

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 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 dâhil olmak üzere, konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 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 ("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.

Kilit denetim konuları	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Aşamalı işletme birleşmesinin muhasebeleştirilmesi Grup, 5 Şubat 2020 tarihinde (“kapanış tarihi”) gerçekleşen hisse devri neticesinde, bu tarihe kadar iş ortaklığı konumunda olan Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (“KFS”) ve KFS’nin bağlı ortaklığı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“YKB”) üzerinde kontrol gücü elde etmiştir. Bu sebeple söz konusu şirketler “Bağlı Ortaklık” haline gelmiş ve tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmeye başlanmıştır. Söz konusu işlem TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardı uyarınca aşamalı gerçekleşen bir işletme birleşmesi olarak muhasebeleştirilmiştir. YKB’nin bilançosundaki tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin değerleri ve hesaplanan negatif şerefiye bedeli konsolide finansal tablolar açısından önemli tutarlardır. Bununla birlikte, kapanış tarihindeki YKB’nin gerçeğe uygun değerinin hesaplanması ve satın alma fiyatının dağıtılması çalışmalarında, Grup Yönetimi değerleme uzmanları da kullanarak, önemli tahmin ve varsayımlarda bulunmuştur. Kullanılan bu tahmin ve varsayımlar sonucu hesaplanan gerçeğe uygun değerlerin Grup’un konsolide bilançosuna ve konsolide kar veya zarar tablosuna önemli etkileri olmuştur. Bu sebepler dikkate alındığında aşamalı işletme birleşmesinin muhasebeleştirilmesi denetimimiz için önemli bir konudur. Grup’un aşamalı işletme birleşmesinin muhasebeleştirilmesine ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.4 ve 3’te yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, söz konusu aşamalı işletme birleşmesinin muhasebeleştirilmesine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Hisse devir sözleşmelerinin işlemin muhasebeleştirilmesine etkilerinin değerlendirilmesi - TFRS konu uzmanlarımızı da dahil ederek, işlemin finansal tablolara etkilerine ilişkin Grup yönetiminin verdiği sonuçların ilgili standartlar uyarınca uygunluğunun değerlendirilmesi, - YKB’nin satın alma fiyatının dağıtılması çalışmasına temel olan bilançosunun denetiminin yapılması, - Grup’un, TFRS 3’e uygun olarak işlem öncesinde sahip olunan hisselerin gerçeğe uygun değer hesaplama metodunun uygunluğunun değerlendirilmesi, uzmanlarımız ile birlikte değerlendirilmesi, - Değerleme uzmanlarımızı da dahil ederek ve yerel ve uluslararası benzer işlemlerle karşılaştırma yapılarak, satın alma fiyatının dağıtılması çalışması esnasında dikkate alınan maddi olmayan duran varlıkların tamlığına yönelik sorgulamalar yapılması, - Değerleme uzmanlarımızı da dahil ederek, Grup’un satın alma fiyatının dağıtılmasına yönelik yaptığı değerleme çalışmalarında kullanılan özsermaye getiri oranı, çarpan değeri, kontrol primi değeri, temettü ödemelerinin sermaye maliyeti ile bugüne indirgeme oranı ve büyüme 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>
	• Grup yönetimi ile görüşmeler yapılarak bu çalışmalarda kullanılan geleceğe yönelik planların ve açıklamaların makroekonomik veriler çerçevesinde değerlendirilmesi, • Değerleme uzmanlarımızı da dahil ederek, Grup'un satın alma fiyatının dağıtılmasına yönelik yaptığı çalışmalarda kullanılan varsayımların piyasa şartlarına duyarlılığına ilişkin yönetim analizlerinin kontrol edilmesi, • Değerleme uzmanlarımızı da dahil ederek, Grup'un satın alma fiyatının dağıtılmasına yönelik yaptığı çalışmalar sonucunda tespit edilen varlıkların ve gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin uygunluğunun değerlendirilmesi, • Söz konusu çalışmalar sonucunda yapılan hesaplamaların matematiksel kontrolünün gerçekleştirilmesi ve muhasebe kayıtlarının uygunluğunun değerlendirilmesi, • Aşamalı işletme birleşmesinin muhasebeleştirilmesine ilişkin konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların incelenmesi ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliğinin TFRS açısından değerlendirilmesi. Aşamalı işletme birleşmesinin muhasebeleştirilmesine 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>Maddi ve sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü testleri</i> 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda maddi olmayan duran varlıklar hesabında muhasebeleştirilen sırasıyla 3.725.523 bin TL ve 3.628.278 bin TL tutarlarında şerefiye ve marka bedelleri yer almaktadır. Şerefiye bedelinin 2.736.463 bin TL tutarındaki kısmı enerji sektörü, markaların 2.013.259 bin TL tutarındaki kısmı finans sektörü, geriye kalan şerefiye ve markaların tamamı ise dayanıklı tüketim sektörü ile ilişkilidir. TFRS gereği, söz konusu sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların yıllık olarak değer düşüklüğü testlerine tabi tutulması gerekmektedir. Bununla birlikte, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Covid 19 salgınının yarattığı olumsuz koşullar nedeniyle varlıkların değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren belirtilerin mevcut olduğunu tespit eden Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. (“Tüpraş”) yönetimi tarafından 8.010.829 bin TL tutarındaki maddi duran varlıkları için TMS 36 “Varlıklarda değer düşüklüğü” standardı uyarınca değer düşüklüğü testleri gerçekleştirilmiştir.	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, Covid 19 salgınının etkilerini de dikkate alarak Grup’un faaliyet gösterdiği sektörlerdeki performansı ile geleceğe yönelik planlarının anlaşılması ve yapılan açıklamaların makroekonomik veriler çerçevesinde değerlendirilmesi, - Özellikle Covid 19 salgınının yarattığı koşullardan olumsuz etkilenen enerji sektörü için geleceğe yönelik planların, farklı senaryolar çerçevesinde sorgulanması, - Her bir nakit yaratan birim için hazırlanmış nakit akış tahminlerinin, geçmiş finansal performans sonuçları ile karşılaştırılarak makul olup olmadığının 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 maddi ve 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 maddi ve sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Maddi ve sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların ölçülmesine ilişkin muhasebe politikaları ve duyarlılık analizlerini de içeren ilgili açıklamalar Not 2.4, 2.5, 2.6, 15 ve 16'da yer almaktadır.	- 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, - 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)

Kilit denetim konuları	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“YKB”) - Kredi ve alacakların değer düşüklüğü Grup’un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarında finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar hesabı içerisinde yer alan, YKB’nin 318.666.771 bin TL tutarında kredi ve alacakları ile bunlara ilişkin ayrılan 24.656.779 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. Buna ek olarak cari yılda Covid 19 salgınının yarattığı koşullar, krediler ve alacaklara ilişkin zarar karşılıklarının belirlenmesinde Grup yönetiminin kullandığı tahmin ve varsayımların önemini artırmıştır. 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 ve Covid 19 salgınının etkilerini de içeren 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 segmantasyonun, ömür boyu beklenen temerrüt olasılıkları ile temerrüt halinde kayıp oranı modellerinin ve makroekonomik beklentilerin yansıtılmasına yönelik yaklaşımların makul olup olmadığının finansal risk uzmanlarımız ile birlikte değerlendirilmesi ve test edilmesi, - Makul ve desteklenebilir geleceğe yönelik tahminlerin (makroekonomik faktörler de dahil olmak üzere) yorumlanmasında kullanılan uzman görüşlerinin değerlendirilmesi, - 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)

Kilit denetim konuları	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
	- 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 Covid 19 salgını kaynaklı oluşan belirsizliklerin etkilediği alanlar dahil olacak şekilde 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)

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“YKB”) -Emekli Sandığı (“Sandık”) yükümlülüklerine ilişkin karşılıkların muhasebeleştirilmesi Grup’un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarında uzun vadeli karşılıklar hesabı içerisinde yer alan, YKB’nin Emekli Sandığı yükümlülüklerine ilişkin olarak muhasebeleştirdiği 1.461.542 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 aktüerya firmasına sağlanan, çalışan verilerinin doğruluğunun örneklem yoluyla test edilmesi, - Emekli Sandığı bilançosunda yer alan varlıkların mevcudiyetinin ve değerlerinin test edilmesi, - Hesaplama kullanılan aktüeryal varsayımlarda, dönem içerisinde çalışanlara sağlanan faydalarda, plan varlıkları ve yükümlülüklerinde ve değerlemeler ile ilgili düzenlemelerde önemli değişiklik olup olmadığının değerlendirilmesi ve önemli değişimlerin test 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 2020 tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) resmi EUR ve USD alış kurları, konsolide gelir, diğer kapsamlı gelir ve nakit akış tablolarında ise TCMB 2020 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 meslekî 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, sahtekârlık, 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, 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 dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp 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 dâhil 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, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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 aşacağının 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 2020 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 15 Şubat 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

Halûk Yalçın, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Şubat 2021

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	7-106
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-12
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	13-36
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	37-38
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	39-43
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	43
NOT 6 TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI HESABI	43
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	44-45
NOT 8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	45-50
NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	51
NOT 10 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR	52-53
NOT 11 TÜREV ARAÇLAR	53-57
NOT 12 STOKLAR	58
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	58
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	59-60
NOT 15 ŞEREFİYE	61-62
NOT 16 DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	63-64
NOT 17 BORÇLANMALAR	65-67
NOT 18 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR	68
NOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	69-71
NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	71-73
NOT 21 KARŞILIKLAR	74
NOT 22 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	75
NOT 23 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	75-76
NOT 24 ÖZKAYNAKLAR	77-79
NOT 25 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR.....	79-80
NOT 26 HASILAT	80
NOT 27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	81-82
NOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	82
NOT 29 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	83
NOT 30 FİNANSMAN GELİR/GİDERLERİ	83
NOT 31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	84
NOT 32 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	85-86
NOT 33 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	87
NOT 34 TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	87-89
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	89-102
NOT 36 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	103-104
NOT 37 PAY BAŞINA KAZANÇ	104
NOT 38 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER	105
NOT 39 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	106

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

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

				Bağımsız denetimden geçmiş 2020 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2019 Bin TL
Notlar	2020 (*) EUR'000	2020 (*) USD'000			
VARLIKLAR					
Dönen varlıklar:					
Nakit ve nakit benzerleri	5	6.700.874	8.222.982	60.360.801	37.816.360
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	6	5.436.591	6.671.517	48.972.272	-
Finansal yatırımlar	7	680.141	834.636	6.126.643	-
Ticari alacaklar	9	2.273.419	2.789.828	20.478.731	19.272.813
- İlişkili taraflar	9	137.605	168.862	1.239.528	1.596.412
- İlişkili olmayan taraflar	9	2.135.814	2.620.966	19.239.203	17.676.401
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	10	17.480.468	21.451.170	157.462.310	1.371.816
Türev araçlar	11	257.225	315.654	2.317.060	401.156
Stoklar	12	2.070.610	2.540.950	18.651.844	17.430.843
Diğer alacaklar	22	243.556	298.879	2.193.924	3.151.809
Diğer dönen varlıklar	23	2.754.201	3.379.820	24.809.568	2.742.046
		37.897.085	46.505.436	341.373.153	82.186.843
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	25	22.349	27.426	201.321	41.919
Toplam dönen varlıklar		37.919.434	46.532.862	341.574.474	82.228.762
Duran varlıklar:					
Finansal yatırımlar	7	8.123.060	9.968.219	73.171.712	1.579.942
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	928.867	1.139.860	8.367.140	19.955.652
Ticari alacaklar	9	57.932	71.091	521.842	389.699
- İlişkili olmayan taraflar	9	57.932	71.091	521.842	389.699
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	10	15.294.441	18.768.584	137.770.791	935.471
Türev araçlar	11	433.184	531.583	3.902.082	125.265
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	42.712	52.414	384.742	394.783
Maddi duran varlıklar	14	4.276.337	5.247.710	38.520.817	30.153.905
Maddi olmayan duran varlıklar		1.435.630	1.761.735	12.932.015	7.658.671
- Şerefiye	15	413.584	507.530	3.725.523	3.545.249
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	16	1.022.046	1.254.205	9.206.492	4.113.422
Ertelenmiş vergi varlığı	19	1.089.290	1.336.723	9.812.215	5.483.674
Diğer duran varlıklar	23	348.884	428.134	3.142.714	2.437.764
Toplam duran varlıklar		32.030.337	39.306.053	288.526.070	69.114.826
Toplam varlıklar		69.949.771	85.838.915	630.100.544	151.343.588

(*) Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarları, Türk Lirası ("TL") tutarları üzerinden 31 Aralık 2020 tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 15 Şubat 2021 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 2020 VE 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

				Bağımsız denetimden geçmiş 2020 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2019 Bin TL
	Notlar	2020 (*) EUR'000	2020 (*) USD'000		
KAYNAKLAR					
Kısa vadeli yükümlülükler:					
Kısa vadeli borçlanmalar	17	2.638.423	3.237.743	23.766.653	13.641.034
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	17	5.323.946	6.533.285	47.957.577	7.644.733
Ticari borçlar	9	3.223.792	3.956.078	29.039.594	26.727.432
- İlişkili taraflar	9	292.897	359.429	2.638.387	1.118.902
- İlişkili olmayan taraflar	9	2.930.895	3.596.649	26.401.207	25.608.530
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	18	30.428.997	37.340.966	274.101.362	-
Türev araçlar	11	520.491	638.721	4.688.529	124.311
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	176.199	216.222	1.587.179	96.602
Kısa vadeli karşılıklar	21	208.554	255.927	1.878.630	1.418.190
Diğer borçlar	22	452.459	555.235	4.075.701	3.812.230
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	23	3.039.955	3.730.486	27.383.629	5.560.146
		46.012.816	56.464.663	414.478.854	59.024.678
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	25	1.566	1.922	14.110	1.443
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		46.014.382	56.466.585	414.492.964	59.026.121
Uzun vadeli yükümlülükler:					
Uzun vadeli borçlanmalar	17	12.220.719	14.996.664	110.083.014	39.010.324
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	18	340.765	418.170	3.069.577	-
Türev araçlar	11	749.125	919.290	6.748.047	142.587
Diğer borçlar	22	23.019	28.247	207.350	414.700
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	139.723	171.461	1.258.612	1.023.651
Uzun vadeli karşılıklar		553.567	679.310	4.986.473	1.074.546
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	20	381.303	467.916	3.434.738	935.265
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	21	172.264	211.394	1.551.735	139.281
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	23	131.380	161.223	1.183.455	999.624
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		14.158.298	17.374.365	127.536.528	42.665.432
Toplam yükümlülükler		60.172.680	73.840.950	542.029.492	101.691.553
Özkaynaklar:					
Ödenmiş sermaye	24	281.519	345.467	2.535.898	2.535.898
Sermaye düzeltme farkları	24	107.382	131.774	967.288	967.288
Paylara ilişkin primler		1.031	1.265	9.286	9.286
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	24	(30.942)	(37.970)	(278.721)	(297.850)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	24	129.580	159.014	1.167.240	(405.009)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	24	58.145	71.353	523.765	523.765
Geçmiş yıllar karları		3.568.514	4.379.104	32.144.813	28.557.523
Net dönem karı		1.029.382	1.263.207	9.272.570	4.391.159
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		5.144.611	6.313.214	46.342.139	36.282.060
Kontrol gücü olmayan paylar		4.632.480	5.684.751	41.728.913	13.369.975
Toplam özkaynaklar		9.777.091	11.997.965	88.071.052	49.652.035
Toplam kaynaklar		69.949.771	85.838.915	630.100.544	151.343.588

Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler 34

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2020 tarihindeki TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

				Bağımsız denetimden geçmiş 2020 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2019 Bin TL
	Notlar	2020 (*) EUR'000	2020 (*) USD'000		
Hasılat	26	17.755.286	20.336.123	142.535.886	152.906.954
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	26	5.137.322	5.884.062	41.241.390	609.053
Toplam hasılat	4	22.892.608	26.220.185	183.777.276	153.516.007
Satışların maliyeti	27	(14.940.006)	(17.111.625)	(119.935.381)	(131.551.404)
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	27	(2.430.429)	(2.783.707)	(19.511.001)	(379.844)
Toplam maliyetler		(17.370.435)	(19.895.332)	(139.446.382)	(131.931.248)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		2.815.280	3.224.498	22.600.505	21.355.550
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		2.706.893	3.100.355	21.730.389	229.209
Brüt kar		5.522.173	6.324.853	44.330.894	21.584.759
Pazarlama giderleri	27	(1.214.184)	(1.390.673)	(9.747.230)	(8.150.011)
Genel yönetim giderleri	27	(1.594.423)	(1.826.182)	(12.799.708)	(5.158.955)
Araştırma ve geliştirme giderleri	27	(56.606)	(64.834)	(454.419)	(344.697)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	28	607.698	696.030	4.878.475	3.626.010
Esas faaliyetlerden diğer giderler	28	(1.537.503)	(1.760.988)	(12.342.768)	(4.086.379)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar	8	369.550	423.266	2.966.673	2.902.947
Esas faaliyet karı	4	2.096.705	2.401.472	16.831.917	10.373.674
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	29	468.838	536.986	3.763.736	133.224
Yatırım faaliyetlerinden giderler	29	(23.614)	(27.047)	(189.569)	(33.464)
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı		2.541.929	2.911.411	20.406.084	10.473.434
Finansman gelirleri	30	2.038.422	2.334.719	16.364.045	11.039.996
Finansman giderleri	30	(2.856.365)	(3.271.555)	(22.930.327)	(15.966.207)
Vergi öncesi kar	4	1.723.986	1.974.575	13.839.802	5.547.223
Vergi geliri/(gideri)		(150.291)	(172.136)	(1.206.505)	374.061
- Dönem vergi gideri	19	(475.783)	(544.941)	(3.819.493)	(578.211)
- Ertelenmiş vergi geliri	19	325.492	372.805	2.612.988	952.272
Dönem karı		1.573.695	1.802.439	12.633.297	5.921.284
Dönem karının dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar	4	418.636	479.487	3.360.727	1.530.125
Ana ortaklık payları	4	1.155.059	1.322.952	9.272.570	4.391.159
Pay başına kazanç (Kr)	37			3,657	1,732

