

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 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 2023 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 2023 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, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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.

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit denetim konuları	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardının Uygulanması</p> <p>Grup, ilişikteki 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulayarak hazırlamıştır.</p> <p>TMS 29’a göre 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücüne göre yeniden düzenlenmelidir.</p> <p>TMS 29’un uygulanması, Grup’un 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarında yer alan birçok kalemde önemli değişikliklere neden olmaktadır. TMS 29 uygulaması konsolide finansal tablolarda yaygın ve tutarsal olarak önemli etkiye sahiptir. Bununla birlikte, söz konusu uygulamanın denetimini gerçekleştirmek için harcanan ilave denetim eforu da göz önünde bulundurulduğunda, TMS 29’un uygulanması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> <p>Grup’un TMS 29 standardının uygulamasına ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.1.2’de yer almaktadır.</p>	<p>Denetimimiz sırasında, TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardının uygulanmasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"> • TMS 29 standardının uygulanmasına ilişkin sürecin ve Grup yönetimi tarafından tasarlanan kontrollerin anlaşılması ve değerlendirilmesi, • Grup yönetimi tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemlerin ayrımının TMS 29’a uygun olarak yapıldığının kontrol edilmesi, • Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek, tarihi maliyet ve satın alım tarihlerinin, destekleyici belgelerle karşılaştırılarak doğru bir şekilde hesaplamaya dahil edildiğinin örneklem yoluyla test edilmesi, • Hesaplamalarda kullanılan endeks katsayılarının, TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden elde edilen katsayılar ile karşılaştırılarak kontrol edilmesi, • Enflasyon etkileri ile yeniden düzenlenen parasal olmayan kalemlerin, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun matematiksel doğruluğunun test edilmesi, • TMS 29’un uygulanmasına ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS’lere göre yeterliliğinin değerlendirilmesi.

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p>Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü testleri</p> <p>31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda maddi olmayan duran varlıklar hesabında muhasebeleştirilen sırasıyla 48.499 milyon TL ve 13.711 milyon TL tutarlarında şerefiye ve marka bedelleri yer almaktadır. Şerefiye bedelinin 41.177 milyon TL tutarındaki kısmı enerji sektörü, markaların 8.385 milyon TL tutarındaki kısmı finans sektörü, geriye kalan şerefiye ve markaların önemli bölümü ise dayanıklı tüketim sektörü ile ilişkilidir. TFRS gereği, söz konusu sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların yıllık olarak değer düşüklüğü testlerine tabi tutulması gerekmektedir.</p> <p>Değer düşüklüğü testlerine konu olan nakit yaratan birimlerdeki sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar konsolide finansal tablolar açısından önemli tutarlardır. Bununla birlikte, yönetim tarafından gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sırasında önemli tahmin ve varsayımlar kullanılmıştır. Bu varsayımlar şerefiye değer düşüklüğü testi için faiz vergi amortisman öncesi kar ("FVAÖK") büyüme beklentisi, uzun vadeli büyüme oranları, nakit akışlarının bugüne indirgeme oranları; marka değer düşüklüğü testleri için ise bunlara ilave olarak isim hakkından kurtulma yönteminde kullanılan royalti oranlarıdır. Kullanılan bu tahmin ve varsayımlar gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebepler dikkate alındığında sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri denetimimiz bakımından önemli bir konudur.</p>	<p>Denetimimiz sırasında, söz konusu değer düşüklüğü testleri ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"> İlgili nakit yaratan birimlerin yönetim tarafından doğru belirlendiğinden emin olunması, Grup yönetimi ile görüşmeler yapılarak, Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerdeki performansı ile geleceğe yönelik planlarının anlaşılması ve yapılan açıklamaların makroekonomik veriler çerçevesinde değerlendirilmesi, Her bir nakit yaratan birim için hazırlanmış nakit akış tahminlerinin, geçmiş finansal performans sonuçları ile karşılaştırılarak makul olup olmadığının değerlendirilmesi, Değerleme uzmanlarımızı da dahil ederek, hesaplamalarda kullanılan uzun vadeli büyüme oranları, nakit akışlarının bugüne indirgeme oranları ve royalti oranları gibi önemli varsayımların uygunluğunun ilgili sektörlerde kullanılan oranlar ile karşılaştırılarak değerlendirilmesi, İndirgenmiş nakit akışları hesaplama modelinin kurgusu ve matematiksel doğruluğunun kontrol edilmesi,

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların ölçülmesine ilişkin muhasebe politikaları ve duyarlılık analizlerini de içeren ilgili açıklamalar Not 2.4, 2.5, 14 ve 15'te yer almaktadır.	<ul style="list-style-type: none">• 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.

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p>Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“YKB”) - Kredi ve alacakların değer düşüklüğü</p> <p>Grup’un 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarında finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar hesabı içerisinde yer alan, YKB’nin 986.301 milyon TL tutarında brüt kredi ve alacakları ile bunlara ilişkin ayrılan 41.230 milyon TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır. Söz konusu tutarlar, YKB’nin ve dolayısıyla Koç Holding’in konsolide varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturmaktadır.</p> <p>YKB’nin kredi ve alacak tutarları ile değer düşüklüğü karşılıkları;</p> <ul style="list-style-type: none"> Hesaplamaların geçmiş kayıp tecrübesi, mevcut koşullar, ileriye yönelik makroekonomik beklentiler gibi bütünü itibarıyla karmaşık bilgi ve tahminler içeriyor olması, Kredilerin ve alacakların büyüklüğü, Söz konusu kredilerin TFRS 9 çerçevesinde aşamalarına göre sınıflandırılması, Krediler ve alacakların temerrüt hali ile kredi riskindeki önemli artışın doğru ve zamanında belirlenmesi ve yönetim tarafından yapılan diğer yargı ve tahminler bilançoda taşınan karşılık tutarını önemli derecede etkileyecek olması nedenleriyle, konsolide finansal tabloların denetimi açısından önemli bir konu olarak belirlenmiştir. Grup’un finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarına ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.4, 2.5, 10, 31 ve 34’te yer almaktadır. 	<p>Denetimimiz sırasında, söz konusu kredi ve alacakların değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"> Kredilerin TFRS 9 standardına uygun olarak aşamalarına göre sınıflandırılmasına ve beklenen zarar karşılığı hesaplanmasına ilişkin oluşturulan politika, prosedür ve yönetim ilkeleri ile süreçlerinin anlaşılması, bu süreçlerde yönetim tarafından gerçekleştirilen kontrollerin tasarımının ve işleyiş etkinliğinin değerlendirilerek test edilmesi, YKB yönetimi tarafından beklenen kredi zarar karşılığı hesaplamalarında kullanılan ileriye dönük varsayımlar için, YKB yönetimi ile görüşmeler yapılması ve kamuya açık bilgileri kullanarak bu varsayımların değerlendirilmesi, Beklenen kredi zarar karşılığı metodolojisinde; dikkate alınan modellerde kullanılan gruplamanın, ömür boyu beklenen temerrüt olasılıkları, temerrüt tutarı ile temerrüt halinde kayıp oranı modellerinin geleceğe yönelik makul ve desteklenebilir tahminlerin (makroekonomik faktörler de dahil olmak üzere) yansıtılmasına yönelik yaklaşımları finansal risk uzmanlarımız ile birlikte değerlendirilmesi ve test edilmesi, Beklenen kredi zarar karşılığı metodolojisindeki yıl içerisindeki değişiklikleri ve kullanılan değer düşüklüğü modellerinin performansının ve validasyon çalışmalarının sonuçlarının finansal risk uzmanlarımız ile değerlendirilmesi ve test edilmesi, Çeşitli kredi portföyleri için YKB’nin söz konusu karşılıklarının belirlenmesinde seçilen modellerin finansal risk uzmanlarımız ile birlikte örneklem bazında tekrar yapılarak kontrol edilmesi,

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
	<ul style="list-style-type: none">• Örneklem seçilen riskler üzerinden, nakit akışlarında dikkate alınan ön ödemeler ve geri ödemeler ile matematiksel 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 seçilen örneklem bazında kontrol edilmesi ve YKB yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değerlendirilmesi,• YKB'nin değer düşüklüğü karşılığını belirlemek için kullandığı beklenen kredi zararı modellerinde kullanılan verilerin kaynaklarının kontrol edilmesi, beklenen kredi zarar karşılığının hesaplanmasında kullanılan verilerin güvenilirliğinin ve veri tamlığının bilgi ve teknoloji uzmanlarımızca test edilmesi,• Beklenen kredi zararı karşılıkları hesaplamasında nihai değerlere ulaşılan hesaplamaların matematiksel doğruluğunun test 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 amacıyla örneklem bazında seçtiğimiz kredi kümesi için inceleme sürecinin gerçekleştirilmesi,• Krediler ve alacakların değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin konsolide finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p>Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“YKB”) -Emekli Sandığı (“Sandık”) yükümlülüklerine ilişkin karşılıkların muhasebeleştirilmesi</p> <p>Grup’un 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarında uzun vadeli karşılıklar hesabı içerisinde yer alan, YKB’nin Emekli Sandığı yükümlülüklerine ilişkin olarak muhasebeleştirdiği 10.028 milyon TL tutarında karşılığı bulunmaktadır.</p> <p>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.</p> <p>Grup’un söz konusu karşılıklara ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.4, 2.5 ve 19’da yer almaktadır.</p>	<p>Denetimimiz sırasında, söz konusu karşılıklara ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"> Emekli Sandığı yükümlülüklerine ilişkin karşılıkların hesaplamasında kullanılan ve YKB yönetimi tarafından harici aktüerya firmasına sağlanan, emekli ve 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 yönetmelik ve düzenlemelerde önemli değişiklik olup olmadığının kontrol edilmesi, Harici aktüerler tarafından yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayım ve değerlemelerin makul olup olmadığını aktüer uzmanlarımız ile birlikte değerlendirilmesi, Emekli Sandığı yükümlülüklerine ilişkin karşılıklar ile ilgili konsolide finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.

4. Diğer Husus

2.1.4 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 finansal tablolarda 31 Aralık 2023 tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) 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.

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

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.
- Grup’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız 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.

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402. Maddesi’nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket’in 1 Ocak - 31 Aralık 2023 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 Mart 2024 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

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

Cihan Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Mart 2024

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	7-111
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-14
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	15-42
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	43-44
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	45-49
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	49
NOT 6 TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI HESABI	49
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	50-51
NOT 8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	52-56
NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	57
NOT 10 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR	58-60
NOT 11 TÜREV ARAÇLAR	60-61
NOT 12 STOKLAR	61
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	62-63
NOT 14 ŞEREFİYE	64-65
NOT 15 DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	66-67
NOT 16 BORÇLANMALAR	68-70
NOT 17 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR	71
NOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	72-74
NOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	75-76
NOT 20 KARŞILIKLAR	77
NOT 21 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	78
NOT 22 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	78-79
NOT 23 ÖZKAYNAKLAR	80-83
NOT 24 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	83
NOT 25 HASILAT	84
NOT 26 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	85-86
NOT 27 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	86
NOT 28 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	87
NOT 29 FİNANSMAN GELİR/GİDERLERİ	88
NOT 30 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	89
NOT 31 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	89-90
NOT 32 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	91
NOT 33 TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	91-93
NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	93-107
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	107-109
NOT 36 PAY BAŞINA KAZANÇ	109
NOT 37 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER	110
NOT 38 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	111

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2023 VE 2022 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Bağımsız denetimden geçmiş 2023 Milyon TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2022 Milyon TL
Notlar	2023 (*) Milyon EUR	2023 (*) Milyon USD			
VARLIKLAR					
Dönen varlıklar:					
Nakit ve nakit benzerleri	5	8.885	9.831	289.405	249.825
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	6	7.418	8.208	241.618	215.784
Finansal yatırımlar	7	1.198	1.326	39.025	39.784
Ticari alacaklar	9	4.403	4.872	143.442	122.923
- İlişkili taraflar	9	340	376	11.081	9.048
- İlişkili olmayan taraflar	9	4.063	4.496	132.361	113.875
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	10	21.393	23.672	696.869	683.339
Türev araçlar	11	321	356	10.467	15.604
Stoklar	12	3.556	3.935	115.828	133.941
Diğer alacaklar	21	673	745	21.929	19.435
Diğer dönen varlıklar	22	4.548	5.032	148.143	154.016
		52.395	57.977	1.706.726	1.634.651
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	24	173	192	5.652	215
Toplam dönen varlıklar		52.568	58.169	1.712.378	1.634.866
Duran varlıklar:					
Finansal yatırımlar	7	11.916	13.185	388.151	379.123
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	2.120	2.345	69.044	52.819
Ticari alacaklar	9	31	34	1.011	1.844
- İlişkili olmayan taraflar	9	31	34	1.011	1.844
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	10	8.078	8.938	263.130	350.925
Türev araçlar	11	420	465	13.685	21.867
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		76	84	2.483	2.556
Maddi duran varlıklar	13	8.469	9.371	275.854	255.611
Maddi olmayan duran varlıklar		2.966	3.281	96.602	95.140
- Şerefiye	14	1.489	1.647	48.499	48.730
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	15	1.477	1.634	48.103	46.410
Ertelenmiş vergi varlığı	18	623	690	20.304	9.770
Diğer duran varlıklar	22	501	554	16.323	12.795
Toplam duran varlıklar		35.200	38.947	1.146.587	1.182.450
Toplam varlıklar		87.768	97.116	2.858.965	2.817.316

(*) Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarları, Türk Lirası ("TL") tutarları üzerinden 31 Aralık 2023 tarihinde geçerli olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.4).

1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 15 Mart 2024 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 2023 VE 2022 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		2023	2023	Bağımsız denetimden geçmiş 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 2022
	Notlar	(*) Milyon EUR	(*) Milyon USD	Milyon TL	Milyon TL
KAYNAKLAR					
Kısa vadeli yükümlülükler:					
Kısa vadeli borçlanmalar	16	5.908	6.538	192.453	152.273
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	16	5.187	5.740	168.977	220.035
Ticari borçlar	9	5.730	6.340	186.649	169.452
- İlişkili taraflar	9	360	398	11.721	11.402
- İlişkili olmayan taraflar	9	5.370	5.942	174.928	158.050
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	17	34.567	38.249	1.125.971	1.165.279
Türev araçlar	11	120	132	3.893	12.247
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	223	247	7.274	9.377
Kısa vadeli karşılıklar	20	335	371	10.915	10.701
Diğer borçlar	21	928	1.027	30.239	20.957
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22	4.152	4.594	135.295	127.823
		57.150	63.238	1.861.666	1.888.144
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	24	127	141	4.147	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		57.277	63.379	1.865.813	1.888.144
Uzun vadeli yükümlülükler:					
Uzun vadeli borçlanmalar	16	7.595	8.404	247.393	251.440
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	17	311	344	10.118	8.629
Türev araçlar	11	298	330	9.701	13.210
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	466	516	15.179	11.810
Uzun vadeli karşılıklar		815	902	26.563	24.106
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	19	659	729	21.472	18.823
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	20	156	173	5.091	5.283
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	22	305	337	9.926	10.044
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		9.790	10.833	318.880	319.239
Toplam yükümlülükler		67.067	74.212	2.184.693	2.207.383
Özkaynaklar:					
Ödenmiş sermaye	23	78	86	2.536	2.536
Sermaye düzeltme farkları	23	1.442	1.595	46.957	46.957
Geri alınmış paylar	23	(2)	(2)	(62)	(62)
Paylara ilişkin primler	23	7	8	229	229
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	23	(234)	(259)	(7.622)	(4.738)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	23	350	387	11.401	27.904
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	23	324	358	10.549	5.048
Geçmiş yıllar karları		8.243	9.121	268.511	215.209
Net dönem karı		2.218	2.454	72.230	72.662
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		12.426	13.748	404.729	365.745
Kontrol gücü olmayan paylar		8.275	9.156	269.543	244.188
Toplam özkaynaklar		20.701	22.904	674.272	609.933
Toplam kaynaklar		87.768	97.116	2.858.965	2.817.316
Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler	33				

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2023 tarihinde geçerli olan TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.4).

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 VE 2022 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Bağımsız denetimden geçmiş 2023 Milyon TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2022 Milyon TL
	Notlar	(*) Milyon EUR	(*) Milyon USD		
Hasılat	25	37.423	41.410	1.219.023	1.399.472
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	25	11.838	13.099	385.624	316.470
Toplam hasılat	4	49.261	54.509	1.604.647	1.715.942
Satışların maliyeti	26	(30.575)	(33.832)	(995.950)	(1.185.516)
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	26	(7.124)	(7.883)	(232.050)	(125.483)
Toplam maliyetler		(37.699)	(41.715)	(1.228.000)	(1.310.999)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		6.848	7.578	223.073	213.956
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		4.714	5.216	153.574	190.987
Brüt kar		11.562	12.794	376.647	404.943
Pazarlama giderleri	26	(2.058)	(2.277)	(67.037)	(64.718)
Genel yönetim giderleri	26	(2.694)	(2.981)	(87.760)	(69.741)
Araştırma ve geliştirme giderleri	26	(100)	(110)	(3.245)	(2.830)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	27	1.175	1.300	38.273	30.260
Esas faaliyetlerden diğer giderler	27	(1.994)	(2.207)	(64.942)	(73.325)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarından) paylar	8	943	1.044	30.720	16.157
Esas faaliyet karı	4	6.834	7.563	222.656	240.746
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	28	40	44	1.301	3.950
Yatırım faaliyetlerinden giderler	28	(4)	(4)	(130)	(262)
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı		6.870	7.603	223.827	244.434
Finansman gelirleri	29	2.198	2.432	71.599	55.796
Finansman giderleri	29	(2.954)	(3.266)	(96.176)	(92.076)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)		(1.429)	(1.581)	(46.555)	(24.588)
Vergi öncesi kar	4	4.685	5.188	152.695	183.566
Vergi gideri		(1.074)	(1.187)	(34.962)	(53.990)
- Dönem vergi gideri	18	(961)	(1.063)	(31.292)	(49.564)
- Ertelenmiş vergi gideri	18	(113)	(124)	(3.670)	(4.426)
Dönem karı		3.611	4.001	117.733	129.576
Dönem karının dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar	4	1.397	1.546	45.503	56.914
Ana ortaklık payları	4	2.214	2.455	72.230	72.662
Pay başına kazanç (Kr)	36			28,493	28,663

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2023 tarihinde geçerli olan TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.4).

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 VE 2022 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	2023 (*) Milyon EUR	2023 (*) Milyon USD	Bağımsız denetimden geçmiş 2023 Milyon TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2022 Milyon TL
Dönem karı	3.611	4.001	117.733	129.576
Diğer kapsamlı gelirler:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(248)	(274)	(8.074)	(9.428)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(258)	(285)	(8.392)	(8.336)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	10	11	318	(1.092)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	63	70	2.059	1.804
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları), vergi etkisi	63	70	2.059	1.804
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(950)	(1.051)	(30.915)	25.314
Yabancı para çevrim farkları	67	74	2.190	(8.486)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(477)	(528)	(15.538)	21.751
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	(379)	(419)	(12.332)	(7.151)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	(18)	(20)	(581)	19.866
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	(143)	(158)	(4.654)	(666)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	238	263	7.757	(8.474)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	139	153	4.516	(5.473)
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	86	95	2.805	1.876
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi	13	15	436	(4.877)
Diğer kapsamlı gelir	(897)	(992)	(29.173)	9.216
Toplam kapsamlı gelir	2.714	3.009	88.560	138.792
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	1.048	1.160	34.135	63.000
Ana ortaklık payları	1.666	1.849	54.425	75.792

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2023 tarihinde geçerli olan TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.4).

