

Koç Holding A.Ş.

31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

Notlar	2009 (*) EUR'000	2009 (*) USD'000	2009 Bin TL	2008 Bin TL
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	6	4.674.639	6.706.928	10.098.622
Finansal yatırımlar	7	912.528	1.309.248	1.971.334
Ticari alacaklar	8	2.182.708	3.131.636	4.715.305
Müşterilere verilen avans ve krediler	9	5.487.910	7.873.768	11.855.533
Stoklar	10	1.555.802	2.232.184	3.361.000
Türev finansal araçlar	19	115.800	166.144	251.782
Diğer dönen varlıklar	22	624.273	895.671	1.348.614
		15.553.660	22.315.579	33.600.571
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	31	7.066	10.138	15.265
		15.560.726	22.325.717	33.615.836
		15.560.726	22.325.717	33.615.836
		15.560.726	22.325.717	33.615.836
Duran varlıklar:				
Finansal yatırımlar	7	2.793.569	4.008.067	6.034.947
Ticari alacaklar	8	39.643	56.878	85.641
Müşterilere verilen avans ve krediler	9	4.510.121	6.470.887	9.743.214
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	55.707	79.926	120.344
Maddi duran varlıklar	12	4.920.399	7.059.533	10.629.539
Maddi olmayan duran varlıklar	13	610.977	876.598	1.319.893
Şerefiye	14	1.628.413	2.336.362	3.517.860
Ertelenen vergi varlıkları	17	240.017	344.364	518.509
Türev finansal araçlar	19	58.363	83.736	126.082
Diğer duran varlıklar	22	312.256	448.009	674.567
		15.169.465	21.764.360	32.770.596
		15.169.465	21.764.360	32.770.596
		15.169.465	21.764.360	32.770.596
Toplam varlıklar		30.730.191	44.090.077	66.386.432
		30.730.191	44.090.077	66.386.432
		30.730.191	44.090.077	66.386.432
KAYNAKLAR				
Kısa vadeli yükümlülükler:				
Mevduat	15	9.547.967	13.698.926	20.626.473
Finansal borçlar	16	3.930.955	5.639.930	8.492.043
Ticari borçlar	8	1.890.216	2.711.984	4.083.434
Diğer borçlar	18	689.009	988.554	1.488.466
Türev finansal araçlar	19	62.249	89.312	134.477
Sigorta teknik karşılıkları	20	28.808	41.332	62.234
Dönem karı vergi yükümlülükleri	17	66.685	95.676	144.059
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22	1.443.880	2.071.605	3.119.215
		17.659.769	25.337.319	38.150.401
Satış amaçlı elde tutulan yükümlülükler	31	3.355	4.813	7.247
		17.663.124	25.342.132	38.157.648
		17.663.124	25.342.132	38.157.648
		17.663.124	25.342.132	38.157.648
Uzun vadeli yükümlülükler:				
Mevduat	15	159.762	229.218	345.133
Finansal borçlar	16	2.975.595	4.269.228	6.428.177
Türev finansal araçlar	19	115.676	165.965	249.894
Sigorta teknik karşılıkları	20	171.814	246.509	371.169
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları	21	353.499	507.182	763.664
Ertelenen vergi yükümlülükleri	17	383.663	550.460	828.828
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	22	212.875	305.421	459.873
		4.372.884	6.273.983	9.446.738
		4.372.884	6.273.983	9.446.738
		4.372.884	6.273.983	9.446.738
Toplam yükümlülükler		22.036.008	31.616.115	47.604.386
		22.036.008	31.616.115	47.604.386
		22.036.008	31.616.115	47.604.386
Özkaynaklar:				
Ödenmiş sermaye	23	1.117.966	1.603.999	2.415.141
Sermaye düzeltme farkları	23	447.756	642.417	967.288
		1.565.722	2.246.416	3.382.429
Sermaye toplamı		1.565.722	2.246.416	3.382.429
Hisse senedi ihraç primleri		4.298	6.167	9.286
Değer artış fonları	23	(6.565)	(9.420)	(14.183)
Yabancı para çevrim farkları		23.935	34.341	51.707
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	23	1.050.693	1.507.480	2.269.812
Geçmiş yıllar karları	23	1.870.896	2.684.264	4.041.695
Net dönem karı		661.579	949.200	1.429.210
		5.170.558	7.418.448	11.169.956
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		5.170.558	7.418.448	11.169.956
Azınlık payları	23	3.523.625	5.055.514	7.612.090
		8.694.183	12.473.962	18.782.046
		8.694.183	12.473.962	18.782.046
		8.694.183	12.473.962	18.782.046
Toplam kaynaklar		30.730.191	44.090.077	66.386.432
		30.730.191	44.090.077	66.386.432
		30.730.191	44.090.077	66.386.432
Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler	30			

(*) Euro ("EUR") ve ABD Doları ("USD") tutarları, Türk Lirası ("TL") tutarları üzerinden 31 Aralık 2009 tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") EUR ve USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 12 Mart 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına CFO (Finans Başkanı) Ahmet F. Ashaboğlu ve Muhasebe Direktörü Emine Alangoya tarafından imzalanmıştır. Konsolide finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

80
81

Koç Holding A.Ş.

31 ARALIK 2009 - 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE GELİR VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	2009 (*) EUR'000	2009 (*) USD'000	2009 Bin TL	2008 Bin TL
Sürdürülen faaliyetler:					
Satış gelirleri	24	18.344.714	25.499.520	39.450.308	49.683.405
Faiz, ücret, komisyon ve benzeri gelirler	5	2.502.568	3.478.619	5.381.772	5.864.304
Gelirler	5	20.847.282	28.978.139	44.832.080	55.547.709
Satışların maliyeti (-)	25	(15.603.007)	(21.688.493)	(33.554.267)	(43.664.270)
Faiz, ücret, komisyon ve benzeri giderler (-)		(1.112.951)	(1.547.025)	(2.393.402)	(3.581.233)
Maliyetler	5	(16.715.958)	(23.235.518)	(35.947.669)	(47.245.503)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		2.741.707	3.811.027	5.896.041	6.019.135
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		1.389.617	1.931.594	2.988.370	2.283.071
Brüt kar	5	4.131.324	5.742.621	8.884.411	8.302.206
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	25	(955.471)	(1.328.124)	(2.054.740)	(2.143.103)
Genel yönetim giderleri (-)	25	(1.105.304)	(1.536.395)	(2.376.957)	(2.335.345)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	25	(43.551)	(60.536)	(93.656)	(115.986)
Diğer faaliyet gelirleri	26	131.943	183.403	283.743	1.962.563
Diğer faaliyet giderleri (-)	26	(544.869)	(757.377)	(1.171.741)	(632.404)
Faaliyet karı		1.614.072	2.243.592	3.471.060	5.037.931
Esas faaliyet dışı finansal gelirler	27	837.251	1.163.796	1.800.509	3.267.881
Esas faaliyet dışı finansal giderler (-)	27	(982.338)	(1.365.469)	(2.112.517)	(5.225.127)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		1.468.985	2.041.919	3.159.052	3.080.685
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(241.090)	(335.120)	(518.464)	(586.077)
- Dönem vergi gideri (-)	17	(278.180)	(386.676)	(598.227)	(523.764)
- Ertelenen vergi gelir/gideri	17	37.090	51.556	79.763	(62.313)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		1.227.895	1.706.799	2.640.588	2.494.608
Durdurulan faaliyetler:					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-	-	83.373
Net dönem karı		1.227.895	1.706.799	2.640.588	2.577.981
Net dönem karının dağılımı:					
Azınlık payları	23	563.301	782.999	1.211.378	554.426
Ana ortaklık payları		664.594	923.800	1.429.210	2.023.555
Hisse başına kazanç	34			0,592	0,838
Net dönem karı		1.227.895	1.706.799	2.640.588	2.577.981
Diğer kapsamlı gelir:					
Finansal varlık değer artış/azalışları (net)		29.977	41.669	64.466	(27.745)
Finansal riskten korunma karları/zararları (net)		15.484	21.523	33.298	(119.049)
Duran varlıklar değer artış/azalışları (net)		334	465	719	53.709
Yabancı para çevrim farkları		(3.211)	(4.465)	(6.906)	113.952
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		42.584	59.192	91.577	20.867
Toplam kapsamlı gelir		1.270.479	1.765.991	2.732.165	2.598.848
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:					
Azınlık payları		569.251	791.271	1.224.175	621.505
Ana ortaklık payları		701.228	974.720	1.507.990	1.977.343

(*) EUR ve USD tutarları, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Sermaye		Değer artış fonları				Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler			Birikmiş karlar		Toplam kaynaklar	
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Finansal varlıklar değer artış fonu	Finansal riskten korunma fonu	Duran varlıklar değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Özel yedekler	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları		
1 Ocak 2008 itibarıyla bakiyeler	1.745.700	967.288	8.068	22.969	(9.477)	-	(7.537)	54.579	163.708	2.295.419	2.611.345	7.206.319	15.058.381
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	37.366	230.625	(2.295.419)	2.027.428	-	-
Sermaye artırımları	261.855	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(261.855)	262.205	262.205
Dağıtılan temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.981)	(786.973)	(827.954)
Azınlık ile gerçekleştirilen işlemler	5.063	-	1.218	-	-	-	-	14.151	1.108	-	(60.473)	7.941	(30.992)
Bağlı ortaklık satışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(928.828)	(928.828)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(21.504)	(103.089)	18.159	59.849	-	-	2.023.555	373	621.505	2.598.848
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiyeler	2.012.618	967.288	9.286	1.465	(112.566)	18.159	52.312	106.096	395.441	2.023.555	4.275.837	6.382.169	16.131.660
1 Ocak 2009 itibarıyla bakiyeler	2.012.618	967.288	9.286	1.465	(112.566)	18.159	52.312	106.096	395.441	2.023.555	4.275.837	6.382.169	16.131.660
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	34.121	1.734.154	(2.023.555)	255.280	-	-
Sermaye artırımları	402.523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(402.523)	164.589	164.589
Dağıtılan temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71.628)	(363.312)	(434.940)
Azınlık ile gerçekleştirilen işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.897)	204.469	188.572
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	51.044	27.414	301	(605)	-	-	1.429.210	626	1.224.175	2.732.165
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiyeler	2.415.141	967.288	9.286	52.509	(85.152)	18.460	51.707	140.217	2.129.595	1.429.210	4.041.695	7.612.090	18.782.046

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

08 09
03 20

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

Notlar	2009 (*) EUR'000	2009 (*) USD'000	2009 Bin TL	2008 Bin TL
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kan	1.468.985	2.041.919	3.159.052	3.080.685
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi kan	31	-	-	100.580
Net nakit girişleri mutabakatı için gerekli düzeltmeler:				
Amortisman ve itfa payları	5	429.973	597.672	855.213
Karşılıklardaki değişiklikler	5,35	449.846	625.295	501.753
Net faiz gelirleri	35	(754.586)	(1.048.890)	(852.516)
Finans sektörü faiz gelirleri	5,35	1.838.849	2.556.037	4.011.708
Finans sektörü faiz giderleri	5,35	(914.062)	(1.270.564)	(2.580.763)
Kredi kur farkı giderleri (net)		(7.315)	(10.167)	(1.318.752)
İştirak satış kazançları	26	-	-	(1.675.064)
Maddi duran varlık satış karları (net)	26	(4.364)	(6.066)	(61.428)
		2.507.326	3.485.236	2.061.416
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki net değişim	35	703.013	977.203	(2.366.992)
Ödenen vergiler		(258.674)	(359.562)	(618.417)
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		2.951.665	4.102.877	(923.993)
Yatırım faaliyetleri:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları	5	(671.418)	(933.284)	(1.679.939)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları		57.581	80.039	180.342
İktisaplardan kaynaklanan nakit çıkışı (net)	3	(6.614)	(9.194)	(56.850)
Bağlı ortaklık satışları (net)		-	-	1.847.222
İştirak satışları		-	-	29.237
Azınlık ile gerçekleştirilen işlemler		93.767	130.338	(30.992)
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(526.684)	(732.101)	289.020
Finansman faaliyetleri:				
Sermaye artışları		76.535	106.385	262.205
Kar payı ödemeleri		(202.251)	(281.132)	(827.954)
Kısa vadeli kredilerde artış/(azalış) (net)		(388.767)	(540.394)	(2.549.904)
Uzun vadeli kredilerde artış/(azalış) (net)		(744.244)	(1.034.514)	(1.777.198)
Finans sektörü harici faiz geliri	27	178.791	248.522	350.976
Finans sektörü harici faiz gideri	27	(348.992)	(485.106)	(929.405)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(1.428.928)	(1.986.239)	3.182.924
Risikten korunma işlemleri		14.113	19.618	(130.176)
Yabancı para çevrim farkları		203	280	50.093
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		1.010.369	1.404.435	2.467.868
Nakit ve nakit benzerleri dönem başı bakiyesi		2.850.015	3.961.575	3.661.087
Nakit ve nakit benzerleri dönem sonu bakiyesi	35	3.860.384	5.366.010	6.128.955

(*) EUR ve USD tutarları, TL tutarları üzerinden 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait ortalama TCMB EUR ve USD alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir (Not 2.1.3).

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding") 11 Aralık 1963 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur. Koç Holding'in fiili faaliyet konusu her nevi ticari, sınai, zirai ve mali maksatlarla kurulmuş veya kurulacak anonim ve limited, yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve idarelerine iştirak etmek, aracılık ve menkul kıymet portföyü işletmek amacı gütmeksizin her nevi hisse senetlerini satın almak, satmak, başka hisselerle değiştirmek, iştiraklerini arttırmak, azaltmak veya sona erdirmektir.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Koç Holding'in, Bağlı Ortaklıkların'nın ve İş Ortaklıkların'nın (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) dönem sonu toplam personel sayısı 68.057'dir.

Koç Holding'in kayıtlı adresi aşağıdadır:

Nakkastepe Azizbey Sok. No: 1

Kuzguncuk-İSTANBUL

Koç Holding, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 10 Ocak 1986 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Koç Holding'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	%
Koç Ailesi üyelerinin sahip olduğu şirketler	42,49
Koç Ailesi üyeleri	26,87
Vehbi Koç Vakfı	7,15
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1,99
Diğer	21,50
	100,00

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

(1) Finans sektörü bankacılık, sigorta ve tüketici finansmanı olmak üzere üç gruptan oluşmaktadır. Bu konsolide finansal tablolarda yer alan sektörel bilgi sunumu açısından bankacılık, leasing, faktoring, portföy yönetimi, saklama ve aracılık hizmetleri, bankacılık sektörü içerisinde yer almaktadır.

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

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

Enerji Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş. ("Akpa")	Türkiye	Ticaret
Aygaz A.Ş. ("Aygaz")	Türkiye	LPG
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş. ("Aygaz İletim") ⁽¹⁾	Türkiye	LNG
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ("Aygaz Toptan Satış") ⁽¹⁾	Türkiye	LNG
Beykoz Tankercilik A.Ş. ("Beykoz Tankercilik") ⁽²⁾	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Damla Denizcilik A.Ş. ("Damla Denizcilik")	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Demir Export A.Ş. ("Demir Export")	Türkiye	Madencilik
Deniz İşletmeciliği ve Tic. A.Ş. ("Ditaş")	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Enerji Yatırımları A.Ş. ("Enerji Yatırımları")	Türkiye	Yatırım
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek")	Türkiye	Güç Üretimi
Kadıköy Tankercilik A.Ş. ("Kadıköy Tankercilik") ⁽²⁾	Türkiye	Petrol Taşımacılığı
Mogaz Petrol Gazları A.Ş. ("Mogaz")	Türkiye	LPG
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Tüpraş")	Türkiye	Petrol Ürünleri
Üsküdar Tankercilik A.Ş. ("Üsküdar Tankercilik")	Türkiye	Üretim ve Ticareti
		Petrol Taşımacılığı

Opet Aygaz B.V. ("Opet Aygaz BV") 2009 yılında tasfiye edilmiştir.

İş Ortaklıkları

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müşterebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Opet Gıda ve İhtiyaç Mad. Tur. San. İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Opet Gıda") ⁽³⁾	Öztürk Ailesi	Türkiye	Gıda Dağıtımı
Opet International Limited ("Opet International")	Öztürk Ailesi	İngiltere	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	Öztürk Ailesi	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Trade B.V. ("Opet Trade BV")	Öztürk Ailesi	Hollanda	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Trade (Singapore) Pte. Ltd. ("Opet Singapore")	Öztürk Ailesi	Singapur	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Trade Ireland ("Opet Trade Ireland") ⁽³⁾	Öztürk Ailesi	İrlanda	Petrol Ürünleri Ticareti

TBS Denizcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. ("TBS Denizcilik") 2009 yılında satılmıştır.

Otomotiv Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Beldesan Otomotiv Yan Sanayii ve Tic. A.Ş. ("Beldesan")	Türkiye	Üretim
Beldeyama Motorlu Vasıtalar San. ve Tic. A.Ş. ("Beldeyama")	Türkiye	Üretim
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. ("Otokar")	Türkiye	Üretim
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. ("Otokoç")	Türkiye	Ticaret
Tasfiye Halinde Otoyol Sanayi A.Ş. ("Otoyol") ⁽³⁾	Türkiye	Ticaret

İş Ortaklıkları

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müşterebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Fer Mas Oto Ticaret A.Ş. ("Fer-Mas")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Ticaret
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Ford Otosan")	Ford Motor Co.	Türkiye	Üretim
Mekatro Araştırma Geliştirme A.Ş. ("Mekatro") ⁽³⁾	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Araştırma Geliştirme
Platform Araştırma Geliştirme Tasarım ve Tic. A.Ş. ("Platform")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Araştırma Geliştirme
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. ("Tofaş")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Üretim
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş. ("Türk Traktör")	CNH Trade NV	Türkiye	Üretim

(1) 2009 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir (Not 3).

(2) 2009 yılında kurulmuştur.