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2020 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 2020 VE 2019 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	2020 (*) EUR'000	2020 (*) USD'000	Bağımsız denetimden geçmiş 2020 Bin TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2019 Bin TL
Dönem karı	1.573.695	1.802.439	12.633.297	5.921.284
Diğer kapsamlı gelirler:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(28.910)	(33.112)	(232.083)	(141.071)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(28.725)	(32.900)	(230.595)	(103.727)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	(185)	(212)	(1.488)	(37.344)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	5.740	6.575	46.081	20.158
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları), vergi etkisi	5.740	6.575	46.081	20.158
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	438.309	502.020	3.518.663	178.110
Yabancı para çevrim farkları	387.441	443.758	3.110.305	800.908
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	54.768	62.729	439.667	51.606
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	(191.438)	(219.265)	(1.536.827)	(115.909)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	225.950	258.793	1.813.878	(137.513)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	(38.412)	(43.995)	(308.360)	(420.982)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(32.352)	(37.053)	(259.713)	55.042
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	(5.605)	(6.419)	(44.994)	(2.594)
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	33.942	38.876	272.480	25.501
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	(60.689)	(69.510)	(487.199)	32.135
Diğer kapsamlı gelir	382.787	438.430	3.072.948	112.239
Toplam kapsamlı gelir	1.956.482	2.240.869	15.706.245	6.033.523
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	663.904	760.407	5.329.690	1.839.807
Ana ortaklık payları	1.292.578	1.480.462	10.376.555	4.193.716

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2020 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 2020 VE 2019 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak				Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak			Birikmiş karlar					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Riskten korunma kazanç/ (kayıpları)	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/ (kayıplar)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2019 itibariyle bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	(225.146)	2.035.535	(1.745.920)	(569.885)	523.765	24.216.413	5.537.028	33.284.262	13.674.148	46.958.410
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	5.537.028	(5.537.028)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.183.094)	-	(1.183.094)	(2.250.332)	(3.433.426)
Sermaye artırımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.383	10.383
Bağlı ortaklık alımları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.002	83.002
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.824)	-	(12.824)	12.967	143
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(72.704)	494.164	(1.246.403)	627.500	-	-	4.391.159	4.193.716	1.839.807	6.033.523
31 Aralık 2019 itibariyle bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	(297.850)	2.529.699	(2.992.323)	57.615	523.765	28.557.523	4.391.159	36.282.060	13.369.975	49.652.035
1 Ocak 2020 itibariyle bakiyeler	2.535.898	967.288	9.286	(297.850)	2.529.699	(2.992.323)	57.615	523.765	28.557.523	4.391.159	36.282.060	13.369.975	49.652.035
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	4.391.159	(4.391.159)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(670.701)	-	(670.701)	(327.393)	(998.094)
Kontrol değişikliği sonucu bağlı ortaklık edinimi (Not 3)	-	-	-	101.032	(886.526)	1.345.234	(68.948)	-	(101.032)	-	389.760	23.186.226	23.575.986
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 itibariyle 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

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		2020	2020	Bağımsız denetimden geçmiş 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 2019
	Notlar	(*) EUR'000	(*) USD'000	Bin TL	Bin TL
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Net dönem karı		1.573.695	1.802.439	12.633.297	5.921.284
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:					
Vergi gideri/(geliri)	19	150.291	172.136	1.206.505	(374.061)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları	8	(369.550)	(423.266)	(2.966.673)	(2.902.947)
Amortisman ve itfa gideri	4	506.186	579.763	4.063.559	2.765.255
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	38	134.497	154.047	1.079.712	302.726
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	38	984.291	1.127.363	7.901.688	113.587
Finans sektörü harici faiz (gelirleri)/giderleri, net	30	484.418	554.832	3.888.815	3.510.695
Finans sektörü faiz (gelirleri)/giderlerine ilişkin düzeltmeler		(371.687)	(425.714)	(2.983.832)	-
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları)	30	-	-	-	(161.764)
Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları)		412.072	471.969	3.308.028	495.758
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		(934.618)	(1.070.470)	(7.502.929)	1.082.111
- Borçlanmalara ilişkin kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		2.359.759	2.702.764	18.943.670	3.870.568
- Nakit ve nakit benzerleri kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(3.294.377)	(3.773.234)	(26.446.599)	(2.702.477)
- Finansal yatırımlara ilişkin kur farkı (gelirleri) / giderleri, net		-	-	-	(85.980)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	29	(19.552)	(22.394)	(156.962)	(45.504)
Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(436.809)	(500.301)	(3.506.614)	(627)
- Kontrol değişikliği sonucu oluşan net kar	29	(373.121)	(427.356)	(2.995.339)	-
- Fesih tazminat geliri	29	(63.688)	(72.945)	(511.275)	-
- Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç	29	-	-	-	(627)
Bağlı ortaklık pay satışından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	29	-	-	-	4.320
		2.113.234	2.420.404	16.964.594	10.710.833
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	38	629.585	721.098	5.054.179	8.053.909
Vergi iadeleri/(ödemeleri)		(363.496)	(416.332)	(2.918.074)	(655.536)
İş Ortaklıkları'ndan alınan temettüler, net	8	138.159	158.242	1.109.116	908.780
İşletme faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		2.517.482	2.883.412	20.209.815	19.017.986
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	4	(999.883)	(1.145.222)	(8.026.864)	(5.765.261)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		184.444	211.254	1.480.676	1.566.723
Bağlı Ortaklıkların kontrol kaybını doğurmayan satışlara ilişkin nakit girişi		17.728	20.305	142.316	-
Bağlı Ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları		(923)	(1.057)	(7.412)	-
İş Ortaklıkları pay alımı / sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları	8	(11.931)	(13.665)	(95.776)	(169.358)
İştiraklerin pay alımı / sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(6.323)	(7.242)	(50.758)	(31.254)
Borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		-	-	-	(1.102.060)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		2.415.932	2.767.102	19.394.621	(454.123)
- İşletme birleşmesi sebebiyle oluşan nakit çıkışları, net	3	4.649.103	5.324.878	37.322.072	(454.123)
- Fesih bedeli ödemesine ilişkin nakit girişleri	29	63.688	72.945	511.275	-
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık alım/satımına ilişkin nakit çıkışları, net		(2.296.859)	(2.630.721)	(18.438.726)	-
Yatırım faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		1.599.044	1.831.475	12.836.803	(5.955.333)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları:					
Ödenen temettüler		(124.330)	(142.402)	(998.094)	(3.433.426)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	17	11.626.631	13.316.632	93.336.271	69.495.184
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(12.190.783)	(13.962.786)	(97.865.167)	(64.749.365)
Türev araçlardan nakit girişleri/(çıkışları), net		(92.299)	(105.716)	(740.961)	(525.474)
Kira sözleşmesinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(98.454)	(112.765)	(790.372)	(436.480)
Finans sektörü harici ödenen faiz		(584.861)	(669.874)	(4.695.147)	(5.355.343)
Finans sektörü harici alınan faiz		112.598	128.965	903.917	1.977.648
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		-	-	-	10.526
- Kontrol gücü olmayan payların sermaye artışlarına katılımı		-	-	-	10.383
- Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler		-	-	-	143
Finansman faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı		(1.351.498)	(1.547.946)	(10.849.553)	(3.016.730)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi		3.294.377	3.773.234	26.446.599	2.702.477
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		6.059.405	6.940.175	48.643.664	12.748.400
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		4.478.825	5.129.849	35.955.112	23.206.712
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	38	10.538.230	12.070.024	84.598.776	35.955.112

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2020 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 2020 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	
	2020	2019	2020	2019
Aylık ücretli	45.091	46.189	45.814	46.239
Saat ücretli	55.550	46.801	50.288	48.439
Toplam personel sayısı	100.641	92.990	96.102	94.678

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 2020 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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>
Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("Aygaz Aykargo") ⁽¹⁾	Türkiye	Kargo Taşıma/Dağıtım
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş. ("Akpa")	Türkiye	Pazarlama
Anadoluhisari Tankercilik A.Ş. ("Anadoluhisari Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Aygaz A.Ş. ("Aygaz")	Türkiye	LPG
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş. ("Aygaz İletim")	Türkiye	Doğal Gaz
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ("Aygaz Toptan Satış")	Türkiye	Doğal Gaz
Bakırköy Tankercilik A.Ş. ("Bakırköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Bal Kaynak Su İhracat İthalat San. ve Tic. A.Ş. ("Bal Kaynak Su")	Türkiye	Su Ticareti
Beykoz Tankercilik A.Ş. ("Beykoz Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Çengelköy Tankercilik A.Ş. ("Çengelköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Ditaş Deniz İşletmeciliği ve Tic. A.Ş. ("Ditaş")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Enerji Yatırımları A.Ş. ("Enerji Yatırımları")	Türkiye	Yatırım
Eltek Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Eltek")	Türkiye	Elektrik
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek")	Türkiye	Elektrik
Göztepe Tankercilik A.Ş. ("Göztepe Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kadıköy Tankercilik A.Ş. ("Kadıköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kandilli Tankercilik A.Ş. ("Kandilli Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Karaköy Tankercilik A.Ş. ("Karaköy Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Karşıyaka Tankercilik A.Ş. ("Karşıyaka Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kartal Tankercilik A.Ş. ("Kartal Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Körfez Ulaştırma A.Ş. ("Körfez")	Türkiye	Hava, Deniz, Kara ve Demiryolu Taşımacılığı
Kuleli Tankercilik A.Ş. ("Kuleli Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kuzguncuk Tankercilik A.Ş. ("Kuzguncuk Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Menzelet Kılavuzlu Elektrik Üretimi A.Ş. ("Menzelet Kılavuzlu Elektrik")	Türkiye	Elektrik
Pendik Tankercilik A.Ş. ("Pendik Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Salacak Tankercilik A.Ş. ("Salacak Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Sarıyer Tankercilik A.Ş. ("Sarıyer Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
T Damla Denizcilik A.Ş. ("T Damla Denizcilik")	Türkiye	Palamar / Römorkör Hizmeti
Tuzla Tankercilik A.Ş. ("Tuzla Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Tüpraş")	Türkiye	Petrol Ürünleri Üretim ve Ticareti
Tüpraş Trading Ltd. ("Tüpraş Trading") ⁽²⁾	İngiltere	Petrol Ürünleri Ticareti
Üsküdar Tankercilik A.Ş. ("Üsküdar Tankercilik")	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı

İş Ortaklıkları

Müşteribis Ortak

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müşteribis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Ayas Enerji")	Oyak Birleşik Enerji A.Ş.	Türkiye	Elektrik
Güney Tankercilik A.Ş. ("Güney Tankercilik")	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kuzey Tankercilik A.Ş. ("Kuzey Tankercilik")	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş. ("Opet Aygaz Gayrimenkul")	Öztürk Ailesi	Türkiye	Gayrimenkul
Opet Fuchs Madeni Yağ San. ve Tic. A.Ş. ("Opet Fuchs")	Fuchs Petrolub SE	Türkiye	Madeni Yağ Ticareti
Opet International Limited ("Opet International")	Öztürk Ailesi	İngiltere	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Market ve Akaryakıt İstasyon İşletmeciliği A.Ş. ("Opet Market ve Akaryakıt")	Öztürk Ailesi	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti ve Perakende
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	Öztürk Ailesi	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Trade B.V. ("Opet Trade BV")	Öztürk Ailesi	Hollanda	Petrol Ürünleri Ticareti
Tasfiye Halinde Opet Trade (Singapore) Pte. Ltd. ("Opet Singapore") ⁽³⁾	Öztürk Ailesi	Singapur	Petrol Ürünleri Ticareti
THY Opet Havacılık Yakıtları A.Ş. ("THY Opet")	Türk Hava Yolları	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti

(1) ADG Enerji Yatırımları A.Ş.'nin unvanı, 11 Ağustos 2020'de tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. olarak, ana faaliyet konusu da Kargo Taşıma/Dağıtım olarak güncellenmiştir.

(2) 2020 yılında Tüpraş Trading şubesinin limited şirkete dönüşümü kapsamında kuruluşu gerçekleştirilmiştir.

(3) Tasfiye süreci devam etmektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Olympic Commercial and Tourist Enterprises S.A. ("Olympic")	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 Azerbaycan")	Azerbaycan	Araç Kiralama
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. ("Otokoç")	Türkiye	Araç Kiralama ve Ticaret
Otokoç Hungary KFT ("Otokoç Hungary")	Macaristan	Araç Kiralama
Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Otokoç Sigorta")	Türkiye	Sigortacılık
Tasfiye Halinde Otoyol Sanayi A.Ş. ("Otoyol") ⁽¹⁾	Türkiye	-

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

(1) Tasfiye işlemleri 20 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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>
Arçelik A.Ş. ("Arçelik")	Türkiye	Üretim/Satış
Arçelik Pazarlama A.Ş. ("Arçelik Pazarlama")	Türkiye	Hizmet/Satış/Pazarlama
Arch R&D Co. Ltd. ("Arch R&D")	Çin	Ar-Ge
Ardutch B.V. ("Ardutch")	Hollanda	Holding
Ardutch B.V. Taiwan ("Ardutch Taiwan")	Tayvan	Satın Alma
Beko A and NZ Pty Ltd. ("Beko Australia")	Avustralya, Yeni Zelanda	Satış
Beko APAC IBC Co. ("Beko APAC")	Tayland	Hizmet
Beko Appliances Indonesia, PT ("Beko Indonesia")	Endonezya	Satış
Beko Appliances Malaysia Sdn Bhd. ("Beko Malaysia")	Malezya	Satış
Beko Balkans D.O.O ("Beko Balkans")	Sırbistan	Satış
Beko Cesko ("Beko Cesko") ⁽¹⁾	Çekya	-
Beko 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") ⁽²⁾	Almanya	Satış
Beko Grundig Schweiz GmbH ("Beko Grundig Schweiz") ⁽³⁾	İsviçre	Satış
Beko Gulf FZE ("Beko Gulf")	BAE	Satış
Beko Home Appliances Portugal ("Beko Portugal") ⁽³⁾	Portekiz	Satış
Beko Hong Kong Ltd. ("Beko Hong Kong")	Hong Kong, Çin	Satın Alma
Beko Israel Household Appliances Ltd. ("Beko Israel")	İsrail	Satış
Beko Italy SRL ("Beko Italy")	İtalya	Satış
Beko LLC. ("Beko Russia")	Rusya	Üretim/Satış
Beko Morocco Household Appliances SARL ("Beko Morocco")	Fas	Satış
Beko Pilipinas Corporation ("Beko Philippines")	Filipinler Cumhuriyeti	Satış
Beko Plc. ("Beko UK")	İngiltere, İrlanda	Satış
Beko Shanghai Trading Company Ltd. ("Beko Shanghai")	Çin	Satış
Beko Slovakia S.R.O. ("Beko Slovakia")	Slovakya	Satış
Beko S.A. ("Beko Polska")	Polonya	Satış
Beko S.A. Czech Republic ("Beko Czech")	Çekya	Satış
Beko Thai Co.Ltd. ("Beko Thailand")	Tayland	Üretim/Satış
Beko Ukraine LLC ("Beko Ukraine")	Ukrayna	Satış
Beko US INC. ("Beko US")	Amerika Birleşik Devletleri	Satış
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş. ("Bilkom")	Türkiye	Ticaret
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")	Çin	Üretim/Satış
Dawlance (Private) Ltd. ("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 (Swaziland) (Proprietary) Limited ("Defy Swaziland")	Svaziland	Satış
DEL Electronics (Pvt.) Ltd. ("DEL")	Pakistan	Satış
Elektra Bregenz AG ("Elektra Bregenz")	Avusturya	Satış
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria") ⁽¹⁾	Avusturya	-
Grundig Multimedia A.G. ("Grundig Switzerland")	İsviçre	Satış
Grundig Multimedia B.V. ("Grundig Multimedia")	Hollanda	Holding
Grundig Nordic AB. ("Grundig Sweden")	İsveç	Satış
Grundig Nordic No AS ("Grundig Norway")	Norveç	Satış
Grundig Portuguesa Lda ("Grundig Portugal") ⁽¹⁾	Portekiz	-
International Appliances Limited ("International Appliances")	Bangladeş	Üretim/Satış
Pan Asia Private Equity Ltd. ("Pan Asia")	Britanya Virjin Adaları	Holding
PT Home Appliances Indonesia ("PT Home") ⁽³⁾	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

İş Ortaklıkları

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

Mütesebbis Ortak

LG Electronics Inc.
Tata Group

Ülke

Türkiye
Hindistan

Faaliyet konusu

Klima Üretimi
Üretim/Satış

(1) Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmamaktadır.

(2) Beko Deutschland GmbH ("Beko Deutschland") ve Grundig Intermedia GmbH ("Grundig Intermedia") şirketleri "Beko Grundig Deutschland GmbH" adı altında birleşmiştir.

(3) 2020 yılında kurulmuştur.