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 VE 2022 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Kar/zararda yeniden sınıflandırılmavacak				Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak				Birikmiş karlar					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	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/ (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2022 itibarıyla bakiyeler	2.536	46.957	(62)	229	-	22.725	(12.012)	2.806	4.729	194.663	-	262.571	228.595	491.166
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	319	(319)	-	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.654)	-	(5.654)	(4.835)	(10.489)
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	(229)	2.592	993	3.161	-	26.519	-	33.036	(42.572)	(9.536)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(4.509)	(4.605)	4.466	7.778	-	-	72.662	75.792	63.000	138.792
31 Aralık 2022 itibarıyla bakiyeler	2.536	46.957	(62)	229	(4.738)	20.712	(6.553)	13.745	5.048	215.209	72.662	365.745	244.188	609.933
1 Ocak 2023 itibarıyla bakiyeler	2.536	46.957	(62)	229	(4.738)	20.712	(6.553)	13.745	5.048	215.209	72.662	365.745	244.188	609.933
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	5.501	67.161	(72.662)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.521)	-	(9.521)	(24.494)	(34.015)
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	240	(1.093)	78	(807)	-	(4.338)	-	(5.920)	15.714	9.794
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(3.124)	919	(9.647)	(5.953)	-	-	72.230	54.425	34.135	88.560
31 Aralık 2023 itibarıyla bakiyeler	2.536	46.957	(62)	229	(7.622)	20.538	(16.122)	6.985	10.549	268.511	72.230	404.729	269.543	674.272

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 VE 2022 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Notlar	(*) Milyon EUR	(*) Milyon USD	Bağımsız denetimden geçmiş 2023 Milyon TL	Bağımsız denetimden geçmiş 2022 Milyon TL
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları:				
Dönem karı	3.611	4.001	117.733	129.576
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:				
Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler	18	1.074	1.187	34.962
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları	8	(943)	(1.044)	(30.720)
Amortisman ve itfa gideri	4	940	1.040	30.612
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	37	92	102	2.990
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	37	903	999	29.403
Finans sektörü harici faiz (gelirleri)/giderleri, net	29	225	250	7.354
Finans sektörü faiz (gelirleri)/giderlerine ilişkin düzeltmeler		(882)	(976)	(28.724)
Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları)		(341)	(377)	(11.112)
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları)	28	(4)	(5)	(134)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		2.456	2.718	79.994
- Borçlanmalara ilişkin kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		6.984	7.728	227.491
- Nakit ve nakit benzerleri kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(2.429)	(2.687)	(79.112)
- Finansal yatırımlara ilişkin kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(2.099)	(2.323)	(68.385)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	28	(12)	(13)	(386)
Finansal yatırımların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)	28	(8)	(9)	(269)
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler	28	(3)	(3)	(93)
Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç ile ilgili düzeltmeler	28	0	0	(3)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	37	1.006	1.109	32.658
Vergi iadeleri/(ödemeleri)		(995)	(1.101)	(32.405)
İş Ortaklıkları'ndan / İştiraklerden alınan temettüleri, net	8	322	356	10.489
Parasal kayıp/kazanç		2.967	3.283	96.667
İşletme faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı	10.408	11.517	339.016	153.543
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	4	(2.096)	(2.319)	(68.275)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		478	529	15.572
Bağlı Ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğurmayan satışlara ilişkin nakit girişleri		259	287	8.446
İştiraklerin pay alımı/sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(89)	(99)	(2.901)
Bağlı Ortaklıklar'ın ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları		(30)	(33)	(972)
Bağlı Ortaklıklar'ın kontrolünün elde edilmesine yönelik alımlara/ödemelere ilişkin nakit girişleri/çıkışları, net		(64)	(70)	(2.069)
İş Ortaklıkları'nın sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları	8	(11)	(12)	(347)
Finansal yatırımların pay satışı sebebiyle oluşan nakit girişleri		10	11	313
Alınan temettüleri	28	3	3	93
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(3.540)	(3.918)	(115.323)
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık alım/satımına ilişkin nakit çıkışları, net		(3.540)	(3.918)	(115.323)
Yatırım faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı	(5.080)	(5.621)	(165.463)	(85.638)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları:				
Ödenen temettüleri		(1.044)	(1.155)	(34.015)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	16	10.662	11.798	347.301
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	16	(10.025)	(11.093)	(326.554)
Türev araçlardan nakit girişleri/(çıkışları), net		249	276	8.114
Kira sözleşmesinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	16	(129)	(143)	(4.204)
Finans sektörü harici ödenen faiz		(758)	(839)	(24.706)
Finans sektörü harici alınan faiz		511	566	16.648
Bağlı Ortaklıklar'ın kendi paylarını almasına ilişkin nakit çıkışları		-	-	-
Finansman faaliyetlerine ilişkin toplam nakit akışı	(534)	(590)	(17.416)	(5.561)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		(5.426)	(6.004)	(176.733)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi		2.429	2.687	79.112
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		1.797	1.989	58.516
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		11.635	12.875	379.006
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	37	13.432	14.864	437.522

(*) EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2023 tarihinde geçerli olan TCMB EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.4).

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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	
	2023	2022	2023	2022
Aylık ücretli	53.722	52.952	53.514	50.833
Saat ücretli	65.656	61.725	66.018	60.080
Toplam personel sayısı	119.378	114.677	119.532	110.913

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 2023 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	%
Koç Ailesi üyelerinin sahip olduğu şirketler	45,15
Koç Ailesi üyeleri	18,65
Vehbi Koç Vakfı	7,26
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	2,35
Diğer (*)	26,59
	100,00

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla %0,04 oranındaki geri alınmış payları da içermektedir (Not 23).

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

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

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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

Bağlı Ortaklıklar

Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri
Pazarlama A.Ş. ("Akpa")
Anadoluhisari Tankercilik A.Ş. ("Anadoluhisari Tankercilik")
Aygaz A.Ş. ("Aygaz")
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş. ("Aygaz İletim")
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ("Aygaz Toptan Satış")
Bakırköy Tankercilik A.Ş. ("Bakırköy Tankercilik")
Bal Kaynak Su İhracat İthalat San. ve Tic. A.Ş. ("Bal Kaynak Su")
Balat Tankercilik A.Ş. ("Balat Tankercilik")⁽¹⁾
Beykoz Tankercilik A.Ş. ("Beykoz Tankercilik")
Çengelköy Tankercilik A.Ş. ("Çengelköy Tankercilik")
Ditaş Deniz İşletmeciliği ve Tic. A.Ş. ("Ditaş")
Enerji Yatırımları A.Ş. ("Enerji Yatırımları")
Eltek Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Eltek")
Enspire Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş. ("Enspire Enerji")
Enkar Doğal Enerji Üretim ve Sanayi Ticaret A.Ş. ("Enkar Enerji")⁽²⁾
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek")
Esinti Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Esinti Enerji")⁽²⁾
Florya Tankercilik A.Ş. ("Florya Tankercilik")⁽¹⁾
Göztepe Tankercilik A.Ş. ("Göztepe Tankercilik")
Kadıköy Tankercilik A.Ş. ("Kadıköy Tankercilik")
Kandilli Tankercilik A.Ş. ("Kandilli Tankercilik")
Karaköy Tankercilik A.Ş. ("Karaköy Tankercilik")
Karşıyaka Tankercilik A.Ş. ("Karşıyaka Tankercilik")
Kartal Tankercilik A.Ş. ("Kartal Tankercilik")
Körfez Ulaştırma A.Ş. ("Körfez")

Kuleli Tankercilik A.Ş. ("Kuleli Tankercilik")
Kuruçeşme Tankercilik A.Ş. ("Kuruçeşme Tankercilik")
Kuzguncuk Tankercilik A.Ş. ("Kuzguncuk Tankercilik")
Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe Tankercilik")
Menzelet Kılavuzlu Elektrik Üretimi A.Ş. ("Menzelet Kılavuzlu Elektrik")
Pendik Tankercilik A.Ş. ("Pendik Tankercilik")
Salacak Tankercilik A.Ş. ("Salacak Tankercilik")
Sarıyer Tankercilik A.Ş. ("Sarıyer Tankercilik")
Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("Sendeo")
T Damla Denizcilik A.Ş. ("T Damla Denizcilik")
Tarabya Tankercilik A.Ş. ("Tarabya Tankercilik")⁽¹⁾
Tuzla Tankercilik A.Ş. ("Tuzla Tankercilik")
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Tüpraş")

Tüpraş Enerji Girişimleri A.Ş. ("Tüpraş Ventures")

Tüpraş Trading Ltd. ("Tüpraş Trading")
Üsküdar Tankercilik A.Ş. ("Üsküdar Tankercilik")

Ülke

Faaliyet konusu

Türkiye Pazarlama
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye LPG
Türkiye Doğal Gaz
Türkiye Doğal Gaz
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Su Ticareti
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Yatırım
Türkiye Elektrik
Türkiye Elektrik
Türkiye Elektrik
Türkiye Elektrik
Türkiye Elektrik
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Hava, Deniz, Kara ve
Demiryolu Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Elektrik
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Kargo Taşıma/Dağıtım
Türkiye Palamar / Römorkör Hizmeti
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Türkiye Petrol Ürünleri
Üretim ve Ticareti
Türkiye Teknoloji
ve Girişim Yatırımları
İngiltere Petrol Ürünleri Ticareti
Türkiye Petrol Ürünleri Taşımacılığı

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Enerji Sektörü (Devamı)

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müşterebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
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
United Aygaz LPG Ltd ("United Aygaz LPG") ⁽⁴⁾	United Enterprises & Co. Ltd.	Bangladeş	LPG Temini, Dolumu ve Dağıtım

(1) 2023 yılında kurulmuştur.

(2) 2023 yılında iktisap edilmiştir (Not 3).

(3) Tasfiye süreci devam etmektedir.

(4) Aygaz, 2021 yılında United LPG hisselerinin %50'sini satın almıştır. 20 Ocak 2021 tarihinde imzalanan Ortaklık Sözleşmesi ile Ortak Girişim Şirketi unvanının United Aygaz LPG Ltd. olmasına karar verilmiş ve gerekli izin süreçleri tamamlanarak unvan değişikliği 14 Şubat 2023 tarihinde gerçekleşmiştir.

Süloğlu Elektrik Üretimi A.Ş. ("Süloğlu Elektrik"), 2023 Kasım'da mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek") tarafından devralınması suretiyle Entek ile birleşmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Otomotiv Sektörü

Bağlı Ortaklıklar

	Ülke	Faaliyet konusu
Cronus Finance D.A.C. ("Cronus Finance") ⁽¹⁾	İrlanda	Özel Amaçlı İşletme
Icarus Finance D.A.C. ("Icarus Finance") ⁽¹⁾	İrlanda	Özel Amaçlı İşletme
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 Italia SRL ("Otokar Italia") ⁽²⁾	İtalya	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 Kazakhstan LLP ("Otokoç Kazakistan")	Kazakistan	Araç Kiralama
Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Otokoç Sigorta")	Türkiye	Sigortacılık

İş Ortaklıkları

Müşerrek Ortak

	Ülke	Faaliyet konusu
Al Jasoor Heavy Vehicle Industry LLC ("Al Jasoor")	BAE	Satış ve Pazarlama
Fer Mas Oto Ticaret A.Ş. ("Fer-Mas")	Türkiye	Ticaret
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Ford Otosan")	Türkiye	Üretim
Ford Otosan Netherlands B.V. ("Ford Netherlands")	Hollanda	Satış ve Pazarlama
Ford Romania SRL ("Ford Romania")	Romanya	Üretim
Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş. ("Fiat Finans")	Türkiye	Tüketici Finansmanı
Koç Fiat Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Koç Fiat Sigorta")	Türkiye	Sigortacılık
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. ("Tofaş")	Türkiye	Üretim
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş. ("Türk Traktör")	Türkiye	Üretim

- (1) Otokoç'un bağlı ortaklığı olmamakla birlikte, seküritizasyon işleminin yapılmasını teminen kurulmuş özel amaçlı işletme konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.
- (2) Otokar, 12 Eylül 2023 tarihinde, ilgili tarihe kadar bayisi olan Mauri Bus System S.R.L. şirketinin hisselerinin tamamını satın almıştır. İşlem sonrası şirketin ticari ünvanı "Otokar Italia SRL" olarak değiştirilerek tescil edilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Dayanıklı Tüketim Sektörü (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

Beko US INC. ("Beko US")
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş. ("Bilkom")
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")
Dawlance (Private) Ltd. ("DPL")
Defy Appliances (Proprietary) Limited ("Defy")
Defy (Botswana) (Proprietary) Limited ("Defy Botswana")
Defy (Namibia) (Proprietary) Limited ("Defy Namibia")
Defy Sales East Africa Limited ("Defy Kenya")
Defy (Swaziland) (Proprietary) Limited ("Defy Swaziland")
DEL Electronics (Pvt.) Ltd. ("DEL")
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria")⁽³⁾
Grundig Multimedia A.G. ("Grundig Switzerland")
IHP Appliances Sales LLC ("IHP Appliances Sales")
IHP Appliances JSC ("IHP Appliances JSC")
IHP Kazakhstan LLP ("IHP Kazakhstan LLP")
Life Tech Trading DMCC ("Life Tech")
Pan Asia Private Equity Ltd. ("Pan Asia")
PT Arçelik Hitachi Home Appliances Sales Indonesia ("Arçelik Hitachi Indonesia")
PT Home Appliances Indonesia ("PT Home")
SC Arctic SA ("Arctic")
Singer Bangladesh Limited ("Singer Bangladesh")
United Refrigeration Industries Ltd. ("United Refrigeration")
Vietbeko Limited Liability Company ("Vietbeko")
Wat Mobilite Çözümleri Teknoloji ve Ticaret A.Ş. ("Wat Mobilite")
Wat Motor San. ve Tic. A.Ş. ("Wat Motor")

Ülke

Faaliyet konusu

Amerika Birleşik Devletleri Satış
Türkiye Ticaret
Çin Üretim/Satış
Pakistan Üretim/Satış
Güney Afrika Cumhuriyeti Üretim/Satış
Botswana Satış
Namibya Satış
Kenya Satış
Svaziland Satış
Pakistan Satış
Avusturya -
İsviçre Satış
Rusya Satış
Rusya Üretim/Satış
Kazakistan Satış
Birleşik Arap Emirlikleri Satış
Britanya Virjin Adaları Holding
Endonezya Satış
Endonezya Satış
Romanya Üretim/Satış
Bangladeş Üretim/Satış
Pakistan Üretim/Satış
Vietnam Satış
Türkiye Satış
Türkiye Üretim/Satış

İş Ortaklıkları

Müşerrek Ortak

Ülke

Faaliyet konusu

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

LG Electronics Inc.
Tata Group

Türkiye
Hindistan

Klima Üretimi
Üretim/Satış

- (1) İlgili şirketlerin unvan değişiklikleri 2023 yılında tescil edilmiştir.
- (2) 2023 yılında Asogem N.V. (Belçika) ve iştiraki Asogem Nederland B.V. (Hollanda) şirketlerinin hisselerinin tamamı iktisap edilmiştir. Bu işlem neticesinde şirketlerin unvanları Beko Belgium N.V. ve Beko Netherlands B.V. olarak değiştirilmiştir (Not 3).
- (3) Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmamaktadır.
- (4) İlgili şirketlerin unvan değişiklikleri 2024 yılında tescil edilmiştir.
- (5) 2023 yılında kurulmuştur.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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>
KF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("KF Sigorta") ⁽¹⁾	Türkiye	Sigortacılık
Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("Koç Finansal Hizmetler" veya "KFS")	Türkiye	Holding
Koç Finansman A.Ş. ("Koç Finansman")	Türkiye	Tüketici Finansmanı
Stiching Custody Services YKB ("Stiching Custody")	Hollanda	Saklama
Yapı Kredi Azerbaijan C.J.S.C. ("Yapı Kredi Azerbaycan")	Azerbaycan	Bankacılık
Yapı Kredi Bank Nederland N.V. ("Yapı Kredi Nederland")	Hollanda	Bankacılık
Yapı Kredi Diversified Payment Rights Finance Company ("Yapı Kredi SPC") ⁽²⁾	Cayman Adaları	Özel Amaçlı İşletme
Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ("Yapı Kredi Faktoring")	Türkiye	Faktoring
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ("Yapı Kredi Finansal Kiralama")	Türkiye	Leasing
Yapı Kredi Holding B.V. ("Yapı Kredi Holding")	Hollanda	Finansal Danışmanlık
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yapı Kredi Portföy")	Türkiye	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Yapı Kredi Yatırım")	Türkiye	Aracılık
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi Bankası")	Türkiye	Bankacılık

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

(1) Koç Finansman'ın bağlı ortaklığı olup 2023 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Diğer Sektörler

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Ayvalık Marina ve Yat İşletmeciliği San. ve Tic. A.Ş. ("Ayvalık Marina")	Türkiye	Turizm
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Divan")	Türkiye	Turizm
Düzey Tüketim Malları Sanayi Pazarlama A.Ş. ("Düzey")	Türkiye	Ticaret
Entegart Teknoloji Çözüm ve Hizmetler A.Ş. ("Entegart")	Türkiye	Teknoloji
Koç Bilgi ve Savunma Teknolojileri A.Ş. ("Koç Bilgi ve Savunma")	Türkiye	Teknoloji
KoçDigital Çözümler A.Ş. ("KoçDigital")	Türkiye	Teknoloji
Koç Investments B.V. ("Koç Investments")	Hollanda	Yatırım
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("KoçSistem")	Türkiye	Teknoloji
KoçSistem Azerbaijan LLC ("KoçSistem Azerbaijan")	Azerbaycan	Teknoloji
Koç Yapı Malzemeleri Ticaret A.Ş. ("Koç Yapı Malzeme")	Türkiye	Ticaret
Marmaris Altınyunus Turistik Tesisleri A.Ş. ("Mares")	Türkiye	Turizm
Ram Dış Ticaret A.Ş. ("Ram Dış Ticaret")	Türkiye	Dış Ticaret
RMK Marine Gemi Yapım Sanayi ve Deniz Taş. İşl. A.Ş. ("RMK Marine")	Türkiye	Gemi İnşaatı
Select Tours AT ("Select Tours") ⁽¹⁾	Avusturya	Turizm
Setur Antalya Marina İşletmeciliği A.Ş. ("Antalya Marina")	Türkiye	Turizm
Setur GmbH ("Setur GmbH") ⁽¹⁾	Almanya	Duty Free
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") ⁽²⁾	Türkiye	Gıda
Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. ("Tek-Art Marina")	Türkiye	Turizm
Token Azerbaijan MMC ("Token Azerbaijan")	Azerbaycan	Ödeme Hizmetleri
Token Finansal Teknolojiler A.Ş. ("Token")	Türkiye	Bilişim Teknolojileri
Token Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş. ("Token Ödeme Hizmetleri")	Türkiye	Ödeme Hizmetleri
Token International Holdings B.V. ("Token International")	Hollanda	Holding
Token Payment Services SRL ("Token Payment")	Romanya	Ödeme Hizmetleri
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer Ticaret")	Türkiye	Ticaret

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

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

(1) 2023 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

(2) Tat Gıda'nın paylarının satışı 19 Şubat 2024 tarihinde tamamlanmıştır (Not 38).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 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 değer 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 Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Grup, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan, TL'nin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	3 yıllık bileşik enflasyon oranı
31 Aralık 2023	1.859,38	1,00000	%268
31 Aralık 2022	1.128,45	1,64773	%156
31 Aralık 2021	686,95	2,70672	%74

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler (nakit ve nakit benzerleri, ticari alacak ve borçlar, finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar, borçlanmalar gibi) hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin (stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve özkaynak kalemleri gibi) enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ve TMS 2 "Stoklar" Standartlarına ilişkin hükümler uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Konsolide bilançolardaki parasal olmayan kalemlerin konsolide gelir tablosuna etkisi olanlar dışında, konsolide gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının konsolide finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmiştir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir. Parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan şirketlerin satın alma gücü enflasyon artışı ile zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan şirketlerin satın alma gücü enflasyon artışı ile artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Konsolide Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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.

Karşılaştırmalı Rakamlar

Not 2.1.2'de açıklandığı gibi, önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan para birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan para birimi cinsinden ifade edilir.