(3) Tasfiye süreci devam etmektedir.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

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

Dayanıklı Tüketim Sektörü

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet konusu
Archin Limited ("Archin") (*)	Çin	Satış ve Servis
Arçelik A.Ş. ("Arçelik")	Türkiye	Üretim
Arctic Pro SRL ("Arctic Pro") (*)	Romanya	Satış ve Servis
Ardutch B.V. ("Ardutch")	Hollanda	Holding
Beko Cesko ("Beko Cesko") (*)	Çek Cumhuriyeti	Ticaret
Beko Deutschland GmbH ("Beko Deutschland")	Almanya	Ticaret
Bekodutch B.V. ("Bekodutch")	Hollanda	Üretim
Beko Elektronik Llc ("Beko Russia") (*)	Rusya	Üretim
Beko Electronics España S.L. ("Beko Espana")	İspanya	Ticaret
Beko France S.A. ("Beko France")	Fransa	Ticaret
Beko Italy SRL ("Beko Italy")	İtalya	Ticaret
Beko Llc ("Beko Llc")	Rusya	Üretim
Beko Magyarorszag K.F.T. ("Beko Magyarorszag") (*)	Macaristan	Ticaret
Beko Plc. ("Beko Plc")	İngiltere	Ticaret
Beko S.A. ("Beko Polska")	Polonya	Ticaret
Beko S.A. Czech Republic ("Beko Czech")	Çek Cumhuriyeti	Ticaret
Beko Shanghai Trading Company Ltd. ("Beko Shanghai")	Çin	Ticaret
Beko S.A. Hungary ("Beko Hungary") (*)	Macaristan	Ticaret
Beko Slovakia S.R.O. ("Beko Slovakia")	Slovakya	Ticaret
Blomberg Vertriebsgesellschaft GmbH ("Blomberg Vertrieb") (*)	Almanya	Dağıtım
Blomberg Werke GmbH ("Blomberg Werke") (*)	Almanya	Üretim
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")	Çin	Ticaret
Elektra Bregenz AG ("Elektra Bregenz")	Avusturya	Ticaret
Fusion Digital Technology Ltd. ("Fusion Digital") (*)	İngiltere	Teknoloji Uygulaması
Grundig AG ("Grundig AG") (*)	İsviçre	Satış ve Servis
Grundig Benelux B.V. ("Grundig Benelux") (*)	Hollanda	Satış ve Servis
Grundig Ceska Republika S.r.o ("Grundig Ceska") (*)	Çek Cumhuriyeti	Satış ve Servis
Grundig Danmark A/S ("Grundig Denmark") (*)	Danimarka	Satış ve Servis
Grundig España S.A. ("Grundig Espana")	İspanya	Satış ve Servis
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria")	Avusturya	Satış ve Servis
Grundig Intermedia GmbH ("Grundig GmbH")	Almanya	Satış ve Servis
Grundig Italiana S.p.A. ("Grundig Italy")	İtalya	Satış ve Servis
Grundig Magyarország Kft. ("Grundig Hungary") (*)	Macaristan	Satış ve Servis
Grundig Multimedia B.V. ("Grundig Multimedia")	Hollanda	Holding
Grundig Norge AS ("Grundig Norway")	Norveç	Satış ve Servis
Grundig OY ("Grundig Finland ") (*)	Finlandiya	Satış ve Servis
Grundig Polska Sp. z o.o. ("Grundig Polska")	Polonya	Satış ve Servis
Grundig Portuguesa Lda ("Grundig Portugal") (*)	Portekiz	Satış ve Servis
Grundig Slovakia s.r.o. ("Grundig Slovakia") (*)	Slovakya	Satış ve Servis
Grundig Svenska AB. ("Grundig Sweden")	İsveç	Satış ve Servis
Ram Dış Ticaret A.Ş. ("Ram Dış Ticaret")	Türkiye	Dış Ticaret
Raupach Wollert GmbH ("Raupach")	Almanya	Holding
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim

Grundig Elektronik A.Ş. ("Grundig Elektronik"), 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ilgili aktif ve pasiflerinin bir küll halinde devralınması suretiyle Arçelik ile birleşerek infisah olmuştur.

Grundig S.A.S. ("Grundig France"), Beko France ile birleşmiştir.

İş Ortaklıklar	Müşerabbis Ortak	Ülke	Faaliyet konusu
Arçelik-LG Klima San. ve Tic. A.Ş. ("Arçelik LG")	LG Electronics Inc.	Türkiye	Klima Üretimi

(*) Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmamaktadır.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Finans Sektörü

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. ("Koç Finans")	Türkiye	Tüketici Finansmanı
Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Otokoç Sigorta") ⁽¹⁾	Türkiye	Sigortacılık

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müteşebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Koç Fiat Kredi Tüketici Finansmanı A.Ş. ("Fiat Finans")	Fiat Auto S.p.A.	Türkiye	Finans
Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("Koç Finansal Hizmetler" veya "KFS")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Holdering
Stiching Custody Services YKB ("Stiching Custody")	UniCredit S.p.A.	Hollanda	Saklama
UniCredit Menkul Değerler A.Ş. ("UniCredit Menkul")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Aracılık
Yapı Kredi Azerbaijan C.J.S.C. ("Yapı Kredi Azerbaycan")	UniCredit S.p.A.	Azerbaycan	Bankacılık
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi Bankası")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Bankacılık
Yapı Kredi Holding B.V. ("Yapı Kredi Holding")	UniCredit S.p.A.	Hollanda	Finansal Danışmanlık
Yapı Kredi Invest LLC. ("Yapı Kredi Invest")	UniCredit S.p.A.	Azerbaycan	Yatırım Menkul Değerler
Yapı Kredi Nederland N.V. ("Yapı Kredi Nederland")	UniCredit S.p.A.	Hollanda	Bankacılık
Yapı Kredi Diversified Payment Rights Finance Company ("Yapı Kredi SPC") ⁽²⁾	UniCredit S.p.A.	Cayman Adaları	Özel Amaçlı İşletme
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. ("Yapı Kredi Emeklilik")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Hayat Sigortacılığı
Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ("Yapı Kredi Faktoring")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Faktoring
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ("Yapı Kredi Finansal Kiralama")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Leasing
Yapı Kredi Bank Moscow ("Yapı Kredi Moscow")	UniCredit S.p.A.	Rusya	Bankacılık
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yapı Kredi Portföy")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ("Yapı Kredi Sigorta")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Sigortacılık
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Yapı Kredi Menkul")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Aracılık
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Yapı Kredi Yatırım")	UniCredit S.p.A.	Türkiye	Yatırım Ortaklığı

(1) 2009 yılında kurulmuştur.

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

Diğer Sektörler

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Ayvalık Marina ve Yat İşletmeciliği San. ve Tic. A.Ş. ("Ayvalık Marina")	Türkiye	Turizm
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş. ("Bilkom")	Türkiye	Ticaret
Bozkurt Tarım ve Gıda San. ve Tic. A.Ş. ("Bozkurt")	Türkiye	Tarım
Düzye Tüketim Malları Sanayi Pazarlama A.Ş. ("Düzye")	Türkiye	Ticaret
Harranova Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş. ("Harranova Besi")	Türkiye	Tarım ve Gıda
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizm. A.Ş. ("Koçnet")	Türkiye	Bilgi Teknolojileri
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	Türkiye	Teknoloji
Koç Yapı Malzemeleri Ticaret A.Ş. ("Koç Yapı Malzeme")	Türkiye	Ticaret
Marmaris Altınyunus Turistik Tesisleri A.Ş. ("Mares")	Türkiye	Turizm
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. ("Palmira")	Türkiye	Turizm
RMK Marine Gemi Yapım Sanayi ve Deniz Taş. İşl. A.Ş. ("RMK Marine")	Türkiye	Gemi İnşaatı
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	Türkiye	Turizm
Setur Yalova Marina İşletmeciliği A.Ş. ("Yalova Marina") (*)	Türkiye	Turizm
Tat Konserve Sanayi A.Ş. ("Tat Konserve")	Türkiye	Gıda
Tat Tohumculuk A.Ş. ("Tat Tohumculuk")	Türkiye	Tarım
Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. ("Tek-Art Marina")	Türkiye	Turizm
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer Ticaret")	Türkiye	Ticaret

<u>İş Ortaklıkları</u>	<u>Müteşebbis Ortak</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş. ("Koçtaş Yapı Market")	Kingfisher Plc	Türkiye	Perakende
Netsel Turizm Yatırımları A.Ş. ("Netsel")	Torunlar GYO A.Ş.	Türkiye	Turizm
Ultra Kablolu Televizyon ve Telekomünikasyon San. ve Tic. A.Ş. ("Ultra Kablo")	Doğan Yayın Holding A.Ş.	Türkiye	Medya ve Komünikasyon

Konsolide finansal tablolarda yer alan raporlanabilir sektörlerin amacına uygun olarak, Koç Holding'in bireysel finansal tabloları "Diğer" sektörü içerisinde sınıflandırılmıştır (Not 5).

(*) 2009 yılında konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

86
87

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

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

Konsolide finansal tablolar, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Koç Holding ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yürürlüğe konulan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve yine BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere, Bankacılık Kanunu'na ve Sigortacılık Kanunu ve Sigorta Mevzuatı'na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.3 Finansal tablolarda gösterilen EUR ve USD tutarlar

SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Aralık 2009 tarihindeki 2,1603 TL = 1 EUR ve 1,5057 TL = 1 USD resmi kurları, konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve nakit akım tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 2009 yılı günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 2,1505 TL = 1 EUR ve 1,5471 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmıştır olup bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan standart, değişiklik ve yorumlar

- UFRS 1 (Değişiklik) "UFRS'nin İlk Defa Uygulanmasına İlişkin İlkeler" ve UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" ⁽¹⁾
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" ⁽²⁾
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" ⁽¹⁾
- UMS 23 (Değişiklik), "Borçlanma Maliyetleri" ⁽¹⁾
- UMS 28 (Değişiklik), "İştiraklerdeki Yatırımlar" (ve bunun sonucunda UMS 32 "Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Sunum" da ve UFRS 7 "Finansal Araçlar - Dipnotlar" da meydana gelen değişiklikler) ⁽¹⁾
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum" ⁽¹⁾
- UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ⁽¹⁾
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" ⁽¹⁾
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" ⁽¹⁾
- UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler" ⁽¹⁾
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri" ⁽¹⁾
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları" ⁽¹⁾
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması" ⁽¹⁾

(1) Konsolide finansal tablolara önemli etkileri olmamıştır.

(2) SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlarda yapılan değişiklikler doğrultusunda uygulanmıştır.

1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklik ve yorumlar

- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
- UMS 31 (Değişiklik), "İş Ortaklıklarındaki Paylar"
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri"
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"
- UFRYK 17, "Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması"
- UFRYK 18, "Müşterilerden Transfer Edilen Varlıklar"

İlgili değişiklik ve yorumlar Grup tarafından erken uygulanmamıştır.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenir. 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.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

2.4.1 Grup muhasebesi

a) Konsolide finansal tablolar aşağıda (b)'den (f)'ye kadar olan maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan Ana Ortaklık Koç Holding'in, Bağlı Ortaklıklar'ının ve İş Ortaklıklar'ının (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

b) Bağlı Ortaklıklar, Koç Holding'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine veya Koç Ailesi'nin belirli üyelerine ve sadece bu aile üyeleri tarafından kontrol edilen şirketlere ait olan ve Koç Holding'in üzerinde oy haklarına sahip olduğu hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da (b) oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle, mali ve işletme politikalarını Koç Holding'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklıklar, oy hakları ve etkin ortaklık oranları (%) aşağıda gösterilmiştir:

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Bağlı Ortaklıklar								
Akpa	40,68	40,68	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Archin	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arctic	39,18	37,84	96,71	96,68	-	-	96,71	96,68
Arctic Pro	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Arçelik	40,51	39,14	40,51	39,14	11,42	12,63	51,93	51,77
Ardutch	40,51	39,14	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	39,89	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Aygaz Toptan Satış	39,89	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Ayvalık Marina	49,34	49,34	95,57	95,57	4,43	4,43	100,00	100,00
Bekodutch	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Cesko	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko China	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Czech	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Deutschland	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Espana	40,51	39,13	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko France	40,49	39,12	99,96	99,96	-	-	99,96	99,96
Beko Hungary	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Italy	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Llc	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Magyarorszag	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Pic	20,26	19,57	50,00	50,00	50,00	50,00	100,00	100,00
Beko Polska	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Russia	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Shangai	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beko Slovakia	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Beldesana	91,77	79,13	91,81	79,13	5,34	14,75	97,15	93,88
Beldeyama	91,77	76,57	100,00	96,76	-	-	100,00	96,76
Beykoz Tankercilik	34,13	-	80,00	-	-	-	80,00	-
Bilkom	82,29	82,27	99,94	99,94	0,06	0,06	100,00	100,00
Blomberg Vertrieb	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Blomberg Werke	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Bozkurt	73,99	73,92	83,89	83,89	16,11	16,11	100,00	100,00
Damla Denizcilik	34,13	34,15	80,00	80,00	-	-	80,00	80,00
Demir Export	2,34	2,34	2,34	2,34	50,48	50,48	52,82	52,82
Ditaş	34,13	34,15	80,00	80,00	-	-	80,00	80,00
Düzey	31,65	31,65	32,28	32,27	61,11	60,89	93,39	93,16
Elektra Bregenz	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Enerji Yatırımları	83,66	83,71	96,50	96,50	-	-	96,50	96,50
Entek	34,99	39,88	86,09	88,61	13,14	-	99,23	88,61
Fusion Digital	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

88
89

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Bağlı Ortaklıklar	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Grundig AG	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Austria	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Benelux	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Ceska	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Denmark	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Elektronik	-	32,50	-	83,03	-	-	-	83,03
Grundig Espana	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Finland	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig France	-	32,50	-	100,00	-	-	-	100,00
Grundig GmbH	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Hungary	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Italy	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Multimedia	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Norway	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Polska	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Portugal	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Slovakia	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Grundig Sweden	40,51	32,50	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Harranova Besi	41,95	31,69	74,62	64,36	15,38	25,64	90,00	90,00
Kadıköy Tankercilik	34,13	-	80,00	-	-	-	80,00	-
Koçnet	100,00	100,00	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Koç Finans	64,71	63,57	94,50	94,50	5,50	5,50	100,00	100,00
Koç Yapı Malzeme	43,18	43,18	43,18	43,18	46,34	46,34	89,52	89,52
Koç Sistem	41,11	41,11	41,11	41,11	53,17	53,17	94,28	94,28
Mares	36,81	36,81	36,81	36,81	33,46	33,46	70,27	70,27
Mogaz	39,83	39,82	97,90	97,90	-	-	97,90	97,90
Opet Aygaz BV	-	30,00	-	100,00	-	-	-	100,00
Otokar	44,90	44,90	44,92	44,92	-	-	44,92	44,92
Otokoç	96,42	96,42	96,57	96,57	3,43	3,43	100,00	100,00
Otokoç Sigorta	48,22	-	50,02	-	49,98	-	100,00	-
Otoyol	53,95	53,95	53,95	53,95	10,18	10,18	64,13	64,13
Palмира	9,85	9,85	20,78	20,78	79,22	79,22	100,00	100,00
Ram Dış Ticaret	57,70	57,24	83,44	83,44	14,66	14,66	98,10	98,10
Raupach	40,51	39,14	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
RMK Marine	53,82	53,82	66,84	66,84	33,12	33,16	99,96	100,00
Setur	47,38	47,38	81,07	81,07	18,87	18,87	99,94	99,94
Tat Konserve	43,82	43,82	44,07	44,07	7,12	7,12	51,19	51,19
Tat Tohumculuk	16,15	16,15	33,00	33,00	3,00	3,00	36,00	36,00
Tek-Art Marina	50,50	50,50	51,94	51,94	47,46	47,46	99,40	99,40
Tüpraş	42,67	42,69	51,00	51,00	-	-	51,00	51,00
Üsküdar Denizcilik	34,13	34,15	80,00	80,00	-	-	80,00	80,00
Yalova Marina	47,63	-	100,00	-	-	-	100,00	-
Zer Ticaret	39,00	39,00	39,00	39,00	60,00	60,00	99,00	99,00

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

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır. Gerekli görüldüğünde, Bağlı Ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilmiştir.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

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

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla İş Ortaklıkları'nın, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

İş Ortaklıkları	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Koç Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Arçelik LG Klima	23,23	22,61	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Fer-Mas	37,36	37,36	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Fiat Finans	37,59	37,59	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Ford Otosan	38,46	38,46	38,46	38,46	2,58	2,58	41,04	41,04
Koç Finansal Hizmetler	40,21	38,44	44,12	44,84	5,88	5,16	50,00	50,00
Koçtaş Yapı Market	42,64	42,64	49,92	49,92	0,08	0,08	50,00	50,00
Mekatro	36,46	36,46	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Netsel	27,78	27,78	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet	17,59	19,32	41,33	50,00	8,67	-	50,00	50,00
Opet Gıda	17,59	19,32	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet International	17,59	19,32	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade BV	17,59	19,32	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade Ireland	17,59	19,32	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Opet Trade Singapore	17,59	19,32	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Platform	37,21	37,21	37,86	37,86	-	-	37,86	37,86
Stiching Custody	32,89	31,44	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
TBS Denizcilik	-	9,66	-	25,00	-	-	-	25,00
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
Ultra Kablo	41,13	40,53	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
UniCredit Menkul	39,42	38,44	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Azerbaycan	32,89	31,44	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Bankası	32,89	31,44	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Emeklilik	30,90	29,53	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Faktoring	32,88	31,43	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Finansal Kiralama	32,80	31,37	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Holding	32,89	31,44	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Invest	32,89	31,44	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Menkul	32,88	31,43	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Moscow	32,89	31,44	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Nederland	32,89	31,44	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Portföy	32,87	31,42	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi SPC	-	-	-	-	-	-	-	-
Yapı Kredi Sigorta	30,90	29,53	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00
Yapı Kredi Yatırım	18,44	17,62	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00

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

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

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

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

2.4.2 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Bölümlere göre raporlama, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercisine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümlerin performansının değerlendirilmesinden sorumludur. "Diğer" altında birleştirilen sektörler raporlanabilir bölüm olmak için yeterli sayısal alt sınırları karşılayamamaları nedeniyle bölümlere göre raporlamanın sunumu için birleştirilmiştir. Bir faaliyet bölümünün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının yüzde 10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir. Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir.

2.4.3 Yabancı para çevrimi

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları'nın 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 raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

Koç Holding A.Ş.

31 ARALIK 2009 - 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

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

Yabancı para işlem ve bakiyeler

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

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarının finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıklarının, 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 içerisinde yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

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

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

Durdurulan faaliyetlerle ilgili net varlıklar gerçeğe uygun değerden satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle ölçülür. Durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararı dipnotlarda açıklanır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akımları ilgili dipnotta belirtilir.