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

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

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

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

(2) Tasfiye süreci devam etmektedir.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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**

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet konusu
Ayvalık Marina ve Yat İşletmeciliği San. ve Tic. A.Ş. ("Ayvalık Marina")	Türkiye	Turizm
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Divan")	Türkiye	Turizm
Düzyay Tüketim Malları Sanayi Pazarlama A.Ş. ("Düzyay")	Türkiye	Ticaret
Entegart Teknoloji Çözüm ve Hizmetleri A.Ş. ("Entegart") ⁽¹⁾	Türkiye	Teknoloji
Koç Bilgi ve Savunma Teknolojileri A.Ş. ("Koç Bilgi ve Savunma")	Türkiye	Teknoloji
KoçDigital Çözümler A.Ş. ("KoçDigital")	Türkiye	Teknoloji
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("KoçSistem")	Türkiye	Teknoloji
KoçSistem Azerbaijan LLC ("KoçSistem Azerbaijan")	Azerbaycan	Teknoloji
Koç Yapı Malzemeleri Ticaret A.Ş. ("Koç Yapı Malzeme")	Türkiye	Ticaret
Marmaris Altınyunus Turistik Tesisleri A.Ş. ("Mares")	Türkiye	Turizm
Ram Dış Ticaret A.Ş. ("Ram Dış Ticaret")	Türkiye	Dış Ticaret
RMK Marine Gemi Yapım Sanayi ve Deniz Taş. İşl. A.Ş. ("RMK Marine")	Türkiye	Gemi İnşaatı
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") ⁽²⁾	Türkiye	Bilişim Teknolojileri
Token Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş. ("Token Ödeme Hizmetleri") ⁽³⁾	Türkiye	Ödeme Hizmetleri
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer Ticaret")	Türkiye	Ticaret

İş Ortaklıkları	Müşteriler	Ülke	Faaliyet konusu
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) 2020 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

(2) 2019 yılında "Dayanıklı Tüketim" sektöründe takip edilen Token, 2020 yılında "Diğer" sektörü içerisinde sınıflandırılmıştır.

(3) 2020 yılında kurulmuştur.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 esaslı baz alınarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.3 Finansal tablolarda gösterilen EUR ve USD tutarlar

TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Aralık 2020 tarihindeki 9,0079 TL = 1 EUR ve 7,3405 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 2020 yılı günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 8,0278 TL = 1 EUR ve 7,0090 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

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

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

- TMS 1 ve TMS 8 - "Önemlilik Tanımı (Değişiklikler)"
- TFRS 3 - "İşletme Birleşmeleri (Değişiklikler)"
- TFRS 16 - "Kiralama - COVID 19 Kira İmtiyazları (Değişiklikler)"

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 - "Gösterge Faiz Reformu (Değişiklikler)"

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

- TMS 1 - "Finansal Tabloların Sunumu: Yükümlüklerin Sınıflandırılması (Değişiklikler)"
- TFRS 17 ve TFRS 4 - "Sigorta Sözleşmeleri" ve "TFRS 9'un Uygulanmasının Ertelenmesi"
- TFRS 17 - "Sigorta Sözleşmeleri"
- TFRS 3 - "İşletme Birleşmeleri (Değişiklikler)"
- TMS 16 - "Maddi Duran Varlıklar (Değişiklikler)"
- TMS 37 - "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar (Değişiklikler)"
- TFRS Yıllık İyileştirmeler: TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16 standartlarındaki değişiklikler
- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 and TFRS 16 - "Gösterge Faiz Oranı Reformu Faz 2"

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

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

- TFRS Yıllık İyileştirmeler - TFRS 3, TMS 16 ve TMS 37 standartlarındaki değişiklikler ile TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16 standartlarındaki iyileştirmeler
- TFRS 17 ve TFRS 4 - "Sigorta Sözleşmeleri" ve "TFRS 9'un Uygulanmasının Ertelenmesi"

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin sayet 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 2020 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, dağıtık 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
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	61,06	61,06	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arch R&D ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arctic ⁽¹⁾	39,23	39,18	96,72	96,72	-	-	96,72	96,72
Arçelik ⁽¹⁾	40,56	40,51	40,56	40,51	11,42	11,42	51,98	51,93
Arçelik Pazarlama ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ardutch ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ardutch Taiwan ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz	40,68	40,68	40,68	40,68	10,53	10,53	51,21	51,21
Aygaz Aykargo	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz İletim	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz Toptan Satış	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ayvalık Marina	48,73	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 ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Australia ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Balkans ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Cesko ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko China ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Czech ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Deutschland ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Egypt ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Espana ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Beko France ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Grundig Schweiz ⁽²⁾	40,56	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beko Gulf ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Hong Kong ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Indonesia ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Israel ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Italy ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Malaysia ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Morocco ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko UK ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Philippines ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Polska ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Portugal ⁽²⁾	40,56	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beko Russia ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Shanghai ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Slovakia ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Thailand ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Ukraine ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko US ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beykoz Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Bilkom	82,28	82,28	99,94	99,94	0,06	0,06	100,00	100,00
Çengelköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
DEL ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
DPL ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Botswana ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Namibia ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Swaziland ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ditaş	34,95	34,95	80,00	80,00	-	-	80,00	80,00
Divan	30,15	30,15	43,73	43,73	56,27	56,27	100,00	100,00
Düzey ⁽³⁾	31,73	31,71	32,36	32,34	61,33	61,33	93,68	93,66
Elektra Bregenz ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Eltek	69,80	69,80	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Enerji Yatırımları	85,68	85,68	98,50	98,50	-	-	98,50	98,50
Entegart ⁽⁴⁾	70,34	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 ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Intermedia ⁽⁵⁾	-	40,51	-	100,00	-	-	-	100,00
Grundig Multimedia ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Norway ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Portugal ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Sweden ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Switzerland ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
International Appliances ⁽¹⁾	23,11	23,09	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kadıköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kandilli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Karaköy Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Karşıyaka Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kartal Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Bilgi ve Savunma	60,00	60,00	92,24	92,24	7,76	7,76	100,00	100,00
KoçDigital	41,14	41,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Finansal Hizmetler ⁽⁶⁾	86,62	43,31	89,70	44,85	5,96	2,98	95,66	47,83
Koç Finansman ⁽¹⁾	64,75	64,73	94,50	94,50	5,50	5,50	100,00	100,00
Koç Sistem	41,14	41,14	41,18	41,18	53,17	53,17	94,35	94,35
Koç Sistem Azerbaycan	41,14	41,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Yapı Malzeme	45,18	45,18	45,18	45,18	47,62	47,62	92,81	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

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Olympic	57,30	57,30	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar ⁽⁷⁾	44,90	44,90	44,92	44,92	2,70	2,70	47,62	47,62
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 Azerbaijan	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	48,22	48,22	50,02	50,02	49,98	49,98	100,00	100,00
Otoyol	53,95	53,95	53,95	53,95	10,18	10,18	64,13	64,13
Pan Asia ⁽¹⁾	40,56	40,51	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⁾	27,17	-	67,00	-	-	-	67,00	-
Ram Dış Ticaret ⁽¹⁾	57,72	57,71	83,45	83,45	14,66	14,66	98,11	98,11
Retail Holdings ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
RMK Marine	56,59	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
Setur	46,68	46,38	81,13	81,13	18,87	18,87	100,00	100,00
Singer Bangladesh ⁽¹⁾	23,11	23,09	56,99	56,99	-	-	56,99	56,99
Stiching Custody ⁽⁶⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
T Damla Denizcilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Tat Gıda	43,82	43,82	44,07	44,07	7,12	7,12	51,19	51,19
Tek-Art Marina	61,06	61,06	88,16	88,16	11,84	11,84	100,00	100,00
Token ⁽⁸⁾	54,44	40,51	54,44	100,00	45,56	-	100,00	100,00
Token Ödeme Hizmetleri ⁽²⁾	54,44	-	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 ⁽⁹⁾	43,70	-	100,00	-	-	-	100,00	-
United Refrigeration ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Üsküdar Tankercilik	34,95	34,95	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Vietbeko ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Wat Motor ⁽¹⁾	40,56	40,51	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yalova Marina	47,50	47,50	100,00	100,00	0,00	0,00	100,00	100,00
Yapı Kredi Azerbaijan ⁽⁶⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Bankası ^{(6) (7)}	44,49	35,47	49,97	40,95	-	-	49,97	40,95
Yapı Kredi Faktoring ⁽⁶⁾	44,48	35,46	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Fin.Kiralama ⁽⁶⁾	44,49	35,47	99,99	50,00	-	-	99,99	50,00
Yapı Kredi Holding ⁽⁶⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Malta ⁽⁶⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Menkul ⁽⁶⁾	44,48	35,46	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Nederland ⁽⁶⁾	44,49	35,47	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Yapı Kredi Portföy ⁽⁶⁾	44,47	35,45	100,00	50,00	-	-	100,00	50,00
Zer Ticaret	39,54	39,54	39,54	39,54	60,11	60,11	99,65	99,65

- (1) Arçelik sermayesinin %0,05'ini oluşturan Vehbi Koç Vakfı'na ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (2) 2020 yılında kurulmuştur.
- (3) Düzey sermayesinin %0,02'sini oluşturan kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (4) 2020 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.
- (5) Beko Deutschland GmbH ("Beko Deutschland") ve Grundig Intermedia GmbH ("Grundig Intermedia") şirketleri "Beko Grundig Deutschland GmbH" adı altında birleşmiştir.
- (6) 2020 yılında gerçekleşen Yapı Kredi Bankası ilave %9,02 hisse alımı ve buna bağlı oluşan kontrol değişikliği sonrasında, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranları değişmiştir (Not 3).
- (7) Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki toplam oy hakkı %50'den az olmakla birlikte, ilgili şirketlerin dağıtık 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.
- (8) Arçelik'in %100'üne sahip olduğu Token sermayesinin %54,44'ünü oluşturan hisselerin Koç Holding, %45,56'sını oluşturan hisselerin ise Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. tarafından 30 Nisan 2020 tarihinde satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (9) 2020 yılında Tüpraş Trading şubesinin limited şirkete dönüşümü kapsamında kuruluşu gerçekleşmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Al Jasoor	22,00	22,00	49,00	49,00	-	-	49,00	49,00
Arçelik LG Klima ⁽¹⁾	23,25	23,23	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Ayas Enerji	34,90	34,90	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Fer-Mas	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Fiat Finans	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Ford Otosan ⁽²⁾	38,65	38,46	38,65	38,46	0,67	0,67	39,32	39,13
Güney Tankercilik	9,00	9,00	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Ingage ⁽³⁾	19,70	19,91	19,70	19,91	30,07	30,07	49,77	49,98
Kaş Marina	30,53	30,53	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Koçtaş Yapı Market	42,90	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	33,58	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
VoltBek ⁽¹⁾	20,87	20,85	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Koray ⁽⁴⁾	13,55	10,80	30,45	30,45	-	-	30,45	30,45

(1) Arçelik sermayesinin %0,05'ini oluşturan Vehbi Koç Vakfı'na ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.

(2) Ford Otosan sermayesinin %0,19'unu oluşturan Vehbi Koç Vakfı'na ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması kapsamında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.

(3) 2019 yılında Koç Holding tarafından satın alınan ve Ingage sermayesinin %0,42'sini oluşturan, kontrol gücü olmayan pay sahiplerine ait hisselerin yarısının, 2020 yılında Russell Square Holding'e devredilmesi sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.

(4) 2020 yılında gerçekleşen Yapı Kredi Bankası ilave %9,02 hisse alımı ve buna bağlı oluşan kontrol değişikliği sonrasında, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir (Not 3).

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile İştirakler arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İştirakler'deki payı ölçüsünde düzeltilmektedir.

İştiraklerin oy hakları ve etkin ortaklık oranları (%):

İştirakler	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Allianz Emeklilik ⁽¹⁾	8,90	7,09	20,00	20,00	-	-	20,00	20,00
Banque de Commerce ⁽¹⁾	13,64	10,88	30,67	30,67	-	-	30,67	30,67

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

- 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 içerisine, 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 2020 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 edilmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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.

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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

Grup'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 temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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 değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.4.7 Satış ve geri alım anlaşmaları

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)**2.4.8 Nakit ve nakit benzerleri**

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

2.4.9 Ticari alacaklar

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

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

Değer Düşüklüğü

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

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

2.4.10 Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

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

Değer Düşüklüğü

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

"Aşama 2", ilk muhasebeleştirilmeden 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 değerinin 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.

2.4.13 Operasyonel kiralamaya konu varlıklar

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

2.4.14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılacak 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)**2.4.15 Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar**

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.16 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payları

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

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

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

Kullanım hakkı varlığı

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

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

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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

Kira yükümlülüğü

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

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- 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:

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

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

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

Değişken kira ödemeleri

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

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 oluştuğu 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.4.18 İşletme birleşmeleri ve şerefiye**

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

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

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

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

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

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

Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

2.4.19 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.4.22 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar****a) Kıdem tazminatı karşılığı**

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

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

b) 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 düzenlemekteydi. 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.

Anayasa Mahkemesi'nin söz konusu maddenin iptaline ilişkin gerekçeli kararı, 15 Aralık 2007 tarih ve 26731 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gerekçeli kararın yayımlanmasını takiben, Türkiye Büyük Millet Meclisi ("TBMM"), banka sandıkları iştirakçilerinin SGK'ya devredilmesine yönelik yeni yasal düzenlemeler üzerinde çalışmaya başlamış ve 17 Nisan 2008 tarihinde, 5754 sayılı "Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un ("Yeni Kanun") devre ilişkin esasları düzenleyen ilgili maddeleri, TBMM Genel Kurulu tarafından kabul edilmiştir. Yeni Kanun 8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Yeni Kanun ile banka sandıklarının herhangi bir işleme gerek kalmaksızın ilgili maddenin yayımı tarihinden itibaren üç yıl içinde SGK'ya devredilmesi, üç yıllık devir süresinin Bakanlar Kurulu kararı ile en fazla iki yıl uzatılabileceği hüküm altına alınmıştır. Bakanlar Kurulu'nun 9 Nisan 2011 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2011/1559 sayılı kararı ile sandıkların Sosyal Güvenlik Kurumu'na devredilmesine ilişkin süre 2 yıl uzatılmıştır. 8 Mart 2012 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 6283 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile yukarıda belirtilen 2 yıllık uzatım süresi, 4 yıla çıkartılması yönündeki yetki, Bakanlar Kurulu'na verilmiştir. 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 Cumhurbaşkanı 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

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 ayırmıştır.

c) Tanımlanmış katkı planları

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

d) İzin hakları

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

2.4.23 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

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

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

2.4.24 Hasılat

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

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

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

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

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

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

Finans sektörü:

Faiz gelir ve giderleri, 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 Temettüler

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

2.4.27 Araştırma ve geliştirme giderleri

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)**2.4.28 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).

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

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

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

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

Yurt dışındaki net yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma işlemleri

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

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

2.4.32 Pay başına kazanç

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

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

2.4.33 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.4.34 Nakit akış tablosu

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen 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 Bağılı 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.

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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

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), Gayri Safi Yurtiçi Hasıla Deflatörü 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.

Makroekonomik senaryoların uzun vadeyi kapsamadığı durumlarda, makroekonomik değişkenlerin tahmin edilen periyodunun ötesi için ortalamaya yakınsama olarak adlandırılan bir süreç uygulanmaktadır.

2.6 Cari Döneme İlişkin Önemli Gelişmeler

Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınından dolayı, gerek Grup'un içinde bulunduğu sektörlerde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler ve yavaşlamalar paralelinde Grup'un tedarik ve satış süreçlerinde aksamalar yaşanmış, üretim faaliyetlerinde geçici süreyle duruşlar ve kapasite kullanım oranlarında düşüşler meydana gelmiştir. Bu süreçte, Covid-19'un Grup'un faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Grup yönetimi tarafından alınmıştır. Salgının yayılmasını engellemeye yönelik kısıtlamaların azalması ile birlikte, bilanço tarihi itibarıyla üretim ve satış faaliyetleri kesintisiz devam etmektedir.

Covid-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Bununla birlikte, 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tabloları hazırlanırken Covid-19 salgınının muhtemel etkileri değerlendirilmiş ve konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklükleri değerlendirilmiş ve gerekli düzeltmeler yapılmıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, Covid-19 salgınının olası etkileri sebebiyle makroekonomik beklentilerini revize etmiş ve bu veriler ışığında temerrüt olasılıkları değerlerini ve temerrüt halinde kayıp değişimini de göz önüne alınarak yapılan hesaplamaları finansal tablolara yansıtmıştır. Bu kapsamda Yapı Kredi Bankası, gayrisafi yurt içi hasıla, işsizlik oranı, dış ticaret açığı gibi beklenen kredi zarar karşılığı hesaplamalarında kullanmış olduğu makroekonomik verilerdeki değişimin farklı senaryolar dahilinde donuk alacaklar üzerinde etkisini ölçümlemiş ve elde ettiği takibe dönüşüm oranı aralığında mevcut durumu en iyi yansıttığı değerlendirilen artış katsayısını kredi parametrelerine yansıtarak karşılık hesaplamalarına konu etmiştir. Yapı Kredi Bankası, bireysel değerlendirmeye tabi tuttuğu kredileri için beklenen kredi zarar karşılığı hesaplanmasında Covid-19'un olası etkilerini ve nakit akışlarının tahmininde elinde bulunan makul ve desteklenebilir bilgileri dikkate alarak yansıtmıştır. Tercih edilen bu yaklaşım, ilerleyen raporlama dönemlerinde salgının etkisi, kredi portföyü ve geleceğe ilişkin beklentilerdeki değişimler gözetilerek tekrar gözden geçirilecektir.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, Covid-19 salgınına bağlı olarak talepte meydana gelen azalışın olumsuz etkilerini minimum seviyeye indirmek amacıyla, İzmir Rafinerisinde 5 Mayıs 2020 itibarıyla ile üretime ara vermiş, talepte görülen toparlanma işaretleri ile beraber 1 Temmuz 2020 itibarıyla kademeli olarak üretime başlamıştır. Pandeminin seyri henüz netleşmemekle birlikte, Tüpraş almış olduğu likidite ve operasyonel aksiyonları titizlikle uygulamaya devam etmektedir.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

- Koç Holding, UniCredit ve KFS arasında; KFS'nin sahibi olduğu YKB sermayesinin %31,93'üne denk gelen payların toplam 5.722.755 bin TL bedel ile UniCredit'e, YKB sermayesinin %9,02'sine denk gelen payların ise toplam 1.617.383 bin TL bedel ile Koç Holding'e satışı için YKB Pay Alım Satım Sözleşmesi,
- Koç Holding, UniCredit ve KFS'nin diğer pay sahipleri arasında, UniCredit'in sahibi olduğu KFS sermayesinin %50'sine denk gelen payların toplam 6.420.000 bin TL bedel ile, Koç Holding ve KFS'nin diğer pay sahiplerine KFS'deki mevcut payları oranında satışı için KFS Pay Alım Satım Sözleşmesi,
- Koç Holding, UniCredit ve diğer taraflar arasında 2002 yılında akdedilen pay sahipleri sözleşmesinin sonlandırılmasına ilişkin, Koç Holding ve KFS'nin diğer pay sahiplerine UniCredit tarafından KFS'deki payları oranında toplam 570.000 bin TL fesih bedeli ödenmesini de içeren, bir Fesih Protokolü imzalanmıştır (Not 29).