2.1.4 Finansal tablolarda gösterilen EUR ve USD tutarlar

TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide finansal tablolarda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan ve 31 Aralık 2023 tarihinde geçerli olan 32,5739 TL = 1 EUR ve 29,4382 TL = 1 USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 2023 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 1 - "Uygulama bildirimi 2" ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler
- TMS 12 - "Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklikler"
- TMS 12 - "Uluslararası vergi reformu - Sütun iki model kuralları (Değişiklikler)"

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 16 - "Satış ve geri kiralama işlemleri"
- TMS 1 - "Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklikler"
- TMS 7 ve TFRS 7 - "Tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler"
- TMS 21 - "Değiştirilebilirliğin eksikliği"
- TSRS 1 - "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"
- TSRS 2 - "İklimle ilgili açıklamalar"

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

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 İştirakleri'nin 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 ile Koç Ailesi'nin belirli üyelerine veya 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 (%):

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Bağlı Ortaklıklar								
Akpa	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Anadoluhisari Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Antalya Marina ⁽¹⁾	59,77	59,71	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arch R&D ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arctic ⁽²⁾	44,62	43,68	96,72	96,72	-	-	96,72	96,72
Arcwaste ⁽²⁾	44,62	43,68	96,72	96,72	-	-	96,72	96,72
Arçelik ⁽²⁾	46,13	45,16	51,62	50,75	11,42	11,42	63,04	62,17
Arçelik Hitachi ⁽²⁾	27,68	27,10	60,00	60,00	-	-	60,00	60,00
Arçelik Hitachi Dubai ⁽²⁾	27,68	27,10	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik Hitachi Hong Kong ⁽²⁾	27,68	27,10	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik Hitachi Indonesia ⁽²⁾	18,68	18,29	67,50	67,50	-	-	67,50	67,50
Arçelik Hitachi Malaysia ⁽²⁾	27,68	27,10	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik Hitachi Sales Thailand ⁽²⁾	27,68	27,10	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik Hitachi Shanghai ⁽²⁾	26,29	25,74	95,00	95,00	-	-	95,00	95,00
Arçelik Hitachi Singapore ⁽²⁾	27,68	27,10	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik Hitachi Taiwan ⁽²⁾	27,68	27,10	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik Hitachi Thailand ⁽²⁾	23,27	22,78	84,07	84,07	-	-	84,07	84,07
Arçelik Hitachi Thailand IBC ⁽²⁾	27,68	27,10	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik Hitachi Vietnam ⁽²⁾	27,68	27,10	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik Pazarlama ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz	40,68	40,68	40,68	40,68	10,53	10,53	51,21	51,21
Aygaz İletim	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Aygaz Toptan Satış	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Bağlı Ortaklıklar (Devamı)								
Ayvalık Marina ⁽¹⁾	60,03	59,97	97,45	97,45	2,55	2,55	100,00	100,00
Bakırköy Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Bal Kaynak Su	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Balat Tankercilik ⁽³⁾	36,90	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beko Algeria ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko APAC ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Australia ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Austria ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Azerbaycan ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Balkans ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Bangladesh ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Belgium ⁽⁵⁾	46,13	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beko B.V. ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko B.V. Taiwan ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Central Asia ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Cesko ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko China ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Croatia ^(2,6)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Czech ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Denmark ^(2,6)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Egypt ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Egypt LLC ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Espana ^(2,6)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Europe ⁽³⁾	46,13	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beko Finland ^(2,6)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko France ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Germany ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Greece ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Gulf ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Hong Kong ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Hungary ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Indonesia ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Ireland ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Israel ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Italy ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Malaysia ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Morocco ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Netherlands ⁽⁵⁾	46,13	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Beko New Zealand ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Norway ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Philippines ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Polska ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Portugal ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Russia ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Shanghai ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Slovakia ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Sweden ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Switzerland ^(2,4)	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Thailand ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko UK ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Ukraine ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko US ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beykoz Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Bilkom ⁽⁷⁾	100,00	82,34	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Çengelköy Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
DEL ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
DPL ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Botswana ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Kenya ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Bağlı Ortaklıklar (Devamı)	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Defy Namibia ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Defy Swaziland ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Ditaş	36,90	36,90	80,00	80,00	-	-	80,00	80,00
Divan ⁽¹⁾	40,16	40,13	51,77	51,77	48,23	48,23	100,00	100,00
Düzey	32,73	32,73	33,36	33,36	61,33	61,33	94,68	94,68
Eltek	45,77	45,77	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Enerji Yatırımları	85,73	85,73	98,50	98,50	-	-	98,50	98,50
Enkar Enerji ⁽⁵⁾	45,77	-	100,00	-	-	-	100,00	100,00
Enspire Enerji	45,77	45,77	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Entegart ^(1,2)	73,49	70,44	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Entek	45,77	45,77	99,23	99,23	-	-	99,23	99,23
Esinti Enerji ⁽⁵⁾	38,56	-	85,90	-	-	-	85,90	-
Florya Tankercilik ⁽³⁾	36,90	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Göztepe Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Austria ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Switzerland ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
IHP Appliances Sales ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
IHP Appliances JSC ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
IHP Kazakhstan ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kadıköy Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kandilli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Karaköy Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Karşıyaka Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kartal Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
KF Sigorta ^(2, 8)	72,87	72,41	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Bilgi ve Savunma ^(1,2)	63,24	60,33	92,24	92,24	7,76	7,76	100,00	100,00
Koç Finansal Hizmetler	86,62	86,62	89,70	89,70	5,96	5,96	95,66	95,66
Koç Finansman ⁽²⁾	72,87	72,41	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Investments B.V.	55,00	55,00	55,00	55,00	45,00	45,00	100,00	100,00
KoçDigital ⁽¹⁾	48,39	41,15	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
KoçSistem ⁽¹⁾	48,39	41,15	48,43	41,18	46,62	53,17	95,05	94,35
KoçSistem Azerbaycan ⁽¹⁾	48,39	41,15	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Yapı Malzeme	49,21	49,21	49,21	49,21	47,62	47,62	96,84	96,84
Körfez	46,12	46,12	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kuleli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kuruçeşme Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Kuzguncuk Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Life Tech ⁽⁷⁾	100,00	82,34	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Maltepe Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Mares ⁽⁹⁾	49,98	38,64	49,98	41,54	26,49	33,46	76,46	75,00
Menzelet Kılavuzlu Elektrik	45,77	45,77	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Olympic	57,27	57,27	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar ⁽¹⁰⁾	44,90	44,90	44,92	44,92	2,70	2,70	47,62	47,62
Otokar Europe ⁽¹⁰⁾	44,90	44,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar Europe Filiala ⁽¹⁰⁾	44,90	44,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokar Italia ^(5,10)	44,90	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Otokar Land Systems ⁽¹⁰⁾	44,90	44,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokoç	96,42	96,42	96,57	96,57	3,43	3,43	100,00	100,00
Otokoç Azerbaycan	96,42	96,42	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokoç Holland	57,27	57,27	59,40	59,40	-	-	59,40	59,40
Otokoç Hungary	96,42	96,42	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokoç Kazakistan	96,42	96,42	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Otokoç Sigorta	48,23	48,23	50,02	50,02	49,98	49,98	100,00	100,00
Pan Asia ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Pendik Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
PT Home ⁽²⁾	30,91	30,26	67,00	67,00	-	-	67,00	67,00
Ram Dış Ticaret ⁽²⁾	59,60	59,28	83,45	83,45	14,66	14,66	98,11	98,11
RMK Marine ⁽¹⁾	58,90	58,88	69,49	69,49	30,51	30,51	100,00	100,00
Salacak Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Bağlı Ortaklıklar (Devamı)								
Sarıyer Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Select Tours ^(1,8)	35,10	35,01	75,00	75,00	-	-	75,00	75,00
Sendeo	67,38	67,38	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Setur ⁽¹⁾	46,80	46,68	81,13	81,13	18,87	18,87	100,00	100,00
Setur GmbH ⁽¹⁾	46,80	46,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Singer Bangladesh ⁽²⁾	26,29	25,74	56,99	56,99	-	-	56,99	56,99
Stitching Custody ⁽¹¹⁾	55,69	62,49	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Süloğlu Elektrik ⁽¹²⁾	-	45,77	-	100,00	-	-	-	100,00
T Damla Denizcilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Tarabya Tankercilik ⁽³⁾	36,90	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Tat Gıda ⁽¹³⁾	43,84	43,84	44,07	44,07	7,12	7,12	51,19	51,19
Tek-Art Marina ⁽¹⁾	59,77	59,71	89,27	89,27	10,73	10,73	100,00	100,00
Token	54,44	54,44	54,44	54,44	45,56	45,56	100,00	100,00
Token Azerbaijan	54,44	54,44	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Token International	54,44	54,44	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Token Ödeme Hizmetleri	54,44	54,44	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Token Payment	54,44	54,44	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Tuzla Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Tüpraş	46,12	46,12	52,75	52,75	0,48	0,48	53,22	53,22
Tüpraş Enerji Girişimleri	46,12	46,12	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Tüpraş Trading	46,12	46,12	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
United Refrigeration ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Üsküdar Tankercilik	36,90	36,90	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Vietbeko ⁽²⁾	46,13	45,16	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Wat Mobilite	51,83	51,83	88,00	88,00	-	-	88,00	88,00
Wat Motor	55,00	55,00	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yalova Marina ⁽¹⁾	59,78	59,72	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Azerbaijan ⁽¹¹⁾	55,69	62,49	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Bankası ⁽¹¹⁾	55,69	62,49	61,17	67,97	-	-	61,17	67,97
Yapı Kredi Faktoring ⁽¹¹⁾	55,67	62,47	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Finansal Kiralama ⁽¹¹⁾	55,68	62,49	99,99	99,99	-	-	99,99	99,99
Yapı Kredi Holding ⁽¹¹⁾	55,69	62,49	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Yatırım ⁽¹¹⁾	55,67	62,48	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Nederland ⁽¹¹⁾	55,69	62,49	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Yapı Kredi Portföy ⁽¹¹⁾	55,66	62,46	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Zer Ticaret	39,54	39,54	39,54	39,54	60,11	60,11	99,65	99,65

- (1) KoçSistem'de 2023 yılında gerçekleşen sermaye artırımının Koç Holding tarafından karşılanması neticesinde, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranı değişmiştir.
- (2) Arçelik sermayesinin %0,87'sini oluşturan Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na ait hisselerin, Koç Holding tarafından satın alınması sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranı değişmiştir.
- (3) 2023 yılında kurulmuştur.
- (4) İlgili şirketlerin unvan değişiklikleri 2023 yılında tescil edilmiştir.
- (5) 2023 yılında iktisap edilmiştir.
- (6) İlgili şirketlerin unvan değişiklikleri 2024 yılında tescil edilmiştir.
- (7) Bilkom sermayesinin %30'unu oluşturan KoçSistem'e ait hisselerin Koç Holding tarafından satın alınması sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranı değişmiştir.
- (8) 2023 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.
- (9) Mares'te 2023 yılında gerçekleşen sermaye artırımının Koç Holding tarafından karşılanması ve Mares sermayesinin %4,73'ünü oluşturan geri alınan payların satılması neticesinde, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.
- (10) Koç Holding'in ilgili şirketteki toplam oy hakkı %50'den az olmakla birlikte, ilgili şirketlerin dağıtık sermaye yapısına sahip olması, Koç Holding'in söz konusu şirketin değişken getirilerine maruz kalması, bu getirilerde hak sahibi olması ve bu getirileri gücüyle etkileme imkanına sahip olması nedeniyle; ilgili şirketi kontrol ve konsolide etmektedir.
- (11) Yapı Kredi Bankası'nın sermayesinin %6,81'ini oluşturan Koç Holding'e ait hisselerin borsa dışında hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle kurumsal yatırımcılara satışı sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranı değişmiştir.
- (12) Süloğlu Elektrik, 10 Kasım 2023 tarihinden mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Entek tarafından devralınması suretiyle Entek ile birleşmiştir.
- (13) Koç Holding, Koç Topluluğu şirketleri, Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Topluluğu ile ilişkili vakıfların sahip olduğu payların Tat Gıda sermayesinin toplam %49,04'üne denk gelen kısmının ve ayrıca 15 adet kurucu intifa senedinin Memişoğlu Tarım Ürünleri Ticaret Limited Şirketi'ne satışı ile devir ve ödeme işlemleri 19 Şubat 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 (%):

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İş Ortaklıkları								
Al Jasoer	22,00	22,00	49,00	49,00	-	-	49,00	49,00
Arçelik LG Klima ⁽¹⁾	25,76	25,32	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Fer-Mas	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Fiat Finans	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Ford Otosan	38,65	38,65	38,65	38,65	0,67	0,67	39,32	39,32
Ford Otosan Netherlands	38,65	38,65	39,32	39,32	-	-	39,32	39,32
Ford Romania	38,65	38,65	39,32	39,32	-	-	39,32	39,32
Güney Tankercilik	9,87	9,87	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Ingage	19,70	19,70	19,70	19,70	30,07	30,07	49,77	49,77
Kaş Marina ⁽²⁾	29,89	29,85	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Koç Fiat Sigorta	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Koçtaş Yapı Market	43,49	43,50	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Kuzey Tankercilik	9,87	9,87	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Netsel	32,88	32,84	55,00	55,00	-	-	55,00	55,00
Opet	19,75	19,75	41,33	41,33	7,00	7,00	50,00	50,00
Opet Aygaz Gayrimenkul	30,22	30,22	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Fuchs	9,87	9,87	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet International	19,75	19,75	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Market ve Akaryakıt	19,75	19,75	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade BV	19,75	19,75	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade Singapore	19,75	19,75	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
THY Opet	9,87	9,87	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Tofaş	37,59	37,59	37,59	37,59	0,27	0,27	37,86	37,86
Türk Traktör	37,50	37,50	37,50	37,50	-	-	37,50	37,50
United LPG	20,34	20,34	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
VoltBek ⁽¹⁾	23,60	23,13	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00

- (1) Arçelik sermayesinin %0,87'sini oluşturan Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na ait hisselerin, Koç Holding tarafından satın alınması sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranı değişmiştir.
- (2) KoçSistem'de 2023 yılında gerçekleşen sermaye artırımının Koç Holding tarafından karşılanması neticesinde, Koç Holding'in ilgili şirketteki etkin oranı değişmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Allianz Emeklilik ⁽¹⁾	11,14	12,50	20,00	20,00	-	-	20,00	20,00
Banque de Commerce ⁽¹⁾	17,08	19,16	30,67	30,67	-	-	30,67	30,67

(1) Yapı Kredi Bankası'nın sermayesinin %6,81'ini oluşturan Koç Holding'e ait hisselerin borsa dışında hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle kurumsal yatırımcılara satışı sonucu, Koç Holding'in ilgili şirketlerdeki etkin oranı değişmiştir.

- 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

"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.

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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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 ayırmaz.

2.4.5 İlişkili taraflar

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

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:

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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.

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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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 temettüleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

2.4.8 Nakit ve nakit benzerleri

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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 kullanılan 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 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 amortismanına tabi tutulmaktadır. Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kiralınması 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 amortismanına tabi tutulmaktadır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 amortismanına 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 amortismanına tabi tutulmaktadır.

Makine ve teçhizatlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına 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 alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleridir. Faydalı ömürleri sınırsız olan varlıklar itfa edilmezler ve yıllık olarak değer düşüklüğünün mevcudiyetine yönelik test edilirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir ve ilgili tutar dönem sonuçlarına gider olarak yansıtılır.

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),
- Grup'un tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- Grup'un tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:
 - a) Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya
 - b) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması:
 - i. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) hakkına sahip olması ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

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

Kullanım hakkı varlığı

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

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

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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Kira yükümlülüğü

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Grup - kiralayan olarak

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

2.4.18 İşletme birleşmeleri ve şerefiye

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

Bu yöntemde, satın alma bedeli, alım tarihinde verilen nakit veya diğer varlıkların, çıkarılan sermaye araçlarının, veya üstlenilen yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür. İşletme birleşmesi sözleşmesi, gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak satın alma bedelinin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, birleşme tarihinde satın alma bedeline bu düzeltme dâhil edilir. Satın alma işlemine ilişkin maliyetler 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 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 dayanılarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklara yansıtılır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4.20 Finansal borçlar

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

2.4.21 Ticari borçlar

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

2.4.22 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

a) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

b) Emeklilik hakları

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesine göre kurulmuş olan Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi Mensupları Yardım ve Emekli Sandığı'nın ("Sandık") üyesidir. Tanımlanmış fayda esaslı sandık yükümlülükleri, aktüerler siciline kayıtlı aktüer tarafından bilanço tarihi itibarıyla hazırlanan aktüer değerlendirme raporları ile belirlenmiştir.

1 Kasım 2005 tarih 25983 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankacılık Kanunu'nun geçici 23. maddesinin birinci fıkrası, banka sandıklarının Bankacılık Kanunu'nun yayımı tarihinden itibaren 3 yıl içinde SGK'ya devredilmesini hükmetmekte ve bu devrin esaslarını düzenlemektedir. Devre ilişkin söz konusu kanun maddesi, Anayasa Mahkemesi tarafından, 31 Mart 2007 tarih ve 26479 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Mart 2007 tarih ve E. 2005/39, K. 2007/33 sayılı karar ile iptal edilerek, yürürlüğü kararın yayım tarihinden itibaren durdurulmuştur.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Anayasa Mahkemesi'nin söz konusu maddenin iptaline ilişkin gerekçeli kararı, 15 Aralık 2007 tarih ve 26731 sayılı Resmi Gazete'de 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.

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

Yapı Kredi Bankası, Yeni Kanun'da belirlenen oranları dikkate alarak aktüerler siciline kayıtlı bir aktüerin hazırladığı rapor ile tespit edilen teknik açık için karşılık ayırmış ve "TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı kapsamında muhasebeleştirmiştir. Buna göre, sosyal sandık karşılıkları değişiminde oluşan, hizmet ve faiz maliyetleri gelir tablosu hesapları altında; aktüeryal kayıp ve kazançlar ise özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

c) Tanımlanmış katkı planları

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

d) İzin hakları

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4.23 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

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

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

2.4.24 Hasılat

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

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

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

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

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

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

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

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finans sektörü:

Faiz gelir ve giderleri, etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak tahakkuk esasına göre dönemsel olarak muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri yönetimin müşterilere verilen kredi ve avansların geri ödenemeyeceği kararına vardıkları andan itibaren durdurulur ve o tarihe kadar kaydedilmiş olan reeskont tutarları iptal edilerek tahsilat gerçekleşene kadar gelir olarak kaydedilmez. Sözleşmeler yoluyla sağlanan ya da üçüncü bir gerçek veya tüzel kişi için varlık alımı veya satımı gibi işlemlere ilişkin hizmetler yoluyla sağlanan ücret ve komisyon gelirleri, niteliğine göre hizmetin verilmesi süresince veya işlemin tamamlandığı dönemde gelir olarak kaydedilmektedir. Bunlar dışında kalan hizmet gelirleri, tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmektedir.

Grup, enflasyona endeksli devlet tahvillerini, "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" veya "İtfa edilmiş maliyetle ölçülen" finansal varlıklar olarak sınıflandırır. Kupon ödemelerinin hesaplamasında kullanılan referans endeksler, iki ay önceki TÜFE oranları temel alınarak hesaplanmaktadır. Efektif faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri ise TMS 1 çerçevesinde net faiz gelirleri hesabına kaydedilmektedir.

2.4.25 Netleştirme/Mahsup

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

2.4.26 Temettüleri

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

2.4.27 Araştırma ve geliştirme giderleri

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

2.4.28 Garanti giderleri karşılığı

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

2.4.29 Devlet teşvik ve yardımları

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4.30 Borçlanma maliyetleri

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Yurt dışındaki net yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma işlemleri

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

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

2.4.32 Pay başına kazanç

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

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

2.4.33 Geri alınmış paylar

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

2.4.34 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.4.35 Nakit akış tablosu

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 2023 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen düşüklüğü testleri sonucu herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir (Not 14 ve 15).

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 18).

Sandık karşılığı

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın Not 2.4.22'de detayları açıklanan sandık karşılığı kapsamında, devre esas faydalar için yükümlülük tutarı, Yeni Kanun'da belirtilen iskonto oranı, enflasyon, ücret artışları, ölüm oranı ve sağlık faydaları dikkate alınarak hesaplanmakta olup ve ilgili varsayımlar Not 19'da 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.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Niteliksel değerlendirme:

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

Raporlama tarihi itibarıyla;

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

Niceliksel değerlendirme:

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

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

İleriye yönelik makroekonomik bilgiler

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

Grup beklenen kredi zararı hesaplamalarında kullanmak üzere çoklu senaryolar oluşturulması aşamasında geliştirdiği makroekonomik tahminleme modelini kullanmaktadır. Bu tahminleme sırasında öne çıkan makroekonomik değişkenler, Reel Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH), İşsizlik Oranı ve Dış Ticaret Dengesi'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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

2023 yılında gerçekleşen başlıca işletme birleşmeleri:

i) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, Asogem N.V. (Belçika) ve iştiraki Asogem Nederland B.V. (Hollanda) şirketlerinin hisselerinin tamamını satın almıştır. 25 yılı aşkın süredir Benelux bölgesinde Arçelik'in Beko ve Grundig markalı ürünlerinin distribütörü olan Asogem N.V. ve iştiraki Asogem Nederland B.V.'nin paylarının tamamının Ardutch B.V. tarafından satın alınmasına ilişkin 17 Ekim 2022 tarihinde imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi'nin kapanış işlemleri 2 Ocak 2023 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

Hisselerin tamamının satın alımı için işlem bedeli 61,7 milyon EUR'dur. Satın alım bedeli kapsamında yapılan ödemeler 57,4 milyon EUR ve 4,3 milyon EUR olarak sırasıyla 2 Ocak 2023 ve 24 Mart 2023 tarihlerinde gerçekleşmiştir.