Varlık grupları, kullanılması suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanılması planlandığı durumlarda, satış amaçlı elde tutulan varlık grupları olarak sınıflandırılır. Bu varlıklarla doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler ise benzer şekilde gruplanır. İlgili varlık grupları, doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler indirildikten sonraki kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkartılması sonucu oluşan net değer düşük olanı ile muhasebeleştirilir.

2.4.5 İlişkili taraflar

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

2.4.6 Finansal varlıklar

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

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlama yönelim bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, bilanço, ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar ise kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmiştir. Borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda aktif olarak işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa fiyatı ile işlem görmeyenler ise indirgenmiş nakit akımı, karşılaştırılabilir işlemler/şirketler gibi değerlendirme yöntemleri uygulanarak tespit edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile gösterilir. Borsalarda işlem gördüğü halde işlem hacminin ihraç edildiği tutara nispeten ihmal edilebilir ölçüde düşük olan borç senetleri ise TCMB'nin açıkladığı gösterge niteliğindeki fiyatlar kullanılarak değerlendirilmiştir.

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

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

2.4.7 Satış ve geri alım anlaşmaları

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

Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar konsolide finansal tablolarda ters repo alacakları olarak nakit ve nakit benzeri değerler altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen 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, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir.

2.4.9 Ticari alacaklar

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

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

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

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

2.4.10 Müşterilere verilen avans ve krediler

Grup tarafından doğrudan borç vermek veya mal ve hizmet sağlamak amacıyla oluşan finansal varlıklar, müşterilere verilen avans ve krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek kaydedilir.

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

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

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

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

2.4.11 Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri

Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri, vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve finansman gelir ve giderleri kalemi 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 ticari mallar için ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklar, maliyet bedelinin veya net gerçekleştirilebilir değer düşüklüğü ile değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

2.4.13 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir.

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

2.4.14 Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde 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	10 - 50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 - 50 yıl
Makine ve teçhizat	4 - 25 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4 - 15 yıl
Motorlu araçlar	4 - 15 yıl
Özel maliyetler	Faydalı ömür/kira
sözleşmesi	
Diğer maddi duran varlıklar	4 - 10 yıl

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

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

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

Makine ve teçhizatlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumlarda ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşıladığı durumda 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 ilgili diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına yansıtılır.

2.4.15 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, markaları, geliştirme maliyetlerini, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden kayda alınır ve tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Faydalı ömürleri belirsiz olan varlıklar itfa edilmezler ve yıllık olarak değer düşüklüğünün mevcudiyetine yönelik test edilirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir ve ilgili tutar dönem sonuçlarına gider olarak yansıtılır.

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

Haklar	5 - 10 yıl
Marka	10 yıl
Geliştirme maliyetleri	2 - 10 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5 - 13 yıl

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

2.4.16 Finansal kiralamalar

a) Grup - kiracı olarak

Finansal kiralama

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

Faaliyet kiralaması

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

b) Grup - kiralayan olarak

Faaliyet kiralaması

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

Finansal kiralama

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

2.4.17 İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinde ayrılabileceği özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

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

Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler UFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

Azınlık payları ile yapılan kısmi hisse alışı - satış işlemleri

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

2.4.18 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

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

2.4.19 Finansal borçlar ve mevduat

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

2.4.20 Ticari borçlar

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

2.4.21 Çalışanlara sağlanan faydalar

a) Kıdem tazminatı karşılığı

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

b) Emeklilik hakları

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

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

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

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Anayasa Mahkemesi'nin söz konusu madde'nin iptaline ilişkin gerekçeli kararı, 15 Aralık 2007 tarih ve 26372 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır. Gerekçeli kararın yayınlanmasını 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'nda tarafından kabul edilmiştir. Yeni Kanun 8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

SGK, Maliye Bakanlığı, Hazine Müsteşarlığı, Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşarlığı, BDDK, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu, her sandık için ayrı ayrı olmak üzere hesabı yapılan sandığı temsilen bir ve sandık iştirakçilerini temsilen bir üyenin katılımıyla oluşturulacak komisyonca; her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak, sandıkların Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri ile sandıklarca ödenen aylık ve gelirlerin SGK düzenlemeleri çerçevesindeki aylık ve gelirlerin üzerinde olması halinde söz konusu farklar da dikkate alınarak %9,8 oranındaki teknik faiz oranı kullanılarak yükümlülüğün peşin değerinin hesaplanacağını hüküm altına almaktadır. 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 senedinde bulunmasına rağmen karşılanmayan diğer sosyal hakları ve ödemeleri, sandıklar ve sandık iştirakçilerinin istihdam eden kuruluşlarca karşılanmaya devam edilecektir.

Ana muhalefet partisi, Kanun'un bazı maddelerinin iptali ve iptal davası sonuçlanıncaya kadar yürürlüğünün durdurulması istemiyle 19 Haziran 2008 tarihinde Anayasa Mahkemesi'ne başvuruda bulunmuştur. Anayasa Mahkemesi'nin iptal davasına ilişkin olarak finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla herhangi bir karar bulunmamaktadır. Yapı Kredi Bankası, Yeni Kanun'da belirtilen oranları dikkate alarak aktüerler siciline kayıtlı bir aktüerin hazırladığı rapor ile tespit edilen teknik açık için karşılık ayırmıştır.

2.4.22 Sigorta teknik karşılıklar

Hayat matematik karşılıklar

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

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

Muallak hasar karşılıkları

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

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

Yükümlülük yeterlilik testi

Grup'un sigorta sektöründeki ortaklıkları her bilanço tarihinde, yürürlükte olan sigorta poliçeleri ile ilgili yükümlülüklerinin yeterliliğini ölçmek için yükümlülük yeterlilik testi gerçekleştirirler. Bu testin uygulanmasında, söz konusu poliçelere ilişkin gelecek dönemlerde gerçekleşmesi beklenen nakit akımlarına ait en güncel tahminler kullanılır. Yükümlülük yeterlilik testi sonucunda herhangi bir açık belirlenmesi halinde oluşan yükümlülük farkı konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

2.4.23 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve şarta bağlı yükümlülükler

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

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

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

2.4.24 Gelirlerin kaydedilmesi

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

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

Bankacılık

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

Bankacılık hizmet gelirleri tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmekte, diğer ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Sigorta

Prim gelirleri, yıl içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller çıktıktan sonra kalan net tutarı ifade etmektedir.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

2.4.25 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, mali tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

2.4.26 Temettüler

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

2.4.27 Araştırma ve geliştirme giderleri

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

2.4.28 Garanti giderleri

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

2.4.29 Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri ile birlikte yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri; Grup'un teşvik talepleri ile ilgili olarak yetkililer tarafından onaylandığı zaman tahakkuk esasına göre gerçekleşen uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Söz konusu devlet teşvikleri, bilançoda ertelenmiş gelir olarak gösterilir ve varlığın tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

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 oluşturdukları dönemde giderleştirilir.

2.4.31 Türev finansal araçlar ve riskten korunma amaçlı araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçekleşen uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile yabancı para ve faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, genellikle risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşıması nedeniyle konsolide finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

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

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "finansal riskten korunma rezervi" olarak göstermektedir. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Finansal riskten korunma aracının elde etme maliyetine ya da defter değerine dahil edilen kazanç ve kayıplar, net kar/zararı etkiliyorsa konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

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

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

2.4.32 Hisse başına kazanç

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

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

2.4.33 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.4.34 Nakit akım tablosu

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

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

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları

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 varsayımlar, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimler tarafından mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

2009 yılı içerisinde gerçekleşen işletme birleşmeleri

Grup'un Bağılı Ortaklıklarından Aygaz, 9 Ocak 2009 tarihinde, İş Ortaklıklarından Koç Statoil Gaz Toptan Satış A.Ş. ve Koç Statoil Gaz İletim A.Ş.'nin hisselerinin %50'sini müteşebbis ortağı Statoil Hydra ASA'dan satın almıştır. Böylece, Grup'un ilgili şirketlerde sahip olduğu hisselerin oranı %100'e ulaşmıştır. İktisap sonrasında şirketlerin ticari unvanları değiştirilerek Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ve Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş. olarak tescil edilmiştir.

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

İktisap tutarı	17.224
İktisap edilen net varlıklar	(19.887)
Negatif şerefiye	(2.663)

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin (%50) gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	3.000
Ticari alacaklar	5.088
Stoklar	218
Diğer varlıklar	859
Maddi duran varlıklar	15.205
Maddi olmayan duran varlıklar	137
Ticari borçlar	(3.324)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(564)
Diğer yükümlülükler	(732)
İktisap edilen net varlıklar	19.887
İktisap tutarı	(17.224)
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	3.000
İktisap nedeniyle nakit çıkışı (net)	(14.224)

2008 yılı içerisinde gerçekleşen işletme birleşmeleri

i) Grup'un Bağılı Ortaklıklarından Grundig Elektronik, 31 Mart 2008 tarihinde, İş Ortaklıklarından Grundig Multimedia B.V.'nin hisselerinin %50'sini müteşebbis ortağı Alba Europe Ltd.'den satın almıştır. Böylece, Grup'un Grundig Multimedia B.V.'de sahip olduğu hisselerin oranı %100'e ulaşmıştır.

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

İktisap tutarı ⁽¹⁾	70.849
İktisaba ilişkin yükümlülükler ⁽²⁾	13.595
Toplam iktisap tutarı	84.444
İktisap edilen net varlıklar	(73.891)
Şerefiye	10.553

(1) İktisapla doğrudan ilişkilendirilen maliyetler dahil edilmiştir.

(2) Satın alma bedelinin, 2008 - 2012 yıllarında Grundig markası ile Birleşik Krallık ve İrlanda'da yapılacak satışlardan elde edilecek gelirlerin, 2008 - 2010 yılları için (2008 yılı için 2.000.000 EUR'u, 2009 ve 2010 yılları için ise yıllık 3.000.000 EUR'u geçmemek üzere) %4'ü ve 2011 - 2012 yılları için %2'si olmak üzere beş yıl vadeli olarak ödenecek kısmından kaynaklanmaktadır.

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin (%50) gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	15.603
Ticari alacaklar	92.092
Stoklar	60.509
Finansal yatırımlar	36
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	4.170
Maddi duran varlıklar	1.047
Maddi olmayan duran varlıklar	94.301
Diğer dönen ve duran varlıklar	4.640
Finansal borçlar	(11.304)
Ticari borçlar	(113.746)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(21.612)
Diğer yükümlülükler	(51.845)
İktisap edilen net varlıklar	73.891
İktisap tutarı	(70.849)
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	15.603
İktisap nedeniyle nakit çıkışı (net)	(55.246)

ii) Grup'un İş Ortaklıklarından Koç Finansal Hizmetler, 15 Ağustos 2008 tarihinde San Menkul Değerler A.Ş.'nin hisselerinin tamamını satın almıştır. İktisap sonrasında şirketin ticari unvanı değiştirilerek UniCredit Menkul Değerler A.Ş. olarak tescil edilmiştir.

Şerefiye hesaplamasına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

İktisap tutarı	1.604
İktisap edilen net varlıklar	(489)
Şerefiye	1.115

96
97

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide finansal tablolara dahil edilen İş Ortaklıklar'ın konsolidasyon düzeltmeleri öncesi dönem sonu varlık ve yükümlülük ile net dönem kar/zararlarına ilişkin özet bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönen varlıklar	20.974.484	20.341.826
Duran varlıklar	19.267.879	18.888.753
Toplam varlıklar	40.242.363	39.230.579
Kısa vadeli yükümlülükler	28.944.324	29.145.267
Uzun vadeli yükümlülükler	4.893.507	4.743.814
Özkaynaklar	6.404.532	5.341.498
Toplam kaynaklar	40.242.363	39.230.579
	2009	2008
Gelirler	13.727.725	14.835.796
Faaliyet karları (net)	1.451.952	1.357.289
Dönem karları (net)	1.060.968	950.965

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetimsel yaklaşım çerçevesinde hazırlanan bölümlere göre bilgiler aşağıda sunulmuştur:

	2009	2008
a) Gelirler		
Enerji	24.488.346	34.370.139
Otomotiv	5.942.984	6.434.925
Dayanıklı tüketim	6.809.509	6.952.812
Finans	5.381.772	5.864.304
Diğer	2.209.469	1.925.529
	44.832.080	55.547.709
b) Faaliyet karı		
Enerji	1.347.584	1.556.962
Otomotiv	400.855	466.390
Dayanıklı tüketim	635.429	445.916
Finans	953.644	867.046
Diğer (*)	133.548	1.701.617
	3.471.060	5.037.931

(*) 2008 yılında gerçekleşen 1.654.211 bin TL tutarındaki iştirak satış kazançları Koç Holding'in sınıflandırıldığı "Diğer" sektörü içerisinde sunulmuştur.

c) Sektörel bilgi analizi

1 Ocak - 31 Aralık 2009	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Sektörler arası düzeltme	Toplam
Grup dışı gelirler	24.488.346	5.942.984	6.809.509	5.381.772	2.209.469	-	44.832.080
Sektörler arası gelirler	103.225	174.497	132.498	41.790	139.422	(591.432)	-
Gelirler	24.591.571	6.117.481	6.942.007	5.423.562	2.348.891	(591.432)	44.832.080
Maliyetler	(22.329.515)	(5.323.799)	(4.717.755)	(2.435.191)	(1.702.824)	561.415	(35.947.669)
Brüt kar	2.262.056	793.682	2.224.252	2.988.371	646.067	(30.017)	8.884.411
Faaliyet giderleri							
Pazarlama, satış ve dağıtım	(405.793)	(225.959)	(1.132.363)	(37.244)	(253.381)	-	(2.054.740)
Genel yönetim	(558.138)	(144.596)	(336.926)	(1.104.159)	(272.937)	39.799	(2.376.957)
Araştırma ve geliştirme	(2.108)	(40.547)	(50.843)	-	(158)	-	(93.656)
Diğer gelir/giderler (net)	51.567	18.275	(68.691)	(893.324)	13.957	(9.782)	(887.998)
Faaliyet karı	1.347.584	400.855	635.429	953.644	133.548	-	3.471.060
1 Ocak - 31 Aralık 2008	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Sektörler arası düzeltme	Toplam
Grup dışı gelirler	34.370.139	6.434.925	6.952.812	5.864.304	1.925.529	-	55.547.709
Sektörler arası gelirler	61.838	65.194	117.691	119.329	87.731	(451.783)	-
Gelirler	34.431.977	6.500.119	7.070.503	5.983.633	2.013.260	(451.783)	55.547.709
Maliyetler	(31.952.225)	(5.540.223)	(5.059.238)	(3.642.501)	(1.472.327)	421.011	(47.245.503)
Brüt kar	2.479.752	959.896	2.011.265	2.341.132	540.933	(30.772)	8.302.206
Faaliyet giderleri							
Pazarlama, satış ve dağıtım	(420.801)	(265.239)	(1.184.001)	(61.432)	(211.630)	-	(2.143.103)
Genel yönetim	(519.070)	(161.051)	(318.404)	(1.084.924)	(290.888)	38.992	(2.335.345)
Araştırma ve geliştirme	(2.398)	(57.177)	(56.394)	-	(17)	-	(115.986)
Diğer gelir/giderler (net)	19.479	(10.039)	(6.550)	(327.730)	1.663.219	(8.220)	1.330.159
Faaliyet karı	1.556.962	466.390	445.916	867.046	1.701.617	-	5.037.931

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

d) Sektör varlık ve yükümlülükleri

	2009	2008
Toplam varlıklar		
Enerji	16.844.623	15.440.875
Otomotiv	3.673.645	3.528.236
Dayanıklı tüketim	5.909.858	6.208.600
Finans	35.829.066	35.745.811
Diğer	3.595.466	3.547.082
Bölüm varlıkları	65.852.658	64.470.604
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	15.265	48.644
Ertelenen vergi varlıkları	518.509	370.835
Toplam varlıklar	66.386.432	64.890.083
Toplam yükümlülükler		
Enerji	9.114.680	9.099.123
Otomotiv	2.235.064	2.000.777
Dayanıklı tüketim	3.490.457	4.665.200
Finans	30.482.233	30.891.547
Diğer	1.301.818	1.203.690
Bölüm yükümlülükleri	46.624.252	47.860.337
Satış amaçlı elde tutulan yükümlülükler	7.247	34.039
Ertelenen vergi yükümlülükleri	828.828	761.936
Dönem karı vergi yükümlülükleri	144.059	102.111
Toplam yükümlülükler	47.604.386	48.758.423

e) Sektör yatırım harcamaları ile amortisman ve itfa payları

	2009	2008
Yatırım harcamaları		
Enerji	497.268	725.694
Otomotiv	375.456	390.139
Dayanıklı tüketim	211.633	267.248
Finans	102.643	114.632
Diğer	256.884	135.304
Bölüm yatırım harcamaları	1.443.884	1.633.017
Durdurulan faaliyetler	-	46.922
Toplam yatırım harcamaları	1.443.884	1.679.939
Amortisman ve itfa payları		
Enerji	353.695	314.906
Otomotiv	196.310	183.196
Dayanıklı tüketim	190.294	174.768
Finans	92.122	85.077
Diğer	92.237	57.345
Bölüm amortisman ve itfa payları	924.658	815.292
Durdurulan faaliyetler	-	39.921
Toplam amortisman ve itfa payları	924.658	855.213

f) Nakit akışı gerektirmeyen giderler/(gelirler)

Karşılıklardaki değişiklikler	2009					
	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	-	(492)	3.475	-	-	2.983
Garanti ve montaj gider karşılıkları	-	(11.442)	14.924	-	7.737	11.219
Sigorta karşılıkları	-	-	-	15.803	-	15.803
Kredi ve ticari alacak karşılıkları	6.456	6.954	11.934	832.599	6.570	864.513
Sandık karşılığı	-	-	-	44.847	-	44.847
Kıdem tazminatı karşılıkları	4.762	2.282	25.304	3.056	2.934	38.338
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	-	-	1.626	-	2.777	4.403
Stok değer düşüklüğü karşılıkları	(67.497)	2.890	50.000	-	(105)	(14.712)
	(56.279)	192	107.263	896.305	19.913	967.394

Karşılıklardaki değişiklikler	2008					
	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı tüketim	Finans	Diğer	Toplam
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	-	(3.257)	10.268	-	-	7.011
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(206)	(6.755)	(10.945)	-	(174)	(18.080)
Sigorta karşılıkları	-	-	-	89.510	-	89.510
Kredi ve ticari alacak karşılıkları	5.764	8.431	28.105	189.390	2.436	234.126
Sandık karşılığı	-	-	-	85.044	-	85.044
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.904	4.886	4.148	(3.233)	(3.285)	4.420
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	-	18.349	-	926	11.297	30.572
Stok değer düşüklüğü karşılıkları	68.211	-	2.278	-	(1.339)	69.150
	75.673	21.654	33.854	361.637	8.935	501.753

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

g) Finans sektörü faaliyet sonuçları

	2009	2008
Net gelirler		
Faiz gelirleri	3.954.445	4.011.708
Ücret ve komisyon gelirleri	1.260.597	1.673.831
Diğer faaliyet gelirleri	166.730	178.765
	5.381.772	5.864.304
Faaliyet giderleri		
Faiz giderleri	(1.965.690)	(2.580.763)
Ücret ve komisyon giderleri	(424.433)	(942.409)
Kredi değer düşüklüğü karşılık giderleri	(808.263)	(211.609)
Diğer faaliyet giderleri	(1.229.742)	(1.262.477)
	(4.428.128)	(4.997.258)
Faaliyet karı	953.644	867.046

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2009			2008		
	Bankacılık	Diğer	Toplam	Bankacılık	Diğer	Toplam
Kasa	326.424	2.114	328.538	301.977	2.112	304.089
Alınan çekler	92	149.779	149.871	186	147.625	147.811
Banka						
- Vadesiz mevduat	132.969	525.076	658.045	261.888	524.977	786.865
- Vadeli mevduat	835.516	5.492.154	6.327.670	1.221.039	3.655.049	4.876.088
Para piyasalarından alacaklar	790.730	-	790.730	113.981	-	113.981
Merkez bankaları						
- Zorunlu karşılıklar	1.429.277	-	1.429.277	1.610.037	-	1.610.037
- Diğer bakiyeler	357.609	-	357.609	444.425	-	444.425
Diğer	1.265	55.617	56.882	1.880	44.219	46.099
	3.873.882	6.224.740	10.098.622	3.955.413	4.373.982	8.329.395

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bir yıldan uzun vadeli banka bakiyeleri toplam 90.524 bin TL'dir (2008: 203.964 bin TL).