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

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

İlgili ilave hisse satın alım işlemine konu YKB paylarının (%9,02) devir bedeli, UniCredit'in stratejik hedefleri doğrultusunda pazarlık usulüyle belirlenmiştir.

İlave hisse satın alım işlemi, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde "kontrol değişikliği" olarak değerlendirilmiştir. Dolayısıyla, ilave %9,02'lik YKB hissesinin pazarlıklı satın alımı sonucu oluşan kar ve satın alma öncesi eldeki mevcut hisselerin gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi sonucu oluşan değer düşüklüğü gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir. Kontrol değişikliği sonucu oluşan 2.995.339 bin TL tutarındaki net kar "yatırım faaliyetlerinden gelirler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 29).

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

İlave YKB hissesi satın alım bedeli (%9,02)	1.617.383
Satın alma öncesi Grup'un elindeki YKB hisselerinin (etkin oran) gerçeğe uygun değeri (%35,47)	11.811.321
Kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri (%55,51) ⁽¹⁾	23.685.371
	37.114.075
Kontrol edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	42.670.708
Pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç	5.556.633
Satın alma öncesi Grup'un elindeki YKB hisselerinin (etkin oran) taşınan değeri (%35,47)	13.982.855
<i>Taşınan değer - Kontrol gücü olmayan paylar öncesi (Not 8)</i>	<i>14.482.000</i>
<i>Taşınan değer - Kontrol gücü olmayan paylar</i>	<i>(499.145)</i>
Satın alma öncesi Grup'un elindeki YKB hisselerinin (etkin oran) gerçeğe uygun değeri (%35,47) ⁽²⁾	11.811.321
	(2.171.534)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılan birikmiş diğer kapsamlı giderler	(389.760)
Satın alma öncesi eldeki hisselerle ilişkin değer düşüklüğü	(2.561.294)
Kontrol değişikliği sonucu oluşan net kar (Not 29)	2.995.339

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

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

Nakit ve nakit benzerleri	29.529.595
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	40.828.496
- Zorunlu karşılıklar	16.022.623
- Serbest hesaplar	24.805.873
Finansal yatırımlar	56.693.993
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ⁽¹⁾	249.166.831
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (Not 8)	1.249.107
Maddi duran varlıklar (Not 14)	4.363.139
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 16)	4.389.666
- Mevduat tabanı	1.451.971
- Marka	2.013.259
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	924.436
Ertelenmiş vergi varlığı (net) (Not 19)	1.825.190
Borçlanmalar (Not 17)	(104.433.891)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(228.798.230)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(1.947.498)
Türev araçlar (net)	(3.550.238)
Karşılıklar	(1.691.678)
Diğer varlık ve yükümlülükler (net)	(4.953.774)

Kontrol edilen net varlıklar 42.670.708

Kontrol değişikliğinden kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

İlave hisse satın alım bedeli	(1.617.383)
Nakit ve nakit benzerleri - kontrol edilen	29.529.595
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası serbest hesapları - kontrol edilen	24.805.873

Kontrol değişikliği sonucu kontrol edilen nakit ve nakit benzerleri (net) 52.718.085
Konsolidasyon eliminasyonları ⁽²⁾ (15.396.013)

Kontrol değişikliği sonucu konsolide bilanço nakit girişi (net) 37.322.072

(1) Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların sözleşme uyarınca nakit akışları 287.940.013 bin TL olup, ilgili alacaklara ilişkin beklenen kredi zararları 18.557.211 bin TL (Not 10) tutarındadır.

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

Eğer ilave YKB hissesi satın alım işlemi, 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla gerçekleşmiş olsaydı, konsolide gelir tablosunda yaklaşık 3.688.999 bin TL tutarında ilave finans sektörü faaliyetleri hasılatı ve 49.496 bin TL tutarında ilave ana ortaklık payı net dönem karı gerçekleşirdi.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar ile mutabakatı ayrıca sunulmuştur.

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 2020 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 2019	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	130.990.865	70.039.293	35.537.869	47.463.644	8.996.294	293.027.965
Sektör içi gelirler	22.014.100	3.971.373	635.454	84.491	1.440.837	28.146.255
Sektörler arası gelirler	421.399	436.935	137.440	295.408	6.577.064	7.868.246
Kombine gelirler	153.426.364	74.447.601	36.310.763	47.843.543	17.014.195	329.042.466
Kombine brüt kar	8.689.510	9.871.943	10.598.427	18.910.414	3.007.020	51.077.314
Faaliyet giderleri	(3.827.349)	(3.860.833)	(8.227.901)	(6.098.968)	(2.677.465)	(24.692.516)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	60.405	109.800	10.099	(8.235.590)	68.766	(7.986.520)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(1.080.078)	(203.351)	378.560	-	(7.493)	(912.362)
Kombine esas faaliyet karı	3.842.488	5.917.559	2.759.185	4.575.856	390.828	17.485.916
Yatırım faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net)	35.161	7.070	(1.740)	137.077	101.479	279.047
Finansal gelir/giderler (net)	(3.435.889)	(1.656.124)	(1.595.166)	-	440.502	(6.246.677)
Kombine vergi öncesi kar	441.760	4.268.505	1.162.279	4.712.933	932.809	11.518.286
Vergi gelir/(gideri) (net)	703.600	(41.382)	(184.847)	(974.767)	(209.161)	(706.557)
Kombine net dönem karı	1.145.360	4.227.123	977.432	3.738.166	723.648	10.811.729
Net dönem karı ⁽³⁾	345.939	1.724.006	429.682	1.351.619	539.913	4.391.159

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

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

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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>	2020	2019
Enerji	115.839.989	153.426.364
Otomotiv	98.338.398	74.447.601
Dayanıklı tüketim	47.170.723	36.310.763
Finans	45.183.224	47.843.543
Diğer	18.365.730	17.014.195

Kombine	324.898.064	329.042.466
----------------	--------------------	--------------------

Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(130.156.469)	(166.125.519)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları ve düzeltmeleri	(10.964.319)	(9.400.940)

Konsolide	183.777.276	153.516.007
------------------	--------------------	--------------------

b) Esas faaliyet karı

Enerji	329.861	3.842.488
Otomotiv	10.178.502	5.917.559
Dayanıklı tüketim	5.047.164	2.759.185
Finans	6.269.404	4.575.856
Diğer	511.901	390.828

Kombine	22.336.832	17.485.916
----------------	-------------------	-------------------

Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(9.308.949)	(10.015.189)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	837.361	-
Artı: İş Ortaklıklarının ve iştiraklerin net kar payları (Not 8.c)	2.966.673	2.902.947

Konsolide	16.831.917	10.373.674
------------------	-------------------	-------------------

c) Amortisman ve itfa payları (*)

Enerji	1.310.139	1.199.691
Otomotiv	2.584.900	2.282.413
Dayanıklı tüketim	1.244.498	1.075.382
Finans	940.200	642.151
Diğer	359.777	323.425

Kombine	6.439.514	5.523.062
----------------	------------------	------------------

Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(2.275.748)	(2.663.096)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(100.207)	(94.711)

Konsolide	4.063.559	2.765.255
------------------	------------------	------------------

(*) Kullanım hakkı varlıklarının amortisman giderlerini de içermektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, söz konusu kullanım hakkı varlıklarına ilişkin kombine amortisman gideri 1.030.478 bin TL (31 Aralık 2019: 959.692 bin TL), konsolide amortisman gideri ise 728.569 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 382.164 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

	2020	2019
d) Vergi öncesi kar		
Enerji	(3.449.056)	441.760
Otomotiv	8.553.119	4.268.505
Dayanıklı tüketim	3.386.105	1.162.279
Finans	6.292.443	4.712.933
Diğer	3.953.706	932.809
Kombine	18.736.317	11.518.286
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(7.863.188)	(8.874.010)
Artı: İş Ortaklıklarının ve iştiraklerin net kar payları (Not 8.c)	2.966.673	2.902.947
Konsolide	13.839.802	5.547.223
e) Net dönem karı		
Enerji	(2.192.017)	1.145.360
Otomotiv	8.288.286	4.227.123
Dayanıklı tüketim	2.735.041	977.432
Finans	4.656.862	3.738.166
Diğer	3.760.112	723.648
Kombine	17.248.284	10.811.729
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(7.581.660)	(7.793.392)
Artı: İş Ortaklıklarının ve iştiraklerin net kar payları (Not 8.c)	2.966.673	2.902.947
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylar	(3.360.727)	(1.530.125)
Konsolide (Ana ortaklık payı)	9.272.570	4.391.159
f) Yatırım harcamaları (*)		
Enerji	1.964.485	1.963.842
Otomotiv	5.982.429	4.655.574
Dayanıklı tüketim	1.769.433	1.409.807
Finans	600.252	574.967
Diğer	354.609	257.809
Kombine	10.671.208	8.861.999
Eksi: İş Ortaklıkları	(2.644.344)	(3.096.738)
Konsolide	8.026.864	5.765.261

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Enerji	73.353.329	69.103.170
Otomotiv	67.565.730	45.752.619
Dayanıklı tüketim	48.705.248	36.237.260
Finans	494.544.203	411.919.288
Diğer	32.607.126	36.301.296
Kombine	716.775.636	599.313.633
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(62.560.872)	(455.038.242)
Artı: İş Ortaklıkları ve iştiraklerin taşınan değerleri (Not 8.a)	8.367.140	19.955.652
Eksi: Eliminasyonlar	(32.481.360)	(12.887.455)
Konsolide	630.100.544	151.343.588

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kasa	6.056.965	5.955	6.062.920	-	10.304	10.304
Alınan çekler	31	83.672	83.703	-	39.632	39.632
Banka						
- Vadesiz mevduat	10.848.518	2.170.692	13.019.210	17.127	684.994	702.121
- Vadeli mevduat	8.364.924	30.893.850	39.258.774	301.059	36.515.389	36.816.448
- Ters repo alacakları	1.696.865	-	1.696.865	-	-	-
Diğer	-	239.329	239.329	-	247.855	247.855
	26.967.303	33.393.498	60.360.801	318.186	37.498.174	37.816.360

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 2.214.489 bin TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 1.861.248 bin TL). 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarın tamamı Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirlendiği üzere, müşterilerinden topladığı gelir payından oluşmaktadır.

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

NOT 6 - TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI HESABI

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	48.972.272	-
- Zorunlu karşılıklar (*)	22.519.808	-
- Serbest hesaplar	26.452.464	-
	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 2020 tarihi itibarıyla, TL zorunlu karşılık için geçerli oranlar mevduat ve diğer yükümlülükler için vade yapısına göre %1 ila %6 aralığında; yabancı para zorunlu karşılık için geçerli oranlar ise, mevduat ve diğer yükümlülükler için vade yapısına göre %5 ila %21 aralığındadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020			31 Aralık 2019		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	676.762	130.378	807.140	-	1.505.017	1.505.017
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	4.000.489	21.478.197	25.478.686	-	74.925	74.925
İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	1.449.392	51.563.137	53.012.529	-	-	-
	6.126.643	73.171.712	79.298.355	-	1.579.942	1.579.942

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

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	276.735	-	276.735	-	-	-
Özel kesim tahvilleri (*)	-	-	-	-	1.425.357	1.425.357
	276.735	-	276.735	-	1.425.357	1.425.357
Hisse senetleri:						
Borsada işlem gören	171.581	-	171.581	-	-	-
Borsada işlem görmeyen	228.446	130.378	358.824	-	79.660	79.660
	400.027	130.378	530.405	-	79.660	79.660
	676.762	130.378	807.140	-	1.505.017	1.505.017

(*) 31 Aralık 2019 tarihli bakiye, Yapı Kredi Bankası'nın 15 Ocak 2019 tarihinde ihraç ettiği, vadesi olmayan, ilk beş yıl için yıllık %13,875 getiri oranına sahip ve 6 ayda bir kupon ödemeli 650 milyon USD nominal tutarındaki ilave ana sermayeye dahil edilebilir tahvilin (AT1), Koç Holding tarafından satın alınan 200 milyon USD tutarındaki kısmına ilişkindir. 2020 yılında Yapı Kredi Bankası'nın Bağlı Ortaklık konumuna gelmesiyle birlikte söz konusu tutar konsolide finansal tablolarda eliminasyona tabi tutulmuştur.

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

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Eurobond	3.737.019	-	3.737.019	-	-	-
Devlet tahvilleri	19.883.898	-	19.883.898	-	-	-
Özel kesim tahvilleri	1.391.365	-	1.391.365	-	-	-
Diğer	77	-	77	-	-	-
	25.012.359	-	25.012.359	-	-	-
Hisse senetleri:						
Borsada işlem gören	-	374.700	374.700	-	74.925	74.925
Borsada işlem görmeyen	91.627	-	91.627	-	-	-
	91.627	374.700	466.327	-	74.925	74.925
	25.103.986	374.700	25.478.686	-	74.925	74.925

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

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	74.925	20.862
İşletme birleşmeleri kapsamında girişler	26.422.076	-
İlaveler	15.375.500	-
Çıkışlar / itfalar	(18.659.124)	-
Yabancı para çevrim farkları	1.449.108	-
Faiz tahakkuklarındaki değişim	516.426	-
Değer artışı / değer düşüklüğü (net)	299.775	54.063
Dönem sonu - 31 Aralık	25.478.686	74.925

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	30.852.439	-	30.852.439	-	-	-
Eurobond	20.079.499	-	20.079.499	-	-	-
Diğer	2.080.591	-	2.080.591	-	-	-
	53.012.529	-	53.012.529	-	-	-

İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020
Dönem başı - 1 Ocak	-
İşletme birleşmeleri kapsamında girişler	29.985.074
İlaveler	20.555.734
Çıkışlar / itfalar	(2.550.719)
Yabancı para çevrim farkları	2.584.719
Faiz tahakkuklarındaki değişim	2.437.721
Dönem sonu - 31 Aralık	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 2020		31 Aralık 2019	
	%	Tutar	%	Tutar
Koç Finansal Hizmetler	-	-	44,85	14.541.041
Ford Otosan	38,65	2.756.689	38,46	1.785.798
Tofaş	37,59	1.666.373	37,59	1.614.058
Banque de Commerce	30,67	1.203.097	-	-
Opet	41,33	725.036	41,33	871.089
Türk Traktör	37,50	540.438	37,50	286.506
Allianz Emeklilik	20,00	359.544	-	-
Diğer		1.115.963		857.160
		8.367.140		19.955.652
İş Ortaklıkları		6.804.499		19.955.652
İştirakler		1.562.641		-
		8.367.140		19.955.652

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Yapı Kredi Bankası	-	20.948.687
Ford Otosan	44.214.660	24.861.974
Tofaş	16.960.000	13.430.000
Türk Traktör	9.750.516	2.956.643

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

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	19.955.652	18.256.952
Kar/(zararlarından) paylar	2.966.673	2.902.947
Diğer kapsamlı gelirlerinden/(giderlerinden) paylar	(309.848)	(458.326)
İşletme birleşmeleri kapsamında çıkış (Not 3)	(14.482.000)	-
İşletme birleşmeleri kapsamında giriş (Not 3)	1.249.107	-
Alınan temettüler	(1.117.006)	(990.779)
Ödenen temettüler	7.890	81.999
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler (*)	59.829	-
Sermaye artırımlarına katılım	35.947	169.358
Kar eliminasyonları	896	(6.499)
Dönem sonu - 31 Aralık	8.367.140	19.955.652

(*) Ford Otosan sermayesinin %0,19'unu oluşturan hisselerin kontrol gücü olmayan paylardan satın alınmasına ilişkindir (Not 2.4).