Bu işlem neticesinde şirketlerin isimleri 2 Ocak 2023 itibarıyla "Beko Belgium N.V." ve "Beko Netherlands B.V." olarak değiştirilmiş olup, her iki şirketin isim ve yönetim kurulu yapısı değişikliğine ilişkin tescil işlemleri ilgili ülke sicillerinde gerçekleşmiştir. 2023 yılının Ocak ayında, Arçelik'in global operasyonlarına Beko Belgium N.V. ve Beko Netherlands B.V. iştiraklerinin katılması ile sonuçlanan satın alım işlemi ile Benelüks bölgesi operasyonlarının büyümeye devam etmesi amaçlanmaktadır.

İktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" kapsamında kullanılan gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	2 Ocak 2023^(*)
Nakit ve nakit benzerleri	624
Ticari alacaklar	340
Stoklar	583
Diğer dönen varlıklar	6
Maddi duran varlıklar (Not 13)	66
Maddi olmayan duran varlık (Not 15)	656
Ticari borçlar ve diğer borçlar	(410)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Not 18)	(167)
Diğer yükümlülükler	(136)
Toplam tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	1.562
Toplam satın alma bedeli	1.906
Şerefiye	344

Satın alımdan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

Toplam satın alma bedeli - nakit	1.906
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	(624)
Satın almadan kaynaklanan nakit çıkışı (net)	1.282

(*) 2 Ocak 2023 tarihli satın alma bedeli ile iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

ii) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Entek, uzun dönemli büyüme stratejisine ve sıfır karbonlu elektrik alanındaki gelişme vizyonuna paralel olarak İzmir'de bulunan 54 MW kapasiteli Kınık Rüzgar Enerji Santrali'ne sahip Esinti Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş. şirketinin %73,8'ini 7 Kasım 2023 tarihinde satın almıştır.

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

	7 Kasım 2023^(*)
Nakit ve nakit benzerleri	310
Ticari alacaklar	8
Diğer dönen varlıklar	5
Maddi duran varlıklar (Not 13)	1.245
Maddi olmayan duran varlık (Not 15)	1.305
Borçlanmalar (Not 3)	(598)
Ticari borçlar ve diğer borçlar	(44)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(647)
Diğer yükümlülükler	(6)
Toplam tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	1.578
İktisap edilen net varlıklar (satın alınan paya karşılık gelen)	1.166
Toplam satın alma bedeli	1.163
Pazarlıklı satın alım sonucu elde edilen kazanç (Not 28)	3

Satın alımdan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

Toplam satın alma bedeli - nakit	1.163
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	(310)
Satın almadan kaynaklanan nakit çıkışı (net)	853

(*) 7 Kasım 2023 tarihli satın alma bedeli ile iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 2023 ve 2022 hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar ile mutabakatı ayrıca sunulmuştur.

1 Ocak - 31 Aralık 2023	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	862.090	673.237	287.054	386.327	68.132	2.276.840
Sektör içi gelirler	186.038	58.022	8.987	316	6.859	260.222
Sektörler arası gelirler	3.614	7.844	1.148	1.933	41.706	56.245
Kombine gelirler	1.051.742	739.103	297.189	388.576	116.697	2.593.307
Kombine brüt kar	127.501	111.628	78.550	148.768	21.172	487.619
Faaliyet giderleri	(32.881)	(42.265)	(65.068)	(42.179)	(21.288)	(203.681)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	(153)	637	(220)	(10.633)	306	(10.063)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(19.050)	6.416	(1.087)	-	(1.054)	(14.775)
Kombine esas faaliyet karı/(zararı)	75.417	76.416	12.175	95.956	(864)	259.100
Yatırım faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽³⁾	475	3.000	(34)	1.988	846	6.275
Finansal gelir/giderler (net)	(8.726)	(16.049)	(13.064)	-	5.757	(32.082)
Parasal kazanç/(kayıp)	(6.112)	25.028	9.021	(48.410)	(6.544)	(27.017)
Kombine vergi öncesi kar/(zarar)	61.054	88.395	8.098	49.534	(805)	206.276
Vergi gelir/(gideri), (net)	(2.519)	(6.132)	997	(31.509)	(1.238)	(40.401)
Kombine net dönem karı/(zararı)	58.535	82.263	9.095	18.025	(2.043)	165.875
Net dönem karı/(zararı) ⁽⁴⁾	26.261	35.147	3.962	10.150	(3.290)	72.230

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

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

(3) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının kar/(zararlarından) paylar ile Grup'ın İş Ortaklıkları'ndan Ford Otosan'ın TFRS 16 "Kiralamalar Standardı" kapsamında finansal kiralama uygulamasından oluşan alacaklarının değerlendirilmesinden oluşmaktadır.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2022	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Grup dışı gelirler	1.151.152	561.728	281.576	315.664	55.774	2.365.894
Sektör içi gelirler	198.039	20.618	7.408	511	6.759	233.335
Sektörler arası gelirler	4.426	6.689	2.285	1.651	44.258	59.309
Kombine gelirler	1.353.617	589.035	291.269	317.826	106.791	2.658.538
Kombine brüt kar	126.266	74.794	71.034	185.427	16.672	474.193
Faaliyet giderleri	(27.394)	(28.292)	(61.556)	(35.672)	(17.113)	(170.027)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽¹⁾	572	(3)	219	(24.729)	334	(23.607)
Esas faaliyetler ile ilişkilendirilen kur ve vade farkları (net) ⁽²⁾	(21.338)	1.308	1.374	-	(458)	(19.114)
Kombine esas faaliyet karı/(zararı)	78.106	47.807	11.071	125.026	(565)	261.445
Yatırım faaliyetlerden diğer gelir/(giderler) (net) ⁽³⁾	147	(145)	2.622	657	717	3.998
Finansal gelir/giderler (net)	(18.750)	(13.263)	(12.925)	-	(432)	(45.370)
Parasal kazanç/(kayıp)	19.782	18.646	7.090	(52.015)	(2.510)	(9.007)
Kombine vergi öncesi kar/(zarar)	79.285	53.045	7.858	73.668	(2.790)	211.066
Vergi gelir/(gideri), (net)	(8.815)	(1.227)	(407)	(42.414)	(1.890)	(54.753)
Kombine net dönem karı/(zararı)	70.470	51.818	7.451	31.254	(4.680)	156.313
Net dönem karı/(zararı) ⁽⁴⁾	32.010	24.793	2.999	18.730	(5.870)	72.662

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

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

(3) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in, IHP Appliances JSC ve IHP Appliances Sales LLC şirketlerini iktisap etmesi sonucu oluşan 2.677 milyon TL tutarındaki pazarlıklı satın alım kazancı (Not 28) Dayanıklı Tüketim sektörünün; Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının kar/(zararlarından) payları Finans sektörünün "Yatırım faaliyetlerinden diğer gelir / giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

a) <u>Gelirler</u>	2023	2022
Enerji	1.051.742	1.353.617
Otomotiv	739.103	589.035
Dayanıklı tüketim	297.189	291.269
Finans	388.576	317.826
Diğer	116.697	106.791
Kombine	2.593.307	2.658.538
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(926.930)	(876.877)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları ve düzeltmeleri	(61.730)	(65.719)
Konsolide	1.604.647	1.715.942
b) <u>Esas faaliyet karı</u>		
Enerji	75.417	78.106
Otomotiv	76.416	47.807
Dayanıklı tüketim	12.175	11.071
Finans	95.956	125.026
Diğer	(864)	(565)
Kombine	259.100	261.445
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(71.925)	(42.347)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	4.761	5.491
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net kar payları (Not 8.c)	30.720	16.157
Konsolide	222.656	240.746
c) <u>Amortisman ve itfa payları</u> (*)		
Enerji	9.470	9.763
Otomotiv	20.707	20.422
Dayanıklı tüketim	8.878	8.191
Finans	3.932	3.319
Diğer	2.789	2.685
Kombine	45.776	44.380
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(14.518)	(18.662)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(646)	(261)
Konsolide	30.612	25.457

(*) Kullanım hakkı varlıklarının amortisman giderlerini de içermektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, söz konusu kullanım hakkı varlıklarına ilişkin kombine amortisman gideri 6.174 milyon TL (31 Aralık 2022: 5.713 milyon TL), konsolide amortisman gideri ise 3.433 milyon TL'dir (31 Aralık 2022: 3.562 milyon TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

d) <u>Vergi öncesi kar</u>	2023	2022
Enerji	61.054	79.285
Otomotiv	88.395	53.045
Dayanıklı tüketim	8.098	7.858
Finans	49.534	73.668
Diğer	(805)	(2.790)
Kombine	206.276	211.066
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(82.393)	(43.198)
Artı: İş Ortaklıkları'nın net kar payları (Not 8.c)	28.812	15.698
Konsolide	152.695	183.566
e) <u>Net dönem karı</u>		
Enerji	58.535	70.470
Otomotiv	82.263	51.818
Dayanıklı tüketim	9.095	7.451
Finans	18.025	31.254
Diğer	(2.043)	(4.680)
Kombine	165.875	156.313
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(76.954)	(42.435)
Artı: İş Ortaklıkları'nın net kar payları (Not 8.c)	28.812	15.698
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylar	(45.503)	(56.914)
Konsolide (Ana ortaklık payı)	72.230	72.662
f) <u>Yatırım harcamaları</u> (*)		
Enerji	13.882	6.563
Otomotiv	73.143	49.274
Dayanıklı tüketim	14.285	11.033
Finans	3.415	2.745
Diğer	4.013	5.011
Kombine	108.738	74.626
Eksi: İş Ortaklıkları	(40.463)	(24.350)
Konsolide	68.275	50.276

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

g) <u>Toplam varlıklar</u>	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Enerji	494.900	481.066
Otomotiv	460.645	380.723
Dayanıklı tüketim	270.307	244.400
Finans	1.970.598	2.043.182
Diğer	214.112	202.229
Kombine	3.410.562	3.351.600
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 8.d)	(396.705)	(347.564)
Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri (Not 8.a)	60.810	46.175
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(215.702)	(232.895)
Konsolide	2.858.965	2.817.316

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kasa	22.178	90	22.268	21.713	56	21.769
Alınan çekler	-	356	356	-	323	323
Banka						
- Vadesiz mevduat	46.888	20.893	67.781	52.766	16.645	69.411
- Vadeli mevduat	25.781	171.653	197.434	27.340	125.581	152.921
- Ters repo alacakları	-	-	-	87	-	87
Diğer	-	1.566	1.566	4.056	1.258	5.314
	94.847	194.558	289.405	105.962	143.863	249.825

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 9.744 milyon TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 10.891 milyon TL). 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla söz konusu tutarın 4.827 milyon TL (31 Aralık 2022: 5.553 milyon TL) tutarındaki kısmı Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirlendiği üzere, müşterilerinden topladığı gelir payından, 4.144 milyon TL (31 Aralık 2022: 4.459 milyon TL) tutarındaki kısmı ise Tüpraş'ın yurt dışı borsalarda gerçekleştirilen türev işlemleri için tuttuğu vadesiz bloke mevduattan oluşmaktadır.

Grup'un Finans dışı sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin, Yapı Kredi Bankası'nda tutulan ve konsolide finansal tabloların hazırlanması kapsamında 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla elimine edilen toplam 20.213 milyon TL tutarında nakit ve nakit benzeri varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 37.463 milyon TL).

NOT 6 - TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI HESABI

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	241.618	215.784
- Zorunlu karşılıklar (*)	83.757	97.494
- Serbest hesaplar	157.861	118.290
	241.618	215.784

(*) 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 2023 tarihi itibarıyla, TL zorunlu karşılık için geçerli oranlar mevduat ve diğer yükümlülükler için vade yapısına göre %0 ila %30 aralığında (31 Aralık 2022: %3 ila %8); yabancı para zorunlu karşılık için geçerli oranlar ise, mevduat ve diğer yükümlülükler için vade yapısına göre %5 ila %30 aralığındadır (31 Aralık 2022: %5 ila %26).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	3.363	4.628	7.991	7.830	2.018	9.848
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	11.407	90.420	101.827	17.896	113.613	131.509
İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	24.255	293.103	317.358	14.058	263.492	277.550
	39.025	388.151	427.176	39.784	379.123	418.907

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

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	1.767	-	1.767	983	-	983
	1.767	-	1.767	983	-	983
Mevduatlar:						
Vadeli mevduatlar	-	1.085	1.085	-	4.075	4.075
	-	1.085	1.085	-	4.075	4.075
Hisse senetleri:						
Borsada işlem gören	511	-	511	2.772	-	2.772
Borsada işlem görmeyen	-	4.628	4.628	-	2.018	2.018
	511	4.628	5.139	2.772	2.018	4.790
	2.278	5.713	7.991	3.755	6.093	9.848

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

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	67.382	-	67.382	97.904	-	97.904
Eurobond	29.374	-	29.374	27.978	-	27.978
Özel kesim tahvilleri	65	-	65	3.128	-	3.128
	96.821	-	96.821	129.010	-	129.010
Hisse senetleri:						
Borsada işlem gören	-	3.863	3.863	-	1.517	1.517
Borsada işlem görmeyen	230	913	1.143	333	649	982
	230	4.776	5.006	333	2.166	2.499
	97.051	4.776	101.827	129.343	2.166	131.509

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

	2023	2022
Dönem başı - 1 Ocak	131.509	95.748
İlaveler	59.291	71.624
Çıkışlar / itfalar	(37.165)	(24.147)
Yabancı para çevrim farkları	(17.562)	8.451
Faiz tahakkuklarındaki değişim	19.564	29.852
Değer artışı / değer düşüklüğü (net)	2.357	225
Parasal kazanç/(kayıp)	(56.167)	(50.244)
Dönem sonu - 31 Aralık	101.827	131.509

c) İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıklar

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	196.320	-	196.320	157.992	-	157.992
Eurobond	105.715	-	105.715	109.888	-	109.888
Diğer	15.323	-	15.323	9.670	-	9.670
	317.358	-	317.358	277.550	-	277.550

İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
Dönem başı - 1 Ocak	277.550	260.168
İlaveler	89.609	60.590
Çıkışlar / itfalar	(7.050)	(16.699)
Yabancı para çevrim farkları	85.946	63.804
Faiz tahakkuklarındaki değişim	21.892	33.404
Parasal kazanç/(kayıp)	(150.589)	(123.717)
Dönem sonu - 31 Aralık	317.358	277.550

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 2023		31 Aralık 2022	
	%	Tutar	%	Tutar
Ford Otosan	38,65	28.372	38,65	19.926
Tofaş	37,59	13.774	37,59	9.628
Opet	43,00	7.753	43,00	7.162
Banque de Commerce	30,67	6.170	30,67	4.732
Türk Traktör	37,50	5.774	37,50	3.467
Allianz Emeklilik	20,00	2.064	20,00	1.912
Diğer		5.137		5.992
		69.044		52.819
İş Ortaklıkları		60.810		46.175
İştirakler		8.234		6.644
		69.044		52.819

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

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ford Otosan	259.498	184.052
Tofaş	105.000	82.850
Türk Traktör	71.248	35.224

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

	2023	2022
Dönem başı - 1 Ocak	52.819	47.482
Kar/(zararlarından) paylar	30.720	16.157
Diğer kapsamlı gelirlerinden/(giderlerinden) paylar	(4.336)	(1.758)
Ödenen temettüler	(10.582)	(10.316)
Alınan temettüler	93	27
Sermaye artırımlarına katılım	347	899
Kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirilen işlemler	-	296
Kar eliminasyonları	(17)	32
Dönem sonu - 31 Aralık	69.044	52.819

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

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

	2023	2022
Ford Otosan	18.961	10.716
Tofaş	5.670	3.523
Türk Traktör	3.503	1.616
Opet	851	19
Diğer	1.735	283
	30.720	16.157
İş Ortaklıkları	28.812	15.698
İştirakler	1.908	459
	30.720	16.157

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

	2023	2022
Ford Otosan	(3.593)	(1.051)
Tofaş	166	115
Türk Traktör	(16)	(11)
Opet	295	185
Diğer	(1.188)	(996)
	(4.336)	(1.758)
İş Ortaklıkları	(3.756)	(1.093)
İştirakler	(580)	(665)
	(4.336)	(1.758)

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

Ford Otosan	6.921	5.175
Tofaş	1.689	2.796
Opet	650	547
Türk Traktör	1.180	1.046
Diğer	(205)	(147)
	10.235	9.417

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon 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 2023	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	15.225	24.815	7.659	12.331	2.722	62.752
Diğer dönen varlıklar	87.745	28.586	24.101	12.676	14.745	167.853
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	-	9.645	-	-	-	9.645
Diğer duran varlıklar	113.925	15.387	14.765	7.449	4.929	156.455
Toplam varlıklar	216.895	78.433	46.525	32.456	22.396	396.705
Kısa vadeli finansal borçlar	33.965	6.738	9.317	4.973	2.946	57.939
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	60.169	28.828	19.050	10.762	8.365	127.174
Uzun vadeli finansal borçlar	41.791	5.093	3.873	816	520	52.093
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	8.074	1.129	880	507	618	11.208
Toplam yükümlülükler	143.999	41.788	33.120	17.058	12.449	248.414
Net varlıklar:	72.896	36.645	13.405	15.398	9.947	148.291
Net varlıkların dağılımı:						
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-
Ana ortaklığa ait net varlıklar	72.896	36.645	13.405	15.398	9.947	148.291
Taşınan değer mutabakatı:						
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%38,65</i>	<i>%37,59</i>	<i>%43,00</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net varlık payı	28.175	13.774	5.764	5.774	5.079	58.566
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	-	-	1.922	-	-	1.922
İlave hisse alım etkisi	197	-	67	-	58	322
Taşınan değer	28.372	13.774	7.753	5.774	5.137	60.810

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2022	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	16.666	19.804	10.723	7.278	3.089	57.560
Diğer dönen varlıklar	74.654	30.395	27.050	12.175	13.132	157.406
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	-	7.924	-	-	-	7.924
Diğer duran varlıklar	82.884	15.441	13.554	6.555	6.240	124.674
Toplam varlıklar	174.204	73.564	51.327	26.008	22.461	347.564
Kısa vadeli finansal borçlar	21.781	8.355	20.522	5.459	4.472	60.589
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	54.422	34.651	9.833	9.731	7.172	115.809
Uzun vadeli finansal borçlar	40.698	3.113	7.448	951	234	52.444
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	6.265	1.831	1.493	621	964	11.174
Toplam yükümlülükler	123.166	47.950	39.296	16.762	12.842	240.016
Net varlıklar:	51.038	25.614	12.031	9.246	9.619	107.548
Net varlıkların dağılımı:						
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-
Ana ortaklığa ait net varlıklar	51.038	25.614	12.031	9.246	9.619	107.548
Taşınan değer mutabakatı:						
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%38,65</i>	<i>%37,59</i>	<i>%43,00</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net varlık payı	19.729	9.628	5.173	3.467	5.934	43.931
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	-	-	1.922	-	-	1.922
İlave hisse alım etkisi	197	-	67	-	58	322
Taşınan değer	19.926	9.628	7.162	3.467	5.992	46.175

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

1 Ocak - 31 Aralık 2023	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Gelirler	411.906	130.254	277.867	58.436	48.467	926.930
Amortisman ve itfa payları	6.065	3.938	2.450	1.180	885	14.518
Esas faaliyet karı	44.017	14.008	722	11.307	1.871	71.925
Net finansal gelir/(gider)	(14.947)	6.481	(3.162)	715	(1.353)	(12.266)
Vergi öncesi kar	47.428	18.326	2.387	12.137	2.115	82.393
Net dönem karı	49.056	15.083	1.979	9.342	1.494	76.954
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-
Ana ortaklık payı	49.056	15.083	1.979	9.342	1.494	76.954
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%38,65</i>	<i>%37,59</i>	<i>%43,00</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net kar payı	18.961	5.670	851	3.503	(173)	28.812

1 Ocak - 31 Aralık 2022	Ford Otosan	Tofaş	Opet	Türk Traktör	Diğer	Toplam
Gelirler	322.553	127.813	339.138	41.413	45.960	876.877
Amortisman ve itfa payları	7.196	7.294	2.238	941	993	18.662
Esas faaliyet karı	27.271	9.250	415	3.643	1.768	42.347
Net finansal gelir/(gider)	(8.102)	(745)	(4.335)	(321)	(1.079)	(14.582)
Vergi öncesi kar	25.447	10.772	760	4.555	1.664	43.198
Net dönem karı	27.725	9.374	45	4.307	984	42.435
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-
Ana ortaklık payı	27.725	9.374	45	4.307	984	42.435
<i>Grup'un sahiplik oranı</i>	<i>%38,65</i>	<i>%37,59</i>	<i>%43,00</i>	<i>%37,50</i>		
Grup'un net kar payı	10.716	3.523	19	1.616	(176)	15.698

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	132.630	116.193
Alacak senetleri ve alınan çekler	4.916	4.451
Eksi: Beklenen kredi zarar karşılığı	(2.511)	(3.206)
Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri	(1.663)	(1.719)
	133.372	115.719
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 30)	11.081	9.048
	144.453	124.767
Kısa vadeli ticari alacaklar	143.442	122.923
Uzun vadeli ticari alacaklar	1.011	1.844
	144.453	124.767

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş ve Arçelik, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş oldukları, sırasıyla 6.495 milyon TL (31 Aralık 2022: 10.234 milyon TL) ve 6.529 milyon TL'yi (31 Aralık 2022: 9.503 milyon TL) ticari alacaklarından düşmüştür.