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 289.945 bin TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (2008: 398.547 bin TL).

Merkez bankalarındaki zorunlu karşılıklar

	2009	2008
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	1.329.487	1.546.541
Diğer merkez bankaları	99.790	63.496
	1.429.277	1.610.037

TCMB yönetmeliğine göre, Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar, TL yükümlülükleri üzerinden %5 (2008: %6) oranında, yabancı para yükümlülükleri üzerinden %9 (2008: %9) oranında TCMB nezdinde zorunlu karşılık tesis etmektedir. Bu fonlar bankaların günlük operasyonlarını finanse etmekte kullanılamaz.

Merkez bankalarındaki diğer bakiyeler

Zorunlu karşılıklar dışındaki merkez bankaları bakiyeleri, çeşitli merkez bankalarına likidite yükümlülükleri için yatırılan vadesiz mevduat hesaplarını temsil etmektedir.

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	2009			2008		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	199.551	-	199.551	214.480	-	214.480
Satılmaya hazır	293.610	835.329	1.128.939	229.965	794.904	1.024.869
Vadeye kadar elde tutulacak	1.478.173	5.199.618	6.677.791	288.084	6.064.940	6.353.024
	1.971.334	6.034.947	8.006.281	732.529	6.859.844	7.592.373

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

	2009			2008		
	Bankacılık	Diğer	Toplam	Bankacılık	Diğer	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	9.492	23.365	32.857	17.724	22.140	39.864
Eurobond	50.054	16.644	66.698	77.370	16.248	93.618
Hazine bonoları	54.031	-	54.031	32.921	-	32.921
Diğer	8.155	26.444	34.599	17.793	21.490	39.283
	121.732	66.453	188.185	145.808	59.878	205.686
Hisse senetleri:						
Halka açık	11.366	-	11.366	8.771	23	8.794
	133.098	66.453	199.551	154.579	59.901	214.480

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

	2009			2008		
	Bankacılık	Diğer	Toplam	Bankacılık	Diğer	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	308.634	146.906	455.540	244.157	176.505	420.662
Eurobond	321.287	147.008	468.295	176.521	149.907	326.428
Hazine bonoları	24.627	-	24.627	34.389	1.063	35.452
Diğer	52.860	-	52.860	123.694	-	123.694
	707.408	293.914	1.001.322	578.761	327.475	906.236
Hisse senetleri:						
Halka açık	12.142	36.773	48.915	26.644	9.943	36.587
Halka açık olmayanlar	41.869	36.833	78.702	43.137	38.909	82.046
	761.419	367.520	1.128.939	648.542	376.327	1.024.869

Hisse senetlerinin detayı ve hissedarlık oranları aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	(%)	(%)	(%)	(%)
Halka açık:				
Yapı Kredi Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	11.090	15,22	15.677	15,22
Altinyunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.	35.692	30,00	9.451	30,00
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.	1.081	0,22	492	0,22
Mastercard Incorporated	958	0,03	5.724	0,03
Visa Incorporated	-	0,01	5.191	0,01
Diğer	94	-	52	-
	48.915		36.587	
Halka açık olmayanlar:				
Banque de Commerce et de Placements S.A.	29.470	15,34	27.797	15,34
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	9.652	88,00	5.876	88,00
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	6.190	2,43	6.190	2,43
Koç Bilgi ve Savunma Teknolojileri A.Ş.	5.180	92,23	5.180	92,23
Promena Elektronik Ticaret A.Ş.	5.000	50,00	5.000	50,00
Körfez Hava Ulaştırma A.Ş.	4.000	100,00	-	-
Koç Statoil Gaz Tопtan Satış A.Ş. (Not 3)	-	-	12.554	50,00
Koç Statoil Gaz İletim A.Ş. (Not 3)	-	-	3.291	50,00
Diğer	19.210	-	16.158	-
	78.702		82.046	

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

Grup'un Koç Ailesi üyeleri ile beraber %20 veya daha fazla oy hakkına sahip oldukları halde konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiş; satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır ve gerçeğe uygun değerleri üzerinden, gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde tespit edilemediği durumlarda ise elde etme maliyeti tutarlarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle, değerlendirilmiştir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarının, konsolide finansal durum veya finansal performans üzerindeki toplam etkisi %1 seviyesinin altındadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla halka açık olmayan finansal varlıklar (hisse senetleri) için ayrılan toplam değer düşüklüğü karşılığı 81.198 bin TL'dir (2008: 81.904 bin TL).

c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

	2009			2008		
	Bankacılık	Diğer	Toplam	Bankacılık	Diğer	Toplam
Borçlanma senetleri:						
Devlet tahvilleri	3.428.381	-	3.428.381	3.397.059	-	3.397.059
Eurobond	3.126.931	-	3.126.931	2.955.965	-	2.955.965
Hazine bonoları	104.684	-	104.684	-	-	-
Diğer	-	17.795	17.795	-	-	-
	6.659.996	17.795	6.677.791	6.353.024	-	6.353.024

Repo işlemine konu edilen borçlanma senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Vadeye kadar elde tutulacak	696.718	372.482
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	33.327	53.227
Satılmaya hazır	-	9.320
	730.045	435.029

Sigorta sektöründeki ortaklıkların Hazine Müsteşarlığı'na bloke ettikleri borçlanma senetleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Satılmaya hazır	291.025	260.733
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	11.288	33.832
	302.313	294.565

100
101

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	2009	2008
Ticari alacaklar	3.419.910	3.582.627
Alacak senetleri ve alınan çekler	1.436.784	1.629.036
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(191.094)	(159.180)
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 28)	135.346	122.105
	4.800.946	5.174.588
Kısa vadeli ticari alacaklar	4.715.305	5.055.995
Uzun vadeli ticari alacaklar	85.641	118.593
	4.800.946	5.174.588

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dönem başı - 1 Ocak	2009	2008
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	42.892	43.782
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(10.978)	(6.833)
Transferler ⁽¹⁾	-	(1.166)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar ⁽²⁾	-	(23.079)
İktisaplar	-	8.025
	191.094	159.180

(1) 2008 yılında satış amaçlı elde tutulan varlıklara transfer olmuştur.

(2) 2008 yılında Koç Allianz Sigorta, Koç Allianz Hayat satışlarından kaynaklanmaktadır.

Ticari borçlar	2009	2008
Ticari borçlar	3.895.608	3.270.501
Borç senetleri	16.736	7.065
	3.912.344	3.277.566
İlişkili taraflara borçlar (Not 28)	171.090	144.892
	4.083.434	3.422.458

NOT 9 - MÜŞTERİLERE VERİLEN AVANS VE KREDİLER

2009	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Krediler	11.243.896	4.253.524	3.541.553	855.954	484.979	20.379.906
Yakın izlemedeki krediler	740.949	182.333	205.750	164.333	-	1.293.365
Yasal takip altındaki krediler	620.376	357.011	401.944	142.117	4.087	1.525.535
Brüt	12.605.221	4.792.868	4.149.247	1.162.404	489.066	23.198.806
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(731.846)	(260.078)	(518.632)	(80.708)	(8.795)	(1.600.059)
Net	11.873.375	4.532.790	3.630.615	1.081.696	480.271	21.598.747
Kısa vadeli avans ve krediler						11.855.533
Uzun vadeli avans ve krediler						9.743.214
						21.598.747

2008	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Faktoring alacakları	Toplam
Krediler	11.863.614	4.041.507	3.525.316	1.224.500	482.782	21.137.719
Yakın izlemedeki krediler	406.664	125.318	197.454	83.086	-	812.522
Yasal takip altındaki krediler	444.894	199.005	246.931	91.549	2.492	984.871
Brüt	12.715.172	4.365.830	3.969.701	1.399.135	485.274	22.935.112
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(464.350)	(102.290)	(224.623)	(56.838)	(5.356)	(853.457)
Net	12.250.822	4.263.540	3.745.078	1.342.297	479.918	22.081.655
Kısa vadeli avans ve krediler						13.108.729
Uzun vadeli avans ve krediler						8.972.926
						22.081.655

Değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dönem başı - 1 Ocak	2009	2008
Kredi değer düşüklüğü karşılığı	853.457	1.017.653
Karşılık ayrılan tutarlardan yapılan tahsilatlar	1.352.086	449.580
Kayıtlardan silinenler	(519.487)	(253.569)
Portföy satışı sebebiyle çıkışlar	(85.350)	(179.050)
Yabancı para çevrim farkları	-	(181.234)
	(647)	77
Dönem sonu - 31 Aralık	1.600.059	853.457

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 - MÜŞTERİLERE VERİLEN AVANS VE KREDİLER (Devamı)

Net finansal kiralama yatırımları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Brüt finansal kiralama yatırımları	1.062.310	1.480.115
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(206.356)	(255.615)
	855.954	1.224.500

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

	2009	2008
2009	-	605.860
2010	446.839	401.347
2011 ve sonrası	615.471	472.908
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(206.356)	(255.615)
	855.954	1.224.500

NOT 10 - STOKLAR

	2009	2008
İlk madde ve malzeme	1.205.073	1.513.497
Mamuller	1.044.102	987.293
Ticari mallar	877.528	925.149
Yarı ve ara mamuller	326.919	326.703
Diğer stoklar	13.174	13.618
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(105.796)	(120.508)
	3.361.000	3.645.752

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	120.508	51.358
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	79.050	81.225
Envanterin satışından gerçekleşen tutar	(93.533)	(13.642)
Konusu kalmayan karşılıklar	(581)	(7.439)
Yabancı para çevrim farkları	352	4.070
İktisaplar ⁽¹⁾	-	6.336
Transferler ⁽²⁾	-	(1.400)
Dönem sonu - 31 Aralık	105.796	120.508

(1) Grundig Multimedia iktisabından kaynaklanmaktadır.

(2) Satış amaçlı elde tutulan varlıklara transfer edilmiştir.

NOT 11 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2009	2008
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	115.662	53.285
Birikmiş amortisman	(40.234)	(4.712)
Net kayıtlı değer	75.428	48.573
Dönem başı net kayıtlı değer	75.428	48.573
İktisaplar (Not 3)	-	4.170
Girişler	-	70
Çıkışlar	-	(2.473)
Transferler ^(*)	49.091	31.513
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	-	(6.378)
Döviz kurlarındaki değişimin etkileri	69	1.230
Değer düşüklüğü karşılığı	(2.777)	-
Cari dönem amortismanı	(1.467)	(1.277)
Dönem sonu net kayıtlı değer	120.344	75.428
31 Aralık tarihleri itibariyle		
Maliyet	171.830	115.662
Birikmiş amortisman	(51.486)	(40.234)
Net kayıtlı değer	120.344	75.428

(*) Maddi duran varlıklardan transfer edilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 164.275 bin TL olarak tespit edilmiştir (2008: 87.058 bin TL).

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - 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 2009								
Maliyet	2.623.787	2.429.673	10.161.438	848.551	958.424	593.343	348.288	17.963.504
Birikmiş amortisman	(193.045)	(1.112.399)	(5.124.327)	(297.619)	(681.121)	-	(171.338)	7.579.849)
Net kayıtlı değer	2.430.742	1.317.274	5.037.111	550.932	277.303	593.343	176.950	10.383.655
Dönem başı net kayıtlı değer	2.430.742	1.317.274	5.037.111	550.932	277.303	593.343	176.950	10.383.655
İktisaplar (Not 3)	535	40	12.386	1.498	199	114	433	15.205
Girişler	7.701	30.968	186.151	146.658	96.124	675.741	20.155	1.163.498
Çıkışlar	(3.176)	(17.754)	(15.246)	(59.726)	(13.754)	(830)	(727)	(111.213)
Transferler (1)	124.997	9.314	482.703	52.065	85.870	(831.459)	27.419	(49.091)
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler (2)	535	40	12.386	1.498	199	114	433	15.205
Yabancı para çevrim farkları	(179)	(3.814)	(4.942)	(1.015)	695	152	67	(9.036)
Değer düşüklükleri	-	(1.626)	-	-	-	-	-	(1.626)
Cari dönem amortismanı	(52.434)	(62.786)	(475.210)	(75.473)	(77.421)	-	(33.734)	(777.058)
Dönem sonu net kayıtlı değer	2.508.721	1.271.656	5.235.339	616.437	369.215	437.175	190.996	10.629.539
31 Aralık 2009								
Maliyet	2.753.981	2.375.064	10.668.614	934.765	1.100.254	437.175	383.634	18.653.487
Birikmiş amortisman	(245.260)	(1.103.408)	(5.433.275)	(318.328)	(731.039)	-	(192.638)	(8.023.948)
Net kayıtlı değer	2.508.721	1.271.656	5.235.339	616.437	369.215	437.175	190.996	10.629.539

(1) Maddi duran varlıklar ile yatırım amaçlı gayrimenkuller arasında 49.091 bin TL tutarında transfer gerçekleşmiştir. Diğer transferler, yapılmakta olan yatırımlar ile maddi duran varlık içerisindeki diğer kalemler arasında olmuştur.

(2) Aygaz Toplan Satış ve Aygaz İletim'in konsolidasyon kapsamına dahil edilmesi nedeniyle 15.205 bin TL tutarında girişlerden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 55.335 bin TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMINE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - 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 2008								
Maliyet	2.505.807	2.492.756	9.624.504	705.409	891.423	511.125	265.525	16.996.549
Birikmiş amortisman	(149.957)	(1.145.370)	(4.778.579)	(273.607)	(670.067)	-	(143.574)	(7.161.154)
Net kayıtlı değer	2.355.850	1.347.386	4.845.925	431.802	221.356	511.125	121.951	9.835.395
Dönem başı net kayıtlı değer	2.355.850	1.347.386	4.845.925	431.802	221.356	511.125	121.951	9.835.395
İktisaplar (Not 3)	-	242	342	162	205	96	-	1.047
Girişler	7.136	9.197	164.242	129.867	120.975	908.337	49.840	1.389.594
Çıkışlar	(14.107)	(6.463)	(13.485)	(48.947)	(14.352)	(8.355)	(1.933)	(107.642)
Transferler (1)	135.712	60.883	490.547	78.700	35.839	(818.024)	45.091	28.748
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (2)	(9.285)	(30.755)	(4.196)	(1.266)	(5.295)	(918)	(155)	(51.870)
Yabancı para çevrim farkları	778	12.734	14.848	588	546	1.405	(105)	30.794
Değer düşüklükleri	-	(11.798)	(17.250)	-	(855)	(323)	(346)	(30.572)
Carı dönem amortismanı	(45.342)	(64.152)	(443.862)	(39.974)	(81.116)	-	(37.393)	(711.839)
Dönem sonu net kayıtlı değer	2.430.742	1.317.274	5.037.111	550.932	277.303	593.343	176.950	10.383.655
31 Aralık 2008								
Maliyet	2.623.787	2.429.673	10.161.438	848.551	958.424	593.343	348.288	17.963.504
Birikmiş amortisman	(193.045)	(1.112.399)	(5.124.327)	(297.619)	(681.121)	-	(171.338)	(7.579.849)
Net kayıtlı değer	2.430.742	1.317.274	5.037.111	550.932	277.303	593.343	176.950	10.383.655

(1) Maddi duran varlıklar ile satış amaçlı elde tutulan varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi olmayan duran varlıklar arasında 28.748 bin TL tutarında transfer gerçekleşmiştir. Diğer transferler, yapılmakta olan yatırımlar ile maddi duran varlık içerisindeki diğer kalemler arasında olmuştur.