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

	2020	2019
Koç Finansal Hizmetler ⁽¹⁾	200.579	1.341.034
Ford Otosan	1.616.556	753.417
Tofaş	670.536	556.782
Opet	(63.323)	128.859
Türk Traktör	291.166	41.960
Diğer	251.159	80.895
	2.966.673	2.902.947
İş Ortaklıkları	2.883.882	2.902.947
İştirakler	82.791	-
	2.966.673	2.902.947

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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:

	2020	2019
Koç Finansal Hizmetler ⁽¹⁾	(259.619)	(520.297)
Ford Otosan	(284.890)	33.489
Tofaş	(167.169)	7.864
Banque de Commerce	312.970	-
Opet	33.823	9.072
Türk Traktör	266	99
Diğer	54.771	11.447
	(309.848)	(458.326)
İş Ortaklıkları	(623.286)	(458.326)
İştirakler	313.438	-
	(309.848)	(458.326)

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

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

Ford Otosan	421.054	493.929
Tofaş	451.051	330.771
Banque de Commerce	19.433	-
Opet	123.990	99.192
Allianz Emeklilik	40.850	-
Türk Traktör	37.500	-
Diğer	(12.819)	(102.471)
	1.081.059	821.421

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 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 2020 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 2019	KFS	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	81.339.651	3.202.952	2.825.487	593.998	746.807	2.021.771	90.730.666
Diğer dönen varlıklar	19.097.225	6.953.846	3.056.304	4.830.920	1.189.025	2.522.592	37.649.912
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	244.535.002	-	2.016.429	-	-	-	246.551.431
Şerefiye	1.297.102	-	-	-	-	12.687	1.309.789
Diğer duran varlıklar	62.990.309	6.227.215	4.875.978	2.117.471	979.940	1.605.531	78.796.444
Toplam varlıklar	409.259.289	16.384.013	12.774.198	7.542.389	2.915.772	6.162.581	455.038.242
Kısa vadeli finansal borçlar	53.260.379	3.648.110	1.846.507	1.425.051	389.418	1.430.960	62.000.425
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	23.449.022	4.997.261	4.279.970	2.073.564	697.940	2.241.495	37.739.252
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	234.788.610	-	-	-	-	-	234.788.610
Uzun vadeli finansal borçlar	52.336.086	2.559.936	2.104.213	2.195.797	1.007.092	375.795	60.578.919
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	5.779.340	535.220	249.388	76.612	57.307	135.049	6.832.916
Toplam yükümlülükler	369.613.437	11.740.527	8.480.078	5.771.024	2.151.757	4.183.299	401.940.122
Net varlıklar:	39.645.852	4.643.486	4.294.120	1.771.365	764.015	1.979.282	53.098.120
Net varlıkların dağılımı:							
Kontrol gücü olmayan paylar	7.111.820	-	-	-	-	-	7.111.820
Ana ortaklığa ait net varlıklar	32.534.032	4.643.486	4.294.120	1.771.365	764.015	1.979.282	45.986.300
Taşınan değer mutabakatı:							
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%44,85</i>	<i>%38,46</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net varlık payı	14.591.091	1.785.798	1.614.058	732.105	286.506	844.939	19.854.497
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	-	-	-	138.984	-	-	138.984
İlave hisse alım etkisi	(50.050)	-	-	-	-	12.221	(37.829)
Taşınan değer	14.541.041	1.785.798	1.614.058	871.089	286.506	857.160	19.955.652

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	KFS ⁽¹⁾	Ford Otosan	Tofaş	Opet ⁽²⁾	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 Ocak - 31 Aralık 2019	KFS	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Gelirler	47.259.255	39.209.019	19.362.676	46.380.766	3.806.475	10.107.328	166.125.519
Amortisman ve itfa payları	637.262	775.988	760.248	192.591	125.106	171.901	2.663.096
Esas faaliyet karı	4.463.085	2.422.028	1.660.103	833.472	288.093	348.408	10.015.189
Net finansal gelir/(gider)	-	(470.630)	(216.206)	(428.654)	(181.150)	(23.830)	(1.320.470)
Vergi öncesi kar	4.600.157	1.949.750	1.456.555	408.766	109.258	349.524	8.874.010
Net dönem karı	3.650.649	1.959.060	1.481.291	311.780	111.894	278.718	7.793.392
Kontrol gücü olmayan paylar	660.519	-	-	-	-	-	660.519
Ana ortaklık payı	2.990.130	1.959.060	1.481.291	311.780	111.894	278.718	7.132.873
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%44,85</i>	<i>%38,46</i>	<i>%37,59</i>	<i>%41,33</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net kar payı	1.341.034	753.417	556.782	128.859	41.960	80.895	2.902.947

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

(2) Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Opet'in Ocak-Aralık 2020 dönemine ilişkin faaliyet sonuçları, Rekabet Kurumu tarafından Opet'e tebliğ edilen ve 22 Ekim 2020 tarihi itibarıyla, Opet'in ilgili karar ve cezaya ilişkin olarak her türlü yasal hakkı saklı kalmak kaydıyla Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ödenen 325 milyon TL tutarındaki (konsolide neticelere yansıyan kar/zarar etkisi: 135 milyon TL) idari para cezasını da içermektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	18.730.557	16.183.306
Alacak senetleri ve alınan çekler	2.212.791	2.652.912
Eksi: Beklenen kredi zararı karşılığı	(876.978)	(670.932)
Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri	(305.325)	(99.186)
	19.761.045	18.066.100
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 31)	1.239.528	1.596.412
	21.000.573	19.662.512
Kısa vadeli ticari alacaklar	20.478.731	19.272.813
Uzun vadeli ticari alacaklar	521.842	389.699
	21.000.573	19.662.512

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş ve Arçelik, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş oldukları, sırasıyla 2.976.335 bin TL (31 Aralık 2019: 2.059.000 bin TL) ve 1.238.538 bin TL'yi (31 Aralık 2019: 1.258.312 bin TL) ticari alacaklarından düşmüştür.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 1.127.270 bin TL tutarındaki tedarikçi finansmanı işlemini ticari alacaklarından düşmüştür (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Beklenen kredi zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	670.932	602.469
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	112.539	86.797
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(18.070)	(19.233)
Kayıtlardan silinenler (*)	(26.555)	(36.196)
Yabancı para çevrim farkları	138.132	33.857
İktisaplar	-	3.238
Dönem sonu - 31 Aralık	876.978	670.932

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	26.594.467	25.682.449
Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri	(193.260)	(73.919)
	26.401.207	25.608.530
İlişkili taraflara borçlar (Not 31)	2.638.387	1.118.902
	29.039.594	26.727.432

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar	157.462.310	1.371.816
Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	137.770.791	935.471
	295.233.101	2.307.287

Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların kırılımı aşağıdaki gibidir:

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 tablosu aşağıdaki gibidir:

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 (Devamı)

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

NOT 11 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla türev araçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı	5.157.922	8.003.188	173.440	34.682
Riskten korunma amaçlı	1.061.220	3.433.388	352.981	232.216
	6.219.142	11.436.576	526.421	266.898

Finans:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Kontrat tutarları (*)	Ravîç Değerler		Kontrat tutarları (*)	Ravîç Değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı:						
Faiz oranı swap işlemleri	142.948.898	1.561.092	1.558.805	-	-	-
Yabancı para swap işlemleri	120.257.352	1.148.739	3.525.425	-	-	-
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	18.047.429	1.690.236	2.050.505	-	-	-
Vadeli döviz işlemleri	16.119.910	553.243	155.258	-	-	-
Opsiyon sözleşmeleri	14.215.807	96.988	47.523	-	-	-
Diğer türev enstrümanlar	39.918.012	42.368	5.891	-	-	-
	351.507.408	5.092.666	7.343.407	-	-	-
Riskten korunma amaçlı:						
Faiz oranı swap işlemleri	90.213.314	581.692	2.625.136	-	-	-
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	6.010.024	-	620.018	-	-	-
	96.223.338	581.692	3.245.154	-	-	-

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 11 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

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 kurların 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, finansal riskten korunma aracı olarak belirlenen türev araçlar, değişken oranlı faiz tahsilâtı ve sabit oranlı faiz ödemeli USD, EUR ve TL faiz swapları, yabancı para swapları ile çapraz kur faiz swap işlemleri; riskten korunan 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 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası net faiz geliri 1.415.351 bin TL'dir.

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 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net faiz geliri 11.504 bin TL'dir (2019: 24.704 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 2020 tarihi itibarıyla tutarı 471 milyon EUR'dur. Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "Finansal riskten korunma fonu" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 923.010 bin TL'dir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 11 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Finans sektörü harici:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Kontrat tutarları (*)	Ravîç Değerler		Kontrat tutarları (*)	Ravîç Değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı:						
Vadeli döviz işlemleri	33.550.381	51.960	629.390	24.585.826	164.828	10.007
Yabancı para swap işlemleri	8.764.898	12.279	4.774	8.482.663	1.842	5.297
Faiz oranı swap işlemleri	1.500.000	1.017	6.879	-	-	-
Vadeli mal alım-satım işlemleri	784.752	-	18.738	906.547	6.770	19.378
	44.600.031	65.256	659.781	33.975.036	173.440	34.682
Riskten korunma amaçlı:						
Faiz oranı swap işlemleri	5.367.408	-	128.574	7.422.499	-	203.746
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	3.083.347	405.690	18.222	-	-	-
Yabancı para swap işlemleri	55.325	20.590	-	3.906.838	260.974	28.470
Vadeli döviz işlemleri	691.263	16.354	-	-	-	-
Faaliyet kiralaması alacakları	101.525	15.955	-	274.896	78.305	-
Vadeli mal alım-satım işlemleri	817.920	20.939	41.438	204.425	13.702	-
	10.116.788	479.528	188.234	11.808.658	352.981	232.216

(*) 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. Gerçeğe uygun değer riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, operasyonel kiralama hizmetleri sağlama taahhütlerine ilişkin bilanço dışı yabancı para cinsinden faaliyet kiralaması alacaklarından (riskten korunan kalem) kaynaklanan kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunan kalemdaki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri, bilançoda aktif ya da pasif olarak "riskten korunma amaçlı türev araçlar" hesabında ve oluşan gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosunda "finansman gelir/gideri" hesabında muhasebeleştirilmektedir. 2020 yılında riskten korunan kaleme ilişkin "finansman gelir/gideri" hesabında muhasebeleştirilen net kur farkı gideri 62.350 bin TL'dir (2019: 81.890 bin TL net kur farkı gideri).

b. Nakit akış riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın uzun vadeli ve değişken faizli kredilerinin oluşturduğu nakit akış riskinden korunmak amacıyla toplam 229 milyon USD (31 Aralık 2019: 306 milyon USD) tutarında faiz oranı swap işlemi bulunmaktadır. Söz konusu faiz oranı swap işlemleri kapsamında 2019 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası faiz gideri 29.963 bin TL'dir (2019: 31.016 bin TL vergi sonrası faiz gideri).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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, ihraç edilen 650 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 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net faiz geliri 32.179 bin TL'dir (2019: 33.453 bin TL vergi sonrası faiz gideri).

Tüpraş'ın, USD cinsinden borçlanmalarının 66,8 milyon USD'lik kısmı (2019: 141,6 milyon USD) ve EUR cinsinden borçlanmalarının 52,3 milyon EUR'luk kısmı (2019: 156,9 milyon EUR) 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 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net finansman geliri 44.105 bin TL'dir (2019: 48.336 bin TL vergi sonrası toplam net finansman gideri).

Tüpraş, Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) yatırımının finansmanı için aldığı kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini USD cinsinden ihracat gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlamış olup; 1 Mart 2015'ten itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla tutarı 576 milyon USD'dir (2019: 693 milyon USD). Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 123.115 bin TL'dir (2019: 31.667 bin TL vergi sonrası kur farkı geliri).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in, ihraç edilen 1.000 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 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net faiz geliri 51.622 bin TL'dir (2019: 53.896 bin TL vergi sonrası net faiz gideri).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz'ın, ihraç edilen 170 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 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net faiz geliri 8.188 bin TL'dir (2019: 10.582 bin TL vergi sonrası net faiz gideri).

Aygaz'ın, USD cinsinden borçlanmalarının 4,5 milyon USD'lik kısmı için (31 Aralık 2019: 13,5 milyon USD) kur ve faiz riskinden korunmak amacıyla gerçekleştirdiği ve USD cinsinden olan anapara ve değişken faiz ödemelerinin, TL ve sabit faiz olarak takasını içeren yabancı para swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu işlemler kapsamında 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net finansman gideri 1.992 bin TL'dir (2019: 5.884 bin TL vergi sonrası toplam net finansman gideri).

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 tanımlamış olup; 1 Temmuz 2016 tarihinden itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla tutarı 60 milyon USD'dir (2019: 120 milyon USD). Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı gideri 75.160 bin TL'dir (2019: 19.554 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

Ditaş'ın, EUR cinsinden borçlanmalarının 8,9 milyon EUR'luk (31 Aralık 2019: 17,7 milyon EUR) kısmı için kur riskinden korunmak amacıyla gerçekleştirdiği ve EUR cinsinden olan anapara ve faiz ödemelerinin, TL olarak takasını içeren yabancı para swap işlemleri bulunmaktadır. Söz konusu yabancı para swap işlemleri kapsamında 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net finansman geliri 25.574 bin TL'dir (2019: 4.110 bin TL vergi sonrası net finansman gideri).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 döviz endeksli gelirleri nedeniyle maruz kalınan EUR/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlamış olup; 1 Ocak 2017'den itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla tutarı 3,3 milyon EUR'dur (31 Aralık 2019: 9,9 milyon EUR). Nakit akış riskinden korunma kapsamında, 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası kur farkı geliri 861 bin TL'dir (2019: 1.138 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

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 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında muhasebeleştirilen vergi sonrası net faiz gideri 23.577 bin TL'dir (2019: 6.949 bin TL vergi sonrası net faiz gideri).

Riskten korunma amaçlı türev araçlar içerisinde sınıflandırılan "vadeli mal-alım satım işlemleri", Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş ve Aygaz'ın fiyat riskine maruz kalan stoklarının hedge edildiği türev işlemleri içermekte olup, söz konusu işlemler kapsamında 2020 yılı kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında 8.898 bin TL vergi sonrası net kur farkı gideri muhasebeleştirilmiştir (2019: Tüpraş'ın ürün kar marjı (crack marjı) sabitleme işlemleri içermekte olup; 102.577 bin TL vergi sonrası net kur farkı geliri muhasebeleştirilmiştir).

c. Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, EUR cinsinden ihraç edilen tahvillerin bir bölümünü riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Bu amaçla ilişkilendirilen kredinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla tutarı 154 milyon EUR'dur (31 Aralık 2019: 154 milyon EUR). Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2020 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 290.126 bin TL'dir (2019: 74.712 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, 25,7 milyon EUR tutarındaki kredilerini riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır (31 Aralık 2019: 34,2 milyon EUR). Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında 2020 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 51.211 bin TL'dir (2019: 15.696 bin TL vergi sonrası kur farkı gideri).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - STOKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlk madde ve malzeme	4.651.008	3.842.070
Yarı ve ara mamuller	2.023.063	1.834.032
Mamuller	6.393.546	5.545.761
Ticari mallar	2.842.834	1.761.269
Yoldaki mallar	2.847.526	4.483.109
Diğer stoklar	81.775	83.080
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(187.908)	(118.478)
	18.651.844	17.430.843

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	118.478	215.350
Dönem içerisindeki artış	117.746	55.877
Konusu kalmayan karşılıklar	(66.813)	(169.372)
Yabancı para çevrim farkları	18.497	8.531
İktisaplar	-	8.092
Dönem sonu - 31 Aralık	187.908	118.478

NOT 13 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2020	2019
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	512.854	578.895
Birikmiş amortisman	(118.071)	(111.584)
Net kayıtlı değer	394.783	467.311
Dönem başı net kayıtlı değer	394.783	467.311
Girişler	14	-
Çıkışlar	-	(24.180)
Transferler	-	(38.117)
Cari dönem amortismanı	(10.055)	(10.231)
Dönem sonu net kayıtlı değer	384.742	394.783
31 Aralık tarihleri itibariyle		
Maliyet	512.830	512.854
Birikmiş amortisman	(128.088)	(118.071)
Net kayıtlı değer	384.742	394.783

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle net kayıtlı değeri 384.742 bin TL (2019: 394.783 bin TL) olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 617.642 bin TL'dir (2019: 467.556 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 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 (Not 3)	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 2020 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 2019								
Maliyet	5.515.526	2.613.605	20.684.201	6.879.077	1.458.320	1.324.746	566.496	39.041.971
Birikmiş amortisman	(1.098.130)	(777.438)	(8.140.044)	(1.426.606)	(908.496)	-	(294.438)	(12.645.152)
Net kayıtlı değer	4.417.396	1.836.167	12.544.157	5.452.471	549.824	1.324.746	272.058	26.396.819
TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınan kullanım hakkı varlıkları ⁽¹⁾	180.356	958.185	57.639	21.332	3.029	-	-	1.220.541
Dönem başı net kayıtlı değer	4.597.752	2.794.352	12.601.796	5.473.803	552.853	1.324.746	272.058	27.617.360
Girişler	13.408	296.714	247.634	2.589.571	207.804	1.475.695	58.098	4.888.924
Çıkışlar	(354)	(7.932)	(61.230)	(129.897)	(10.723)	(544)	(3.725)	(214.405)
İktisaplar ⁽²⁾	43.901	88.031	62.859	2	3.279	-	12.342	210.414
Transferler ⁽³⁾	81.840	160.325	827.743	(545.302)	43.048	(1.101.092)	7.850	(525.588)
Yabancı para çevrim farkları	11.050	136.241	148.986	172.220	9.728	26.482	7.768	512.475
Değer düşüklüğü karşılığı	-	-	(58.091)	-	-	-	-	(58.091)
Cari dönem amortismanı	(182.073)	(354.846)	(1.017.118)	(497.276)	(177.541)	-	(48.330)	(2.277.184)
Dönem sonu 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
31 Aralık 2019								
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

(1) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan kullanım hakkı varlıklarının net kayıtlı değeri 1.431.047 bin TL'dir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait kullanım hakkı varlıklarına ilaveler 394.622 bin TL, amortisman giderleri 382.164 bin TL'dir.

(2) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in Singer Bangladesh iktisabına ve Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz'ın Bal Kaynak Su iktisabına ilişkindir.