Beklenen kredi zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
Dönem başı - 1 Ocak	3.206	3.555
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	353	395
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(45)	(57)
Kayıtlardan silinenler (*)	(641)	(178)
Yabancı para çevrim farkları	442	536
Parasal kazanç/(kayıp)	(804)	(1.045)
Dönem sonu - 31 Aralık	2.511	3.206

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

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	176.541	159.085
Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri	(1.613)	(1.035)
	174.928	158.050
İlişkili taraflara borçlar (Not 30)	11.721	11.402
	186.649	169.452

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar	696.869	683.339
Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	263.130	350.925
	959.999	1.034.264

Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların kırılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Aşama 1	438.650	179.322	208.112	30.654	11.377	868.115
Aşama 2	78.977	12.181	11.936	847	803	104.744
Aşama 3	19.267	6.586	2.193	402	140	28.588
Brüt (*)	536.894	198.089	222.241	31.903	12.320	1.001.447
Aşama 1 ve 2	(17.371)	(2.319)	(1.480)	(445)	(150)	(21.765)
Aşama 3	(12.163)	(5.554)	(1.591)	(276)	(99)	(19.683)
Beklenen kredi zararları (-) (*)	(29.534)	(7.873)	(3.071)	(721)	(249)	(41.448)
Net	507.360	190.216	219.170	31.182	12.071	959.999

31 Aralık 2022	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Aşama 1	517.803	187.580	170.361	31.430	17.324	924.498
Aşama 2	107.445	13.645	10.922	1.261	949	134.222
Aşama 3	25.564	7.782	2.316	825	165	36.652
Brüt	650.812	209.007	183.599	33.516	18.438	1.095.372
Aşama 1 ve 2	(28.512)	(3.058)	(1.411)	(657)	(181)	(33.819)
Aşama 3	(17.307)	(7.146)	(2.111)	(606)	(119)	(27.289)
Beklenen kredi zararları (-)	(45.819)	(10.204)	(3.522)	(1.263)	(300)	(61.108)
Net	604.993	198.803	180.077	32.253	18.138	1.034.264

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla brüt finans sektörü faaliyetlerinden alacakların 986.301 milyon TL tutarındaki kısmı ile beklenen kredi zararlarının 41.230 milyon TL tutarındaki kısmı Yapı Kredi Bankası'na ilişkindir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR (Devamı)

Beklenen kredi zararlarının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

2023	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	45.819	10.204	3.522	1.263	300	61.108
Dönem içerisindeki artış	13.700	9.305	5.946	204	179	29.334
Tahsilatlar	(19.618)	(5.003)	(4.222)	(424)	(93)	(29.360)
Portföy satışı sebebiyle çıkışlar	(1.101)	(2.245)	(550)	-	-	(3.896)
Kayıtlardan silinenler	(56)	(51)	(38)	-	-	(145)
Yabancı para çevrim farkları	9.282	142	57	162	-	9.643
Parasal kazanç/(kayıp)	(18.492)	(4.479)	(1.644)	(484)	(137)	(25.236)
Dönem sonu - 31 Aralık	29.534	7.873	3.071	721	249	41.448

2022	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	63.647	11.849	4.674	1.890	536	82.596
Dönem içerisindeki artış	20.909	9.078	3.188	347	187	33.709
Tahsilatlar	(15.564)	(3.680)	(1.494)	(340)	(110)	(21.188)
Portföy satışı sebebiyle çıkışlar	(407)	(1.945)	(911)	-	-	(3.263)
Kayıtlardan silinenler	(6.069)	(9)	(1)	-	(109)	(6.188)
Yabancı para çevrim farkları	9.507	97	19	127	-	9.750
Parasal kazanç/(kayıp)	(26.204)	(5.186)	(1.953)	(761)	(204)	(34.308)
Dönem sonu - 31 Aralık	45.819	10.204	3.522	1.263	300	61.108

Beklenen kredi zararlarının aşama bazlı hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

2023	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	8.007	25.812	27.289	61.108
Dönem içerisindeki artış	5.471	9.377	14.486	29.334
Tahsilatlar	(7.943)	(12.965)	(8.452)	(29.360)
Portföy satışı sebebiyle çıkışlar	-	-	(3.896)	(3.896)
Kayıtlardan silinenler	-	-	(145)	(145)
Aşama 1'e transferler	3.782	(3.781)	(1)	-
Aşama 2'ye transferler	(1.204)	1.369	(165)	-
Aşama 3'e transferler	(93)	(1.801)	1.894	-
Yabancı para çevrim farkları	1.708	7.664	271	9.643
Parasal kazanç/(kayıp)	(3.522)	(10.116)	(11.598)	(25.236)
Dönem sonu - 31 Aralık	6.206	15.559	19.683	41.448

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR (Devamı)

2022	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	9.038	34.448	39.110	82.596
Dönem içerisindeki artış	4.267	8.847	20.595	33.709
Tahsilatlar	(3.285)	(7.596)	(10.307)	(21.188)
Portföy satışı sebebiyle çıkışlar	-	-	(3.263)	(3.263)
Kayıtlardan silinenler	-	-	(6.188)	(6.188)
Aşama 1'e transferler	615	(615)	-	-
Aşama 2'ye transferler	(39)	223	(184)	-
Aşama 3'e transferler	-	(3.212)	3.212	-
Yabancı para çevrim farkları	1.408	8.085	257	9.750
Parasal kazanç/(kayıp)	(3.997)	(14.368)	(15.943)	(34.308)
Dönem sonu - 31 Aralık	8.007	25.812	27.289	61.108

NOT 11 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla türev araçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı	16.494	12.645	18.862	21.453
Riskten korunma amaçlı	7.658	949	18.609	4.004
	24.152	13.594	37.471	25.457

Finans:

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Kontrat tutarları (*)	Ravic Değerler		Kontrat tutarları (*)	Ravic Değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı:						
Faiz oranı swap işlemleri	500.965	3.956	2.961	402.435	4.773	3.991
Yabancı para swap işlemleri	509.241	5.865	4.299	435.413	3.495	6.151
Vadeli döviz işlemleri	50.298	809	259	50.651	1.710	364
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	14.788	2.771	4.007	24.367	5.164	9.616
Opsiyon sözleşmeleri	27.887	32	108	184.168	1.916	545
Diğer türev enstrümanlar	221.510	2.588	-	164.407	1.295	20
	1.324.689	16.021	11.634	1.261.441	18.353	20.687
Riskten korunma amaçlı:						
Faiz oranı swap işlemleri	85.911	5.521	32	199.359	12.450	58
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	-	-	-	3.188	-	2.276
	85.911	5.521	32	202.547	12.450	2.334

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Finans sektörü harici:

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Kontrat tutarları (*)	Ravîç Değerler		Kontrat tutarları (*)	Ravîç Değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı:						
Vadeli döviz işlemleri	138.772	369	434	52.821	283	545
Yabancı para swap işlemleri	22.829	88	35	24.202	99	92
Vadeli mal alım-satım işlemleri	9.686	10	-	1.404	127	129
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	901	6	542	-	-	-
	172.188	473	1.011	78.427	509	766
Riskten korunma amaçlı:						
Faiz oranı swap işlemleri	1.815	132	-	11.183	300	26
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	8.433	-	777	409	356	-
Vadeli döviz işlemleri	4.923	-	29	3.750	3	-
Vadeli mal alım-satım işlemleri	63.776	2.005	111	152.558	5.477	1.153
Yabancı para swap işlemleri	-	-	-	1.107	23	491
	78.947	2.137	917	169.007	6.159	1.670

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

NOT 12 - STOKLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlk madde ve malzeme	32.082	39.284
Yarı ve ara mamuller	12.213	17.186
Mamuller	40.699	41.139
Ticari mallar	14.658	17.955
Yoldaki mallar	16.947	19.310
Diğer stoklar	365	649
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(1.136)	(1.582)
	115.828	133.941

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
Dönem başı - 1 Ocak	1.582	1.029
Dönem içerisindeki artış	717	994
Konusu kalmayan karşılıklar	(1.001)	(144)
Yabancı para çevrim farkları	(162)	(173)
İşletme birleşmelerinin etkisi	-	(124)
Dönem sonu - 31 Aralık	1.136	1.582

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - 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 2023								
Maliyet	62.883	60.554	212.551	73.211	28.694	12.099	7.187	457.179
Birikmiş amortisman	(18.022)	(22.235)	(122.955)	(15.474)	(18.404)	-	(4.478)	(201.568)
Net kayıtlı değer	44.861	38.319	89.596	57.737	10.290	12.099	2.709	255.611
Dönem başı net kayıtlı değer	44.861	38.319	89.596	57.737	10.290	12.099	2.709	255.611
Girişler	1.263	6.686	5.687	27.210	4.294	10.342	1.368	56.850
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	121	41	1.125	24	-	-	-	1.311
Çıkışlar	(9)	(2.472)	(311)	(1.212)	(478)	(28)	(174)	(4.684)
Transferler (*)	(77)	(69)	815	(6.519)	322	(2.946)	76	(8.398)
Yabancı para çevrim farkları	(154)	(680)	(780)	(49)	(9)	(261)	8	(1.925)
Cari dönem amortismanı	(1.269)	(4.035)	(7.760)	(6.748)	(2.570)	-	(529)	(22.911)
Dönem sonu net kayıtlı değer	44.736	37.790	88.372	70.443	11.849	19.206	3.458	275.854
31 Aralık 2023								
Maliyet	63.914	60.896	212.333	88.987	31.116	19.206	8.072	484.524
Birikmiş amortisman	(19.178)	(23.106)	(123.961)	(18.544)	(19.267)	-	(4.614)	(208.670)
Net kayıtlı değer	44.736	37.790	88.372	70.443	11.849	19.206	3.458	275.854

(*) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan stoklara 6.689 milyon TL, maddi duran varlıklardan diğer maddi olmayan duran varlıklara 227 milyon TL (Not 15) ve ve satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara 1.482 milyon TL (Not 24) tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan kullanım hakkı varlıklarının net kayıtlı değeri 10.145 milyon TL'dir (31 Aralık 2022: 10.266 milyon TL). 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait kullanım hakkı varlıklarına ilaveler 6.097 milyon TL (31 Aralık 2022: 6.206 milyon TL), amortisman giderleri 3.433 milyon TL'dir (31 Aralık 2022: 3.562 milyon TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - 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 2022								
Maliyet	62.370	58.544	211.145	64.235	25.162	10.201	7.014	438.671
Birikmiş amortisman	(16.670)	(21.236)	(118.299)	(14.581)	(17.225)	-	(4.369)	(192.380)
Net kayıtlı değer	45.700	37.308	92.846	49.654	7.937	10.201	2.645	246.291
Dönem başı net kayıtlı değer	45.700	37.308	92.846	49.654	7.937	10.201	2.645	246.291
Girişler	701	5.774	2.399	20.185	4.355	9.163	564	43.141
İşletme birleşmelerinin etkisi	75	1.402	1.504	31	38	21	15	3.086
Konsolidasyon kapsamına girişler	-	-	-	588	12	-	-	600
Çıkışlar	(32)	(2.463)	(788)	(1.714)	(114)	(1.165)	(40)	(6.316)
Transferler (*)	41	1.379	3.638	(3.777)	328	(5.515)	21	(3.885)
Yabancı para çevrim farkları	(236)	(1.706)	(2.069)	(2.554)	(160)	(606)	(63)	(7.394)
Cari dönem amortismanı	(1.388)	(3.375)	(7.934)	(4.676)	(2.106)	-	(433)	(19.912)
Dönem sonu net kayıtlı değer	44.861	38.319	89.596	57.737	10.290	12.099	2.709	255.611
31 Aralık 2022								
Maliyet	62.883	60.554	212.551	73.211	28.694	12.099	7.187	457.179
Birikmiş amortisman	(18.022)	(22.235)	(122.955)	(15.474)	(18.404)	-	(4.478)	(201.568)
Net kayıtlı değer	44.861	38.319	89.596	57.737	10.290	12.099	2.709	255.611

(*) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan stoklara 3.811 milyon TL ve maddi duran varlıklardan diğer maddi olmayan duran varlıklara 74 milyon TL (Not 15) tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ŞEREFIYE

	2023	2022
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	48.730	49.857
İşletme birleşmelerinin etkisi	399	-
Yabancı para çevrim farkları	(630)	(1.127)
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	48.499	48.730

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Tüpraş	41.177	41.177
Hitachi	4.012	4.198
Defy Grubu	1.298	1.480
Singer Bangladesh	1.019	1.134
Dawlance Grubu	546	704
Asogem	360	-
Diğer	87	37
	48.499	48.730

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 2023 tarihi itibarıyla şerefiye tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

a) Tüpraş

Grup'un halka açık Bağlı Ortaklıkları'ndan Tüpraş'ın satın alım sırasında oluşan şerefiyeyi değer düşüklüğü testine tabi tutmak için, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem gören hisse bedeli üzerinden hesaplanan piyasa değeri ve konsolide finansal tablolarda yer alan net varlıkları kullanılmıştır.

b) Hitachi

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 2023 ve 31 Aralık 2028 tarihleri aralığındaki Arçelik yönetimi tarafından onaylanan ve USD 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 % 1 (2022:% 1) kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı % 13,4 (2022: % 12) kullanılmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ŞEREFIYE (Devamı)**c) 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 2023 ve 31 Aralık 2028 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 %7,2 (2022: %7,2) kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %15,6 (2022: %14,7) kullanılmıştır.

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 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in Bangladesh borsasında işlem gören hisse bedeli üzerinden hesaplanan piyasa değeri kullanılmıştır.

e) 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 2023 ve 31 Aralık 2028 tarihleri aralığındaki Arçelik yönetimi tarafından onaylanan ve Pakistan Rupisi bazında hazırlanan 5 yıllık projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %4,5 (2022: %4) kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %18,28 (2022: %16,8) kullanılmıştır. Vergi sonrası oran, vergi sebebiyle oluşacak nakit çıkışları, gelecekteki diğer vergisel nakit akışları ve varlıkların maliyeti ile vergi matrahları arasındaki farklar göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir.

Duyarlılık Analizleri:

Nakit üreten birimler bazında, değer düşüklüğü testlerinde kullanılan önemli varsayımların, baz senaryoya kıyasla %1 olumsuz sapma gösterdiği duyarlılık senaryoları analiz edilmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen ilgili duyarlılık analizlerinde, geri kazanılabilir değer, şerefiye dahil edilmiş defter değerine kıyasla gösterdiği pozitif sapmalar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Tüpraş	Hitachi	Defy Grubu	Singer Bangladesh	Dawlance Grubu
Baz Senaryo	%45,5	%69,6	%30,1	%52,1	%122,1
Duyarlılık Analizleri:					
Uzun vadeli büyüme oranı: %1 düşüş	-	%64,8	%36,8	-	%110,5
İskonto oranı: %1 artış	-	%60,3	%18,4	-	%101,6
Piyasa değerinde %20 azalış	%21,3	-	-	%21,7	-

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Marka	Mevduat Tabanı	Geliştirme Maliyetleri	Müşteri İlişkileri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2023							
Maliyet	18.479	14.128	6.047	24.034	6.771	10.981	80.440
Birikmiş amortisman	(11.473)	-	(2.519)	(15.067)	(1.397)	(3.574)	(34.030)
Net kayıtlı değer	7.006	14.128	3.528	8.967	5.374	7.407	46.410
Girişler	1.327	-	-	3.975	-	1.355	6.657
İşletme birleşmeleri (Not 3)	2	-	-	-	654	1.305	1.961
Çıkışlar	(2)	-	-	(492)	-	(48)	(542)
Transferler (*)	34	-	-	923	-	(802)	155
Yabancı para çevrim farkları	(46)	(417)	-	50	(449)	(186)	(1.048)
Cari dönem amortismanı	(959)	-	(864)	(2.079)	(633)	(955)	(5.490)
Dönem sonu net kayıtlı değer	7.362	13.711	2.664	11.344	4.946	8.076	48.103
31 Aralık 2023							
Maliyet	19.638	13.711	6.047	28.568	6.829	12.147	86.940
Birikmiş amortisman	(12.276)	-	(3.383)	(17.224)	(1.883)	(4.071)	(38.837)
Net kayıtlı değer	7.362	13.711	2.664	11.344	4.946	8.076	48.103
(*) Maddi duran varlıklardan maddi olmayan duran varlıklara 227 milyon TL (Not 13) ve maddi olmayan duran varlıklardan satış amaçlı elde tutulan varlıklara 72 milyon TL (Not 24) tutarındaki transferlerden oluşmaktadır.							
	Haklar	Marka	Mevduat Tabanı	Geliştirme Maliyetleri	Müşteri İlişkileri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2022							
Maliyet	17.357	15.293	6.047	21.025	8.318	10.895	78.935
Birikmiş amortisman	(10.690)	-	(1.656)	(13.459)	(999)	(3.125)	(29.929)
Net kayıtlı değer	6.667	15.293	4.391	7.566	7.319	7.770	49.006
Girişler	1.218	-	-	1.890	-	2.077	5.185
Çıkışlar	(63)	-	-	-	-	(259)	(322)
Transferler (*)	53	-	-	1.158	-	(1.137)	74
Yabancı para çevrim farkları	(57)	(1.165)	-	(40)	(1.264)	(87)	(2.613)
Cari dönem amortismanı	(812)	-	(863)	(1.607)	(681)	(957)	(4.920)
Dönem sonu net kayıtlı değer	7.006	14.128	3.528	8.967	5.374	7.407	46.410
31 Aralık 2022							
Maliyet	18.479	14.128	6.047	24.034	6.771	10.981	80.440
Birikmiş amortisman	(11.473)	-	(2.519)	(15.067)	(1.397)	(3.574)	(34.030)
Net kayıtlı değer	7.006	14.128	3.528	8.967	5.374	7.407	46.410
(*) Maddi duran varlıklardan transferlerden oluşmaktadır.							

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla amortisman hariç, gerçekleşen araştırma ve geliştirme harcamalarının toplamı 5.250 milyon TL tutarındadır (31 Aralık 2022: 3.085 milyon 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 13.711 milyon TL'dir (31 Aralık 2022: 14.128 milyon TL) ve markalardan oluşmaktadır.

Grup'un markalarının kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Yapı Kredi Bankası	8.385	8.385
Arçelik		
Grundig	2.811	2.827
Defy	1.614	1.816
Dawlance	719	915
Diğer	182	185
	13.711	14.128

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

31 Aralık 2023 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 %20,2 beklenen büyüme oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini royalti gelirleri, satış tahminlerine %1 royalti oranı uygulanarak tespit edilmiştir. Söz konusu yöntemle hesaplanan royalti gelirleri vergi sonrası %32 oranı kullanılarak iskonto edilmiştir. Markanın hesaplanan toplam kullanım değeri, taşınan değer %6 üzerinde olup, herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Kullanım değeri hesaplamasında kullanılan vergi sonrası iskonto oranının %1 daha yüksek alındığı duyarlılık senaryosunda, kullanım değeri taşınan değer %2 altındadır.