(2) Koç Allianz Sigorta, Koç Allianz Hayat, Otomotiv Lastikleri ve Opet Aygaz Bulgaria satışlarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 12.689 bin TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Marka	Geliştirme Maliyetleri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2009					
Maliyet	751.220	276.156	619.401	71.116	1.717.893
Birikmiş amortisman	(263.243)	(26.501)	(195.845)	(46.315)	(531.904)
Net kayıtlı değer	487.977	249.655	423.556	24.801	1.185.989
İktisaplar (Not 3)	137	-	-	-	137
Girişler	71.455	-	191.099	17.832	280.386
Çıkışlar	(2)	-	(2.998)	(231)	(3.231)
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler (*)	137	-	-	-	137
Yabancı para çevrim farkları	2.469	-	-	139	2.608
Cari yıl amortismanı	(65.161)	(8.154)	(64.541)	(8.277)	(146.133)
Dönem sonu net kayıtlı değer	497.012	241.501	547.116	34.264	1.319.893
31 Aralık 2009					
Maliyet	823.739	276.156	798.341	86.784	1.985.020
Birikmiş amortisman	(326.727)	(34.655)	(251.225)	(52.520)	(665.127)
Net kayıtlı değer	497.012	241.501	547.116	34.264	1.319.893

(*) Aygaz Toptan Satış ve Aygaz İletim'in konsolidasyon kapsamına dahil edilmesinden kaynaklanmaktadır.

Gerçekleşen araştırma ve geliştirme harcamalarının toplamı 2009 yılında 254.602 bin TL tutarındadır (2008: 300.621 bin TL).

Faydalı ömürleri belirsiz olan maddi olmayan duran varlıkların tutarı toplam 194.702 bin TL'dir ve markadan oluşmaktadır.

NOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Haklar	Marka	Geliştirme Maliyetleri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2008					
Maliyet	722.551	110.526	448.393	65.973	1.347.443
Birikmiş amortisman	(245.715)	(18.347)	(157.072)	(45.473)	(466.607)
Net kayıtlı değer	476.836	92.179	291.321	20.500	880.836
İktisaplar ⁽¹⁾	-	93.929	-	372	94.301
Gerçeğe uygun değer farkı	-	71.701	-	-	71.701
Girişler	34.103	-	199.818	9.432	243.353
Çıkışlar	(723)	-	(136)	(652)	(1.511)
Transferler ⁽²⁾	756	-	(15.418)	(136)	(14.798)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar ⁽³⁾	(2.300)	-	-	-	(2.300)
Yabancı para çevrim farkları	15.606	-	778	199	16.583
Cari yıl amortismanı	(36.301)	(8.154)	(52.807)	(4.914)	(102.176)
Dönem sonu net kayıtlı değer	487.977	249.655	423.556	24.801	1.185.989
31 Aralık 2008					
Maliyet	751.220	276.156	619.401	71.116	1.717.893
Birikmiş amortisman	(263.243)	(26.501)	(195.845)	(46.315)	(531.904)
Net kayıtlı değer	487.977	249.655	423.556	24.801	1.185.989

(1) 2004 yılında gerçekleşen Grundig iktisabı (%50) neticesinde, bu iktisaba ilişkin maddi olmayan duran varlıkların %50'si kayıtlara alınmıştır. 2008 yılında gerçekleşen Grundig iktisabı (diğer %50) sebebiyle, UFRS 3 çerçevesinde kayıtlı değeri 45.200 bin TL olan tüm maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirilmiş ve gerçeğe uygun değerleri toplamı 188.602 bin TL (Grundig markası: 173.446 bin TL, ticari marka lisansları: 13.061 bin TL ve diğer: 2.095 bin TL) olarak tespit edilmiştir. Dolayısıyla, bu tutarın 2008 yılı iktisabına ilişkin kısmı (%50: 94.301 bin TL) iktisaplar olarak, 2004 yılı iktisabına ilişkin kısmı (%50: 94.301 bin TL) ile kayıtlı değerleri (%50: 22.600 bin TL) arasındaki olumlu fark ise (71.701 bin TL) gerçeğe uygun değer farkı olarak muhasebeleştirilmiştir.

(2) Maddi duran varlıklara transfer edilmiştir.

(3) Koç Allianz Sigorta, Koç Allianz Hayat, Otomotiv Lastikleri ve Opet Aygaz Bulgaria satışlarından kaynaklanmaktadır.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 14 - ŞEREFIYE

	2009	2008
Dönem başı net kayıtlı değer - 1 Ocak	3.533.680	3.524.486
İktisaplar	-	11.668
Çıkışlar ⁽¹⁾	(13.074)	(332)
Koşullu yükümlülüklerdeki değişim ⁽²⁾	(2.807)	(2.799)
Yabancı para çevrim farkları	61	657
Dönem sonu net kayıtlı değer - 31 Aralık	3.517.860	3.533.680

(1)Azınlık payları ile yapılan işlemler neticesinde şerefiye tutarından kısmi çıkış gerçekleşmiştir.

(2)İktisap tarihinde tespit edilen koşullu yükümlülüklerin 2008 ve 2009 yıllarında gerçekleşen sonuçlar dikkate alınarak yeniden belirlenmesinden kaynaklanan artış veya azalışlar UFRS 3 uyarınca şerefiye ile karşılık olarak düzeltilmiştir.

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Tüpraş	2.736.463	2.736.463
Yapı Kredi Bankası	633.788	633.788
Opet	138.984	152.058
Diğer	8.625	11.371
3.517.860	3.533.680	

Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri veya satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değer hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış, finansal bütçeleri temel alan nakit akım tahminleri esas alınmıştır. Finansal bütçe dönemi sonrasındaki tahmini nakit akımları aşağıda belirtilen büyüme oranları kullanılarak hesaplanmış ve ilgili oranlar ile iskonto edilmiştir.

Geri kazanılabilir değer hesaplamalarında kullanılan bütçe dönemi ve önemli varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Nakit üreten birim	Kullanılan yöntem	Dönem	Oran 1	Oran 2	Oran 3
Tüpraş	Gerçeğe uygun değer, USD	10 yıl	%6,6 - 8,3	%1	%9,5
Yapı Kredi Bankası	Kullanım değeri, TL	8 yıl	%4,5 - 5,2	%2	%19,0 - 11,5
Opet	Gerçeğe uygun değer, USD	10 yıl	%4,0 - 5,8	%2	%9,5

Oran 1: Bütçelenen brüt kar / bütçelenen net faiz marjı

Oran 2: Bütçelenen dönem sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranı

Oran 3: Nakit akım tahminlerine uygulanan iskonto oranı

106
107

NOT 15 - MEVDUAT

	2009			2008		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Türk Lirası mevduat						
Tasarruf mevduatı	720.134	6.971.791	7.691.925	522.046	7.393.889	7.915.935
Ticari mevduat	985.944	2.218.551	3.204.495	700.467	3.170.922	3.871.389
Bankalararası mevduat	66.739	143.129	209.868	56.352	48.753	105.105
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	65.054	65.054	-	70.477	70.477
	1.772.817	9.398.525	11.171.342	1.278.865	10.684.041	11.962.906
Yabancı para mevduat						
Tasarruf mevduatı	1.038.468	4.105.931	5.144.399	877.317	4.210.098	5.087.415
Ticari mevduat	1.088.905	2.560.737	3.649.642	884.688	2.520.641	3.405.329
Bankalararası mevduat	71.706	380.226	451.932	59.967	63.860	123.827
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	554.291	554.291	-	312.489	312.489
	2.199.079	7.601.185	9.800.264	1.821.972	7.107.088	8.929.060
			20.971.606			20.891.966
Kısa vadeli mevduat			20.626.473			20.615.877
Uzun vadeli mevduat			345.133			276.089
			20.971.606			20.891.966

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 - FİNANSAL BORÇLAR

	2009	2008
Kısa vadeli finansal borçlar		
Krediler	8.048.831	9.158.904
İhraç edilen borç senetleri	440.534	227.784
Finansal kiralama borçları	2.678	678
	8.492.043	9.387.366
Uzun vadeli finansal borçlar		
Krediler	5.719.774	7.027.934
İhraç edilen borç senetleri	704.443	1.158.927
Finansal kiralama borçları	3.960	3.934
	6.428.177	8.190.795
	14.920.220	17.578.161

NOT 16 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

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

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

Söz konusu kredilere ilişkin gerçekleşen anapara geri ödemesi sonrasında, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ilgili krediler toplamı 1.502.192.354 USD tutarına düşmüştür.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Grup'un İş Ortaklıklarından Yapı Kredi Bankası'nın Standard Chartered Bank ve Unicredit Markets and Investment Banking eşliğinde 871.880 bin TL tutarında seküritizasyon kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 983.149 bin TL). Bu kredinin faiz oranı Euribor/Libor+%0,18 ile %0,35 aralığında, vadesi de 7 ile 8 yıl arasındadır ve geri ödemeleri 2010 yılı ilk döneminde başlayacaktır.

Yapı Kredi Bankası toplam 1.112.012 bin TL (525.000.000 EUR) tutarında 10 yıl vadeli, 5 yıl tamamlandıktan sonra geri ödeme opsiyonlu sermaye benzeri kredi sağlamıştır (31 Aralık 2008: 1.110.301 bin TL). Bu krediler, UniCredit S.p.A.'nın garantörlüğünde, Merrill Lynch Capital Corporation (250.000.000 EUR), Goldman Sachs International Bank (175.000.000 EUR) ve Citibank (100.000.000 EUR) tarafından temin edilmiştir. Bu kredilerin faiz oranları ilk 5 yıl için, sırasıyla, Euribor+%2, Euribor+%2,2 ve Euribor+%1,8'dir.

Yapı Kredi Bankası 2009 yılı içerisinde faizi yıllık Libor+%2,5 olan toplam 322.726 bin TL (68.000.000 USD ve 105.300.000 EUR) tutarında ve faizi yıllık Libor+%2,25 olan toplam 716.056 bin TL (198.750.000 USD ve 199.750.000 EUR) tutarında 2010 yılı vadeli sendikasyon kredisi sağlamıştır.

Koç Holding 2009 yılında, Koç Topluluğu şirketlerinin çeşitli finansman ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılmak üzere, 14 finans kuruluşunu kapsayan konsorsiyumdan 320.000.000 USD ve 339.000.000 EUR olmak üzere iki dilimden oluşan, yaklaşık toplam 770.000.000 USD tutarında kredi temin etmiştir. Bu kredinin anapara ödemesi dönem sonunda yapılacak olup, USD bölümü için 1 yıl, EUR bölümü için 3 yıl vade öngörülmüştür. Kredinin gerek USD gerekse EUR bölümü için 3 veya 6 ayda bir faiz ödeme opsiyonu bulunup, faiz oranları USD için Libor+%2,50; EUR için Euribor+%4,50 yıllık faiz olarak belirlenmiştir. Söz konusu kredilere ilişkin gerçekleşen anapara geri ödemesi sonrasında, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ilgili krediler toplamı yaklaşık 742.000.000 USD tutarına düşmüştür.

Krediler ile ilgili verilen teminat ve ipotekler ile rehin hisse senetlerine ilişkin bilgiler Not 30'da sunulmuştur.

Uzun vadeli finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
2010	-	2.486.749
2011	1.569.162	1.353.484
2012	1.430.144	980.448
2013	761.413	840.061
2014	683.637	755.442
2015 ve sonrası	1.983.821	1.774.611
	6.428.177	8.190.795

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2009	2008
Dönem kar vergi yükümlülükleri		
Yurtiçi	589.549	496.974
Yurtdışı	8.681	16.340
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(454.171)	(411.203)
Dönem kar vergi yükümlülükleri (net)	144.059	102.111
Ertelenen vergi yükümlülükleri		
Yurtiçi	782.740	748.184
Yurtdışı	46.088	13.752
	828.828	761.936
Ertelenen vergi varlıkları		
Yurtiçi	(501.145)	(353.058)
Yurtdışı	(17.364)	(17.777)
	(518.509)	(370.835)
Ertelenen vergi yükümlülükleri (net)	310.319	391.101

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

Türkiye'de Kurumlar Vergisi oranı %20'dir. Kurumlar Vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	2009	2008
Dönem vergi gideri	598.227	523.764
Ertelenen vergi gideri (net)	(79.763)	62.313
	518.464	586.077
Vergi öncesi kar	3.159.052	3.080.685
Yerel vergi oranı	20%	20%
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	631.810	616.137
İndirim ve istisnalar	(91.762)	(236.071)
İlaveler	29.329	62.728
Mahsup edilebilir mali zararlar	31.355	148.991
Kullanılabilir yatırım indirimleri	(80.207)	-
Vergi oranı farkları	(2.061)	(5.708)
Vergi gideri	518.464	586.077

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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla her bir ülkedeki yürürlükteki vergi mevzuatları dikkate alınarak ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranları (%) aşağıdaki gibidir:

Ülke	Vergi oranı	Ülke	Vergi oranı	Ülke	Vergi oranı
Almanya	31,5	Finlandiya	26,0	İtalya	37,3
Avustralya	30,0	Fransa	33,3	Macaristan	16,0
Avusturya	25,0	Hollanda	25,5	Norveç	28,0
Azerbaycan	22,0	İngiltere	28,0	Polonya	19,0
Çek Cumhuriyeti	21,0	İrlanda	12,5	Romanya	16,0
Çin	25,0	İspanya	30,0	Rusya	20,0
Danimarka	28,0	İsviçre	24,0	Slovakya	19,0

108
109

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	
	2009	2008	2009	2008
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	4.492.635	4.302.833	(890.922)	(855.804)
Türev finansal araçlar	21.753	115.201	(3.328)	(22.349)
Kullanılabilir yatırım indirimleri	(1.277.235)	-	80.207	-
Kredi değer düşüklüğü karşılığı	(514.681)	(368.761)	102.834	73.786
Sandık karşılığı	(432.030)	(387.183)	86.406	77.437
İndirilebilir birikmiş mali zararlar	(334.261)	(508.665)	67.299	102.220
Kıdem tazminatı karşılığı	(328.002)	(290.523)	65.625	57.803
Garanti ve montaj gider karşılıkları	(202.809)	(212.624)	40.244	42.177
Kullanılabilir Ar-Ge indirimleri	(135.067)	(84.204)	27.012	16.841
Stoklar	(109.987)	(154.452)	21.964	30.890
Dava karşılıkları	(64.775)	(63.978)	12.955	12.796
İştirak değer düşüklüğü karşılığı	(61.873)	(62.293)	12.230	12.314
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(51.730)	(54.082)	10.279	10.817
Gider tahakkukları (net)	(51.513)	(56.371)	10.303	11.277
Ertelenen gelirler	(34.550)	(20.557)	6.910	4.112
Kredi kartı puan karşılıkları	(24.235)	(28.337)	4.894	5.668
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (net)	(22.430)	(50.489)	3.723	9.966
Diğer (net)	(133.949)	(98.999)	31.046	18.948
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri) (net)			(310.319)	(391.101)

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

Ertelenen vergi hesaplamasına dahil edilmeyen mahsup edilebilir mali zararların ve kullanılmamış yatırım indirimlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Mahsup edilebilir mali zararlar ⁽¹⁾	1.061.044	1.091.786
Kullanılmamış yatırım indirimleri ⁽²⁾	345.932	1.506.106

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

	2009	2008
2009	-	17.546
2010	33.851	23.670
2011	152.971	177.554
2012	49.342	128.051
2013	667.438	744.965
2014	157.442	-
	1.061.044	1.091.786

(2) 5479 sayılı kanun ile yatırım indirimi istisnası için üç yıllık süre sınırlaması getirilmiş ve önceki dönem yatırım harcamaları üzerinden 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hak kazanılan toplam 1.506.106 bin TL tutarındaki yatırım indirimleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren vergi hesaplamasında dikkate alınmamıştır.

Anayasa Mahkemesi, 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, Gelir Vergisi Kanununun yatırım indirimiyle ilgili geçici maddesinde yer alan 2006, 2007 ve 2008 ibarelerinin iptaline karar vermiştir. Anayasa Mahkemesi tarafından açıklanan karar uyarınca 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla hak kazanılan yatırım indirimi ilgili süre sınırlaması ortadan kalkmış bulunmaktadır (Not 36). Buna bağlı olarak, Grup'un devrolmuş yatırım indirimleri tekrar kullanılabilir hale gelmiştir. Grup, 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tabloları 2008 yılından devreden yatırım indirimi istisnalarının gelecek dönemlerde kullanılabilmesi varsayılan tutarını vergi hesaplamasında göz önünde bulundurarak hazırlamıştır. Grup'un daha sonraki dönemde kullanabileceği, ancak ertelenen vergi hesaplamasına dahil etmediği, 319.765 bin TL tutarında teşvik belgeli (stopajlı), 26.167 bin TL tutarında teşvik belgesiz (stopajsız) yatırım indirimi bulunmaktadır.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	(391.101)	(288.365)
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen:		
- Sürdürülen faaliyetler	79.763	(62.313)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Finansal varlıklar değer artış fonu	(540)	2.267
- Finansal riskten korunma fonu	2.947	11.127
- Duran varlıklar değer artış fonu	393	(18.129)
- Yabancı para çevrim farkları	(653)	(2.914)
İktisaplar (Not 3)	(564)	(21.612)
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler	(564)	-
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (*)	-	(11.162)
Dönem sonu - 31 Aralık	(310.319)	(391.101)

(*) 2008 yılında Koç Allianz Sigorta, Koç Allianz Hayat ve Otomotiv Lastikleri satışlarından kaynaklanmaktadır.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 18 - DİĞER BORÇLAR

	2009	2008
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.444.928	1.370.546
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	41.175	23.245
Kamuya olan ertelenmiş veya taksitlendirilmiş yükümlülükler	2.363	-
	1.488.466	1.393.791

NOT 19 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

	2009		2008	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı	311.929	161.765	271.717	109.875
Riskten korunma amaçlı	64.316	222.606	11.471	68.825
	376.245	384.371	283.188	178.700

Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar:

	2009			2008		
	Kontrat miktarı	Rayiç Değerler Varlık Yükümlülük		Kontrat miktarı	Rayiç Değerler Varlık Yükümlülük	
Yabancı para swap işlemleri	7.345.368	238.444	23.426	4.351.004	139.590	24.855
Vadeli döviz işlemleri	2.457.284	23.193	29.401	2.387.000	70.544	32.944
Faiz oranı swap işlemleri	5.148.430	34.567	92.964	2.683.846	56.331	52.058
Opsiyon sözleşmeleri	2.866.261	15.725	15.907	527.816	2.317	18
Vadeli mal alım işlemleri	4.062	-	67	27.539	2.935	-
	17.821.405	311.929	161.765	9.977.205	271.717	109.875

Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar:

	2009			2008		
	Kontrat miktarı	Rayiç Değerler Varlık Yükümlülük		Kontrat miktarı	Rayiç Değerler Varlık Yükümlülük	
Yabancı para swap işlemleri	-	-	-	159.923	11.019	-
Vadeli döviz işlemleri	511.537	-	2.053	513.693	165	5.211
Faiz oranı swap işlemleri	3.833.775	64.316	220.553	2.036.088	-	63.614
Opsiyon sözleşmeleri	-	-	-	5.178	287	-
	4.345.312	64.316	222.606	2.714.882	11.471	68.825

NOT 20 - SİGORTA TEKNİK KARŞILIKLARI

	2009	2008
Kazanılmamış primler karşılığı - reasürans sonrası	108.857	104.266
Muallak hasar karşılıkları - reasürans sonrası	55.815	41.662
Hayat matematik karşılıkları - reasürans sonrası	268.731	271.672
	433.403	417.600
Kısa vadeli sigorta teknik karşılıkları	62.234	145.928
Uzun vadeli sigorta teknik karşılıkları	371.169	271.672
	433.403	417.600

Sigorta teknik karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	417.600	1.238.616
Kazanılmamış primler karşılığı-reasürans sonrası net değişim	4.591	50.043
Muallak hasar ödemeleri-reasürans sonrası	(27.593)	(84.545)
Hayat sigortalılarına ilişkin kazanılan prim ve gelirler	84.031	97.658
Hayat sigortalılarına ilişkin ödemeler	(68.405)	(71.908)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (*)	-	(910.527)
Karşılıklardaki diğer artışlar	23.179	98.263
Dönem sonu - 31 Aralık	433.403	417.600

(*) Koç Allianz Sigorta ve Koç Allianz Hayat satışlarından kaynaklanmaktadır.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	2009	2008
Kıdem tazminatı karşılığı	331.634	293.206
Sandık karşılığı	432.030	387.183
	763.664	680.389
Kıdem tazminatı karşılığı:		
- Yurtiçi	328.002	290.523
- Yurtdışı	3.632	2.683
	331.634	293.206

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, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına veya mirasçısına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2009 itibarıyla 2.365,16 TL (2008: 2.173,18 TL) ile sınırlanmıştır.