(3) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan stoklara 573.657 bin TL, maddi duran varlıklardan diğer maddi olmayan duran varlıklara 10.525 bin TL (Not 16), diğer duran varlıklardan maddi duran varlıklara 20.477 bin TL ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden maddi duran varlıklara 38.117 bin TL tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - ŞEREFIYE

	2020	2019
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	3.545.249	3.244.429
Yabancı para çevrim farkları	180.274	55.722
İktisaplar	-	251.149
Çıkışlar	-	(6.051)
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	3.725.523	3.545.249

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Tüpraş	2.736.463	2.736.463
Defy Grubu	408.708	343.316
Singer Bangladesh	330.498	256.563
Dawlance Grubu	236.468	198.340
Diğer	13.386	10.567
	3.725.523	3.545.249

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 2020 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

a) Tüpraş

Geri kazanılabilir değer iskonto edilmiş nakit akış analizlerine göre yapılan gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Bu gerçeğe uygun değer hesaplamaları hissedar nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup USD bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Tüpraş yönetimi tarafından onaylanan on yıllık planlara dayanmaktadır. Grup, içinde bulunduğu sektörde operasyonel sonuçların ve ileriye yönelik tahminlerin değerlendirilmesinde beş yıldan daha uzun bir süreye ilişkin analizin daha uygun olduğunu öngörmektedir ve dolayısıyla değer düşüklüğü testini daha uzun süreli planlara dayandırmaktadır. On yıldan sonrasına tekabül eden hissedar nakit akışları %2,1 uzun vade büyüme oranı kullanılarak tespit edilmiştir. İlgili nakit akışlarını indirgemek için kullanılan iskonto oranı (özsermaye maliyeti) %11'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 2021 ve 31 Aralık 2025 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 %5,3 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %13,9 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 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - ŞEREFİYE (Devamı)

c) Dawlance Grubu

Geri kazanılabilir değer, kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Kullanım değeri, birimin sürekli kullanımından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şerefiye değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2021 ve 31 Aralık 2025 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 %5 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %14,7 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.

d) 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 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in Bangladeş Borsasında işlem gören hisse bedeli üzerinden hesaplanan piyasa değeri kullanılmıştır.

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 2020 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen ilgili duyarlılık analizlerinde, geri kazanılabilir değer, şerefiye dahil edilmiş defter değerine kıyasla gösterdiği pozitif saptamalar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Tüpraş	Defy Grubu	Dawlance Grubu	Singer Bangladesh
Baz Senaryo	%402	%22	%95	%67
Duyarlılık Analizleri:				
Uzun vadeli büyüme oranı: %1 düşüş	%370	%13	%79	-
İskonto oranı: %1 artış	%339	%6	%70	-
Piyasa değerinde %20 azalış	-	-	-	%34

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 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 (Not 3)	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
	Haklar	Marka		Geliştirme Maliyetleri	Müşteri İlişkileri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2019							
Maliyet	1.307.435	1.195.285		1.985.289	538.419	493.502	5.519.930
Birikmiş amortisman	(685.187)	-		(1.050.426)	(54.479)	(109.102)	(1.899.194)
Net kayıtlı değer	622.248	1.195.285		934.863	483.940	384.400	3.620.736
Girişler	126.924	-		527.980	-	7.212	662.116
İktisaplar	2.728	-		-	-	65.882	68.610
Çıkışlar	(87)	-		(753)	-	-	(840)
Transferler (*)	25.218	-		77.747	-	(92.440)	10.525
Yabancı para çevrim farkları	18.117	121.668		-	9.257	(3.851)	145.191
Cari dönem amortismanı	(113.507)	-		(235.661)	(25.808)	(17.940)	(392.916)
Dönem sonu net kayıtlı değer	681.641	1.316.953		1.304.176	467.389	343.263	4.113.422
31 Aralık 2019							
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

(*) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 tarihi itibarıyla amortisman hariç, gerçekleşen araştırma ve geliştirme harcamalarının toplamı 941.830 bin TL tutarındadır (2019: 661.754 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 3.678.278 bin TL'dir (2019: 1.316.953 bin TL) ve markalardan oluşmaktadır.

Grup'un markalarının kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yapı Kredi Bankası	2.013.259	-
Arçelik		
Grundig	775.239	572.364
Defy	524.105	440.249
Dawlance	323.933	271.702
Diğer	41.742	32.638
	3.678.278	1.316.953

Marka değer düşüklüğü testi

Yapı Kredi Bankası markası

31 Aralık 2020 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 %9,3 beklenen büyüme oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini royalti gelirleri, satış tahminlerine %1 royalti oranı uygulanarak tespit edilmiştir. Söz konusu yöntemle hesaplanan royalti gelirleri vergi sonrası %19,5 oranı kullanılarak iskonto edilmiştir. Markanın hesaplanan toplam kullanım değeri, taşınan değer toplamının %5 üzerinde olup, herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Kullanım değeri hesaplamasında kullanılan vergi sonrası iskonto oranının %0,5 daha yüksek alındığı duyarlılık senaryosunda da, kullanım değeri taşınan değer ile paralel mertebededir.

Arçelik markaları

31 Aralık 2020 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 %5,3 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 %7,6 ile %14,7 aralığında oranlar kullanılarak iskonto edilmiştir. Markaların hesaplanan toplam kullanım değeri, taşınan değer toplamının 10,6 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 8,8 kat üzerindedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 17 - BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kısa vadeli borçlanmalar (*) :						
Krediler	37.881.282	16.818.409	54.699.691	1.049.889	14.644.239	15.694.128
İhraç edilen borçlanma senetleri	10.398.036	5.926.812	16.324.848	108.029	5.040.725	5.148.754
Faktoring borçları	-	120.716	120.716	-	125.967	125.967
Kira yükümlülükleri	232.704	346.271	578.975	926	315.992	316.918
	48.512.022	23.212.208	71.724.230	1.158.844	20.126.923	21.285.767
Uzun vadeli borçlanmalar:						
Krediler	19.424.990	23.553.516	42.978.506	850.000	16.226.248	17.076.248
İhraç edilen borçlanma senetleri	43.602.359	21.429.708	65.032.067	170.000	20.678.281	20.848.281
Kira yükümlülükleri	861.826	1.210.615	2.072.441	4.227	1.081.568	1.085.795
	63.889.175	46.193.839	110.083.014	1.024.227	37.986.097	39.010.324
Toplam borçlanmalar	112.401.197	69.406.047	181.807.244	2.183.071	58.113.020	60.296.091

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

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

İhraç edilen uzun vadeli borçlanma senetleri:

2020 yılı:

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.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Koç Finansman, vadeleri 10 ile 18 ay ve faiz oranları yıllık %9,50 - %14,25 aralığında, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, toplam 240 milyon TL nominal değerde tahvil ihraçlarını 2020 yılı içerisinde tamamlamıştır.

Diğer önemli uzun vadeli borçlanmalar:

Finans:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 15 Ocak 2019 tarihinde yurt dışında 650 milyon USD nominal tutarında, vadesi olmayan, BDDK onayına bağlı olarak ihraçtan sonraki her beş yılda bir erken itfa edilebilir nitelikte, ilk beş yıl için yıllık %13,875 getiri oranına sonraki beş yıl için mid swap +%11,24 sahip ve 6 ayda bir kupon ödemeli, çekirdek sermaye yeterliliği oranının %5,125'in altına düşmesi halinde geçici değer azaltmaya konu edilebilecek, ilave ana sermayeye dahil edilebilir borçlanma aracı ihraç etmiştir.

Yapı Kredi Bankası, 8 Mart 2016 tarihinde, Basel III ile uyumlu bir sermaye benzeri tahvil işlemini 10 yıl 1 günlük vade ile ve 5'inci yılın sonunda 500 milyon USD tutarında erken ödeme seçeneği ile gerçekleştirmiştir. Tahvil kuponu %8,5 olup; eğer tahviller ilk 5 yıl geri çağrılmaz ise kalan 5 yıl için faiz oranı 5 yıllık ortalama swap +%7,40 olacaktır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 17 - BORÇLANMALAR (Devamı)

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. 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 2020 tarihi itibarıyla %5 oranında sermayeye sayılmıştır.

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. BDDK'nın 31 Aralık 2012 tarihli onayına istinaden söz konusu borçlanma sermaye benzeri kredi olarak kabul edilmiştir. 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 Arçelik, 500 milyon TL nominal değerde, 723 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, 3MTRLIBOR referans oran üzerine 50 baz puan ek getirili, tahvil ihracını 24 Temmuz 2019 tarihinde tamamlamıştır.

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

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

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

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 Arçelik, İrlanda Borsasına kote, 500 milyon USD nominal değerinde, 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.

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 2020 tarihi itibarıyla kredilerin toplam tutarı 576 milyon USD'dir (31 Aralık 2019: 765 milyon USD).

Uzun vadeli borçlanmaların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1-2 yıl arası	17.419.787	14.905.218
2-3 yıl arası	13.344.659	2.990.214
3-4 yıl arası	4.839.334	9.580.120
4-5 yıl arası	55.945.723	4.960.534
5 yıl ve üzeri	18.533.511	6.574.238
	110.083.014	39.010.324

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	60.296.091	49.813.677
Alınan yeni finansal borçlar	93.336.271	69.495.184
Anapara ödemeleri	(97.865.167)	(64.749.365)
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	104.433.891	320.359
TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınan kira yükümlülükleri	-	1.220.541
Yeni kiralama sözleşmeleri / sözleşme değişikliklerinin etkisi	622.560	358.255
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(790.372)	(436.480)
Kur farkları değişimi	18.395.718	3.788.295
Faiz tahakkukları değişimi	5.731.309	235.196
Yabancı para çevrim farkları	857.186	250.429
Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(3.210.243)	-
Dönem sonu - 31 Aralık	181.807.244	60.296.091

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli borçlar	274.101.362	-
Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	3.069.577	-
	277.170.939	-

Finans sektörü faaliyetlerinden borçların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Türk Lirası mevduat						
Tasarruf mevduatı	14.237.372	45.300.790	59.538.162	-	-	-
Ticari mevduat	11.075.227	21.263.847	32.339.074	-	-	-
Bankalararası mevduat	279.641	49.464	329.105	-	-	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	25.215.811	25.215.811	-	-	-
Kamu kesimi mevduatı	1.235.151	22.227	1.257.378	-	-	-
	26.827.391	91.852.139	118.679.530	-	-	-
Yabancı para mevduat						
Tasarruf mevduatı	37.024.581	54.666.486	91.691.067	-	-	-
Ticari mevduat	30.749.719	28.482.008	59.231.727	-	-	-
Bankalararası mevduat	340.710	4.413.447	4.754.157	-	-	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	2.814.458	2.814.458	-	-	-
	68.115.010	90.376.399	158.491.409	-	-	-
	94.942.401	182.228.538	277.170.939	-	-	-

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Dönem karı vergi yükümlülükleri	3.762.667	506.665
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(2.175.488)	(410.063)
Dönem karı vergi yükümlülükleri (net)	1.587.179	96.602
Ertelenmiş vergi varlıkları	9.812.215	5.483.674
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.258.612)	(1.023.651)
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)	8.553.603	4.460.023

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

Türkiye’de 2020 yılında geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %22’dir (2019: %22). Kurumlar Vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

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

Konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	2020	2019
Dönem vergi gideri	(3.819.493)	(578.211)
Ertelenmiş vergi geliri (net)	2.612.988	952.272
	(1.206.505)	374.061
Vergi öncesi kar	13.839.802	5.547.223
Eksi: İş Ortaklıkları’nın kar/zararındaki paylar	(2.966.673)	(2.902.947)
Vergi öncesi kar (İş Ortaklıkları’nın kar/zararındaki paylar hariç)	10.873.129	2.644.276
Yerel vergi oranı	%22	%22
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	(2.392.088)	(581.741)
Yatırım teşvikleri istisnası	847.222	823.361
İndirim ve istisnalar	780.122	279.179
Vergi oranı farkları/değişiklikleri	(284.042)	13.329
Mali zararlar ve diğer vergi avantajları (net etki)	(104.953)	(52.639)
İlaveler	(75.614)	(52.393)
Diğer	22.848	(55.035)
Vergi geliri/(gideri)	(1.206.505)	374.061

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	13.065.961	5.938.593	(2.600.563)	(1.349.333)
Yatırım teşvikleri ⁽¹⁾	-	-	4.988.546	4.606.440
Kredi ve alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı	(12.520.303)	(184.443)	2.528.641	47.227
İndirilebilir mali zararlar ve diğer vergi avantajları ⁽²⁾	(4.874.269)	(2.621.379)	1.157.950	616.237
Türev araçlar	(4.614.842)	255.687	928.242	(56.186)
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.539.193)	(733.713)	314.667	152.966
Sandık karşılığı	(1.461.542)	-	292.308	-
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(1.193.179)	(841.343)	251.663	190.475
Stoklar	(852.948)	(370.751)	228.559	105.356
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(276.496)	(99.810)	56.913	21.681
Ertelenmiş gelirler	(135.590)	(138.155)	31.253	22.730
Gider tahakkukları (net)	(90.999)	(65.864)	19.825	14.529
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	(79.033)	(58.917)	16.312	12.960
Dava karşılıkları	(41.165)	(36.865)	9.004	8.064
Diğer (net)	(1.508.121)	(379.884)	330.283	66.877
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)			8.553.603	4.460.023

(1) 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 2020 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 4.546.105 bin TL (31 Aralık 2019: 3.957.291 bin TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşınca kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Arçelik'in öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 409.654 bin TL (31 Aralık 2019: 649.149 bin TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otogar'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 2020 tarihi itibarıyla, Otogar'ın öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 32.787 bin TL tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

(2) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın, oluşan mali zararlarından gelecek beş yıl içerisinde kullanılmak üzere 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 835.278 bin TL tutarında ertelenen vergi varlığı konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2019: 248.268 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
1 yıla kadar	211.148	146.275
2 yıla kadar	67.569	103.812
3 yıla kadar	101.960	71.244
4 yıla kadar	201.016	142.611
5 yıl ve üzeri	790.087	1.038.653
	1.371.780	1.502.595

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	4.460.023	3.504.977
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	2.612.988	952.272
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(44.994)	(2.594)
- Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(487.199)	32.135
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	199.948	4.428
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	46.081	20.158
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	1.825.190	(15.486)
Yabancı para çevrim farkları	(58.434)	(35.867)
Dönem sonu - 31 Aralık	8.553.603	4.460.023

NOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	1.639.770	776.735
Sandık karşılığı	1.461.542	-
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	333.426	158.530
	3.434.738	935.265

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
- Yurt içi	1.603.804	757.141
- Yurt dışı	35.966	19.594
	1.639.770	776.735

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 2020 itibarıyla 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 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 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.638,96 TL (1 Ocak 2020: 6.730,15 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 2020	31 Aralık 2019
Net iskonto oranı (%)	4,63	4,67
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı (%)	94,74	94,80

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak	776.735	631.511
Faiz gideri	60.125	54.689
Dönem içerisindeki artış	205.648	110.964
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	230.595	103.727
Dönem içerisindeki ödemeler	(169.348)	(126.181)
İşletme birleşmelerinin etkisi	528.279	-
Yabancı para çevrim farkları	7.736	2.025
Dönem sonu - 31 Aralık	1.639.770	776.735

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 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 1.461.542 bin TL tutarındaki teknik açık için karşılık ayırmıştır. Aşağıda belirtilen emeklilik hakları açıklamaları, Yeni Kanun hükümleri uyarınca aktüeryal parametreleri ve sonuçları yansıtmaktadır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	4.255.790	-
- SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	4.564.310	-
- SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	(308.520)	-
Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(2.794.248)	-
	1.461.542	-

Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	%
Banka plasmanları	1.620.269	58,00
Devlet tahvili ve hazine bonoları	754.788	27,00
Maddi duran varlıklar	290.223	10,00
Diğer	128.968	5,00
	2.794.248	100,00

Kullanılan başlıca aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020
İskonto oranları (%):	
- SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	9,80
- SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	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%	(14,3)
İskonto oranı -1%	18,5
Fiyat enflasyonu +1%	22,9
Fiyat enflasyonu -1%	(17,2)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Garanti ve montaj gider karşılıkları	854.016	620.003
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı (*)	249.205	201.666
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	189.553	162.996
Nakliye gider karşılıkları	96.963	55.148
Dava karşılıkları	90.362	71.376
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu katılma payı karşılığı	46.692	42.927
Diğer	351.839	264.074
	1.878.630	1.418.190

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'nin doğal gaz tedarik ettiği Akfel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akfel") tarafından iletilen yazılara göre Akfel'in doğal gaz ithalatı yaptığı Gazprom Export LLC ("Gazprom") tarafından başlatılan fiyat revizyonu tahkim sürecinin Akfel aleyhine sonuçlanarak, 1 Ocak 2017 tarihinden geçerli olmak üzere ithalat fiyatının Gazprom lehine uyarlanması ve bu kapsamda Akfel'e uygulanan indirimin kaldırılmasına karar verildiği, Akfel ile Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. arasındaki sözleşme uyarınca ithalat fiyatında meydana gelen değişikliğin, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'ye uygulanan doğal gaz fiyatına yansıtılacağı, bu kapsamda sözleşmede belirlenen fiyat belirleme mekanizmasının tahkim kararına göre revize edileceği ve kontrat fiyatının 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak güncellenmiş olması nedeniyle oluşan borç miktarı ve ilgili faturaların ayrıca gönderileceği belirtilmiştir. Bu tarihten sonra Akfel tarafından geçmişe dönük oluşan borç miktarı Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'ye iletilmiş ancak ilgili faturalar rapor tarihi itibarıyla gönderilmemiştir. Konuya ilişkin olarak, 2017 yılı için 15.368 bin USD ve 2018 yılı için 18.582 bin USD olmak üzere toplam 33.949 bin USD karşılık (toplam 249.205 bin TL (31 Aralık 2019: 201.666 bin TL)) konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

b) Diğer uzun vadeli karşılıklar:	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	1.062.888	-
Garanti gider karşılıkları	289.640	139.281
Dava karşılıkları	134.514	-
Kredi kartı puan karşılıkları	64.693	-
	1.551.735	139.281

31 Aralık 2020 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 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
		Garanti ve montaj gider karşılıkları	Yıllara sari işler maliyet karşılığı	Dava karşılıkları
1 Ocak 2019 itibarıyla		646.787	182.409	66.569
İlaveler		1.372.993	-	12.650
Çıkışlar/(Ödemeler)		(1.296.490)	(19.413)	(7.843)
İktisaplar		4.768	-	-
Yabancı para çevrim farkları		31.226	-	-
31 Aralık 2019 itibarıyla		759.284	162.996	71.376

