



**KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU**

**HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.**  
**Holding Financial Report**  
**Consolidated**  
**2018 - 4. 3 Monthly Notification**

**General Information About Financial Statements**

Consolidated Financial Statements as of 31 December 2018



Independent Audit Company	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

### A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin ("Holding") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

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

#### 3. Dikkat Çekilen Husus

Bağlı Ortaklıklar; Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın sahip oldukları hisselerle ait oy hakları ile Sabancı Ailesi Üyeleri ve sadece bu aile üyeleri tarafından kontrol edilen şirketlere ait hisselerin oy haklarının birlikte etkin bir şekilde kullanılması sonucu, mali ve işletme politikalarını Holding'in kontrol etme gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Sabancı Ailesi Üyeleri, Holding'e sahip oldukları şirketlerdeki oy haklarını vermek suretiyle kontrol etme yetkisi tanımaktadır. İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Sabancı Ailesi Üyeleri'nin sahip olduğu hisselerle düşen paylar, kontrol gücü olmayan paylar olarak gösterilmiştir. Ancak bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

#### 4. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz. Tarafımızca; Dikkat Çekilen Husus bölümünde açıklanan konuya ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

***Kredi ve alacaklara ilişkin TFRS 9 çerçevesinde belirlenen değer düşüklüğü (Dipnot 30)***

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolarında aktifinde önemli bir paya sahip olan toplam 193 milyar TL kredi ve alacaklar ve bunlara ilişkin ayrılmış olan toplam 7,9 milyar TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır.

TFRS 9, uygulamada önemli derecede yargı ve yorum gerektiren yeni ve karmaşık bir muhasebe standardıdır. Bu yargı ve yorumlar, itfa edilmiş maliyetle ölçülen kredilerdeki, beklenen kredi zararlarını ölçmek için uygulanan finansal modellerin geliştirilmesinde kilit öneme sahiptir. Buna ilave olarak, oluşturulan modellerin işletilmesinde birden fazla sistemden elde edilen geniş bir veriye ihtiyaç duyulmaktadır ki bu verilerin, tamlığı ve doğruluğu da beklenen kredi zararlarının belirlenmesinde kilit öneme sahiptir. Kredilere ilişkin beklenen zarar karşılığı, bilanço tarihi itibarıyla yönetimin en iyi tahminlerini ve geçmiş kayıp tecrübesini içerecek şekilde benzer kredi portföyleri için kolektif olarak; önemli krediler için ise bireysel bazda değerlendirilerek ayrılmaktadır.

Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; beklenen kredi zararları karşılıklarının, geçmiş kayıp tecrübesi, mevcut koşullar, ileriye yönelik makro-ekonomik beklentiler gibi bütünü itibarıyla karmaşık bilgi ve tahmin içeriyor olması, mevcut olan kredi ve alacakların büyüklüğü, söz konusu kredi ve alacakların TFRS 9 çerçevesinde niteliklerine (aşamalara) göre sınıflandırılması ve bunlara ilişkin hesaplanan zarar karşılığının belirlenmesinin önemidir. Kredilerin temerrüt halinin doğru ve zamanında belirlenmesi ve yönetim tarafından yapılan diğer yargı ve tahminler bilançoda taşınan değer düşüş karşılık tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.

***TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının ilk kez uygulanması (Dipnot 2.2)***

Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde krediler ve alacakların TFRS 9'a uygun olarak niteliklerine göre sınıflandırılmasına ve değer düşüklüğü hesaplamalarının, yeni mevzuat çerçevesinde belirlenmesine ilişkin oluşturulan politika, prosedür ve yönetim ilkelerini değerlendirdik. Bu ilkeler doğrultusunda tesis edilen uygulama kontrollerinin tasarım ve işletim etkinliklerini test ettik.