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

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

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece, uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı göstermektedir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (1 Ocak 2009: 2.260,04 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

SPK Finansal Raporlama Standartları, kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2009	2008
İskonto oranı (%)	5,92	6,26
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran (%)	98	98

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	293.206	293.811
Faiz gideri	15.878	18.393
Aktüeryal kayıp/(kazançlar)	9.101	13.101
Dönem içerisindeki artış	75.831	53.472
Dönem içerisindeki ödemeler	(62.400)	(82.481)
Yabancı para çevrim farkları	18	190
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	-	(3.280)
Dönem sonu - 31 Aralık	331.634	293.206

Sandık Karşılığı:

Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, Not 2.4.21'de detaylı belirtildiği üzere Yeni Kanun'da belirlenen %9,8 teknik faiz oranı ve CSO 1980 mortalite tablosu dikkate alınarak aktüerler siciline kayıtlı bir aktüerin 30 Kasım 2009 tarihi itibarıyla hazırladığı rapor ile tespit edilen 432.030 bin TL tutarındaki teknik açık için karşılık ayırmıştır (2008: 387.183 bin TL).

Gelir tablosuna kaydedilen tutarlar:

	2009	2008
Sandık karşılığı gideri (Not 26)	44.847	85.044

Sandık karşılığı aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

	2009	2008
Devredilecek emeklilik faydaları	538.982	518.069
Devredilecek çalışma dönemi sonrası sağlanan sağlık faydaları	80.585	13.522
Fon ayrılan yükümlülüklerin bugünkü değeri	619.567	531.591
Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(187.537)	(144.408)
	432.030	387.183

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Sandık karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Emeklilik fayda planları		Sağlık fayda planları	
	2009	2008	2009	2008
1 Ocak	518.069	401.322	13.522	15.500
Hizmet maliyeti	28.991	27.168	19.629	17.230
Faiz maliyeti	50.771	44.314	1.325	1.519
Plana katılanların katkıları	24.599	23.052	13.083	12.153
Aktüeryal kayıp/(kazançlar)	(30.229)	69.706	50.166	(16.977)
Ödenen faydalar	(53.219)	(47.493)	(17.140)	(15.903)
31 Aralık	538.982	518.069	80.585	13.522

Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değer değişimi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
	1 Ocak	144.408
Plan varlıklarındaki artış	42.758	26.997
İşveren katkıları	28.991	27.168
Çalışanların katkıları	24.599	23.052
Ödenen faydalar	(53.219)	(47.492)
31 Aralık	187.537	144.408

Sandık varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Hazine bonusu ve devlet tahvilleri	90.259	48	72.104	50
Maddi duran varlıklar	56.913	30	47.298	33
Banka plasmanları	14.664	8	8.620	6
Kısa vadeli alacaklar	13.454	7	3.831	3
Diğer	12.247	7	12.555	8
	187.537	100	144.408	100

112
113

Kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
İskonto oranları (%)	9,80	9,80
Ölüm oranları:		

Erkekler için 64, kadınlar için 63 yaşında emekli olan Sandık iştirakçisi için dikkate alınan ortalama yaşam beklentisi istatistiksel verilere dayanan mortalite tablosuna göre belirlenmiş olup erkekler için 15 kadınlar için 19 yıldır.

NOT 22 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar	2009	2008
Katma Değer Vergisi alacakları	285.823	380.458
Peşin ödenen giderler	208.570	240.003
İndirilecek vergi ve fonlar	189.347	300.047
Verilen depozito ve teminatlar	134.882	67.812
Verilen avanslar	128.676	152.403
Değerli metallere	94.460	37.262
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	53.942	50.550
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	38.005	65.879
Kredi kartı sözleşme bedelleri	32.557	22.041
Bankalar arası takas hesabı	8.977	16.025
Diğer	173.375	177.411
	1.348.614	1.509.891
b) Diğer duran varlıklar	2009	2008
Yedek parça ve diğer malzemeler	327.807	280.587
Peşin ödenen giderler	281.006	276.310
Verilen avanslar	54.736	107.464
Diğer	11.018	10.649
	674.567	675.010

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 22 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	2009	2008
c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Kredi kartı işlemleriyle ilgili borçlar	1.083.852	1.007.376
Alınan avanslar	205.914	215.654
Garanti ve montaj gider karşılıkları	202.547	198.666
Personele borçlar ve prim tahakkukları	156.357	182.944
Bloke hesaplar	138.805	135.701
Dava karşılıkları	111.936	113.642
Kredi ile ilgili taahhütler için ayrılan karşılıklar (Not 30.a)	97.717	86.849
Bankalararası çek takas hesabı	93.938	87.044
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	87.100	84.117
Ertelenen gelirler	81.942	47.771
İthalat depozitoları ve transfer talimatları	77.336	185.459
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	57.306	53.949
Türev işlemler için alınan teminatlar	51.279	20.754
Geçici hesaplar	49.171	39.394
Alınan depozito ve teminatlar	27.848	14.501
Kredi kartı puan karşılıkları	24.235	28.337
İhracat taahhüt tahakkuku	19.131	20.248
Bankacılık dışı varlıklara ilişkin opsiyon sözleşmesi karşılığı	18.726	20.491
Lisans bedelleri gider tahakkukları	15.567	18.598
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu katılma payı karşılığı	13.407	13.631
Reklam yayını karşılığı	6.076	14.049
Diğer	499.025	341.356
	3.119.215	2.930.531

	2009	2008
d) Diğer uzun vadeli yükümlülükler		
Gelir payı (*)	265.853	200.824
Garanti gider karşılıkları	58.970	51.632
Alınan depozito ve teminatlar	56.705	33.596
Devlet teşvik ve yardımları	56.703	52.924
Diğer	21.642	27.765
	459.873	366.741

(*) Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Sıvılaştırılmış Petrol Gazları (LPG) Piyasası Yönetmeliği uyarınca Tüpraş tarafından toplanan gelir payı, özel faizli vadesiz mevduat "Nakit ve nakit benzerleri" içerisinde sınıflandırılmıştır.

NOT 23 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Koç Holding, SPK'da kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Koç Holding'in kayıtlı sermayesi ile çıkarılmış sermayesi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	3.000.000	3.000.000
Nominal değeri ile çıkarılmış sermaye	2.415.141	2.012.618

Türkiye'deki şirketler, hissedarlarına bedelsiz hisse dağıtarak kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler.

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

	2009		2008	
	% Hisse	Tutar	% Hisse	Tutar
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	42,39	1.023.794	42,39	853.162
Semahat Arsel	6,42	154.947	6,42	129.123
Suna Kıracı	5,25	126.764	5,25	105.637
Rahmi M. Koç	5,23	126.311	5,23	105.259
Mustafa V. Koç	3,20	77.271	3,20	64.392
Ali Y. Koç	3,05	73.747	3,20	64.322
İpek Kıracı	1,93	46.558	1,93	38.798
Ömer M.Koç	1,79	43.298	2,80	56.442
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Ticaret A.Ş.	0,10	2.532	0,10	2.110
Toplam Koç Ailesi üyeleri ve Koç Ailesi üyeleri tarafından sahip olunan şirketler	69,36	1.675.222	70,52	1.419.245
Vehbi Koç Vakfı	7,15	172.767	7,15	143.973
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1,99	48.049	1,99	40.041
Diğer	21,50	519.103	20,34	409.359
Ödenmiş sermaye	100,00	2.415.141	100,00	2.012.618
Sermaye düzeltme farkları (*)		967.288		967.288
Toplam sermaye		3.382.429		2.979.906

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

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Koç Holding A.Ş.'nin 2.012.618 bin TL tutarındaki sermayesi, 15 Nisan 2009 tarihi itibarıyla, tamamı 2008 yılı karından karşılanmak suretiyle 402.523 bin TL artışla 2.415.141 bin TL tutarına çıkarılmıştır.

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

Grup	Hisse senedi adedi	Bin TL	Hisse senedi cinsi
A	64.645.087.838	646.451	Nama
B	176.869.012.162	1.768.690	Nama
	241.514.100.000	2.415.141	

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

- Ana sözleşmenin 11'inci maddesi uyarınca B grubu hisse senedi sahipleri tarafından kullanılmayan rüçhan hakları A grubu hisse senedi sahipleri tarafından kullanılmak istenirse bu haklar SPK Mevzuatı çerçevesinde kullanılabilir.
- Ana sözleşmenin 25'inci maddesi uyarınca (esas mukavele değişiklikleri için alınan kararlar hariç olmak üzere), A grubu hisseler Genel Kurul toplantılarında sahip oldukları her pay için iki oy hakkına sahiptirler.

Değer Artış Fonları

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

	2009	2008
Finansal varlıklar değer artış fonu	52.509	1.465
Finansal risken korunma fonu	(85.152)	(112.566)
Duran varlıklar değer artış fonu	18.460	18.159
Değer artış fonları toplamı	(14.183)	(92.942)

Değer artış fonlarının dönem içerisindeki hareketleri özkaynaklar değişim tablolarında sunulmuştur.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Yasal yedekler	140.217	106.096
Özel yedekler	2.129.595	395.441
Toplam	2.269.812	501.537

İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası kapsamında, gerçekleşen iştirak satışları neticesinde kanuni finansal tablolarda oluşan satış kazançlarının %75'lik kısmı "Özel Yedekler" altında sınıflandırılmıştır (Not 26).

Kar Payı Dağıtım

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

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım zorunluluğu uygulanmayacaktır (31 Aralık 2008: %20). Söz konusu Kurul Kararı ile kar dağıtımının, SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre, şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesine ya da söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Kurulumuzun Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarda yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına karar verilmiştir.

Şirket 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 az %1 en çok %2 oranında 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.

Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve enflasyon düzeltme farklarından kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 1.558.698 bin TL'dir.

Azınlık paylarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Koç Ailesi üyeleri	1.519.077	1.291.387
Diğer	6.093.013	5.090.782
	7.612.090	6.382.169

Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Koç Ailesi üyeleri	224.145	38.501
Diğer	987.233	515.925
	1.211.378	554.426
Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	1.211.378	513.423
Durdurulan faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	-	41.003
	1.211.378	554.426

114
115

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 24 - SATIŞ GELİRLERİ

	2009	2008
Yurtiçi satışlar	29.913.801	37.172.792
Yurtdışı satışlar	10.570.259	13.741.492
Brüt satışlar	40.484.060	50.914.284
Eksi: İndirimler	(1.033.752)	(1.230.879)
Satış gelirleri	39.450.308	49.683.405
Mal satışları	38.834.680	48.970.605
Hizmet satışları	615.628	712.800
Satış gelirleri	39.450.308	49.683.405

Finans sektörü faaliyetlerinden gelirler Not 5'te sunulmuştur.

NOT 25 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	2009	2008
Hammade, malzeme ve ticari mallar	30.690.378	40.093.510
Mamul, yarı mamul ve ticari mallardaki değişim	(9.404)	242.402
Personel giderleri	2.407.676	2.384.109
Amortisman ve itfa payları	912.524	807.848
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	570.965	631.445
Enerji ve altyapı giderleri	423.455	493.949
Garanti ve montaj giderleri	412.604	381.330
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	350.510	388.747
Kira giderleri	290.259	201.306
Tamir, bakım ve onarım giderleri	197.849	204.769
Vergi, resim ve harçlar	116.579	122.336
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	106.050	136.546
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	98.581	97.304
Satış, teşvik ve prim giderleri	84.946	96.846
Bilgi teknolojileri ve iletişim giderleri	83.796	86.849
Sigorta giderleri	74.178	72.104
Ulaşım ve seyahat giderleri	59.133	43.173
Royalti giderleri	23.807	26.279
Bağış ve yardımlar	23.324	30.996
Diğer	1.162.410	1.716.856
	38.079.620	48.258.704

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

	2009	2008
Amortisman ve itfa payları		
Satışların maliyeti	670.626	584.923
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	45.479	38.060
Genel yönetim giderleri	176.933	175.849
Araştırma ve geliştirme giderleri	30.153	15.183
Diğer faaliyet giderleri	1.467	1.277
Toplam	924.658	815.292
Personel giderleri		
Satışların maliyeti	816.207	791.362
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	344.748	329.581
Genel yönetim giderleri	1.211.588	1.220.222
Araştırma ve geliştirme giderleri	35.133	42.944
Toplam	2.407.676	2.384.109

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 26 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	2009	2008
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar		
Teşviklerden elde edilen gelirler	44.783	26.799
Konusu kalmayan karşılıklar	39.055	55.820
Kira gelirleri	34.645	22.750
Maddi duran varlık ve hurda satış gelirleri	22.200	86.913
Kar payı gelirleri	4.228	23.966
İştirak satış kazançları	-	1.675.064
Diğer	138.832	71.251
	283.743	1.962.563
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar		
Karşılık giderleri	(1.059.352)	(469.003)
Sandık karşılığı gideri	(44.847)	(85.044)
Maddi duran varlık ve hurda satış giderleri	(12.815)	(25.485)
Diğer	(54.727)	(52.872)
	(1.171.741)	(632.404)

İştirak satış kazançları

	2008
Migros Türk T.A.Ş.	1.148.348
Koç Allianz Sigorta A.Ş.	314.155
Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	187.379
Opet Aygaz Bulgaria EAD	20.827
Demrad Döküm Ürünleri Sınai ve Tic. A.Ş.	4.329
Diğer	26
	1.675.064

Koç Holding ile BC Partners tarafından yönetilen fonların kontrol ettiği Moonlight Capital SA arasında, Migros hisselerinin %50,83'ünün devrine ilişkin 13 Şubat 2008 tarihinde Hisse Devir Sözleşmesi imzalanmıştır. Gerekli tüm izinlerin alınması ve diğer ön şartların tamamlanması sonrasında 30 Mayıs 2008 tarihinde hisse devri gerçekleşmiştir. Hisse Devir Sözleşmesi çerçevesinde 2008 yılında Migros tarafından Koç Holding'e ödenen 53.626 bin TL tutarında nakit temettü belirlenen satış bedelinden düşülmüş ve Migros'un 31 Mayıs 2008 tarihli kapanış bilançosu dikkate alınarak yapılan fiyat ayarlaması dahil toplam 1.922.440 bin TL tutarındaki bakiye Koç Holding'e nakit olarak ödenmiştir.

Koç Holding'in Koç Allianz Sigorta ve Koç Allianz Hayat'ta sırasıyla sahip olduğu %43,41 ve %49,00 oranındaki hisselerin satışı için, Allianz SE ile 20 Nisan 2008 tarihinde imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi sonrasında, gerekli tüm izinlerin alınması ve diğer ön şartların tamamlanması sonrasında 21 Temmuz 2008 tarihinde hisse devri gerçekleşmiştir. Hisse Devir Sözleşmesi çerçevesinde yapılan fiyat ayarlamaları ile birlikte Koç Holding'in Koç Allianz Sigorta ve Koç Allianz Hayat'ta sahip olduğu hisseler için sırasıyla 228.215.920 EUR ve 125.219.348 EUR olarak hesaplanan hisse devir bedelleri Koç Holding'e nakit olarak ödenmiştir.

İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası kapsamında, 2008 yılı içerisinde gerçekleşen iştirak satışları neticesinde kanuni finansal tablolarda oluşan satış kazançlarının 1.734.154 bin TL tutarındaki %75'lik kısmı "Özel Yedekler" altında sınıflandırılmıştır (Not 23).

