etmede kullanılan diğer değişkenleri içerir.

Seviye 3: *Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.*

31 Aralık 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	77.578	285.216	608.153	970.947
-Borçlanma senetleri	211.114	-	-	211.114
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	486.449	143.105	-	629.554
-Borçlanma senetleri	33.737.177	969.335	-	34.706.512
Türev araçlar	-	25.608.020	-	25.608.020
Toplam varlıklar	34.512.318	27.005.676	608.153	62.126.147
Türev araçlar	-	22.102.462	-	22.102.462
Toplam yükümlülükler	-	22.102.462	-	22.102.462

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	10.254	161.327	358.824	530.405
-Borçlanma senetleri	276.735	-	-	276.735
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	374.700	91.627	-	466.327
-Borçlanma senetleri	22.848.275	2.164.084	-	25.012.359
Türev araçlar	-	6.219.142	-	6.219.142
Toplam varlıklar	23.509.964	8.636.180	358.824	32.504.968
Türev araçlar	-	11.436.576	-	11.436.576
Toplam yükümlülükler	-	11.436.576	-	11.436.576

NOT 37 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	2021	2020
Pay başına kazanç:		
Net dönem karı	26.184.772	12.633.297
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	10.992.061	3.360.727
Ana ortaklığa ait net dönem karı	15.192.711	9.272.570
Beheri 1 Kr olan nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi (*)	253.562.415.596	253.589.805.000
Pay başına kazanç (Kr)	5,992	3,657

(*) Geri alınmış paylar düzeltilerek hesaplanmıştır (Not 24).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 38 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında gösterilen bilgilere ilişkin detaylar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:		
Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	655.617	137.043
Garanti ve montaj gider karşılıkları	498.287	384.372
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	376.795	321.380
Dava karşılıkları	186.390	24.026
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	133.914	26.557
Diğer karşılıklar	686.086	186.334
	2.537.089	1.079.712
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler:		
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar için ayrılan beklenen kredi zarar karşılığı	4.180.489	7.595.802
Ticari alacaklar için ayrılan beklenen kredi zarar karşılığı	143.180	112.539
Sabit kıymetler için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	5.482	97.279
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(21.846)	69.430
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	-	26.638
	4.307.305	7.901.688
Net işletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Finans sektörü:		
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	(123.636.213)	(51.354.785)
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı - zorunlu karşılıklar	(25.531.399)	(6.497.185)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	174.002.773	63.768.722
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	(12.480.718)	(4.032.403)
	12.354.443	1.884.349
Finans sektörü harici:		
Stoklar	(26.831.232)	(1.233.370)
Ticari alacaklar	(25.451.320)	(1.450.600)
Ticari borçlar	39.361.383	2.312.162
Diğer alacak ve borçlar, net	5.963.275	928.131
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	(7.577.635)	1.239.455
	(14.535.529)	1.795.778
Yabancı para çevrim farkları	5.971.965	1.374.052
	3.790.879	5.054.179
Nakit ve nakit benzerleri:		
Nakit ve nakit benzerleri (Not 5)	93.849.314	60.360.801
Artı: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı - serbest hesaplar (Not 6)	55.194.102	26.452.464
Eksi: Bloke mevduat (Not 5)	(4.325.257)	(2.214.489)
	144.718.159	84.598.776

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 39 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.’ye ait Fenerbahçe-Kalamış Yat Limanının özelleştirilmesi ihalesinde, Grup’un Bağlı Ortaklıkları’ndan Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. tarafından verilen teklifin en yüksek teklif olarak gerçekleştiği ve ihale kararının Cumhurbaşkanlığı Kararı ile onaylandığı 7 Ekim 2021 ve 12 Kasım 2021 tarihlerinde kamuya açıklanmıştır. Bununla birlikte, bahse konu ihalenin 19 Ocak 2022 tarihli Cumhurbaşkanlığı Kararı ile iptal edildiği 21 Ocak 2022 tarihinde Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş.’ye tebliğ edilmiştir.

.....