Önemli kredi portföyleri için Grup'un karşılıklarının belirlenmesinde geliştirdiği modellerde kullanılan yöntemlerin Grup'un oluşturduğu politika ve prosedürler çerçevesinde, TFRS 9 ilkelerine uygun olarak yapıldığını finansal risk uzmanlarımız ile birlikte değerlendirdik ve test ettik. Söz konusu modellerin içerdiği hesaplamalar finansal risk uzmanlarımız ile birlikte tarafımızca örneklem bazında tekrar yapılarak kontrol edildi. Modellerde kullanılan, segmentasyon, ömür boyu beklenen temerrüt olasılıkları ve temerrüt halinde kayıp oranı hesaplamaları ile makro-ekonomik beklentilerin yansıtılmasına yönelik yaklaşımlar bağımsız olarak tarafımızca ilgili uzmanlarımız ile birlikte değerlendirildi.

Kredilerin TFRS 9 çerçevesinde, kredi riskine göre sınıflandırılmasının makul olup olmadığı, değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacağın değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve yeni mevzuat hükümlerine uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak için örneklem bazında seçtiğimiz kredi kümesi için kredi inceleme prosedürlerini gerçekleştirdik.

Ayrıca değer düşüklüğüne uğramış kredi ve alacaklar ile diğer önemli krediler için, Grup'un uygulaması gereği bireysel olarak, değerlendirilen kredilere ilişkin tesis edilen karşılıkların tutarlılığını ve makul olup olmadığını desteklenebilir veriler ile kontrol ettik ve Grup yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayım ve diğer yargıları sorgulayıp makul olup olmadığını değerlendirdik.

Grup'un finansal tablolarında, krediler ve alacaklara ve ilgili değer düşüklüğüne ilişkin TFRS 9 çerçevesinde yer alan dipnotları kontrol ettik.

Finansal varlıkların ve finansal borçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili olarak, denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir;

"TFRS 9 Finansal Araçlar" ("TFRS 9") standardını "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerine uygulamaya başlamıştır. TFRS 9 Finansal Araçlar Standardını üç bölümde ele almaktadır.

Bölüm 1 - Finansal varlıkların ve finansal borçların sınıflandırılması ve ölçülmesi;

Bölüm 2 - Beklenen kredi zararları

Bölüm 3 - Finansal risken korunma muhasebesi

TFRS 9'un benimsenmesinden kaynaklanan değişikliklerden, Grup'un beklenen kredi zararları yaklaşımına geçişle ilgili açıklamalar, yukarıdaki krediler ve alacaklara ilişkin TFRS 9 çerçevesinde belirlenen değer düşüklüğü karşılığına ilişkin kilit denetim konusunda ayrıca yere almaktadır. Grup'un, finansal risken korunma muhasebesi için TMS 39'un hükümlerini uygulamaya devam etmeyi seçmiştir. Bu geçiş finansal tablolarda daha önce muhasebeleşen tutarların düzeltilmesine ve muhasebe politikalarında değişikliklere sebep olduğundan sözkonusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.

Grup'un TFRS 9 finansal varlıkların ve finansal borçların sınıflandırılması politikasını okuduk ve bunları TFRS 9 gereklilikleriyle karşılaştırdık;

Grup'un iş modeli değerlendirmesini temin ettik ve değerlendirdik. Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına yol açan sözleşmelerin belirlenmesinde kullanılan kriterleri (SPPI kriteri) test ettik.

Açılış bakiyesi düzeltmelerinin uygunluğunu ve sunulan dipnotları kontrol ettik.

TFRS 9 çerçevesinde uygulanan beklenen zarar karşılığı yaklaşımı ve modelleriyle ilgili uygulanan denetim prosedürleri yukarıdaki "Kredilere ilişkin beklenen kredi zarar karşılığı" başlıklı kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığını açıklayan bölümde ayrıca açıklanmıştır.