116
117

NOT 27 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	2009	2008
Finansal gelirler		
Kur farkı gelirleri	1.136.817	2.199.938
Faiz gelirleri	384.489	350.976
Satışlardan kaynaklanan vade farkı gelirleri	240.538	598.402
Vadeli işlemler piyasasında oluşan kazançlar	32.104	102.913
Diğer finansman gelirleri	6.561	15.652
	1.800.509	3.267.881
Finansal giderler		
Kur farkı giderleri	(1.201.321)	(3.809.192)
Faiz giderleri	(750.507)	(929.405)
Alışlardan kaynaklanan vade farkı giderleri	(60.184)	(311.042)
Vadeli işlemler piyasasında oluşan zararlar	(69.515)	(155.302)
Diğer finansman giderleri	(30.990)	(20.186)
	(2.112.517)	(5.225.127)

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	2009			2008		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	1.103.581	-	1.103.581	1.377.191	-	1.377.191
Ticari alacaklar	107.427	27.919	135.346	78.972	43.133	122.105
Ticari borçlar	141.968	29.122	171.090	92.664	52.228	144.892
Verilen avans ve krediler	26.400	13.958	40.358	10.550	3.707	14.257
Mevduat	57.613	950.509	1.008.122	21.034	265.173	286.207
Finansal borçlar	430.496	-	430.496	241.490	-	241.490

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	2009			2008		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Mal ve hizmet satışları	1.087.999	133.028	1.221.027	1.264.723	72.786	1.337.509
Mal ve hizmet alımları	1.136.836	99.969	1.236.805	954.862	138.575	1.093.437

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Koç Holding'in 2009 yılında üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 16.999 bin TL'dir (2008: 15.528 bin TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

NOT 29 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

- İthal edilen makine ve ekipmanlara uygulanan %100 gümrük vergisi muafiyeti,
- Yurtiçinden ve yurtdışından tedarik edilen yatırım malları için KDV muafiyeti, vergi resim ve harç istisnası,
- Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 Kurumlar Vergisi istisnası, Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri v.b),
- Dahilde işleme izin belgeleri,
- Araştırma ve geliştirme harcamaları karşılığı TÜbitak-Teydeb'den alınan nakit destek,
- Sigorta primi işveren hissesi desteği,
- İndirimli kurumlar vergisi teşviki,
- Yatırım indirimi istisnası (Not 17).

NOT 30 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bankacılık sektörü haricindeki şirketlerle ilgili verilen ve alınan teminatların özeti aşağıdaki gibidir;

	2009	2008
Verilen teminatlar	3.669.744	2.456.862
Verilen ipotekler	77.694	52.449
Alınan teminatlar	3.127.482	3.057.455
Alınan ipotekler	1.654.229	1.565.730

Ana Ortaklık Koç Holding'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek ("TRI") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	170.626	339.509
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı (*)	608.750	548.728
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı (*)	508.724	-
D. Diğer verilen TRI'lerin toplam tutarı	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
	1.288.100	888.237

(*) Ana ortaklık Koç Holding'in ana faaliyetleri kapsamında, Koç Topluluğu şirketlerinin (Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları) çeşitli finansman ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılmak üzere, 14 finans kuruluşunu kapsayan konsorsiyumdan alınan krediye ilişkin verdiği kefaletleri içermektedir (Not 16).

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 30 - TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Verilen taahhütler:

a) Taahhütler - Bankacılık

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde yer alan 775.241 bin TL (2008: 1.423.113 bin TL) tutarındaki borçlanma senetleri;

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

Bankacılık sektöründeki şirketler ile ilgili diğer taahhütler ve muhtemel yükümlülüklerin özeti aşağıdaki gibidir:

Kredi ile ilgili taahhütler

	2009	2008
Teminat mektupları		
- Yabancı para	3.522.557	3.652.093
- TL	2.900.668	2.752.364
Akreditifler	75.858	106.847
Kabul kredileri	1.369.118	1.390.782
Diğer taahhütler ve muhtemel yükümlülükler	219.171	335.155
	8.087.372	8.237.241
Eksi: Kredi ile ilgili taahhütler için ayrılan karşılıklar (Not 22.c)	(97.717)	(86.849)
	7.989.655	8.150.392

Saklama hizmetleri:

Grup'un finans sektöründeki İş Ortaklıkları müşterilerine saklama hizmeti sunmaktadır. Saklamada bulunan finansal varlıklar konsolide finansal tablolarda yer almamakla birlikte 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla söz konusu varlıkların tutarı 12.811.713 bin TL'dir (2008: 12.289.814 bin TL).

b) Taahhütler - Enerji

- Koç Holding'in JP Morgan Europe Limited ve JP Morgan Chase Bank N.A. tarafından oluşturulan konsorsiyumdan almış olduğu 950.000.000 USD tutarındaki kredi ile ilgili olarak sahibi bulunduğu 160.460 bin TL nominal tutarlı Arçelik hisseleri ve 10.000 bin TL nominal tutarlı Aygaz hisseleri Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Enerji Yatırımları'nın Akbank T.A.Ş., Malta Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Luxemburg Branch, Türkiye İş Bankası A.Ş., Bahrain Offshore Branch, Standard Bank Plc, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Bahrain Offshore Branch, Branch, Türkiye Halk Bankası A.Ş., konsorsiyumundan almış olduğu 1.800.000.000 USD tutarındaki kredi ile ilgili olarak sahibi bulunduğu 127.714 bin TL nominal tutarlı Tüpraş hisseleri üzerine, kredi veren bankalar lehine rehin tesis edilmiş olup, söz konusu hisselerle ait oy ve temettü hakkı saklı kalmıştır (Not 16).
- Tüpraş hisse alım bedelinin ödenmesinde ve Grup'un mevcut kredilerinin yeniden finansmanında kullanılmak amacıyla, 2006 yılında alınan kredilere ilişkin çeşitli finansal ve finansal olmayan taahhütleri mevcut olup, bu taahhütleri yerine getirmemesi halinde, ilgili kredi verenlerin söz konusu kredileri geri çağırma hakkı bulunmaktadır (Not 16).
- Ulusal petrol stoğu, rafineri, akaryakıt ve LPG dağıtıcı lisansı sahiplerinin ikmal ettiği günlük ortalama ürün miktarının minimum yirmi katını kendi depolarında veya lisanslı depolama tesislerinde topluca veya statülerine göre ayrı ayrı bulundurma yükümlülüğü ile sağlanır. Petrol Piyasası Kanunu gereğince sürekliliğin sağlanması, kriz veya olağanüstü hallerde risklerin önlenmesi ve uluslararası anlaşmalar gereği olağanüstü hal petrol stokları ile ilgili yükümlülüklerin ifası amaçlarıyla bir önceki yıl günlük kullanımının içindeki net ithalatın en az doksan günlük miktarı kadar petrol stoğunun tutulması gerekliliği üzerine ulusal petrol stoğunun tamamlayıcı kısmının muhafazasından rafinericiler sorumlu tutulmuştur.
- Grup, yürürlükte olan çevre kanunlarına göre, gerçekleştirdiği faaliyetleri sonucu sebep olacağı çevre kirliliğinden doğabilecek oluşan zararlardan, kusur şartı aranmaksızın, Grup kirliliğe sebep olduğu takdirde, meydana gelen zararlardan ötürü tazminat ödemekle yükümlü tutulabilir. Konsolide bilanço tarihi itibarıyla, Grup aleyhine çevre kirliliğinden dolayı açılmış önemli bir dava bulunmamaktadır. Grup'un çevre kirliliği konusunda uzman danışman firması tarafından kimyasal madde ve malzemelerin depolanması, ortam hava kalitesi ve emisyonu, atık su toplanması ve kalitesi, çöp alanları, yeraltı ve yer üstü suları, genel tesis operasyonları konularının çevre üzerindeki etkileri incelenmiştir. Grup yönetimi, yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, yapılması gereken temizlik masraflarının 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla tamamlandığı görülmüştür.

c) Taahhütler - Otomotiv

- Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ford Otosan, 2007 yılında yapılan kredi sözleşmeleriyle, 2009 yılında Garanti Bankası A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 8.208.000 EUR, İş Bankası A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 10.260.000 EUR ve Akbank T.A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 20.109.600 EUR ihracat bedelini geçirmeyi taahhüt etmiştir. 2009 yılında yapılan kredi sözleşmeleri kapsamında, Garanti Bankası A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 61.560.000 EUR, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 8.208.000 EUR ve Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. hesabı üzerinden toplam 2.975.000 EUR ihracat bedelini geçirmeyi taahhüt etmiştir. 31 Aralık 2009 itibarıyla Ford Otosan ilgili taahhütlerini yerine getirmiştir.
- Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Tofaş, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 27 Ekim 2010 tarihine kadar gerçekleştirilmek üzere 481.957.800 USD ihracat taahhüdü getiren ihracat teşvik belgesi kapsamında 128.704.000 USD ihracat gerçekleştirmiş bulunmaktadır.
- Grup'un İş Ortaklıkları'ndan Ford Otosan'ın, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla banka kredileri için finansal kuruluşlara verdiği banka teminatlarının toplam tutarı 99.471 bin TL'dir (2008: 109.718 bin TL).

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 31 - DURDURULAN FAALİYETLER

a) Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler

Satışı veya tasfiyesi planlanan bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesinde UFRS 5 uygulanmıştır.

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

Satış amaçlı elde tutulan varlık grupları	2009	2008
Nakit ve nakit benzerleri	12.878	12.108
Ticari alacaklar	211	9.849
Stoklar	-	362
Maddi duran varlıklar	1.222	1.399
Diğer varlıklar	954	24.926
	15.265	48.644
Satış amaçlı elde tutulan yükümlülük grupları	2009	2008
Ticari borçlar	292	3.232
Çalışanlara ilişkin sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	83	173
Diğer yükümlülükler	6.872	30.634
	7.247	34.039

b) Durdurulan faaliyetlerden elde edilen karlar

Durdurulan faaliyetler olarak değerlendirilen Migros grubunun sunumunda UFRS 5 uygulanmıştır (Not 26).

	2009	2008
Satış gelirleri (net)	-	1.937.085
Satışların maliyeti (-)	-	(1.425.259)
Brüt kar	-	511.826
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(309.316)
Genel yönetim giderleri (-)	-	(83.798)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri (net)	-	(5.722)
Faaliyet karı	-	112.990
Finansal gelirler/giderler (net)	-	(12.410)
Vergi öncesi kar	-	100.580
Vergi giderleri (net)	-	(17.207)
Net dönem karı	-	83.373

c) Durdurulan faaliyetlere ilişkin özet nakit akım bilgileri

	2009	2008
İşletme faaliyetlerinden nakit akımı	-	49.560
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımı	-	171.682
Finansman faaliyetlerinden nakit akımı	-	(231.900)

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal Risk Yönetimi

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

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

A) Kredi Riski

Kredi riski, Grup'un taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine 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.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski yönetimi uygulamaları

Finans Sektörü

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 bulundurularak her bir müşteri için ayrı kredi limiti belirlemektedir. Limit tahsislerinde içsel derecelendirme sistemi, mali tahlil raporları, sektörel yoğunlaşma ve her yıl Yönetim Kurulu tarafından belirlenen kredi politikaları göz önünde bulundurulmaktadır. Muhabir bankalar ve yurtiçi bankalarla yapılan plasman veya vadeli döviz alım satım gibi hazine işlemlerinde, Yönetim Kurulu'nun yurt içi ve yurtdışı bankalar için tahsis ettiği limitler günlük olarak Hazine Yönetimi tarafından takip edilmekte, ayrıca piyasada işlem yapma yetkisi olan Hazine ve Fon Yönetimi çalışanlarının günlük olarak aldıkları pozisyonların kendilerine tanınan limitler dahilinde olup olmadığı sistemsel olarak kontrol edilmektedir. Kredi tahsislerinde sektör imkanları çerçevesinde mümkün olduğunca likit teminatlara öncelik verilmektedir. Uzun vadeli kredi tahsislerinde ve proje finansmanı için kullanılan kredilerde şirketlerin uzun vadeli projeksiyonları merkezi olarak da analiz edilmekte, uzun vadeli taahhütlerin kısa vadeli taahhütlere oranla daha fazla kredi ve faiz riskine maruz kaldığından hareketle fiyatlamasında Hazine Yönetimi ile koordineli çalışılmaktadır. Tüm derecelendirilmiş kurumsal ve ticari kredi müşterileri (inşaat firmaları ile finansal kurumlar haricinde) Banka sisteminde ilgili derecelendirme notlarıyla takip edilerek, derecelendirmeleri göreceli olarak daha riskli olanlar Krediler Risk Yönetimi Bölümüne yakından izlenmektedir. Ayrıca, farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş derecelendirme sistemlerinin yardımıyla karşı tarafın temerrüde düşme olasılığı hesaplanmaktadır.

Diğer sektörler:

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

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

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

Kredi Riskine İlişkin Bilgiler

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

31 Aralık 2009	Ticari alacaklar	Müşterilere verilen avans ve krediler	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.800.946	21.598.747	10.098.622	7.867.298	376.245
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	4.092.957	19.584.535	10.098.622	7.867.298	376.245
B. Koşulları yeniden görüşülmüş finansal varlıkların net kayıtlı değeri	124.909	34.744	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	539.175	2.053.993	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların (vadesi geçmiş) net kayıtlı değeri	43.905	233.846	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	234.999	1.525.534	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(191.094)	(1.291.688)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	43.469	379.075	-	-	-
E. Toplu olarak ayrılan değer düşüklüğü (-)	-	(308.371)	-	-	-

120
121

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2008	Ticari alacaklar	Müşterilere verilen avans ve krediler	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	5.174.588	22.081.655	8.329.395	7.464.946	283.188
A. Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	4.256.680	20.774.678	8.329.395	7.464.946	283.188
B. Koşulları yeniden görüşülmüş finansal varlıkların net kayıtlı değeri	42.315	15.744	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	826.429	1.159.819	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların (vadesi geçmiş) net kayıtlı değeri	49.164	377.764	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	208.344	984.871	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(159.180)	(607.107)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	37.947	250.268	-	-	-
E. Toplu olarak ayrılan değer düşüklüğü (-)	-	(246.350)	-	-	-

31 Aralık 2009 itibarıyla vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 2.179.954 bin TL (2008: 2.633.925 bin TL) tutarındaki kısmı ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 211.664 bin TL (2008: 553.070 bin TL) tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır.

31 Aralık 2009 itibarıyla Grup'un yakın izlemedeki ve yasal takip altındaki kredilerine ilişkin alınan teminatların gerçeğe uygun değeri 788.007 bin TL'dir (2008: 644.113 bin TL).

Ticari Alacaklar

a) Vadesi geçmiş veya koşulları yeniden görüşülmüş ticari alacakların kredi kalitesine ilişkin bilgiler:

	2009	2008
Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar)	165.629	278.756
Kamu kurum ve kuruluşları	117.762	97.916
Tahsilat gecikmesi yaşanmamış diğer müşteriler	3.648.198	3.615.024
Gecikmeli tahsilat yapılan müşteriler	286.277	307.299
	4.217.866	4.298.995

b) Vadesi geçmiş ticari alacakların analiz tabloları:

Değer düşüklüğüne uğramamış

	2009	2008
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	189.432	216.162
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	231.972	213.351
Vadesi 3 - 12 ay geçmiş	81.452	362.744
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	36.319	34.172
	539.175	826.429

31 Aralık 2009 itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 211.664 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2008: 553.070 bin TL).

Değer düşüklüğüne uğrayan

	2009	2008
Vadesi 0 - 3 ay geçmiş	47.695	12.932
Vadesi 3 - 6 ay geçmiş	7.315	13.570
Vadesi 6 aydan fazla geçmiş	179.989	181.842
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(191.094)	(159.180)
	43.905	49.164

Değer düşüklüğüne uğrayan ve vadesi geçmiş ticari alacak bulunmamaktadır. 31 Aralık 2009 itibarıyla değer düşüklüğüne uğrayan ticari alacakların 43.469 bin TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (2008: 37.947 bin TL).

Müşterilere verilen avans ve krediler

a) Vadesi geçmiş veya koşulları yeniden görüşülmüş kurumsal ve ticari kredilerin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kredi kalitesine ilişkin bilgiler:

	Derecelendirme	Dağılım seviyesi
Ortalama üstü	1 - 4	% 30,3
Ortalama	5+ - 6	% 47,9
Ortalama altı	7+ - 9	% 21,8

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Toplam
31 Aralık 2009					
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	385.215	225.887	299.832	5.199	916.133
Vadesi 1 - 2 ay geçmiş	33.881	109.134	95.027	503	238.545
Vadesi 2 - 3 ay geçmiş	705.467	82.495	110.750	603	899.315
Toplam	1.124.563	417.516	505.609	6.305	2.053.993

	Kurumsal ve ticari krediler	Tüketici kredileri	Kredi kartı alacakları	Finansal kiralama alacakları	Toplam
31 Aralık 2008					
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	260.445	212.862	248.466	6.310	728.083
Vadesi 1 - 2 ay geçmiş	82.585	99.517	137.818	4.874	324.794
Vadesi 2 - 3 ay geçmiş	20.174	26.829	59.641	298	106.942
Toplam	363.204	339.208	445.925	11.482	1.159.819

c) Müşterilere verilen avans ve kredilerin sektörel detayı:

	2009	%	2008	%
Üretim	4.709.913	22	5.016.221	23
Tüketici kredileri	4.532.792	21	4.263.537	19
Kredi kartı alacakları	3.630.616	17	3.745.078	17
Gıda ve perakende	959.127	4	1.013.632	5
Kamu kesimi	617.075	3	690.219	3
Finansal kuruluşlar	655.573	3	486.368	2
Gayrimenkul	182.898	1	132.440	1
Diğer sektörler	6.310.753	29	6.734.160	30
	21.598.747	100	22.081.655	100

122
123

Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin tamamı, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklardır. Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan bankalardaki mevduat bakiyelerinin önemli bir kısmı, Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar nezdinde tutulmaktadır.

Finansal yatırımlar

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar içerisinde yer alan borçlanma senetlerinin tamamı, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklardır.

Borçlanma senetlerinin kredi kalitesine ilişkin bilgiler:

	2009	2008
Moody's derecelendirmesi		
Aaa	45.262	18.079
Aa	8.668	82.426
Aa2	5.737	-
Ba2	50.451	-
Baa (*)	7.107.384	49.003
Ba3	529.329	7.254.601
Derecelendirilmemiş	120.467	60.837
	7.867.298	7.464.946

(*) T.C. devlet tahvilleri ve hazine bonolarından oluşmaktadır.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

B) Piyasa Riski

a) Döviz Kuru Riski

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

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

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

	2009	2008
Varlıklar	21.619.519	22.847.302
Yükümlülükler	(25.219.656)	(26.077.144)
Net bilanço pozisyonu	(3.600.137)	(3.229.842)
Bilanço dışı türev araçların net pozisyonu	968.225	(41.915)
Yabancı para net pozisyonu	(2.631.912)	(3.271.757)

Grup'un Bağılı Ortaklıklarından Tüpraş, net yabancı para finansal yükümlülüklerden ötürü ortaya çıkan kur riskini, ürün satış fiyatlarına döviz kuru değişimlerini yansıtmak suretiyle sınırlandırmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Tüpraş'ın sahip olduğu ham petrol ve petrol ürünü stokları toplam tutarı 1.232.460 bin TL'dir (2008: 1.130.893 bin TL).