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
KDV ve ÖTV alacakları	1.336.388	2.439.965
İndirilecek vergi ve fonlar	857.536	711.844
	2.193.924	3.151.809

b) Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	3.567.023	3.290.787
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na borçlar (*)	244.656	263.027
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	231.370	258.416
Ortaklara temettü borçları	32.652	-
	4.075.701	3.812.230

c) Uzun vadeli diğer borçlar

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

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

NOT 23 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Rehinli varlıklar (*)	13.446.737	-
Peşin ödenen giderler	2.945.613	600.457
Bankalararası takas hesabı	2.668.690	-
Kısa vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklar	1.649.508	1.175.462
Verilen avanslar	1.162.363	376.222
Gelir tahakkukları	1.082.312	259.875
Kredi ve alacak teminatı olarak alınan varlıklar	724.207	-
Altın stokları	633.044	-
Verilen depozito ve teminatlar	178.792	66.224
Vadeli mal alım-satım işlemi gelir tahakkuku	22.746	90.007
Diğer	295.556	173.799
	24.809.568	2.742.046

(*) 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 2020 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:

	2020	2019
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	1.175.462	1.245.396
Girişler	1.060.931	608.843
Transferler (*)	(551.816)	(593.631)
Yabancı para çevrim farkları	63.665	23.092
Cari dönem amortismanı	(98.734)	(108.238)
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	1.649.508	1.175.462

(*) Stoklara transferlerden oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yedek parça ve diğer malzemeler	1.780.871	1.596.697
Verilen avanslar	1.181.465	605.487
Peşin ödenen giderler	91.183	122.053
Diğer	89.195	113.527
	3.142.714	2.437.764

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Kredi kartı işlemlerine ilişkin borçlar	12.785.096	-
Bankalararası / müşteri takas hesapları	2.826.822	-
Gelir payı (*)	2.210.451	1.866.833
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	1.632.061	1.076.069
Ertelenmiş gelirler	1.093.320	352.758
Alınan avanslar	1.067.752	633.382
Personele borçlar ve prim tahakkukları	881.103	704.973
Banka müşterilerine ödenecek muhtelif borçlar	808.603	-
Alınan depozito ve teminatlar	590.783	86.990
İthalat depozitoları ve transfer talimatları	457.953	-
Vadeli mal alım-satım işlemi gider tahakkuku	247.432	200.167
Kira ve reklam gider tahakkukları	157.263	115.312
Tasarruf mevduatı sigortası	121.348	-
Lisans bedelleri gider tahakkukları	105.931	87.127
Bloke hesaplar	93.766	-
Diğer	2.303.945	436.535
	27.383.629	5.560.146

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

d) Diğer uzun vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş gelirler	778.194	485.169
Alınan depozito ve teminatlar	236.905	186.241
Alınan avanslar	-	273.347
Diğer	168.356	54.867
	1.183.455	999.624

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020

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

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

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

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	% Pay	Tutar	% Pay	Tutar
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	43,65	1.106.970	43,65	1.106.970
Koç Ailesi Üyeleri	19,24	487.895	19,24	487.895
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Ticaret A.Ş.	1,40	35.386	1,40	35.386
Toplam Koç Ailesi üyeleri ve Koç Ailesi üyeleri tarafından sahip olunan şirketler	64,29	1.630.251	64,29	1.630.251
Vehbi Koç Vakfı	7,26	184.172	7,26	184.172
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1,99	50.452	1,99	50.452
Diğer	26,46	671.023	26,46	671.023
Ödenmiş sermaye	100,00	2.535.898	100,00	2.535.898
Sermaye düzeltme farkları (*)		967.288		967.288
Toplam sermaye		3.503.186		3.503.186

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

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

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

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

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 24 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Giderler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak:		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	(278.721)	(297.850)
	(278.721)	(297.850)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak:		
Yabancı para çevrim farkları	3.173.469	2.529.699
Riskten korunma kazanç/(kayıpları)	(2.395.325)	(2.992.323)
- Nakit akış riskinden korunma	(1.492.778)	(2.162.028)
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma	(902.547)	(830.295)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	389.096	57.615
	1.167.240	(405.009)

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	507.179	507.179
Özel yedekler	16.586	16.586
	523.765	523.765

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

Temettü Dağıtımı

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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 24 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 2020 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in yasal kayıtlarında ek kurumlar vergisi yükü doğurmadan kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarı 9.515.273 bin TL'dir.

Koç Holding A.Ş.'nin 2 Nisan 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda; 2019 yılında oluşan kardan ortaklara toplam 531.270.641,50 TL tutarında nakit temettü, intifa senedi sahiplerine 127.930.922,93 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 11.500.000 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, nakit temettü ve kar paylarının ödemesi 6-8 Nisan 2020 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

NOT 25 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar aşağıdaki gibidir:

- i) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tat Gıda, 6 Ocak 2021 tarihinde, CLA Süt ve Süt Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. (Alıcı) ve Çallı Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Garantör) ile süt ve süt ürünleri iş kolundaki varlıklarının toplam 240.000 bin TL + KDV peşin bedelle (kapanış tarihinde düzeltmeye tabi olmak üzere) devredilmesine ilişkin varlık satış sözleşmesi imzalamıştır. Bu kapsamda, süt ve süt ürünleri iş kolunda faaliyet gösteren SEK işletmesinin üretim ve satış faaliyetlerinin, devrin tamamlanmasını takiben sonlandırılması planlandığından, Tat Gıda'nın söz konusu iş koluna ilişkin varlık ve yükümlülükleri 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda TFRS 5 uyarınca satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır.
- ii) 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.
- iii) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otoyol Sanayi'nin bilanço tarihi itibarıyla devam eden tasfiye süreci sebebi ile varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihli konsolide finansal tablolarda TFRS 5 uyarınca satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket'in tasfiye işlemleri 20 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 (Devamı)

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

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	3.976	5.836
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	763
	201.321	41.919

Satış amaçlı elde tutulan varlıklara ilişkin yükümlülükler

Çalışanlara ilişkin sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	7.745	214
Diğer yükümlülükler	6.365	1.229
	14.110	1.443

NOT 26 - HASILAT

Finans sektörü harici satış gelirleri

	2020	2019
Yurt içi satışlar	95.152.987	107.390.157
Yurt dışı satışlar	47.382.899	45.516.797

Satış gelirleri	142.535.886	152.906.954
------------------------	--------------------	--------------------

Mal satışları	137.900.950	147.665.836
Hizmet satışları	4.634.936	5.241.118

Satış gelirleri	142.535.886	152.906.954
------------------------	--------------------	--------------------

Grup'un 2020 yılı finans sektörü harici satış gelirlerinin 141.829.624 bin TL (2019: 151.912.587 bin TL) tutarındaki kısmı yerine getirilmesi zamanın belirli bir anında gerçekleşen edim yükümlülüklerine, 706.262 bin TL (2019: 994.367 bin TL) tutarındaki kısmı ise yerine getirilmesi zamana yayılı olarak gerçekleşen edim yükümlülüklerine ilişkindir.

Finans sektörü faaliyetleri hasılatı

	2020	2019
Faiz gelirleri	32.367.348	575.861
Ücret ve komisyon gelirleri	6.452.744	13.512
Diğer faaliyet gelirleri	2.421.298	19.680

Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	41.241.390	609.053
---	-------------------	----------------

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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.

	2020	2019
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	87.253.297	107.448.989
Mamul ve yarı mamul stoklarındaki değişimler	(1.036.816)	(776.273)
Satılan ticari mal maliyeti	22.350.581	13.432.902
Personel giderleri	12.108.854	7.495.480
Amortisman ve itfa payları	4.063.559	2.765.255
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	3.523.619	2.804.412
Enerji ve altyapı giderleri	2.645.132	3.031.492
Garanti ve montaj giderleri	1.831.815	1.363.956
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	1.398.157	1.287.371
Tamir, bakım ve onarım giderleri	1.208.751	1.269.121
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	922.544	755.689
Bilgi teknolojileri ve iletişim giderleri	838.031	305.485
Kira giderleri (*)	674.959	1.017.233
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	607.877	240.378
Sigorta giderleri	573.668	439.915
Vergi, resim ve harçlar	538.884	350.850
TMSF giderleri	476.990	-
Satış, teşvik ve prim giderleri	320.877	252.088
Ulaşım ve seyahat giderleri	231.431	250.067
Royalti ve lisans giderleri	184.878	104.436
Bağış ve yardımlar	137.375	52.236
Diğer	2.082.275	1.313.985
	142.936.738	145.205.067

(*) 2020 yılı kira giderlerinin 568.134 bin TL (2019: 894.570 bin TL) tutarındaki kısmı değişken nitelikli kiralamalara, 76.553 bin TL (2019: 100.170 bin TL) tutarındaki kısmı kısa vadeli kiralamalara, 30.272 bin TL (2019: 22.493 bin TL) tutarındaki kısmı ise düşük değerli kiralamalara ilişkindir.

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

	2020	2019
Amortisman ve itfa payları		
Satışların maliyeti	1.905.453	1.761.317
Pazarlama giderleri	546.631	395.971
Genel yönetim giderleri	1.329.137	394.560
Araştırma ve geliştirme giderleri	282.338	213.407
	4.063.559	2.765.255

2020 yılı içerisinde aktifleştirilen amortisman giderleri toplamı 57.061 bin TL'dir (2019: 23.314 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

	2020	2019
Personel giderleri		
Satışların maliyeti	3.569.347	3.036.461
Pazarlama giderleri	1.882.332	1.653.172
Genel yönetim giderleri	6.546.361	2.720.562
Araştırma ve geliştirme giderleri	110.814	85.285
	12.108.854	7.495.480

Finans sektörü faaliyetleri maliyeti

	2020	2019
Faiz giderleri	17.364.626	368.989
Ücret, komisyon ve diğer giderler	2.146.375	10.855
	19.511.001	379.844

NOT 28 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER)

	2020	2019
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	3.369.022	2.091.173
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri	617.502	1.087.723
Tazminat ve teşvik gelirleri (*)	409.201	86.594
Konusu kalmayan karşılıklar	65.548	66.748
Diğer	417.202	293.772
	4.878.475	3.626.010

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, AB Komisyonu'nun, CRT pazarında rekabet ihlali gerekçesi ile bir grup üreticiye ceza uygulaması üzerine, uğranan zararın tazmini için bu üreticiler arasında yer alan tedarikçilerine dava açmıştır. Dava sürecinde uzlaşma yoluna gidilmiş olup, Arçelik söz konusu CRT tedarikçilerinden cari dönemde 284 milyon TL tazminat geliri elde etmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Krediler ve ticari alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı	(8.128.253)	(153.824)
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	(3.071.439)	(2.544.808)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı giderleri	(667.990)	(1.101.015)
Dava, ceza ve diğer karşılık giderleri	(380.789)	(122.633)
Diğer	(94.297)	(164.099)
	(12.342.768)	(4.086.379)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

	2020	2019
Yatırım faaliyetlerden gelirler		
Kontrol değişikliği sonucu oluşan net kar (Not 3)	2.995.339	-
Fesih tazminat geliri ⁽¹⁾	511.275	-
Sabit kıymet ve hurda satış karları ⁽²⁾	199.858	74.648
Kira gelirleri	57.264	57.949
Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç	-	627
	3.763.736	133.224
Yatırım faaliyetlerden giderler		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığı (Not 14 ve Not 15)	(97.279)	-
Sabit kıymet satış zararları	(42.896)	(29.144)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı ⁽³⁾	(26.638)	-
İştirak değer düşüklüğü karşılığı	(22.756)	-
Bağlı ortaklık satış zararları	-	(4.320)
	(189.569)	(33.464)

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

(2) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tat Gıda'nın makarna ve unlu mamüller iş koluna ait gayrimenkul satışına ilişkin 84,5 milyon TL tutarındaki satış karını da içermektedir.

(3) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in, satış amaçlı duran varlıklarına transfer edilen sabit kıymetlerine ilişkin değer düşüklüğü karşılığıdır. Bilanço tarihi itibarıyla, ilgili sabit kıymetlerin satışı tamamlanmıştır.

NOT 30 - FİNANSMAN GELİR/(GİDERLERİ)

	2020	2019
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri ⁽¹⁾	13.024.563	6.469.830
Faiz gelirleri	962.548	2.133.339
Türev araçlardan karlar	2.356.581	2.267.438
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer değişimi	-	161.764
Diğer finansman gelirleri	20.353	7.625
	16.364.045	11.039.996
Finansman giderleri		
Kur farkı giderleri ⁽¹⁾	(14.113.583)	(7.659.735)
Faiz giderleri ⁽²⁾	(4.851.363)	(5.644.034)
Türev araçlardan zararlar	(3.866.350)	(2.529.985)
Diğer finansman giderleri	(99.031)	(132.453)
	(22.930.327)	(15.966.207)

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

(2) 2020 yılı faiz giderlerinin 158.809 bin TL tutarındaki kısmı kiralama yükümlülüklerine ilişkindir (2019: 163.965 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020			31 Aralık 2019		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar	1.082.960	156.568	1.239.528	1.517.388	79.024	1.596.412
Ticari borçlar	2.482.663	155.724	2.638.387	1.039.202	79.700	1.118.902
Verilen kredi ve avanslar	1.852.765	602.977	2.455.742	-	-	-
Mevduat	4.387.722	9.568.162	13.955.884	-	-	-
Borçlanmalar	-	127.688	127.688	566.226	146.963	713.189
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	15.567.635	-	15.567.635
Finansal yatırımlar	-	-	-	1.425.357	-	1.425.357

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	2020			2019		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Mal ve hizmet satışları	15.761.882	288.031	16.049.913	22.737.386	294.220	23.031.606
Mal ve hizmet alımları	10.937.876	656.539	11.594.415	5.400.138	488.352	5.888.490
Faiz geliri	-	-	-	1.227.925	-	1.227.925
Faiz gideri (-)	-	(31.078)	(31.078)	(88.438)	(26.774)	(115.212)

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 2020 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 273.932 bin TL (31 Aralık 2019: 903.238 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile, 259.790 bin TL (31 Aralık 2019: 195.619 bin TL) tutarındaki kısmı Zer Ticaret'in, 148.675 bin TL (31 Aralık 2019: 101.708 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 2.201.432 bin TL (31 Aralık 2019: 829.656 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 198.207 bin TL (31 Aralık 2019: 98.455 bin TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik'in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır. Verilen kredi ve avanslar ile mevduat bakiyeleri ise, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın, Grup'un İş Ortaklıkları ve diğer ilişkili tarafları ile kredi ve mevduat işlemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 12.233.684 bin TL (31 Aralık 2019: 19.349.651 bin TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile petrol ürünleri satış ilişkisi kapsamındaki satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının 9.280.322 bin TL (31 Aralık 2019: 3.987.212 bin TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 714.128 bin TL (31 Aralık 2019: 463.123 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 2020 tarihinde sona eren yıllık hesap döneminde, Koç Holding'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 313.334 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 296.159 bin TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 48.400 bin TL'lik kısmı ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkin olup, kalan kısım kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır).

Koç Topluluğunda hizmet sunulan şirketlere yansıtılan maliyetler sonrasında, Koç Holding A.Ş. tarafından katlanılan maliyet 132.359 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 134.143 bin TL. 2019 yılına ilişkin tutarın 19.034 bin TL'lik kısmı ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkindir).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 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

31 Aralık 2019				
Bağlı Ortaklık	Kontrol gücü olmayan pay %	Kontrol gücü olmayan paylara ayrılan kar/(zarar)	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
Tüpraş	%56,30	213.658	4.228.491	1.858.987
Arçelik	%59,49	523.530	5.786.274	-
Aygaz	%59,32	310.496	910.174	228.958

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

Özet bilanço bilgileri:

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2019		
	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Nakit ve nakit benzerleri	10.652.009	6.937.060	665.391
Diğer dönen varlıklar	17.266.946	16.245.586	923.725
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.314.155	1.012.290	393
Diğer duran varlıklar	17.517.111	10.296.435	2.409.879
Toplam varlıklar	49.750.221	34.491.371	3.999.388
Kısa vadeli finansal borçlar	5.177.702	6.151.755	483.337
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22.942.564	8.531.898	1.011.700
Uzun vadeli finansal borçlar	13.898.092	8.803.381	764.426
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	356.660	1.385.141	205.462
Toplam yükümlülükler	42.375.018	24.872.175	2.464.925
Toplam özkaynaklar	7.375.203	9.619.196	1.534.463

Özet gelir tablosu bilgileri:

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

2019			
	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Gelirler	89.600.776	31.941.773	10.211.013
Amortisman ve itfa payları	775.095	1.054.934	127.068
Esas faaliyet karı	2.153.506	2.625.497	359.749
Net finansal gider	(2.738.726)	(1.558.113)	(206.676)
Vergi öncesi kar	(578.556)	1.017.275	555.545
Net dönem karı	333.298	860.842	523.466

(*) Yapı Kredi Bankası, kontrol değişim / kapanış (Not 3) 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 2020 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:

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

NOT 34 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen teminatlar:

Finans:

Gayrinakdi krediler:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Teminat mektupları	81.314.767	-
- TL	31.993.113	-
- Yabancı Para	49.321.654	-
Akreditifler	9.340.321	-
Kabul kredileri	238.025	-
Diğer	9.982.292	-
	100.875.405	-
Eksi: Karşılıklar (Not 21.b)	(1.062.888)	-
	99.812.517	-

Finans Sektörü Harici:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Teminat mektupları	8.566.966	7.715.024
Teminat akreditifleri	3.953.337	2.496.440
Bankalara verilen kefaletler	1.113.948	1.405.564
Diğer	50	19.063
	13.634.301	11.636.091

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 ve 2019 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonu aşağıdaki gibidir (Yabancı para TRİK'ler TL karşılıkları üzerinden sunulmuştur):

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	10.383.712	8.239.205
-TL	3.968.860	3.923.871
-USD	5.417.499	3.629.657
-EUR	839.855	644.771
-Diğer	157.498	40.906
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı ⁽¹⁾	3.250.589	3.396.886
-TL	134.422	54.402
-USD	987.448	1.326.519
-EUR	1.207.093	859.518
-Diğer	921.626	1.156.447
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer		
3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı ⁽²⁾	100.875.405	
-TL	32.512.148	-
-USD	27.889.758	-
-EUR	35.840.641	-
-Diğer	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	-	-
	114.509.706	11.636.091

(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 2020 tarihi itibariyle 9.558 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 8.455 bin TL).