### ***Emekli Sandığı Yükümlülüklerinin Değerlemesi ( Dipnot 2.3.19)***

Banka'nın Tekaüt Sandığı Vakfı ("Sandık") 506 Sayılı Kanunun Geçici 20. maddesi çerçevesinde kurulmuş bir sandık olup SGK'ya devredilecek sandıklar kapsamına girmektedir. Devir tarihini belirlemede Bakanlar Kurulu yetkili kılınmıştır. Sandığın toplam yükümlülükleri, devredilecek faydalar ve Sandığın sorumluluğunda kalacak ilave faydalar için ayrı ayrı yöntem ve varsayımlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Emekli Sandığı yükümlülüklerinin değerlemeleri uygun varsayımların seçiminde, önemli yargı ve teknik uzmanlık gerektirir. Banka yönetimi söz konusu değerlemelerin yapılması amacıyla harici bir aktüerya firmasının hizmetlerinden faydalanmaktadır. Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; sağlanan sosyal faydalara ilişkin emekli sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan iskonto oranları, maaş artışları, demografik beklentiler gibi ekonomik ve aktüeryal varsayımların önemi ve bu varsayımlardaki olası farklılaşmaların emekli sandığı yükümlülüğü üzerinde önemli etkilere neden olmasıdır.

Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde, Emekli Sandığı yükümlülüklerinin hesaplamalarında kullanılan ve Banka yönetimi tarafından harici aktüerya firmasına sağlanan, çalışan verilerinin doğruluğunu bir örneklem kümesi seçerek test ettik. Ayrıca Emekli Sandığı bilançosunda yer alan varlıkların fiili mevcudiyeti ve değerlerini doğruladık.

Harici aktüerler tarafından yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayım ve değerlemelerin makul olup olmadığını aktüer uzmanlarımız vasıtasıyla değerlendirdik.

Ayrıca Grup'un finansal tablolarında Emekli Sandığı'na ilişkin yer alan dipnotları kontrol ettik.

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

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

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

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

## 6. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tablolara Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

· Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

· Konsolide finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

· Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

## B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 22 Şubat 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Burak Özpoyraz, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 22 Şubat 2019

## Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018	Previous Period 31.12.2017
<b>Statement of Financial Position (Balance Sheet)</b>			
<b>Assets [abstract]</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	5	23.657.667	14.519.064
Financial Investments		9.147.636	8.832.334
Time Deposits	6.d	0	8.190
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	6.a	178.817	39.890
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income	6.b	5.450.262	4.190.446
Financial Assets Measured at Amortised Cost	6.c	3.518.557	4.593.808
Trade Receivables	8	2.010.806	1.881.888
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		2.010.806	1.881.888
Receivables From Financial Sector Operations	30	111.440.065	97.520.756
Receivables From Financial Sector Operations Due From Unrelated Parties	30	111.440.065	97.520.756
Reserve Deposits with the Central Bank of the Republic Turkey		26.433.745	33.055.479
Other Receivables	9	1.784.144	2.464.026
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	1.784.144	2.464.026
Derivative Financial Assets	29	5.147.767	1.812.017
Inventories	10	2.944.845	2.312.094
Prepayments	11	900.603	749.214
Prepayments to Unrelated Parties	11	900.603	749.214
Current Tax Assets		16.167	9.093
Other current assets	20	1.802.560	370.559
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	20	1.802.560	370.559
<b>SUB-TOTAL</b>		<b>185.286.005</b>	<b>163.526.524</b>
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	22	14.220	21.181
<b>Total current assets</b>		<b>185.300.225</b>	<b>163.547.705</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Financial Investments		47.654.602	52.944.726
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income	6.b	38.909.591	38.655.381
Financial Assets Measured at Amortised Cost	6.c	8.745.011	14.289.345
Trade Receivables	8	126.256	121.678
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	8	126.256	121.678
Receivables From Financial Sector Operations	30	101.849.702	114.186.246
Receivables From Financial Sector Operations Due From Unrelated Parties	30	101.849.702	114.186.246
Other Receivables	9	3.054.550	998.184
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	3.054.550	998.184
Derivative Financial Assets	29	17.540.849	7.698.970
Investments accounted for using equity method	12	6.756.459	6.439.214
Investment property	13	136.930	282.506
Property, plant and equipment	14	6.626.678	5.529.745
Land Improvements	14	264.940	314.355
Buildings	14	1.897.299	1.711.943
Machinery And Equipments	14	2.491.371	1.916.655
Vehicles	14	19.993	15.500
Fixtures and fittings	14	1.089.460	926.672
Construction in Progress	14	863.615	644.620
Intangible assets and goodwill		2.108.876	1.690.195
Goodwill	16	849.215	873.097
Other intangible assets	15	1.259.661	817.098
Prepayments	11	20.991	23.098
Prepayments to Unrelated Parties	11	20.991	23.098
Deferred Tax Asset	28	372.640	552.671
Other Non-current Assets	20	137.513	119.813
Other Non-Current Assets Due From Unrelated Parties	20	137.513	119.813
<b>Total non-current assets</b>		<b>186.386.046</b>	<b>190.587.046</b>
<b>Total assets</b>		<b>371.686.271</b>	<b>354.134.751</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			