Arçelik markaları

31 Aralık 2023 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 %7,2 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 %9,3 ile %18,2 aralığında oranlar kullanılarak iskonto edilmiştir. Markaların hesaplanan toplam kullanım değeri, taşınan değer toplamının 8,6 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 7,5 kat üzerindedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kısa vadeli borçlanmalar (*) :						
Krediler	147.534	86.121	233.655	178.480	74.708	253.188
İhraç edilen borçlanma senetleri	97.470	25.290	122.760	61.039	51.263	112.302
Faktoring borçları	-	3.087	3.087	-	4.792	4.792
Kira yükümlülükleri	780	1.148	1.928	746	1.280	2.026
	245.784	115.646	361.430	240.265	132.043	372.308
Uzun vadeli borçlanmalar:						
Krediler	38.000	41.651	79.651	24.904	41.847	66.751
İhraç edilen borçlanma senetleri	103.949	57.326	161.275	115.898	62.523	178.421
Kira yükümlülükleri	2.621	3.846	6.467	2.511	3.757	6.268
	144.570	102.823	247.393	143.313	108.127	251.440
Toplam borçlanmalar	390.354	218.469	608.823	383.578	240.170	623.748

(*) 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 2023 tarihi itibarıyla elimine edilen toplam 4.818 milyon TL tutarında borçlanması bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 5.624 milyon TL).

2023 yılında gerçekleşen önemli borçlanmalar:

Finans:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, Eylül ve Ekim aylarında DPR programı altında 5 ile 8 yıl vadeli, 8 yatırımcının katılımı ile 889,4 milyon USD ve 100 milyon EUR fonlama işlemi gerçekleştirmiştir.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 13 Eylül 2023 tarihinde 500 milyon USD tutarında, 5 yıl 1 ay vadeli sürdürülebilir tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. Tahvilin kupon faiz oranı %9,25 olarak belirlenmiştir. 27 Kasım 2023 tarihinde gerçekleştirilen 300 milyon USD ek ihraç ile tahvilin toplam tutarı 800 milyon USD'ye ulaşmıştır. Ek ihraç işleminin getiri oranı %8,75 olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Koç Finansman, vadeleri 12 ile 24 ay ve faiz oranları yıllık %30,00 - %48,99 aralığında, 645 milyon TL'si vade sonunda anapara ve kupon, 1.415 milyon TL'si 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere toplam 2.060 milyon TL nominal değerinde tahvil ihraçlarını 2023 yılı içerisinde tamamlamıştır.

Finans dışı:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, 25 Eylül 2023 tarihinde 400 milyon ABD Doları ve 17 Kasım 2023 tarihinde 100 milyon ABD Doları olmak üzere toplamda 500 milyon ABD Doları tutarında, Euronext Dublin Borsası'na kote, 6 ayda bir sabit faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vadesi 25 Eylül 2028 olup, kupon faiz oranı %8,5'tir.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Setur, 300 milyon TL nominal değerinde, 373 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %46 basit faiz oranlı finansman bonusu ihracını 24 Ekim 2023 tarihinde tamamlamıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Koç Sistem, 300 milyon TL nominal değerde, 179 gün vadeli, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %45 basit faiz oranlı finansman bonusu ihracını 20 Ekim 2023 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Aygaz, 150 milyon TL nominal değerde, 184 gün vadeli, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %38,5 basit faiz oranlı finansman bonusu ihracını 5 Temmuz 2023 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Olympic, 150 milyon EUR nominal değerde, 366 gün vadeli tahvil ihracını 29 Mart 2023 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, 1 milyar TL nominal değerde, 733 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %39,50 basit faiz oranlı tahvil ihracını 28 Temmuz 2023 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, 575 milyon TL nominal değerde, 379 gün vadeli, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık %30 basit faiz oranlı tahvil ihracını 19 Ocak 2023 tarihinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokar, vadeleri 740 ile 752 gün ve faiz oranları yıllık %33 - %47 aralığında, 6 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, toplam 1.500 milyon TL nominal değerde tahvil ihraçlarını 2023 yılı içerisinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Bilkom, vadeleri 176 ile 179 gün ve faiz oranları yıllık %30,5 - %48 aralığında, 6 ayda bir kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, toplam 1.020 milyon TL nominal değerde finansman bonusu ihraçlarını 2023 yılı içerisinde tamamlamıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Tat Gıda, vadeleri 179 ile 740 gün ve faiz oranları yıllık %33 - %45 aralığında, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, toplam 1.800 milyon TL nominal değerde finansman bonusu ve tahvil ihraçlarını 2023 yılı içerisinde tamamlamıştır.

2023 yılı öncesinde gerçekleşen önemli borçlanmalar:

Finans:

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

Yapı Kredi Bankası, 15 Ocak 2019 tarihinde yurt dışında 650 milyon USD nominal tutarında Basel III ile uyumlu, ilk beş yıl için yıllık %13,875 getiri oranına sonraki beş yıl için mid swap +%11,24 sahip borçlanma aracı ihraç etmiştir. Yapı Kredi Bankası'nın 14 Aralık 2023 tarihli yönetim kurulu kararında borçlanma aracının ilk sıfırlama tarihi olan 15 Ocak 2024 tarihinde geri ödeneceği açıklanmış ve ilgili tarihte ödenmiştir.

Koç Finansman, vadeleri 13 ay, faiz oranları yıllık %32,50, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, toplam 265 milyon TL nominal değerde tahvil ihraçlarını 2022 yılı içerisinde tamamlamıştır.

Finans dışı:

Arçelik, 13 Nisan 2022 tarihinde toplam 650 milyon TL tutarında, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vadesi 5 Nisan 2024 olup, kupon faiz oranı DIBS+130'dur.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - BORÇLANMALAR (Devamı)

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

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.

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.

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 15 Ekim 2023 tarihi itibarıyla krediler kapanmıştır (31 Aralık 2022 - 193 milyon USD).

Uzun vadeli borçlanmaların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
1-2 yıl arası	98.770	92.515
2-3 yıl arası	23.862	64.266
3-4 yıl arası	27.207	40.852
4-5 yıl arası	35.866	5.932
5 yıl ve üzeri	61.688	47.875
	247.393	251.440

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
Dönem başı - 1 Ocak	623.748	774.908
Alınan yeni finansal borçlar	347.301	218.303
Anapara ödemeleri	(326.554)	(161.804)
Yeni kiralama sözleşmeleri / sözleşme değişikliklerinin etkisi	5.945	5.344
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(4.204)	(4.249)
Kur farkları değişimi	227.275	121.042
Faiz tahakkukları değişimi	5.971	5.952
Yabancı para çevrim farkları	(9.227)	4.801
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	598	-
Satış amaçlı duran varlıklara transfer (Not 24)	(2.993)	-
Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	(4.923)	(9.394)
Parasal kazanç/(kayıp)	(254.114)	(331.155)
Dönem sonu - 31 Aralık	608.823	623.748

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli borçlar	1.125.971	1.165.279
Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	10.118	8.629
	1.136.089	1.173.908

Finans sektörü faaliyetlerinden borçların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Türk Lirası mevduat						
Tasarruf mevduatı	71.512	327.654	399.166	80.177	271.551	351.728
Ticari mevduat	53.801	136.126	189.927	69.959	172.887	242.846
Bankalararası mevduat	677	21.233	21.910	600	13.567	14.167
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	10.789	10.789	-	38.099	38.099
Kamu kesimi mevduatı	5.846	3.256	9.102	1.770	3.168	4.938
	131.836	499.058	630.894	152.506	499.272	651.778
Yabancı para mevduat						
Tasarruf mevduatı	210.160	81.496	291.656	196.582	108.594	305.176
Ticari mevduat	110.317	55.465	165.782	118.895	82.751	201.646
Bankalararası mevduat	465	10.142	10.607	1.584	1.530	3.114
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	37.150	37.150	-	12.194	12.194
	320.942	184.253	505.195	317.061	205.069	522.130
	452.778	683.311	1.136.089	469.567	704.341	1.173.908

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dönem karı vergi yükümlülükleri	24.463	40.750
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(17.189)	(31.373)
Dönem karı vergi yükümlülükleri (net)	7.274	9.377
Ertelenmiş vergi varlıkları	20.304	9.770
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(15.179)	(11.810)
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) (net)	5.125	(2.040)

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 2023 yılında geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %25'tir (Finans sektörü için %30) (2022: %23, Finans sektörü için %25). 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.

12 Mart 2023 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7440 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" uyarınca, 2022 yılına ilişkin kurumlar vergisi beyannamesinde gösterilmek suretiyle, kanunlarda yer alan düzenlemeler uyarınca kurum kazancından indirim konusu yapılan istisna ve indirim tutarları ile indirimli kurumlar vergisine tabi matrahları üzerinden, dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin % 10 oranında, istisna kazançlar üzerinden ise %5 oranında ek vergi hesaplanması gerekmektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, söz konusu düzenleme kapsamında hesaplanan ek vergi tutarları, Koç Holding ve ilgili Bağlı Ortaklıkları ile İş Ortaklıkları'nın finansal tablolarında tahakkuk edilmiş olup; konsolide dönem vergi gideri etkisi 4,1 milyar TL, konsolide ana ortaklık net dönem karı etkisi ise 3,3 milyar TL seviyesindedir. Söz konusu vergiye ilişkin ilk taksit ödemesi Mayıs 2023'te, ikinci taksit ödemesi Ağustos 2023'te gerçekleşmiştir.

Konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	2023	2022
Dönem vergi gideri	(31.292)	(49.564)
Ertelenmiş vergi gideri (net)	(3.670)	(4.426)
	(34.962)	(53.990)
Vergi öncesi kar	152.695	183.566
Eksi: İş Ortaklıkları'nın kar/zararındaki paylar	(30.720)	(16.157)
Vergi öncesi kar (İş Ortaklıkları'nın kar/zararındaki paylar hariç)	121.975	167.409
Yerel vergi oranı	% 25	% 23
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	(30.494)	(38.504)
Yatırım teşvikleri istisnası	12.891	12.306
İndirim ve istisnalar	3.893	2.718
İlaveler	(2.470)	(2.243)
Vergi oranı farkları/değişiklikleri	(3.806)	(760)
Mali zararlar ve diğer vergi avantajları (net etki)	596	(322)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan kalemler	(24.687)	(34.676)
Parasal kazanç/(kayıp) (*)	12.168	3.446
Diğer	(3.053)	4.045
Vergi geliri/(gideri)	(34.962)	(53.990)

(*) Vergi Usul Kanunu'nun 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı tebliği kapsamında enflasyon muhasebesine ilişkin yapılan düzeltmelerin etkisini de içermektedir.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):

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 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	82.592	174.060	(21.507)	(33.670)
Yatırım teşvikleri (*)	-	-	10.151	18.548
Kredi ve alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı	(23.766)	(39.794)	7.096	9.939
Stoklar	(12.358)	6.983	3.300	(1.262)
Sandık karşılığı	(10.028)	(4.853)	3.008	1.213
Kıdem tazminatı karşılığı	(9.834)	(11.056)	2.431	2.493
İndirilebilir mali zararlar ve diğer vergi avantajları	(6.963)	(6.538)	1.958	1.813
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(7.171)	(4.193)	1.761	860
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(1.192)	(1.089)	334	255
Türev araçlar	18.785	17.543	(5.884)	(4.241)
Diğer (net)	(5.426)	(13.694)	2.477	2.012
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) (net)			5.125	(2.040)

(*) 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. Şirket, her iki teşvik belgesi kapsamında kullanılmayan yatırım indirimleri için %58,46 değerlendirme oranı ile endeksleme yapmıştır. Söz konusu teşvik belgeleri kapsamında, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 7.625 milyon TL (31 Aralık 2022: 16.051 milyon 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 ulaşmaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Arçelik'in öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 2.526 milyon TL (31 Aralık 2022: 2.374 milyon TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)***Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları:***

Grup'un teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından 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 2023 tarihi itibarıyla Grup'un öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 10.151 milyon TL (31 Aralık 2022: 18.548 milyon TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu vergi avantajının 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmesi neticesinde 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin konsolide tablosunda 8.397 milyon TL tutarında ertelenmiş vergi gideri oluşmuştur.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup, yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

Grup'un, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizlerinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 5 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

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

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
1 yıla kadar	839	773
2 yıla kadar	268	807
3 yıla kadar	986	427
4 yıla kadar	875	870
5 yıl ve üzeri	2.658	2.949
	5.626	5.826

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
Dönem başı - 1 Ocak	(2.040)	4.358
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	(3.670)	(4.426)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	4.516	(5.473)
- Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)	436	(4.877)
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir/(gider)	1.815	1.595
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	2.059	1.804
İşletme birleşmelerinin etkisi (Not 3)	(814)	216
Yabancı para çevrim farkları	2.823	4.763
Dönem sonu - 31 Aralık	5.125	(2.040)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Sandık karşılığı	10.028	4.853
Kıdem tazminatı karşılığı	9.790	12.514
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	1.654	1.456
	21.472	18.823

Kıdem tazminatı karşılığı:

- Yurt içi	8.408	11.082
- Yurt dışı	1.382	1.432
	9.790	12.514

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 mirasçılarında kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2023 itibarıyla 23.489,83 TL (31 Aralık 2022: 15.371,40 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 2024 tarihinden itibaren geçerli olan 35.058,58 TL (1 Ocak 2023: 19.982,83 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 2023	31 Aralık 2022
Net iskonto oranı (%)	2,90	0,55
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı (%)	93,83	94,47

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dönem başı - 1 Ocak	12.514	7.206
Dönem içerisindeki artış	2.404	3.873
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	2.151	6.403
Dönem içerisindeki ödemeler	(2.982)	(759)
Faiz gideri	354	333
Yabancı para çevrim farkları	18	19
Parasal kazanç/(kayıp)	(4.669)	(4.561)
Dönem sonu - 31 Aralık	9.790	12.514

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Sandık karşılığı:

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, 31 Aralık 2023 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 10.028 milyon TL (31 Aralık 2022: 4.853 milyon TL) tutarındaki teknik açık için karşılık ayırmıştır. Aşağıda belirtilen emeklilik hakları açıklamaları, Yeni Kanun hükümleri uyarınca aktüeryal parametreleri ve sonuçları yansıtmaktadır.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	18.120	13.544
- SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	11.187	15.716
- SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	6.933	(2.172)
Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(8.092)	(8.691)
	10.028	4.853

Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	%	31 Aralık 2022	%
Banka plasmanları	2.313	29,0	2.039	23,0
Devlet tahvili ve hazine bonoları	3.667	45,0	4.756	55,0
Maddi duran varlıklar	1.583	20,0	1.455	17,0
Diğer	529	6,0	441	5,0
	8.092	100	8.691	100

Kullanılan başlıca aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İskonto oranları (%):		
- SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	9,80	9,80
- SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	9,80	9,80

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

Sandık karşılığının duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Tanımlanmış fayda yükümlülüklerindeki % değişim	%
İskonto oranı +1%	(11,60)
İskonto oranı -1%	14,36
Fiyat enflasyonu +1%	14,53
Fiyat enflasyonu -1%	(11,98)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar:	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Garanti ve montaj gider karşılıkları	4.424	4.422
Nakliye gider karşılıkları	1.132	1.073
Sürastarya karşılığı	883	442
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	820	824
Fiyat revizyonu maliyet karşılığı (*)	571	598
Dava ve ceza karşılıkları	257	766
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu katılma payı karşılığı	220	239
Diğer	2.608	2.337
	10.915	10.701

(*) 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") ile olan sözleşmesi uyarınca, Akfel ile Gazprom Export LLC ("Gazprom") arasındaki fiyat revizyonu tahkim sürecinin Akfel aleyhine sonuçlanması sebebiyle ayırdığı karşılık tutarı, Şirket Yönetimi'nin en iyi tahminleri çerçevesinde 31 Aralık 2023 itibarıyla yeniden değerlendirilmiş olup, söz konusu karşılık tutarı, 19 milyon USD (toplam 571 milyon TL) olarak revize edilmiştir (31 Aralık 2022: 19 milyon USD - 598 milyon TL).

b) Diğer uzun vadeli karşılıklar:	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	3.294	3.665
Garanti gider karşılıkları	1.120	940
Dava ve ceza karşılıkları	353	393
Kredi kartı puan karşılıkları	195	181
Diğer	129	104
	5.091	5.283

31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yılda, gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar, garanti ve montaj gider karşılıkları, yıllara sari işler maliyet karşılığı ile dava ve ceza karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	Garanti ve montaj gider karşılıkları	Yıllara sari işler maliyet karşılığı	Dava ve ceza karşılıkları
1 Ocak 2023 itibarıyla	3.665	5.362	824	1.159
İlaveler	1.370	10.526	409	196
Çıkışlar/(ödemeler)	-	(8.934)	-	(50)
İşletme birleşmelerinin etkisi	-	122	-	-
Karşılık iptalleri	-	-	-	(331)
Transferler	-	-	-	(8)
Yabancı para çevrim farkları	(2)	(87)	-	73
Parasal kayıp/kazanç	(1.739)	(1.445)	(413)	(429)
31 Aralık 2023 itibarıyla	3.294	5.544	820	610
	Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	Garanti ve montaj gider karşılıkları	Yıllara sari işler maliyet karşılığı	Dava ve ceza karşılıkları
1 Ocak 2022 itibarıyla	4.656	5.431	875	1.112
İlaveler	971	8.929	344	628
Çıkışlar/(ödemeler)	(5)	(7.548)	-	(59)
İşletme birleşmelerinin etkisi	-	30	-	-
Yabancı para çevrim farkları	17	(521)	-	-
Parasal kayıp/kazanç	(1.974)	(959)	(395)	(522)
31 Aralık 2022 itibarıyla	3.665	5.362	824	1.159

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
KDV ve ÖTV alacakları	18.757	14.185
İndirilecek vergi ve fonlar	3.172	5.250
	21.929	19.435
b) Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	28.059	19.702
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.139	1.247
Diğer	41	8
	30.239	20.957

NOT 22 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Peşin ödenen giderler	71.419	62.474
Rehinli varlıklar (*)	30.730	40.745
Kısa vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklar	13.860	12.764
Bankalararası takas hesabı	12.831	9.568
Verilen avanslar	7.129	9.971
Gelir tahakkukları	3.603	5.107
Kredi ve alacak teminatı olarak alınan varlıklar	3.298	3.462
Altın stokları	2.195	6.771
Vadeli mal alım-satım işlemi gelir tahakkuku	241	475
Verilen depozito ve teminatlar	222	421
Diğer	2.615	2.258
	148.143	154.016

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

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

	2023	2022
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	12.764	10.511
Girişler	10.842	8.158
Transferler (*)	(7.542)	(4.880)
Cari dönem amortismanı	(2.202)	(706)
Yabancı para çevrim farkları	(2)	(319)
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	13.860	12.764

(*) Maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan uzun vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklardan transferler ile stoklara transferlerin net bakiyesini ifade etmektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Yedek parça ve diğer malzemeler	9.956	8.503
Verilen avanslar	5.320	3.498
Peşin ödenen giderler	702	416
Diğer	345	378
	16.323	12.795

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Kredi kartı işlemlerine ilişkin borçlar	61.554	56.955
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	10.757	9.481
Bankalararası çek takas hesabı	10.177	10.343
Alınan depozito ve teminatlar	8.054	9.073
Personele borçlar ve prim tahakkukları	7.461	6.215
Alınan avanslar	5.353	3.036
Banka müşterilerine ödenecek muhtelif borçlar	5.099	3.839
Gelir payı (*)	4.858	5.576
İthalat depozitoları ve transfer talimatları	3.919	1.221
Ertelenmiş gelirler	3.055	3.489
Kira ve reklam gider tahakkukları	794	828
Tasarruf mevduatı sigortası	566	508
Lisans bedelleri gider tahakkukları	306	346
Bloke hesaplar	197	592
Diğer	13.145	16.321
	135.295	127.823

(*) 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 2023	31 Aralık 2022
Ertelenmiş gelirler	5.186	4.491
İşletme birleşmesine ilişkin yükümlülükler (*)	3.865	4.510
Alınan depozito ve teminatlar	213	215
Diğer	662	828
	9.926	10.044

(*) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik'in 31 Ağustos 2022 işlem tarihli IHP Appliances JSC ve IHP Appliances Sales LLC şirketlerinin hisselerinin tamamının alımı kapsamında belirlenen hisse alım bedelinin 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeridir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

31 Aralık 2023

Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	5.000
Nominal değeri ile çıkarılmış sermaye	2.536

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 2023		31 Aralık 2022	
	% Pay	Tutar	% Pay	Tutar
Family Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	43,75	1.109	43,65	1.107
Koç Ailesi Üyeleri	18,65	473	18,65	473
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Ticaret A.Ş.	1,40	35	1,40	35
Toplam Koç Ailesi üyeleri ve Koç Ailesi üyeleri tarafından sahip olunan şirketler	63,80	1.617	63,70	1.615
Vehbi Koç Vakfı	7,26	184	7,26	184
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	2,35	60	2,35	60
Geri alınmış paylar ⁽¹⁾	0,04	1	0,04	1
Diğer	26,55	673	26,65	675
Ödenmiş sermaye	100,00	2.536	100,00	2.536
Sermaye düzeltme farkları ⁽²⁾		46.957		46.957
Toplam sermaye		49.493		49.493

(1) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla geri alımı yapılan ve halka açık nitelikte olan payları ifade etmektedir.