(2) İlgili tutarlar, 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 2020 tarihi itibariyle toplam 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 2020 tarihi itibariyle 21.435.802 bin TL'dir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Teminat mektupları	5.365.051	4.065.567
İpotekler	2.780.688	2.729.704
Doğrudan borçlandırma limiti	1.174.041	1.094.203
Kefalet	281.616	267.366
Teminat senetleri	65.321	57.936
Diğer	1.311.980	1.019.413
	10.978.697	9.234.189

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 sistemsal 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 2020 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.

31 Aralık 2020	Ticari alacaklar	Finans sektörü alacakları	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	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.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2019	Ticari alacaklar	Finans sektörü alacakları	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	19.662.512	2.307.287	37.806.056	1.425.357	526.421
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri (*)	18.080.077	2.254.079	37.806.056	1.425.357	526.421
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri	1.508.845	49.538	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	84.366	61.060	-	-	-
- Vadesi geçmiş	84.366	61.060	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	744.522	140.442	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(660.156)	(79.382)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	82.259	61.223	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-)	(10.776)	(57.390)	-	-	-

(*) Ticari alacaklar, 1.596.412 bin TL tutarındaki ilişkili taraflar alacaklarını içermektedir.

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

	2020	2019
Tahsilat gecikmesi yaşanmamış diğer müşteriler	15.997.890	13.975.901
Gecikmeli tahsilat yapılan müşteriler	1.422.708	1.294.676
Kamu kurum ve kuruluşları	1.277.934	2.658.134
Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar)	399.832	151.366
	19.098.364	18.080.077

31 Aralık 2020 itibarıyla vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 10.191.758 bin TL (2019: 8.409.144 bin TL) tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır.

b) Vadesi geçmiş ticari alacakların analiz tabloları:

Değer düşüklüğüne uğramamış	2020	2019
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	1.005.348	715.943
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	209.546	256.588
Vadesi 3 - 12 ay geçmiş	176.145	262.920
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	447.134	273.394
	1.838.173	1.508.845

31 Aralık 2020 itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 949.162 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2019: 817.189 bin TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

<i>Değer düşüklüğüne uğrayan</i>	2020	2019
Vadesi 0 - 3 ay geçmiş	114.964	81.252
Vadesi 3 - 6 ay geçmiş	13.789	15.322
Vadesi 6 - 12 ay geçmiş	210.701	155.067
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	601.560	492.881
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(853.804)	(660.156)
	87.210	84.366

31 Aralık 2020 itibarıyla değer düşüklüğüne uğrayan ticari alacakların 83.651 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2019: 82.259 bin TL).

c) Beklenen kredi zararları:

31 Aralık 2020	Vadesi geçmemiş	Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	Toplam
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

31 Aralık 2019

Kredi zararı oranı (%)	0,03	0,05	0,26	0,42	
Dönem sonu bakiye (*)	16.483.665	736.578	317.205	1.199.584	18.737.032
Beklenen kredi zararları	4.487	396	813	5.080	10.776

(*) 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 2020 tarihi itibarıyla derecelendirme konsantrasyonu aşağıdaki gibidir:

	Derecelendirme	Dağılım seviyesi
Ortalama üstü	1 - 4	%59,2
Ortalama	5+ - 6	%34,8
Ortalama altı	7+ - 9	%6,0

b) Yapı Kredi Bankası, puanlama modelleri göz önüne alındığında, 31 Aralık 2020 itibarıyla kredi portföyünü aşağıdaki gruplara sınıflamıştır:

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 2020 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 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 2020	%
Kamu kesimi	79.171.148	27
Üretim	77.674.255	26
Finansal kuruluşlar	52.277.229	18
Gıda ve perakende	15.820.743	5
Gayrimenkul	8.208.649	3
Tüketici kredileri	2.871.890	1
Diğer sektörler	59.209.187	20
	295.233.101	100

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar	256.050.015	30.755.998
Yükümlülükler	(318.456.873)	(54.302.946)
Net bilanço pozisyonu	(62.406.858)	(23.546.948)
Türev araçların net pozisyonu	49.952.359	8.461.599
Yabancı para net pozisyonu	(12.454.499)	(15.085.349)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽¹⁾	5.977.809	6.078.931
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(6.476.690)	(9.006.418)
Doğal hedge kapsamındaki stoklar ⁽²⁾	7.532.609	9.326.402
Riskten korunma araçları ve doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu	1.055.919	319.984

(1) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın, Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) yatırımının finansmanı için kullandığı krediler, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini USD cinsinden ihracat gelirleri nedeniyle maruz kalınan USD/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Tüpraş'ın nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 594 milyon USD (4.360 milyon TL) tutarındadır (31 Aralık 2019: 813 milyon USD).

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

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik ve Otokoç Hollanda, Avrupa'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirası'na çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, sırasıyla 154 milyon EUR (1.386 milyon TL) ve 25,7 milyon EUR (232 milyon TL) tutarındaki kredilerini riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır (31 Aralık 2019: Arçelik: 154 milyon EUR - Otokoç: 34,2 milyon EUR). İlgili kredilerin kur farkı gelir/gideri, yurt dışındaki net varlıklarının Türk Lirası'na çevrilmesinden kaynaklanan kur farklarından mahsup edilmek üzere özkaynaklar altında "yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma kazanç/(kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(2) Tüpraş ve Aygaz, net yabancı para finansal yükümlülüklerden ötürü ortaya çıkan kur riskini, ürün satış fiyatlarına döviz kuru değişimlerini yansıtmak ("doğal hedge") suretiyle sınırlandırmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın ve Aygaz'ın sahip olduğu ham petrol ve petrol ürünü stokları tutarları, sırasıyla 7.220.776 bin TL (31 Aralık 2019: 9.129.592 bin TL) ve 311.833 bin TL'dir (31 Aralık 2019: 196.810 bin TL).

Riskten korunma aracı olarak tanımlanan ilgili krediler ve doğal hedge tutarı sonrası, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 1.055.919 bin TL (144 milyon USD) tutarında konsolide net yabancı para uzun pozisyonu bulunmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 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, 634.674 bin TL daha düşük olacaktı. Söz konusu kur farkı zararının ana ortaklık net dönem karı etkisi, yaklaşık 164 milyon TL seviyesindedir.

%10 kur artışının vergi öncesi kar etkisi:

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2020				
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu (*)	(866.306)	80.096	151.536	(634.674)

(*) İş Ortaklıkları'nın döviz pozisyonları kaynaklı vergi öncesi kar etkileri, duyarlılık çalışmasına dahil edilmiştir.

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

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

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2020				
Riskten korunan kısım (*)	(436.012)	(601.302)	-	(1.037.314)

(*) 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 2020 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 2020 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 2019			
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	Toplam (TL Karşılığı)
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	413.039	626.103	1.859.264	8.476.762
Parasal finansal varlıklar	2.612.522	357.037	2.110.555	20.003.967
Parasal olmayan varlıklar	1.140	539	16.526	26.884
Diğer varlıklar	49.998	19.508	5.034	431.778
Dönen varlıklar	3.076.699	1.003.187	3.991.379	28.939.391
Parasal finansal varlıklar	239.962	4.337	-	1.454.266
Diğer varlıklar	4.473	50.158	2.189	362.341
Duran varlıklar	244.435	54.495	2.189	1.816.607
Toplam varlıklar	3.321.134	1.057.682	3.993.568	30.755.998
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	2.504.105	379.347	175.061	17.572.832
Borçlanmalar	1.413.795	233.594	2.201	9.953.965
Diğer yükümlülükler	135.097	23.832	47.765	1.008.769
Kısa vadeli yükümlülükler	4.052.997	636.773	225.027	28.535.566
Borçlanmalar	3.649.599	584.064	7.300	25.571.029
Diğer yükümlülükler	33.016	34	-	196.351
Uzun vadeli yükümlülükler	3.682.615	584.098	7.300	25.767.380
Toplam yükümlülükler	7.735.612	1.220.871	232.327	54.302.946
Net bilanço pozisyonu	(4.414.478)	(163.189)	3.761.241	(23.546.948)
Aktif karakterli türev araçlar	2.537.722	299.345	80.381	17.145.781
Pasif karakterli türev araçlar	(400.946)	(364.304)	(3.879.643)	(8.684.182)
Türev araçların net pozisyonu	2.136.776	(64.959)	(3.799.262)	8.461.599
Yabancı para net pozisyonu	(2.277.702)	(228.148)	(38.021)	(15.085.349)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	812.776	188.085	-	6.078.931
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(1.464.926)	(40.063)	(38.021)	(9.006.418)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(2.278.842)	(228.687)	(54.547)	(15.112.233)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	21.563	11.774	-	206.392

(1) Orijinal para birimleri üzerinden sunulmuştur.

(2) Konsolidasyon eliminasyonları öncesi tutarlardır.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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	2020	2019
USD	19.825.669	24.908.152
EUR	9.751.440	9.142.145
Diğer	4.354.691	3.810.956
	33.931.800	37.861.253
İthalat		
USD	59.233.120	79.791.622
EUR	3.637.497	3.233.699
Diğer	37.278	20.833
	62.907.895	83.046.154

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 Bağlı 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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla bakiyesi bulunan konsolide finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	USD	EUR	TL	USD	EUR	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	1,81	0,54	17,44	3,18	0,33	20,96
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	6,17	3,54	15,59	-	-	-
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	5,64	3,26	15,72	-	-	-
- İtfâ edilmiş maliyetle ölçülen	6,42	1,74	15,92	-	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	6,09	4,45	15,11	7,80	7,47	19,77
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	3,54	2,43	11,89	4,77	2,84	18,76
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	1,50	0,87	15,95	-	-	-

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 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
31 Aralık 2019	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl	1 yıl- 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	36.850.169	95.053	-	-	871.138	37.816.360
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	-	-	1.425.357	-	79.660	1.505.017
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	-	-	-	-	74.925	74.925
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	473.762	898.054	934.520	951	-	2.307.287
	37.323.931	993.107	2.359.877	951	1.025.723	41.703.589
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	11.373.577	14.667.083	26.759.383	7.283.016	213.032	60.296.091
	11.373.577	14.667.083	26.759.383	7.283.016	213.032	60.296.091

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 540 milyon TL seviyesindedir (100 baz puanlık faiz oranı azalışının konsolide ana ortaklık payı özkaynaklarına olumlu etkisi ise yaklaşık 600 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 190 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 beklenmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	37.885.630	35.606.193
TCMB hesabı	28.337.458	-
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	275.754	1.425.357
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	9.839.156	-
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	23.206.047	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	223.343.061	2.307.287
	322.887.106	39.338.837
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borçlanmalar	113.208.221	49.090.598
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	187.142.190	-
	300.350.411	49.090.598
Değişken faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	2.973.233	1.339.029
TCMB hesabı	521.909	-
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	15.182.331	-
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	29.806.482	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	71.851.613	-
	120.335.568	1.339.029
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borçlanmalar	66.451.109	10.992.461
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	17.849	-
	66.468.958	10.992.461

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 2020 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 2020 ve 2019 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 2020						
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)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2019	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	60.296.091	68.598.703	6.246.804	12.454.215	38.299.925	11.597.759
<i>Krediler, borçlanma senetleri ve faktoring borçları</i>	58.893.378	66.798.310	6.166.820	12.185.558	37.488.039	10.957.893
<i>Kira yükümlülükleri</i>	1.402.713	1.800.393	79.984	268.657	811.886	639.866
Ticari borçlar	26.727.432	27.061.616	26.798.032	263.584	-	-
Türev araçlar (*)						
Nakit girişleri	526.421	18.914.730	12.652.800	3.233.997	3.024.926	3.007
Nakit çıkışları	(266.898)	(18.698.515)	(12.602.236)	(3.273.310)	(2.819.352)	(3.617)

(*) 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 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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla konsolide net finansal borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Borçlanmalar	181.807.244	60.296.091
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(58.146.312)	(35.955.112)
Net finansal borç	123.660.932	24.340.979
Özkaynaklar	88.071.052	49.652.035
Yatırılan sermaye	211.731.984	73.993.014
Net finansal borç/yatırılan sermaye oranı	0,58	0,33

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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**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.

Yukarıda açıklanan yöntem ve varsayımlar çerçevesinde, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerleri ile tahmini gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	60.360.801	58.594.910	37.816.360	37.816.360
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	295.233.101	296.632.401	2.307.287	2.235.602
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	53.012.529	54.582.472	-	-
Yükümlülükler				
Borçlanmalar	181.807.244	182.684.452	60.296.091	60.930.813
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	277.170.939	277.342.697	-	-

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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)

Gerçeğe uygun değer tahmini

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 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

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

NOT 37 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	2020	2019
Pay başına kazanç:		
Net dönem karı	12.633.297	5.921.284
Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	3.360.727	1.530.125
Ana ortaklığa ait net dönem karı	9.272.570	4.391.159
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	253.589.805.000	253.589.805.000
Pay başına kazanç (Kr)	3,657	1,732

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında gösterilen bilgilere ilişkin detaylar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:		
Garanti ve montaj gider karşılıkları	384.372	112.497
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	321.380	67.428
Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	137.043	-
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı	47.539	23.056
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	26.557	(19.413)
Dava karşılıkları	24.026	4.807
Kredi kartı puan karşılıkları	7.421	-
Diğer karşılıklar	131.374	114.351
	1.079.712	302.726
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler:		
Krediler için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	7.595.802	73.663
Ticari alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	112.539	86.797
Sabit kıymetler için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	97.279	58.091
Stok değer düşüklüğü karşılığı	69.430	(104.964)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	26.638	-
	7.901.688	113.587
Net işletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Finans sektörü:		
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	(51.354.785)	778.539
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı - zorunlu karşılıklar	(6.497.185)	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	63.768.722	-
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	(4.032.403)	-
	1.884.349	778.539
Finans sektörü harici:		
Stoklar	(1.233.370)	(2.753.069)
Ticari alacaklar	(1.450.600)	(1.723.612)
Ticari borçlar	2.312.162	11.058.218
Diğer alacak ve borçlar, net	928.131	881.267
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	1.239.455	(287.731)
Yabancı para çevrim farkları	1.374.052	100.297
	5.054.179	8.053.909
Nakit ve nakit benzerleri:		
Nakit ve nakit benzerleri (Not 5)	60.360.801	37.816.360
Artı: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı - serbest hesaplar (Not 6)	26.452.464	-
Eksi: Bloke mevduat (Not 5)	(2.214.489)	(1.861.248)
	84.598.776	35.955.112

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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

- Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 728 gün vadeli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, TLREF referans oran üzerine 140 bps ek getirili, 10 Şubat 2023 itfa tarihli tahvili için gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, ihraç tutarı toplam 1.200.000 bin TL olarak kesinleşmiş ve satış işlemi 10 Şubat 2021 tarihinde tamamlanmıştır. İşlemin takası 12 Şubat 2021 tarihinde gerçekleşmiş olup, işleme Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmiştir.
- Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik ile Hitachi Global Life Solutions Inc. ("Hitachi GLS") arasında, Japonya pazarı dışındaki küresel ev aletleri pazarında Arçelik'in çoğunluk hissesi ile kontrol edeceği bir ortaklık oluşturulması için 16 Aralık 2020 tarihinde hisse satın alma sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmede yer verilen kapanış şartlarının yerine getirilmesi halinde taraflar arasında ortaklık sözleşmesi, marka lisans sözleşmesi ve ilgili sair sözleşmeler 2021 yılında imzalanacaktır. Bu kapsamda, Hitachi GLS, Hollanda'da yeni bir şirket kuracak ve 12 şirketi ve bu şirketlerin altındaki ev aletleri iş kolunun tüm varlıklarını yeni kuracağı şirkete devredecek; Arçelik ise ilgili hisselerin %60'ını satın alacaktır. Hisselerin %60'ı için işlem bedeli net nakit/borç hariç ve tüm azınlık hakları dahil 300 milyon USD olarak belirlenmiştir. Devrin gerçekleşeceği kapanış tarihinde net işletme sermayesi ve net borç seviyesindeki değişime bağlı olarak fiyat düzeltilmesi yapılacaktır. İşlemin tamamlanması sözleşmelerdeki düzenleyici otoritelerinin onaylarının alınması dahil kapanış koşullarının gerçekleşmesine bağlı olup, işlemlerin 1 Nisan 2021 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 22 Ocak 2021 tarihinde, nominal tutarı 500 milyon USD, itfa tarihi 22 Ocak 2031 olan, 22 Ocak 2026 tarihinde erken itfa opsiyonu bulunan, sabit faizli, yılda iki kez faiz ödemeli, kupon oranı %7,875 olan sermaye benzeri tahvili (katkı sermaye) yurt dışında ihraç etmiştir. Ayrıca, Yapı Kredi Bankası Yönetim Kurulu, 8 Mart 2016 tarihinde yurt dışında ihraç edilen, ihraç tutarı 500 milyon USD ve vadesi 9 Mart 2026 olan, beşinci yılda geri ödenebilir şekilde yapılandırılan sermaye benzeri tahvilin, ihraççı çağrı tarihi olan 9 Mart 2021 tarihinde geri alınmasına karar vermiştir.
- Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş, 22 Ocak 2020 ve 3 Şubat 2020 tarihlerinde, sırasıyla, 290 milyon TL ve 1.100 milyon TL nominal değerde, 728 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, TLREF referans oran üzerine 140 bps ek getirili tahviller ihraç etmiştir.

.....