Ayrıca, Grup'un İş Ortaklıklarından Tofaş'ın yatırım amaçlı temin ettiği bazı kredilerin geri ödemeleri Fiat Auto S.p.A ve Peugeot Citroen Automobiles S.A. ("Alıcılar") tarafından yapılacak alımlar vasıtası ile garanti altına alınmıştır. Dolayısıyla, bu kredilere ilişkin döviz kuru veya faiz oranı riskleri, Alıcılar tarafından üstlenilmektedir. Bu sebeple, döviz kuru riski değerlendirilirken yabancı para net pozisyonu 340.223 bin TL daha az olarak dikkate alınmalıdır (2008: 316.649 bin TL).

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla EUR, USD ve diğer para birimleri TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı/kararı sonucu vergi öncesi kar 263.191 bin TL (2008: 327.175 bin TL) daha düşük/yüksek olacaktır. Söz konusu kur farklarının ana ortaklık net dönem karı / özkaynaklarına etkisi yaklaşık 144.844 bin TL seviyesindedir.

31 Aralık 2009	USD	EUR	Diğer	Toplam
Yabancı para net varlık/yükümlülük	183.349	228.930	(52.265)	360.014
Riskten korunan kısım	70.517	(179.216)	11.876	(96.823)
	253.866	49.714	(40.389)	263.191
31 Aralık 2008	USD	EUR	Diğer	Toplam
Yabancı para net varlık/yükümlülük	283.782	104.837	(65.635)	322.984
Riskten korunan kısım	30.300	(54.477)	28.368	4.191
	314.082	50.360	(37.267)	327.175

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	2009			
	USD	EUR	Diğer	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	2.800.382	2.314.322	320.165	5.434.869
Finansal yatırımlar	3.502.079	723.770	72.042	4.297.891
Ticari alacaklar	400.694	1.277.679	273.459	1.951.832
Müşterilere verilen avans ve krediler	5.562.861	3.242.056	293.139	9.098.056
Stoklar	44.210	158.527	169.392	372.129
Ertelenen vergi varlığı	-	1.247	16.117	17.364
Diğer varlıklar	133.996	196.999	116.383	447.378
Toplam varlıklar	12.444.222	7.914.600	1.260.697	21.619.519
Yükümlülükler:				
Mevduat	6.350.918	3.796.218	468.559	10.615.695
Finansal borçlar	4.974.282	5.423.287	106.337	10.503.906
Ticari borçlar	2.394.094	571.760	57.290	3.023.144
Sigorta teknik karşılıkları	132.468	27.757	-	160.225
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	1.105	13.578	14.683
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	2.477	1.155	3.632
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	37.820	8.268	46.088
Diğer yükümlülükler	425.949	343.478	82.856	852.283
Toplam yükümlülükler	14.277.711	10.203.902	738.043	25.219.656
Net bilanço pozisyonu	(1.833.489)	(2.289.302)	522.654	(3.600.137)
Aktif karakterli türev araçlar	5.607.509	2.208.629	177.119	7.993.257
Pasif karakterli türev araçlar	(6.312.676)	(416.473)	(295.883)	(7.025.032)
Bilanço dışı türev araçların net pozisyonu	(705.167)	1.792.156	(118.764)	968.225
Yabancı para net pozisyonu	(2.538.656)	(497.146)	403.890	(2.631.912)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(2.582.866)	(655.673)	234.498	(3.004.041)
Döviz hedge için kullanılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	1.925	128	-	2.053
Yabancı para yükümlülüklerinin hedge edilen kısmı	273.771	8.195	-	281.966

124
125

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	2008			
	USD	EUR	Diğer	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	3.482.984	2.630.835	242.102	6.355.921
Finansal yatırımlar	3.288.681	677.638	100.153	4.066.472
Ticari alacaklar	477.498	1.296.038	291.737	2.065.273
Müşterilere verilen avans ve krediler	5.605.260	3.451.845	312.793	9.369.898
Stoklar	34.557	240.131	213.611	488.299
Ertelenen vergi varlığı	-	5.138	12.639	17.777
Diğer varlıklar	141.613	283.304	52.069	476.986
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	6.601	75	-	6.676
Toplam varlıklar	13.037.194	8.585.004	1.225.104	22.847.302
Yükümlülükler:				
Mevduat	6.331.197	3.214.201	374.326	9.919.724
Finansal borçlar	7.299.781	5.332.978	29.368	12.662.127
Ticari borçlar	1.905.843	628.208	50.088	2.584.139
Sigorta teknik karşılıkları	131.124	34.747	-	165.871
Dönem kan vergi yükümlülüğü	-	3.257	1.534	4.791
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	2.021	662	2.683
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	4.505	9.247	13.752
Diğer yükümlülükler	207.066	413.225	103.533	723.824
Satış amaçlı elde tutulan yükümlülükler	-	233	-	233
Toplam yükümlülükler	15.875.011	9.633.375	568.758	26.077.144
Net bilanço pozisyonu	(2.837.817)	(1.048.371)	656.346	(3.229.842)
Aktif karakterli türev araçlar	2.752.287	988.725	77.177	3.818.189
Pasif karakterli türev araçlar	(3.055.285)	(443.957)	(360.862)	(3.860.104)
Bilanço dışı türev araçların net pozisyonu	(302.998)	544.768	(283.685)	(41.915)
Yabancı para net pozisyonu	(3.140.815)	(503.603)	372.661	(3.271.757)
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	(3.175.372)	(743.734)	159.050	(3.760.056)
Döviz hedge için kullanılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	8.284	(2.023)	-	6.261
Yabancı para yükümlülüklerinin hedge edilen kısmı	314.810	24.285	-	339.095

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

İthalat ve ihracat bilgileri

İhracat	2009	2008
EUR	4.849.533	5.371.716
USD	3.702.560	7.121.683
Diğer	595.780	431.089
	9.147.873	12.924.488

İthalat	2009	2008
EUR	2.943.918	3.483.563
USD	16.871.640	25.963.299
Diğer	1.548.414	26.213
	21.363.972	29.473.075

b) Faiz Oranı Riski

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

Grup'un İş Ortaklıklarından Yapı Kredi Bankası'nın faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin takibi ve faiz oranlarındaki dalgalanmaların finansal tablolarda yaratacağı etkiye ilişkin duyarlılık analizleri Risk Yönetimi Departmanı tarafından tüm faize hassas ürünler için yapılmaktadır. Sonuçlar aylık olarak Aktif-Pasif Komitesi'ne sunulmaktadır. Duyarlılık ve senaryo analizleriyle Yapı Kredi Bankası'nın sadece bir yıl içindeki değil, gelecek dönemlerde de faizin dalgalanmalarından (volatilité) kaynaklanan muhtemel kayıplarının özkaynaklara etkisi analiz edilmektedir. Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmaların pozisyonlar ve nakit akışları üzerindeki etkileri de ayrıca takip edilmektedir.

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

	2009			2008		
	USD	EUR	TL	USD	EUR	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	2,42	1,28	8,47	4,59	3,86	19,17
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen	7,60	7,51	8,70	9,56	8,98	20,18
- Satılmaya hazır	7,40	7,30	11,97	6,42	7,74	15,38
- Vadeye kadar elde tutulacak	6,81	5,40	11,51	10,85	5,50	19,02
Müşterilere verilen avans ve krediler	6,04	6,43	17,74	6,30	7,77	25,24
Yükümlülükler						
Finansal borçlar	2,02	2,89	10,10	4,11	5,84	20,71
Mevduat	1,90	1,84	7,87	4,41	3,36	20,15

126
127

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

31 Aralık 2009	3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	8.140.212	77.595	73.084	6.951	1.800.780	10.098.622
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen	71.940	41.676	31.512	8.550	45.873	199.551
- Satılmaya hazır	328.589	133.904	93.504	443.486	129.456	1.128.939
- Vadeye kadar elde tutulacak	2.384.125	704.453	1.366.582	2.222.631	-	6.677.791
Müşterilere verilen avans ve krediler	6.517.197	5.475.157	6.032.893	3.309.368	264.132	21.598.747
Toplam	17.442.063	6.432.785	7.597.575	5.990.986	2.240.241	39.703.650
Yükümlülükler						
Mevduat	15.564.487	877.841	489.424	67.019	3.972.835	20.971.606
Finansal borçlar	7.145.049	6.564.672	1.162.395	36.367	11.737	14.920.220
Toplam	22.709.536	7.442.513	1.651.819	103.386	3.984.572	35.891.826
31 Aralık 2008	3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	6.098.864	149.331	83.640	126.097	1.871.463	8.329.395
Finansal yatırımlar						
- Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen	28.025	69.683	66.165	20.301	30.306	214.480
- Satılmaya hazır	287.194	102.589	198.812	290.552	145.722	1.024.869
- Vadeye kadar elde tutulacak	2.340.929	603.895	1.178.408	2.229.792	-	6.353.024
Müşterilere verilen avans ve krediler	7.652.606	5.922.102	5.515.039	2.617.129	374.779	22.081.655
Toplam	16.407.618	6.847.600	7.042.064	5.283.871	2.422.270	38.003.423
Yükümlülükler						
Mevduat	16.778.416	692.132	226.789	49.302	3.145.327	20.891.966
Finansal borçlar	6.488.984	9.341.369	1.573.774	171.253	2.781	17.578.161
Toplam	23.267.400	10.033.501	1.800.563	220.555	3.148.108	38.470.127

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Sabit faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	8.168.398	6.457.932
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	139.409	154.602
Satılmaya hazır finansal varlıklar	781.752	623.576
Müşterilere verilen avans ve krediler	15.743.584	16.583.459
Toplam	24.833.143	23.819.569
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Mevduat	16.995.200	17.746.639
Finansal borçlar	4.545.202	7.234.820
Toplam	21.540.402	24.981.459
Değişken faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	129.444	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	14.269	29.572
Satılmaya hazır finansal varlıklar	217.731	255.571
Müşterilere verilen avans ve krediler	5.591.031	5.123.417
Toplam	5.952.475	5.408.560
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Mevduat	3.571	-
Finansal borçlar	10.363.281	10.340.560
Toplam	10.366.852	10.340.560

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla TL para birimi cinsinden olan yıllık faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, finansal yatırım kayıtlı değerlerindeki değişiklikler sebebiyle; vergi öncesi kar yaklaşık 1.723 bin TL (2008: 2.112 bin TL) ve kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar yaklaşık 20.982 bin TL (2008: 11.339 bin TL) daha düşük/yüksek olacaktır.

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.

128
129

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

2009	Vadesiz veya 3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Toplam
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	4.922.422	7.654.408	7.615.266	3.170.534	23.362.630
Mevduat	19.626.813	1.078.055	307.388	82.368	21.094.624
Ticari borçlar	5.619.061	441.749	-	-	6.060.810
Diğer yükümlülükler	4.485.083	304.311	337.201	165.490	5.292.085
Türev finansal araçlar					
Nakit girişleri	6.130.178	879.779	3.092.013	760.408	10.862.378
Nakit çıkışları	(6.187.300)	(561.297)	(2.870.766)	(731.497)	(10.350.860)
2008	Vadesiz veya 3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Toplam
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	4.593.472	5.529.722	6.868.779	2.626.615	19.618.588
Mevduat	19.950.388	808.557	263.422	70.089	21.092.456
Ticari borçlar	3.260.143	145.054	-	-	3.405.197
Diğer yükümlülükler	4.322.231	91.081	366.741	-	4.780.053
Türev finansal araçlar					
Nakit girişleri	3.620.942	1.709.583	1.009.927	164.323	6.504.775
Nakit çıkışları	(2.452.703)	(1.563.907)	(2.023.192)	(164.323)	(6.204.125)

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

Grup sermayeyi net borç/yatırılan sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin ve vergi yükümlülüklerinin (cari dönem ve ertelenen vergi yükümlülükleri) toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Toplam borçlar	46.631.499	47.894.376
Nakit değerler ve bankalar	(8.669.345)	(6.719.358)
Net borç	37.962.154	41.175.018
Özkaynaklar	18.782.046	16.131.660
Yatırılan sermaye	56.744.200	57.306.678
Net borç/yatırılan sermaye oranı	%67	%72

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakınsadığı öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

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

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

Finansal yükümlülükler

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

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 33 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ GERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

Yukarıda açıklanan yöntem ve varsayımlar çerçevesinde, 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerleri ile tahmini gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	2009		2008	
	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer	Taşınan değer	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	10.098.622	10.100.519	8.329.395	8.336.865
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	6.677.791	7.009.532	6.353.024	6.241.359
Müşterilere verilen avans ve krediler	21.958.747	21.646.954	22.081.655	22.231.004
Yükümlülükler				
Mevduat	20.971.606	21.081.078	20.891.966	20.891.974
Finansal Borçlar	14.920.220	14.877.542	17.578.161	17.508.705

Gerçeğe uygun değer tahmini

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir:

Seviye 1: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan;
Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan;
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

Grup'un, 31 Aralık 2009 tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	199.456	95	-	199.551
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.021.430	2.981	104.528	1.128.939
Türev araçlar	-	376.245	-	376.245
Toplam varlıklar	1.220.886	379.321	104.528	1.704.735
Yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev araçlar	-	384.371	-	384.371
Toplam yükümlülükler	-	384.371	-	384.371

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 34 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	2009	2008
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	2.640.588	2.494.608
Sürdürülen faaliyetlerden azınlık paylarına ait net dönem karı (Not 23)	(1.211.378)	(513.423)
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı	1.429.210	1.981.185
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.415.141.000	2.415.141.000
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (TL)	0,592	0,820
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Durdurulan faaliyetler dönem karı (Not 31)	-	83.373
Durdurulan faaliyetlerden azınlık paylarına ait net dönem karı (Not 23)	-	(41.003)
Durdurulan faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı	-	42.370
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.415.141.000	2.415.141.000
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç (TL)	0,000	0,018
Hisse başına kazanç:		
Net dönem karı	2.640.588	2.577.981
Azınlık paylarına ait net dönem karı	(1.211.378)	(554.426)
Ana ortaklığa ait net dönem karı	1.429.210	2.023.555
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.415.141.000	2.415.141.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,592	0,838

Cari dönemde gerçekleşen bedelsiz hisse dağıtımı sebebiyle önceki dönem hisse başına kazançlar yeniden hesaplanmıştır.

132
133

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 35 - NAKİT AKIM TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akım tablolarında gösterilen bilgilere ilişkin detaylar:

	2009	2008
Karşılıklardaki değişiklikler:		
Satış destek ve kota teşvik primi tahakkukları	2.983	7.011
Garanti ve montaj gider karşılıkları	11.219	(18.080)
Sigorta teknik karşılıkları	15.803	89.510
Krediler ve ticari alacaklar için ayrılan karşılıklar	864.513	234.126
Sandık karşılığı	44.847	85.044
Kıdem tazminatı karşılığı	38.338	4.420
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	4.403	30.572
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(14.712)	69.150
	967.394	501.753
Net faiz gelirlerinin geri eklenmesi:		
Finans sektörü harici faiz gelirleri	(384.489)	(350.976)
Finans sektörü faiz gelirleri	(3.954.445)	(4.011.708)
Finans sektörü harici faiz giderleri	750.507	929.405
Finans sektörü faiz giderleri	1.965.690	2.580.763
	(1.622.737)	(852.516)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki net değişiklikler:		
Stoklar	300.262	800.551
Ticari alacaklar	361.543	718.706
Diğer varlıklar	200.743	(680.305)
Ticari borçlar	646.781	(1.167.150)
Diğer yükümlülükler	341.670	294.797
Finansal yatırımlar	19.506	287.211
	1.870.505	253.810
Bankacılık sektörü varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler:		
Orijinal vadesi 3 aydan fazla olan nakit ve nakit benzeri varlıklar	113.440	(97.590)
Merkez bankalarındaki zorunlu karşılıklar ve bloke mevduat	289.362	(486.526)
Müşterilere verilen avans ve krediler	(442.748)	(5.711.992)
Mevduat	79.640	3.960.888
Finansal yatırımlar	(398.369)	(285.582)
	(358.675)	(2.620.802)
	1.511.830	(2.366.992)
Nakit ve nakit benzerleri:		
Nakit ve nakit benzerleri	10.098.622	8.329.395
Satış amaçlı elde tutulan nakit ve nakit benzerleri	12.878	12.108
Eksi: Uzun vadeli banka bakiyeleri	(90.524)	(203.964)
Eksi: Merkez bankası zorunlu karşılıkları	(1.429.277)	(1.610.037)
Eksi: Bloke mevduat	(289.945)	(398.547)
	8.301.754	6.128.955

Koç Holding A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 36 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i) Koç Holding, Topluluk şirketlerinin finansman ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılmak üzere, 21 finans kuruluşunu kapsayan konsorsiyumdan, 2010 yılında kullanılmak üzere, 120.000.000 USD ve 211.500.000 EUR olarak iki dilimden oluşan, yaklaşık toplam 425.000.000 USD tutarında kredi temin etmiştir. Bu kredinin anapara ödemeleri vade sonlarında yapılacak olup, USD bölümü için 39 ay, EUR bölümü için 27 ay vade öngörülmüştür. Kredinin gerek USD gerekse EUR bölümü için 1, 3 veya 6 ayda bir ödeme opsiyonu bulunmakta ve faiz oranları banka masrafları hariç USD için yıllık Libor+%3,25, EUR için yıllık Euribor+%2,75 olarak belirlenmiştir.
- ii) Not 16'da detaylı olarak açıklanan 2009 yılında 14 finans kuruluşunu kapsayan konsorsiyumdan 320.000.000 USD ve 339.000.000 EUR olarak iki dilim halinde alınan kredinin yaklaşık 720.000.000 USD'lik kısmı 2010 yılı içerisinde ödenmiştir.
- iii) 5479 sayılı kanun ile yatırım indirimi istisnası için üç yıllık süre sınırlaması getirilmiştir. Anayasa Mahkemesi, 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, Gelir Vergisi Kanununun yatırım indirimiyle ilgili geçici maddesinde yer alan 2006, 2007 ve 2008 ibarelerinin iptaline karar vermiştir. Anayasa Mahkemesi tarafından açıklanan karar uyarınca 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla hak kazanılan yatırım indirimi ile ilgili süre sınırlaması, kararın 8 Ocak 2010 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanması ile ortadan kalkmış bulunmaktadır.