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

Koç Holding'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023 (TFRS)	Tarihi Değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	2.536	46.957	49.493
Paylara ilişkin primler	9	220	229
Yasal yedekler	507	4.092	4.599
Özel yedekler	4.612	1.276	5.888
31 Aralık 2023 (VUK)	Tarihi Değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	2.536	51.621	54.157
Paylara ilişkin primler	9	197	206
Yasal yedekler	507	9.439	9.946
Özel yedekler	4.612	1.335	5.947

Enflasyona ilk geçiş kapsamında TFRS uyarınca hazırlanan konsolide bilançolarda oluşan geçmiş yıl karları 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla 71.918 milyon TL olup, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre hesaplanmış tutarı 194.663 milyon TL'dir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

<u>Grup</u>	<u>Pay senedi adedi</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>Pay senedi cinsi</u>
A	67.877.342.230	679	Nama
B	185.712.462.770	1.857	Nama
		2.536	

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.

Geri alınmış paylar

1 Temmuz 2021 tarihinde Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından, gelişen piyasa ve pazar koşulları ile küresel ölçekte yaşanan ekonomik gelişmelerin faaliyet gösterilen sektörlerle ve Türkiye sermaye piyasalarına yansımalarının bir sonucu olarak Koç Holding A.Ş.'nin Borsa İstanbul'da oluşan değerinin ve mevcut net aktif değer iskontosunun, Şirket'in gerçek performansını yansıtmadığı değerlendirilmiş olup, sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla şirket paylarının borsadan geri alım işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir. İlgili karar kapsamında 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla takası tamamlanan işlemler esas alındığında, Şirket sermayesinin %0,04'üne denk gelen toplam 890 bin TL (31 Aralık 2022: 890 bin TL) nominal değerli pay, işlem maliyetleri dahil toplam 62 milyon TL bedel ödenerek geri alınmıştır (31 Aralık 2022: 62 milyon TL). Rapor tarihi itibarıyla geri alınan payların satışı olmamıştır.

Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Giderler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak:		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	(7.622)	(4.738)
	(7.622)	(4.738)
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak:		
Yabancı para çevrim farkları	20.538	20.712
Riskten korunma kazanç/(kayıpları)	(16.122)	(6.553)
- Nakit akış riskinden korunma	(263)	4.810
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma	(15.859)	(11.363)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıpları)	6.985	13.745
	11.401	27.904

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Yasal yedekler	4.599	4.599
Özel yedekler	5.888	387
Geri alınmış paylara ilişkin yedekler (*)	62	62
	10.549	5.048

(*) TTK ve SPK düzenlemeleri uyarınca, geri alınmış paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılmaktadır. Bu çerçevede, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler içerisinde, işlem maliyetleri dahil 62 milyon TL (31 Aralık 2022: 62 milyon TL) tutarında geri alınmış paylar için yedek akçe ayrılmıştır.

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

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.

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 HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 dağıtılabilir 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 2023 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in yasal kayıtlarında ek kurumlar vergisi yükü doğurmadan kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam nominal tutarı 29.568 milyon TL'dir.

Koç Holding A.Ş.'nin 22 Mart 2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda; ortaklara toplam 4.394.711.320,65 TL tutarında nakit temettü, intifa senedi sahiplerine 2.090.363.132,93 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 15.000.000 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, nakit temettü ve kar paylarının ödemesi 27-29 Mart 2023 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir. Toplam temettü ve kar payı ödemesinin 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre hesaplanmış tutarı 9.521 milyon TL'dir.

NOT 24 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

Grup'un Bağılı Ortaklıkları'ndan Tat Gıda'nın paylarının satışı dahil olmak üzere stratejik alternatiflerinin değerlendirilmesi amacıyla 2023 yılında çalışmalar başlatılmış ve Tat Gıda'nın paylarının satışı 19 Şubat 2024 tarihinde tamamlanmıştır (Not 38). Bu kapsamda, Tat Gıda'nın tüm varlık ve yükümlülükleri 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarda TFRS 5 uyarınca satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır.

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

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri	18	-
Ticari alacaklar	215	-
Stoklar	3.077	-
Maddi duran varlıklar	1.482	-
Maddi olmayan duran varlıklar	72	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	354	215
Diğer varlıklar	434	-
	5.652	215
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara ilişkin yükümlülükler		
Finansal borçlar	2.993	-
Ticari borçlar	747	-
Çalışanlara ilişkin sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	67	-
Diğer yükümlülükler	340	-
	4.147	-

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 - HASILAT

Finans sektörü harici satış gelirleri

	2023	2022
Yurt içi satışlar	875.417	989.676
Yurt dışı satışlar	343.606	409.796

Satış gelirleri **1.219.023** **1.399.472**

Mal satışları	1.180.386	1.369.726
Hizmet satışları	38.637	29.746

Satış gelirleri **1.219.023** **1.399.472**

Grup'un 2023 yılı finans sektörü harici satış gelirlerinin 1.209.771 milyon TL (2022: 1.379.587 milyon TL) tutarındaki kısmı yerine getirilmesi zamanının belirli bir anında gerçekleşen edim yükümlülüklerine, 9.252 milyon TL (2022: 19.885 milyon TL) tutarındaki kısmı ise yerine getirilmesi zamana yayılı olarak gerçekleşen edim yükümlülüklerine ilişkindir.

Finans sektörü faaliyetleri hasılatı

	2023	2022
Faiz gelirleri	287.046	253.189
Ücret ve komisyon gelirleri	63.826	40.700
Diğer faaliyet gelirleri	34.752	22.581

Finans sektörü faaliyetleri hasılatı **385.624** **316.470**

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	2023	2022
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	612.528	770.858
Mamul ve yarı mamul stoklarındaki değişimler	(20.237)	(26.331)
Satılan ticari mal maliyeti	316.868	357.241
Personel giderleri	86.692	69.176
Amortisman ve itfa payları	30.612	25.457
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	23.883	27.280
Enerji ve altyapı giderleri	20.541	31.893
Garanti ve montaj giderleri	10.554	8.900
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	10.486	9.628
Tamir, bakım ve onarım giderleri	10.369	8.074
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	10.350	6.623
Bilgi teknolojileri ve iletişim giderleri	4.666	4.646
Kira giderleri (*)	4.505	2.981
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	3.713	2.743
Sigorta giderleri	3.692	2.826
Vergi, resim ve harçlar	3.508	2.421
Bağış ve yardımlar	3.117	1.167
Satış, teşvik ve prim giderleri	2.771	2.324
Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu giderleri	2.483	1.771
Ulaşım ve seyahat giderleri	1.940	1.640
Royalti ve lisans giderleri	1.264	1.225
Diğer	9.687	10.262
	1.153.992	1.322.805

(*) 2023 yılı kira giderlerinin 3.600 milyon TL (2022: 2.288 milyon TL) tutarındaki kısmı değişken nitelikli kiralamalara, 607 milyon TL (2022: 471 milyon TL) tutarındaki kısmı kısa vadeli kiralamalara, 298 milyon TL (2022: 222 milyon TL) tutarındaki kısmı ise düşük değerli kiralamalara ilişkindir.

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

	2023	2022
Amortisman ve itfa payları		
Satışların maliyeti	16.130	12.808
Pazarlama giderleri	3.940	3.828
Genel yönetim giderleri	8.549	7.163
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.993	1.658
	30.612	25.457

2023 yılı içerisinde aktifleştirilen amortisman giderleri toplamı 64 milyon TL'dir (2022: 150 milyon TL).

	2023	2022
Personel giderleri		
Satışların maliyeti	25.597	19.772
Pazarlama giderleri	12.843	10.660
Genel yönetim giderleri	47.494	38.049
Araştırma ve geliştirme giderleri	758	695
	86.692	69.176

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Finans sektörü faaliyetleri maliyeti

	2023	2022
Faiz giderleri	192.541	104.820
Ücret, komisyon ve diğer giderler	39.509	20.663
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	232.050	125.483

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretleri

Grup'un, KGK'nın 30 Mart 2022 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2022 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre hesaplanmış ücretlerine ilişkin açıklama aşağıdaki gibidir:

	2023 ^(*)	2022 ^(*)
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	140	143
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	66	16
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	26	9
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	3	2
	235	170

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

NOT 27 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER)

	2023	2022
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	26.629	17.830
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri	8.477	9.321
Konusu kalmayan karşılıklar	489	606
Tazminat ve teşvik gelirleri	416	249
Diğer	2.262	2.254
	38.273	30.260
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	(43.642)	(40.987)
Krediler ve ticari alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı	(12.069)	(25.194)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı giderleri	(8.128)	(5.121)
Diğer	(1.103)	(2.023)
	(64.942)	(73.325)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR/(GİDERLER)

	2023	2022
Yatırım faaliyetlerden gelirler		
Sabit kıymet ve hurda satış karları	516	84
Kira gelirleri	286	277
Finansal yatırım satış karı	269	-
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer değişimi	134	652
Temettü gelirleri	93	201
Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç (Not 3)	3	2.677
Koşullu yükümlülüklerin değişimi	-	59
	1.301	3.950
Yatırım faaliyetlerden giderler		
Sabit kıymet satış zararları	(130)	(262)
	(130)	(262)

NOT 29 - FİNANSMAN GELİR/(GİDERLERİ)

	2023	2022
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri ⁽¹⁾	39.163	38.222
Faiz gelirleri	18.812	4.999
Türev araçlardan karlar	13.037	12.304
Diğer finansman gelirleri	587	271
	71.599	55.796
Finansman giderleri		
Kur farkı giderleri ⁽¹⁾	(60.363)	(53.194)
Faiz giderleri ⁽²⁾	(26.166)	(24.724)
Türev araçlardan zararlar	(8.060)	(13.594)
Diğer finansman giderleri	(1.587)	(564)
	(96.176)	(92.076)

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

(2) 2023 yılı faiz giderlerinin 534 milyon TL tutarındaki kısmı kiralama yükümlülüklerine ilişkindir (2022: 462 milyon TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar	10.232	849	11.081	8.039	1.009	9.048
Ticari borçlar	10.785	936	11.721	10.722	680	11.402
Verilen kredi ve avanslar	4.191	1.405	5.596	6.680	1.929	8.609
Mevduat	8.471	30.870	39.341	14.455	29.874	44.329
Borçlanmalar	-	200	200	-	135	135

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	2023			2022		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Mal ve hizmet satışları	193.452	1.974	195.426	196.413	1.873	198.286
Mal ve hizmet alımları	89.321	4.583	93.904	68.524	3.389	71.913
Faiz gideri (-)	-	(48)	(48)	-	(54)	(54)

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 2023 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 5.939 milyon TL (31 Aralık 2022: 4.809 milyon TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile, 1.843 milyon TL (31 Aralık 2022: 1.447 milyon TL) tutarındaki kısmı Zer Ticaret'in, 855 milyon TL (31 Aralık 2022: 554 milyon 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 8.668 milyon TL (31 Aralık 2022: 8.336 milyon TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 1.335 milyon TL (31 Aralık 2022: 411 milyon 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 2023 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 171.151 milyon TL (31 Aralık 2022: 178.833 milyon TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile petrol ürünleri satış ilişkisi kapsamındaki satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının 65.307 milyon TL (31 Aralık 2022: 43.370 milyon TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 7.276 milyon TL (31 Aralık 2022: 5.548 milyon 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 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıllık hesap döneminde, Koç Holding'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 2.594 milyon TL'dir (31 Aralık 2022: 2.542 milyon TL). Bu tutarın 244 milyon TL'lik kısmı (31 Aralık 2022: 705 milyon TL) ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkin olup, kalan kısım kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

Koç Topluluğunda hizmet sunulan şirketlere yansıtılan maliyetler sonrasında, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre Koç Holding A.Ş. tarafından katlanılan maliyet 932 milyon TL'dir (31 Aralık 2022: 836 milyon TL). Bu tutarın 55 milyon TL'lik kısmı ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkindir (31 Aralık 2022: 155 milyon TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

Bağlı Ortaklık	31 Aralık 2023			
	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	44,31	7.995	92.181	5.134
Tüpraş	53,88	28.875	112.803	15.824
Arçelik	53,87	4.880	33.878	2.137
Aygaz	59,32	1.786	10.610	353

Bağlı Ortaklık	31 Aralık 2022			
	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	37,51	11.781	85.382	827
Tüpraş	53,88	37.474	99.681	157
Arçelik	54,84	4.386	32.987	2.279
Aygaz	59,32	66	8.730	292

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

Özet bilanço bilgileri:

	31 Aralık 2023			
	Yapı Kredi Bankası	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Nakit ve nakit benzerleri	334.868	97.324	48.792	3.374
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	953.659	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	169.691	103.875	122.530	6.769
Ertelenmiş vergi varlıkları	475	9.664	8.231	334
Diğer duran varlıklar	436.385	160.883	76.206	16.777
Toplam varlıklar	1.895.078	371.746	255.759	27.254
Kısa vadeli finansal borçlar	241.936	29.968	57.448	2.127
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	1.156.825	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	115.506	125.329	80.353	6.909
Uzun vadeli finansal borçlar	143.005	5.358	44.461	93
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	29.792	3.416	16.086	480
Toplam yükümlülükler	1.687.064	164.071	198.348	9.609
Toplam özkaynaklar	208.014	207.675	57.411	17.645

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

31 Aralık 2022				
	Yapı Kredi Bankası	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Nakit ve nakit benzerleri	320.605	80.795	40.416	3.010
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	1.031.956	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	176.371	116.812	113.579	9.293
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.175	2.065	3.824	206
Diğer duran varlıklar	438.811	152.403	72.163	16.873
Toplam varlıklar	1.970.918	352.075	229.982	29.382
Kısa vadeli finansal borçlar	232.219	19.763	58.047	4.595
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	1.212.737	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	121.389	110.300	72.830	7.863
Uzun vadeli finansal borçlar	149.262	35.053	26.709	1.335
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	27.671	3.305	16.566	1.051
Toplam yükümlülükler	1.743.278	168.421	174.152	14.844
Toplam özkaynaklar	227.640	183.654	55.830	14.538

Özet gelir tablosu bilgileri:

2023				
	Yapı Kredi Bankası	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Gelirler	383.708	686.613	257.104	64.835
Amortisman ve itfa payları	1.282	906	3.311	241
Esas faaliyet karı	95.105	73.514	10.158	193
Net finansal gider	-	(5.490)	(12.354)	(462)
Vergi öncesi kar	49.296	56.182	7.197	3.286
Net dönem karı	18.040	54.451	8.434	3.294

2022				
	Yapı Kredi Bankası	Tüpraş	Arçelik	Aygaz
Gelirler	314.869	919.817	257.168	71.283
Amortisman ve itfa payları	2.493	1.761	6.436	470
Esas faaliyet karı	124.533	76.173	9.402	(51)
Net finansal gider	-	(13.460)	(11.959)	(709)
Vergi öncesi kar	73.692	77.070	7.634	412
Net dönem karı	31.408	69.337	7.403	331

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

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

NOT 33 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen teminatlar:

Finans:

Gayrinakdi krediler:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Teminat mektupları	304.183	298.854
- TL	168.196	146.456
- Yabancı Para	135.987	152.398
Akreditifler	54.078	54.705
Kabul kredileri	2.178	1.425
Diğer	28.189	46.719
	388.628	401.703
Eksi: Karşılıklar (Not 20.b)	(3.294)	(3.665)
	385.334	398.038

Finans Sektörü Harici:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Teminat mektupları	37.464	41.996
Teminat akreditifleri	30.241	19.324
Bankalara verilen kefaletler	3.654	4.108
Bankalara verilen garantörlükler	2.937	3.204
Diğer	606	33
	74.902	68.665

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonu aşağıdaki gibidir (Yabancı para TRİK'ler TL karşılıkları üzerinden sunulmuştur):

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	58.076	52.579
-TL	17.349	24.986
-USD	31.263	22.068
-EUR	6.629	3.581
-Diğer	2.835	1.944
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı ⁽¹⁾	16.826	16.088
-TL	442	666
-USD	9.402	7.485
-EUR	2.819	3.271
-Diğer	4.163	4.666
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer		
3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı ⁽²⁾	388.628	401.703
-TL	178.712	165.613
-USD	102.344	109.360
-EUR	93.541	110.169
-Diğer	14.031	16.561
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	-	-
	463.530	470.370

(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 2023 tarihi itibarıyla 70 milyon TL'dir (31 Aralık 2022: 81 milyon 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 2023 tarihi itibarıyla toplam 64.341 milyon TL (31 Aralık 2022: 49.985 milyon 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 2023 tarihi itibarıyla 139.586 milyon TL'dir (31 Aralık 2022: 174.611 milyon TL).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**Alınan teminatlar:***Finans Sektörü Harici:*

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Teminat mektupları	29.690	30.388
İpotekler	9.249	7.777
Teminat akreditif	5.763	534
Doğrudan borçlandırma limiti	5.200	4.711
Diğer	3.785	8.956
	53.687	52.366

NOT 34 - 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 belirlemede, 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 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - 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 2023	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)	144.453	959.999	267.137	417.031	24.152
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri ⁽¹⁾	137.998	962.861	267.137	417.031	24.152
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri	6.488	9.998	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	39	8.905	-	-	-
- Vadesi geçmiş	39	8.905	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	2.478	28.588	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(2.439)	(19.683)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	98	6.659	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-) ⁽²⁾	(72)	(21.765)	-	-	-

(1) Ticari alacaklar ve finans sektörü alacakları, sırasıyla 11.081 milyon TL ve 5.596 milyon 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 2023 tarihi itibarıyla Finans sektörünün gayrinakdi krediler sebebiyle maruz kaldığı kredi riski tutarı 388.628 milyon TL'dir (Not 33). Söz konusu risk ile birlikte Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski tutarı 2.201.400 milyon TL'dir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2022	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)	124.767	1.034.264	228.056	411.618	37.471
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri ⁽¹⁾	119.320	1.051.646	228.056	411.618	37.471
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri	5.434	7.073	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	80	9.364	-	-	-
- Vadesi geçmiş	80	9.364	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	3.219	36.652	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(3.139)	(27.288)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	147	7.416	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-) ⁽²⁾	(67)	(33.819)	-	-	-

(1) Ticari alacaklar ve finans sektörü alacakları, sırasıyla 9.048 milyon TL ve 8.609 milyon 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 2022 tarihi itibarıyla Finans sektörünün gayrinakdi krediler sebebiyle maruz kaldığı kredi riski tutarı 401.703 milyon TL'dir (Not 33). Söz konusu risk ile birlikte Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski tutarı 2.237.879 milyon TL'dir.