<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Current Borrowings	7	9.726.191	13.917.173
Current Borrowings From Unrelated Parties	7	9.726.191	13.917.173
Current Portion of Non-current Borrowings	7	20.815.668	16.018.279
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties	7	20.815.668	16.018.279
Trade Payables	8	3.372.749	2.882.349
Trade Payables to Unrelated Parties	8	3.372.749	2.882.349
Payables on Financial Sector Operations	31	205.815.346	204.692.399
Payables to Unrelated Parties on Financial Sector Operations	31	205.815.346	204.692.399
Employee Benefit Obligations	19	93.671	75.997
Other Payables	9	6.142.410	5.401.108
Other Payables to Unrelated Parties	9	6.142.410	5.401.108
Derivative Financial Liabilities	29	5.348.337	2.138.123
Deferred Income	11	291.868	217.393
Deferred Income from Unrelated Parties	11	291.868	217.393
Current tax liabilities, current	28	62.396	802.451
Current provisions		1.006.206	651.217
Current provisions for employee benefits	19	327.351	318.279
Other current provisions	17	678.855	332.938
Other Current Liabilities	20	2.764.894	665.662
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	20	2.764.894	665.662
<b>SUB-TOTAL</b>		<b>255.439.736</b>	<b>247.462.151</b>
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	22	4.274	5.262
<b>Total current liabilities</b>		<b>255.444.010</b>	<b>247.467.413</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Long Term Borrowings	7	35.222.289	25.322.315
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	7	35.222.289	25.322.315
Payables on Financial Sector Operations	31	13.818.904	23.664.909
Payables to Unrelated Parties on Financial Sector Operations	31	13.818.904	23.664.909
Other Payables	9	2.372.596	1.541.534
Other Payables to Unrelated parties	9	2.372.596	1.541.534
Derivative Financial Liabilities	29	7.583.133	3.375.454
Deferred Income	11	116.833	143.793
Deferred Income from Unrelated Parties	11	116.833	143.793
Non-current provisions		452.305	416.977
Non-current provisions for employee benefits	19	448.045	412.364
Other non-current provisions	17	4.260	4.613
Deferred Tax Liabilities	28	185.504	149.352
Other non-current liabilities	20	94.901	55.065
Other Non-current Liabilities to Unrelated Parties	20	94.901	55.065
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>59.846.465</b>	<b>54.669.399</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>315.290.475</b>	<b>302.136.812</b>
<b>EQUITY</b>			
Equity attributable to owners of parent	21	29.289.967	26.591.788
Issued capital	21	2.040.404	2.040.404
Inflation Adjustments on Capital		3.426.761	3.426.761
Treasury Shares (-)	21	-190.470	-190.470
Share Premium (Discount)	21	22.237	22.237
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	21	-74.784	-76.380
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-74.784	-76.380
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-74.784	-76.380
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-370.833	64.615
Exchange Differences on Translation	21	1.382.776	724.660
Gains (Losses) on Hedge	21	-535.681	-349.708
Other Gains (Losses) on Hedge	21	-535.681	-349.708
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification	21	-1.217.928	-310.337
Gains (Losses) from Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income	21	-1.217.928	-310.337
Restricted Reserves Appropriated From Profits	21	1.050.078	1.032.916
Prior Years' Profits or Losses		19.556.239	16.790.619
Current Period Net Profit Or Loss		3.830.335	3.481.086
Non-controlling interests		27.105.829	25.406.151
<b>Total equity</b>		<b>56.395.796</b>	<b>51.997.939</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>		<b>371.686.271</b>	<b>354.134.751</b>