Ticari Alacaklar

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

	2023	2022
Tahsilat gecikmesi yaşanmamış diğer müşteriler	126.684	100.313
Kamu kurum ve kuruluşları	5.982	11.395
Gecikmeli tahsilat yapılan müşteriler	2.947	4.772
Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar)	2.385	2.840
	137.998	119.320

31 Aralık 2023 itibarıyla vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 57.268 milyon TL (2022: 44.655 milyon TL) tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır.

b) Vadesi geçmiş ticari alacakların analiz tabloları:

Değer düşüklüğüne uğramamış	2023	2022
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	3.729	2.757
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	1.165	821
Vadesi 3 - 12 ay geçmiş	647	611
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	947	1.245
	6.488	5.434

31 Aralık 2023 itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 3.304 milyon TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2022: 2.186 milyon TL).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Değer düşüklüğüne uğrayan	2023	2022
Vadesi 0 - 3 ay geçmiş	216	215
Vadesi 3 - 6 ay geçmiş	44	116
Vadesi 6 - 12 ay geçmiş	947	1.375
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	1.271	1.513
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(2.439)	(3.139)
	39	80

31 Aralık 2023 itibarıyla değer düşüklüğüne uğrayan ticari alacakların 98 milyon TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2022: 147 milyon TL).

c) Beklenen kredi zararları:

31 Aralık 2023	Vadesi geçmemiş	Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	Toplam
Kredi zararı oranı (%)	0,001	0,01	0,13	1,78	
Dönem sonu bakiye (*)	126.917	3.882	1.227	3.857	135.883
Beklenen kredi zararları	2	-	2	68	72
31 Aralık 2022					
Kredi zararı oranı (%)	0,003	0,02	0,19	1,26	
Dönem sonu bakiye (*)	110.274	2.913	878	4.860	118.925
Beklenen kredi zararları	4	1	2	60	67

(*) 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 2023 tarihi itibarıyla derecelendirme konsantrasyonu aşağıdaki gibidir:

		Dağılım seviyesi (%)	
	Derecelendirme	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ortalama üstü	1 - 4	46,1	43,6
Ortalama	5+ - 6	41,3	40,7
Ortalama altı	7+ - 9	12,6	15,7

b) Yapı Kredi Bankası, puanlama modelleri göz önüne alındığında, 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla kredi portföyünü aşağıdaki gruplara sınıflamıştır:

31 Aralık 2023	Kredi ve alacakların payı	Karşılık Oranı (%)
Aşama 1	86,61	0,70
Aşama 2	10,53	14,85
Aşama 3	2,86	68,88
31 Aralık 2022		
Aşama 1	84,37	0,85
Aşama 2	12,28	19,24
Aşama 3	3,35	74,42

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - 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 2023	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Factoring Alacakları	Toplam
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	1.450	1.977	1.140	70	4	4.641
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	627	3.255	1.449	22	4	5.357
	2.077	5.232	2.589	92	8	9.998

31 Aralık 2022	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Factoring Alacakları	Toplam
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	331	2.371	537	90	4	3.333
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	529	2.441	530	238	2	3.740
	860	4.812	1.067	328	6	7.073

d) Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların sektörel detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	%	31 Aralık 2022	%
Tüketici kredileri	409.509	42	379.294	37
Üretim	211.394	22	278.729	27
Gıda ve perakende	67.294	7	72.827	7
Finansal kuruluşlar	35.848	4	42.639	4
Kamu kesimi	25.864	3	28.075	3
Gayrimenkul	18.035	2	23.941	2
Diğer sektörler	192.055	20	208.759	20
	959.999	100	1.034.264	100

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - 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 2023	31 Aralık 2022
Varlıklar	901.435	955.782
Yükümlülükler	(1.152.341)	(1.158.038)
Net bilanço pozisyonu	(250.906)	(202.256)
Türev araçların net pozisyonu	213.717	110.807
Yabancı para net pozisyonu	(37.189)	(91.449)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽¹⁾	13.973	19.011
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(23.216)	(72.438)
Doğal hedge kapsamındaki stoklar ⁽²⁾	46.188	62.598
Riskten korunma araçları ve doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu	22.972	(9.840)

(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 2023 tarihi itibarıyla, Tüpraş'ın nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 24 milyon USD (694 milyon TL) tutarındadır (31 Aralık 2022: 205 milyon USD (6.316 milyon TL)).

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Wat Motor'un EUR cinsinden yatırım kredileri, EUR cinsinden tahmini ihracat gelirleri nedeniyle maruz kalınan EUR/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Wat Motor'un nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu ettiği krediler toplamı 25 milyon EUR (814 milyon TL) tutarındadır.

Tüpraş ve Wat Motor'un ilgili kredilerinin kur farkı geliri/(gideri), ilgili riskten korunma konusu olan kalemin nakit akışları gerçekleşene kadar özkaynaklar altında "nakit akış riskinden korunma kazanç/kayıpları" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik, 210 milyon EUR (6.841 milyon TL) tutarındaki kredisini ve 11.853 milyon Ruble (3.866 milyon TL) tutarındaki koşullu yükümlülüğünü; Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Otokoç, 54 milyon EUR (1.758 milyon TL) tutarındaki kredisini, Avrupa'da ve Rusya'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirası'na çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır (31 Aralık 2022: Arçelik: 200 milyon EUR - 10.548 milyon Ruble, Otokoç: 49 milyon EUR). İlgili kredilerin kur farkı geliri/(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 kazançları/(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 2023 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın ve Aygaz'ın sahip olduğu ham petrol ve petrol ürünü stokları tutarları, sırasıyla 44.599 milyon TL (31 Aralık 2022: 59.046 milyon TL) ve 1.589 milyon TL'dir (31 Aralık 2022: 3.552 milyon TL).

Riskten korunma aracı olarak tanımlanan ilgili krediler ve doğal hedge tutarı sonrası, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 22.972 milyon TL (780 milyon USD) tutarında konsolide net yabancı para uzun pozisyonu bulunmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla EUR, USD ve diğer para birimleri TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, "yabancı para net pozisyonu"ndan dolayı oluşacak kur farkı zararı sonucu vergi öncesi kar, aşağıdaki tabloda ilgili para birimleri cinsinden detaylandırıldığı üzere, 2,6 milyar TL daha düşük olacaktı. Söz konusu kur farkı zararının ana ortaklık net dönem karı etkisi, yaklaşık 54 milyon TL seviyesindedir.

%10 kur artışının vergi öncesi kar etkisi:

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2023				
Yabancı para pozisyonu (*)	(1.222)	(2.059)	637	(2.644)

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

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

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

	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2023				
Riskten korunan kısım (*)	(69)	(3.392)	-	(3.461)

(*) 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 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2023			Toplam (TL Karşılığı)
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	1.025	720	5.600	59.220
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	1.979	1.977	13.296	135.955
Parasal finansal varlıklar	7.170	3.326	23.571	343.004
Parasal olmayan varlıklar	20	-	-	584
Diğer varlıklar	1.026	195	4.967	41.528
Dönen varlıklar	11.220	6.218	47.434	580.291
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	2.586	2.296	2.032	152.869
Parasal finansal varlıklar	4.511	548	6.672	157.341
Diğer varlıklar	271	86	112	10.934
Duran varlıklar	7.368	2.930	8.816	321.144
Toplam varlıklar	18.588	9.148	56.250	901.435
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	3.903	616	1.740	136.695
Borçlanmalar	5.854	2.634	5.698	263.847
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	8.110	5.310	85.573	497.279
Diğer yükümlülükler	404	467	6.512	33.625
Kısa vadeli yükümlülükler	18.271	9.027	99.523	931.446
Borçlanmalar	5.508	1.207	709	202.129
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	9	296	65	9.975
Diğer yükümlülükler	244	48	27	8.791
Uzun vadeli yükümlülükler	5.761	1.551	801	220.895
Toplam yükümlülükler	24.032	10.578	100.324	1.152.341
Net bilanço pozisyonu	(5.444)	(1.430)	(44.074)	(250.906)
Aktif karakterli türev araçlar	10.544	1.974	56.129	430.815
Pasif karakterli türev araçlar	(5.450)	(1.455)	(9.279)	(217.098)
Türev araçların net pozisyonu	5.094	519	46.850	213.717
Yabancı para net pozisyonu	(350)	(911)	2.776	(37.189)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	24	289	3.865	13.973
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(326)	(622)	6.641	(23.216)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(370)	(911)	2.776	(37.773)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	167	23	-	5.662

(1) Orijinal para birimleri üzerinden sunulmuştur.

(2) Konsolidasyon eliminasyonları öncesi tutarlardır.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2022			Toplam (TL Karşılığı)
	USD ⁽¹⁾	EUR ⁽¹⁾	Diğer (TL Karşılığı)	
Varlıklar:				
Ticari alacaklar ⁽²⁾	712	634	5.668	48.430
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	1.942	2.214	11.360	143.942
Parasal finansal varlıklar	7.117	3.102	32.004	353.168
Parasal olmayan varlıklar	2	-	20	78
Diğer varlıklar	1.336	386	6.945	60.777
Dönen varlıklar	11.109	6.336	55.997	606.395
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	3.124	2.632	1.558	184.248
Parasal finansal varlıklar	4.315	442	4.869	152.309
Diğer varlıklar	278	118	357	12.830
Duran varlıklar	7.717	3.192	6.784	349.387
Toplam varlıklar	18.826	9.528	62.781	955.782
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar ⁽²⁾	3.207	500	1.201	116.444
Borçlanmalar	5.362	1.987	6.683	237.150
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	9.298	5.311	69.815	530.729
Diğer yükümlülükler	377	465	469	27.367
Kısa vadeli yükümlülükler	18.244	8.263	78.168	911.690
Borçlanmalar	5.787	1.230	522	219.232
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	16	243	37	8.529
Diğer yükümlülükler	296	72	7.136	18.587
Uzun vadeli yükümlülükler	6.099	1.545	7.695	246.348
Toplam yükümlülükler	24.343	9.808	85.863	1.158.038
Net bilanço pozisyonu	(5.517)	(280)	(23.082)	(202.256)
Aktif karakterli türev araçlar	9.709	1.577	33.497	384.432
Pasif karakterli türev araçlar	(6.879)	(1.585)	(9.613)	(273.625)
Türev araçların net pozisyonu	2.830	(8)	23.884	110.807
Yabancı para net pozisyonu	(2.687)	(288)	802	(91.449)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ⁽³⁾	205	249	4.510	19.011
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(2.482)	(39)	5.312	(72.438)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(2.689)	(288)	782	(91.527)
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	316	51	-	11.399

(1) Orijinal para birimleri üzerinden sunulmuştur.

(2) Konsolidasyon eliminasyonları öncesi tutarlardır.

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

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

İhracat ve ithalat bilgileri (TL Karşılığı)

Grup'un konsolide ihracat ve ithalat bilgileri aşağıdaki gibidir:

İhracat	2023	2022
USD	155.490	186.280
EUR	55.683	54.133
Diğer	22.788	22.962
	233.961	263.375
İthalat		
USD	556.220	710.591
EUR	24.281	24.904
Diğer	169	132
	580.670	735.627

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 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla bakiyesi bulunan konsolide finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	USD	EUR	TL	USD	EUR	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	5,91	5,13	39,82	2,65	0,63	21,23
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	5,75	5,98	-	5,38	4,80	-
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	7,65	4,12	38,34	7,56	3,32	48,65
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	6,45	3,05	39,55	6,39	2,62	53,69
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	8,99	7,66	40,86	8,18	6,09	23,07
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	7,42	5,53	33,21	6,29	3,13	18,37
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	0,87	0,93	20,29	1,12	0,24	8,26

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

31 Aralık 2023	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl	1 yıl- 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	174.351	18.247	362	-	96.445	289.405
TCMB hesabı	796	-	-	-	240.822	241.618
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	1.131	540	247	422	5.651	7.991
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	37.020	7.900	15.874	36.036	4.997	101.827
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	126.448	20.107	74.284	96.519	-	317.358
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	385.353	357.603	168.858	48.185	-	959.999
	725.099	404.397	259.625	181.162	347.915	1.918.198
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	293.943	159.339	144.972	7.803	2.766	608.823
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	570.032	109.735	9.472	646	446.204	1.136.089
	863.975	269.074	154.444	8.449	448.970	1.744.912
31 Aralık 2022	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl	1 yıl- 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	139.519	14.800	-	-	95.506	249.825
TCMB hesabı	5.381	-	-	-	210.403	215.784
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	9	4.108	210	349	5.172	9.848
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	48.185	33.643	21.679	25.553	2.449	131.509
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	113.592	22.717	48.899	92.342	-	277.550
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	409.591	346.414	225.458	52.801	-	1.034.264
	716.277	421.682	296.246	171.045	313.530	1.918.780
Yükümlülükler						
Borçlanmalar	260.896	158.112	193.949	9.715	1.076	623.748
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	662.024	46.800	8.071	558	456.455	1.173.908
	922.920	204.912	202.020	10.273	457.531	1.797.656

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 2 milyar TL seviyesindedir (100 baz puanlık faiz oranı azalışının konsolide ana ortaklık payı özkaynaklarına olumlu etkisi ise yaklaşık 2,6 milyar 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 735 milyon TL seviyesindedir. Söz konusu faiz giderinin, nakit ve nakit benzerlerinin de kısa vadeli yapısı nedeniyle yeniden fiyatlanması sonucu oluşacak ilave faiz geliri ile önemli ölçüde dengelenmesi ve bunun sonucu olarak 100 baz puanlık faiz artışının, bir yıllık süreç içerisinde Grup'un finans dışı faaliyet sonuçlarında önemli bir net faiz gelir/(gider) etkisi oluşturması beklenmemektedir.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Sabit faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	163.730	142.459
TCMB hesabı	796	5.381
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	2.340	4.676
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	74.625	92.405
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	261.451	197.592
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	773.815	743.992
	1.276.757	1.186.505
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borçlanmalar	409.568	443.596
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	689.823	717.350
	1.099.391	1.160.946
Değişken faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	29.230	11.860
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	22.205	36.655
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	55.907	79.958
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	186.184	290.272
	293.526	418.745
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borçlanmalar	196.489	179.076
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	62	103
	196.551	179.179

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 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - 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 riskten korunma 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 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal yükümlülüklerin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023	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	608.823	693.708	172.450	225.836	232.489	62.933
<i>Krediler, borçlanma senetleri ve faktoring borçları</i>	600.428	683.890	171.545	224.247	227.453	60.645
<i>Kira yükümlülükleri</i>	8.395	9.818	905	1.589	5.036	2.288
Ticari borçlar	186.649	193.882	186.794	7.088	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	1.136.089	1.158.557	1.025.097	123.507	9.318	635
Türev araçlar (*)						
Nakit girişleri	24.152	473.349	343.159	94.568	20.971	14.651
Nakit çıkışları	13.594	(472.528)	(340.763)	(90.428)	(25.274)	(16.063)

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2022	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	623.748	698.740	196.544	199.227	243.082	59.887
<i>Krediler, borçlanma senetleri ve faktoring borçları</i>	<i>615.454</i>	<i>687.202</i>	<i>195.443</i>	<i>197.395</i>	<i>238.114</i>	<i>56.250</i>
<i>Kira yükümlülükleri</i>	<i>8.294</i>	<i>11.538</i>	<i>1.101</i>	<i>1.832</i>	<i>4.968</i>	<i>3.637</i>
Ticari borçlar	169.452	175.625	172.050	3.575	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	1.173.908	1.189.657	1.131.094	50.185	7.838	540
Türev araçlar (*)						
Nakit girişleri	37.471	399.072	284.691	63.394	35.681	15.306
Nakit çıkışları	25.457	(434.620)	(314.590)	(57.231)	(43.433)	(19.366)

(*) 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 33) orijinal vadeye göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023	Süresiz	1 yıla kadar	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Teminat mektupları	81.806	51.189	152.461	18.727	304.183
Akreditifler	-	38.045	16.022	11	54.078
Kabul kredileri	-	2.145	33	-	2.178
Diğer	3.507	9.032	3.642	12.008	28.189
	85.313	100.411	172.158	30.746	388.628
31 Aralık 2022	Süresiz	1 yıla kadar	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Teminat mektupları	88.227	65.960	121.978	22.689	298.854
Akreditifler	-	38.288	16.164	253	54.705
Kabul kredileri	-	1.419	6	-	1.425
Diğer	2.369	18.014	5.437	20.899	46.719
	90.596	123.681	143.585	43.841	401.703

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 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla konsolide net finansal borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla konsolide net finansal borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Borçlanmalar	608.823	623.748
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(279.660)	(238.934)
Net finansal borç	329.163	384.814
Özkaynaklar	674.272	609.933
Yatırılan sermaye	1.003.435	994.747
Net finansal borç/yatırılan sermaye oranı	0,33	0,39

NOT 35 - 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 değer gerçeğe uygun değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yukarıda açıklanan yöntem ve varsayımlar çerçevesinde, 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerleri ile tahmini gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	289.405	288.677	249.825	249.456
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	959.999	943.106	1.034.264	1.042.122
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	317.358	307.827	277.550	323.293
Yükümlülükler				
Borçlanmalar	608.823	593.358	623.748	634.402
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	1.136.089	1.129.271	1.173.908	1.175.047

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 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	37	474	4.628	5.139
-Vadeli mevduatlar	-	1.085	-	1.085
-Borçlanma senetleri	1.767	-	-	1.767
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	4.093	913	-	5.006
-Borçlanma senetleri	96.758	63	-	96.821
Türev araçlar	-	24.152	-	24.152
Toplam varlıklar	102.655	26.687	4.628	133.970
Türev araçlar	-	13.594	-	13.594
İşletme birleşmesine ilişkin yükümlülükler (Not 22)	-	-	3.865	3.865
Toplam yükümlülükler	-	13.594	3.865	17.459

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	2.460	312	2.018	4.790
-Vadeli mevduatlar	-	4.075	-	4.075
-Borçlanma senetleri	983	-	-	983
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
-Hisse senetleri	1.517	982	-	2.499
-Borçlanma senetleri	125.882	3.128	-	129.010
Türev araçlar	-	37.471	-	37.471
Toplam varlıklar	130.842	45.968	2.018	178.828
Türev araçlar	-	25.457	-	25.457
İşletme birleşmesine ilişkin yükümlülükler (Not 22)	-	-	4.510	4.510
Toplam yükümlülükler	-	25.457	4.510	29.967

NOT 36 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	2023	2022
Pay başına kazanç:		
Net dönem karı	117.733	129.576
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	45.503	56.914
Ana ortaklığa ait net dönem karı	72.230	72.662
Beheri 1 Kr olan nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi (*)	253.500.758	253.500.758
Pay başına kazanç (Kr)	28,493	28,663

(*) Geri alınmış paylar düzeltilerek hesaplanmıştır (Not 23).

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında gösterilen bilgilere ilişkin detaylar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:		
Garanti ve montaj gider karşılıkları	1.714	1.412
Gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar	1.370	964
Yıllara sari işler maliyet karşılığı	409	344
Dava karşılıkları	(193)	569
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	(1.074)	2.835
Diğer karşılıklar	764	3.029
	2.990	9.153
Değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler:		
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar için ayrılan beklenen kredi zarar karşılığı	29.334	33.709
Ticari alacaklar için ayrılan beklenen kredi zarar karşılığı	353	395
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(284)	994
	29.403	35.098
Net işletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Finans sektörü:		
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	81.221	(374.415)
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı - zorunlu karşılıklar	13.737	(18.319)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(37.819)	430.494
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	(37.263)	(11.683)
	19.876	26.077
Finans sektörü harici:		
Stoklar	22.345	(55.582)
Ticari alacaklar	(19.930)	(45.650)
Ticari borçlar	16.521	50.735
Diğer alacak ve borçlar, net	14.495	21.523
Diğer varlık ve yükümlülükler, net	(15.756)	(20.889)
	17.675	(49.863)
Yabancı para çevrim farkları	(4.893)	6.621
	32.658	(17.165)
Nakit ve nakit benzerleri:		
Nakit ve nakit benzerleri (Not 5)	289.405	249.825
Artı: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı - serbest hesaplar (Not 6)	157.861	118.290
Eksi: Bloke mevduat (Not 5)	(9.744)	(10.891)
	437.522	357.224

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i) Tat Gıda'nın paylarının satış sürecine ilişkin kapanış ön koşullarının yerine getirilmesini takiben; Ana Ortaklık Koç Holding, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik ve Aygaz dahil bazı Koç Topluluğu şirketleri ile Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Topluluğu ile ilişkili vakıfların sahip olduğu payların Tat Gıda sermayesinin toplam %49,04'üne denk gelen kısmının ve ayrıca 15 adet kurucu intifa senedinin Memişoğlu Tarım Ürünleri Ticaret Limited Şirketi'ne satışı ile devir ve ödeme işlemleri 19 Şubat 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Devre konu toplam %49,04 oranındaki Tat Gıda payları için 80,9 milyon USD olarak belirlenen pay devir bedeli, kapanış tarihi esas alınarak hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardaki net borç ve net işletme sermayesi tutarları üzerinden uyarlamaya tabi olacaktır.

- ii) Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Arçelik ile Whirlpool Corporation'ın, Whirlpool Corporation ve Arçelik'in Avrupa faaliyetleri için Arçelik kontrolü altında yeni bir şirket kurulması ve Whirlpool'a ait Birleşik Arap Emirlikleri ve Fas'ta kurulan ve Orta Doğu ve Kuzey Afrika pazarında faaliyette bulunan iki iştirakin tüm hisselerinin Beko BV tarafından satın alınması işlemine Birleşik Krallık Rekabet ve Piyasalar Otoritesine (UK Competition and Markets Authority) tarafından tam onay verilmiştir. Bu kapsamda, kapanış işlemlerinin Nisan ayının başında tamamlanması beklenmektedir.

.....