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Profit or loss [abstract]</b>			
<b>PROFIT (LOSS)</b>			
Revenue	4	16.260.337	13.839.851
Revenue from Finance Sector Operations	4	38.027.550	27.296.414
Interest Income	4	38.027.550	27.296.414
Cost of sales	4	-12.857.297	-10.943.850
Cost of Finance Sector Operations	4	-24.712.239	-14.663.543
Interest Expenses	4	-24.712.239	-14.663.543
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		3.403.040	2.896.001
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		13.315.311	12.632.871
GROSS PROFIT (LOSS)		16.718.351	15.528.872
General Administrative Expenses	24	-6.695.806	-5.334.974
Marketing Expenses	24	-1.979.695	-1.745.064
Research and development expense	24	-15.086	-7.853
Other Income from Operating Activities	25	1.865.933	1.328.631
Other Expenses from Operating Activities	25	-1.787.733	-765.417
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	12	808.460	576.380
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		8.914.424	9.580.575
Investment Activity Income	26	739.354	110.729
Investment Activity Expenses	26	-6.663	-17.653
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		9.647.115	9.673.651
Finance income	27	226.709	141.096
Finance costs	27	-975.562	-596.754
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		8.898.262	9.217.993
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-1.655.834	-1.783.598
Current Period Tax (Expense) Income	28	-1.357.175	-1.793.988
Deferred Tax (Expense) Income	28	-298.659	10.390
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		7.242.428	7.434.395
PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS	22	23	3.503
PROFIT (LOSS)		7.242.451	7.437.898
<b>Profit (loss), attributable to [abstract]</b>			
Non-controlling Interests		3.412.116	3.956.812
Owners of Parent		3.830.335	3.481.086
<b>Earnings per share [abstract]</b>			
<b>Earnings per share [line items]</b>			
<b>Basic earnings per share</b>			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç(Zarar) - yüz adi hisse senedi (TL)</i>		1,88000000	1,70000000
Basic Earnings (Loss) Per Share from Discontinued Operations			
<i>Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç(Zarar) - yüz adi hisse senedi (TL)</i>		0,00000000	0,01000000
<b>Diluted Earnings Per Share</b>			

## Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Statement of Other Comprehensive Income</b>			
PROFIT (LOSS)		7.242.451	7.437.898
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>			
<b>Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss</b>			
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	28	3.887	-47.749
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss, Net of Tax		-1.471	3.927
<b>Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss</b>			
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	28	1.512.992	539.555
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	28	1.512.992	539.555
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Financial Assets Measured at Fair Value through other Comprehensive Income, net of tax	28	-1.934.514	354.369
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	28	-205.284	51.132
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	28	-205.284	51.132
Other Comprehensive Income (Loss), Net of Tax, Hedges of Net Investments in Foreign Operations	28	-384.609	-201.629
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	28	-384.609	-201.629
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax		-110.714	43.100
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>-1.119.713</b>	<b>742.705</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>6.122.738</b>	<b>8.180.603</b>
<b>Total Comprehensive Income Attributable to</b>			
Non-controlling Interests		2.784.107	4.382.918
Owners of Parent		3.338.631	3.797.685

## Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>			
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit (Loss)		7.242.451	7.437.898
Profit (Loss) from Continuing Operations		7.242.428	7.434.395
Profit (Loss) from Discontinued Operations		23	3.503
<b>Adjustments to Reconcile Profit (Loss)</b>		<b>-4.608.666</b>	<b>1.299.971</b>
Adjustments for depreciation and amortisation expense	13,14,15	837.400	721.392
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		245.413	106.673
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables		102.853	-138
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories		2.538	-3.402
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment	14,15	-10.178	-31.505
Adjustments for Impairment Loss of Goodwill	16	150.200	141.718
Adjustments for provisions		7.253.117	1.758.900
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		146.888	103.369
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		7.106.229	1.655.531
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-6.940.015	-2.607.687
Adjustments for Interest Income		-7.778.924	-2.888.612
Adjustments for interest expense		838.909	280.925
Adjustments for unrealised foreign exchange losses ( gains)		28.146	324.569
Adjustments for fair value losses (gains)		-6.138.539	-130.573
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments		-6.138.539	-130.573
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		-808.460	-576.380
Adjustments For Undistributed Profits Of Joint Ventures		-808.460	-576.380
Adjustments for Tax (Income) Expenses		1.655.834	1.783.598
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-598.483	-91.451
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-598.483	-91.451
Adjustments for (Income) Expense Caused by Sale or Changes in Share of Associates, Joint Ventures and Financial Investments		-144.538	0
Other adjustments to reconcile profit (loss)		1.459	10.930
<b>Changes in Working Capital</b>		<b>-9.202.118</b>	<b>-2.137.952</b>
Decrease (increase) in reserve deposits with Central Bank of Turkey		6.160.679	931.307
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-184.855	-452.794
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-184.855	-452.794
Decrease (increase) in Financial Sector Receivables		-7.515.936	-31.746.273
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-2.719.544	-1.432.006
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-2.719.544	-1.432.006
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-562.451	-304.009
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		462.708	391.832
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		462.708	391.832
Increase (decrease) in Payables due to Finance Sector Operations		-8.639.974	29.522.976
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		3.929.590	933.671
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		3.929.590	933.671
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-132.335	17.344
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-132.335	17.344

<b>Cash Flows from (used in) Operations</b>		<b>-6,568,333</b>	<b>6,599,917</b>
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-107,311	-81,370
Income taxes refund (paid)	28	-1,204,843	-1,250,598
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES</b>		<b>3,300,578</b>	<b>-8,211,923</b>
Cash Outflows from Purchase of Additional Shares of Subsidiaries		-576,535	0
Cash Inflows Caused by Share Sales or Capital Decrease of Associates and / or Joint Ventures		738,168	0
Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures		-714,000	0
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		1,154,660	172,060
Proceeds from sales of property, plant and equipment		1,154,660	172,060
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	4	-2,131,841	-1,410,413
Purchase of property, plant and equipment		-1,527,686	-1,109,954
Purchase of intangible assets		-604,155	-300,459
Cash Inflows from Sales of Assets Held for Sale		4,340,100	
Cash Outflows from Acquisition of Assets Held for Sale			-7,324,945
Dividends received		490,026	351,375
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>8,222,159</b>	<b>4,998,420</b>
Proceeds from borrowings		20,180,086	11,538,358
Proceeds from Loans		20,180,086	11,538,358
Repayments of borrowings		-10,276,282	-5,477,339
Loan Repayments		-10,276,282	-5,477,339
Dividends Paid		-1,681,645	-1,062,599
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		3,642,250	2,054,446
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		5,036,545	685,424
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		8,678,795	2,739,870
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>		<b>9,975,545</b>	<b>7,235,675</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>		<b>18,654,340</b>	<b>9,975,545</b>



