

**AYGAZ ANONİM ŞİRKETİ'NE AİT
KOÇ FİNANSAL HİZMETLER ANONİM ŞİRKETİ PAYLARININ
KISMI BÖLÜNME YOLUYLA KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ TARAFINDAN
DEVRALINMASINA İLİŞKİN DUYURU METNİ**

Bu Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Aygaz A.Ş.'ye ("Aygaz") ait Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFS") paylarının, Aygaz tarafından ortaklara pay devri modeliyle Kısmi Bölünme yoluyla Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding") tarafından devralınmasına ("Kısmi Bölünme") ilişkin Duyuru Metni'dir.

Koç Holding'in çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 2.535.898.050-TL'den 2.542.402.755-TL'ye çıkarılacak, Aygaz'ın çıkarılmış sermayesi ise 219.800.767-TL'den 205.905.619-TL'ye azaltılacaktır.

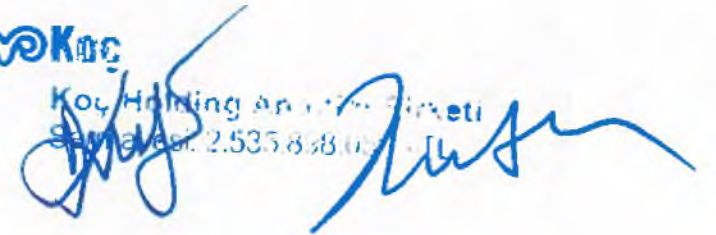
Duyuru Metni'nin onaylanması; Duyuru Metni'nde, Bölünme Sözleşmesi'nde, Bölünme Raporu'nda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden Uzman Kuruluş Görüşü'nde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu Duyuru Metni, Koç Holding A.Ş. ve Aygaz A.Ş.'nin <https://www.koc.com.tr/> ve <https://www.aygaz.com.tr/> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn")'nın 32'nci maddesi uyarınca, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul



Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050 TL


KISALTMA VE TANIMLAR.....	6
1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ	8
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	8
2.1. REKABET KURUMU DÜZENLEMELERİ AÇISINDAN DEĞERLENDİRME.....	8
2.2. ENERJİ PIYASASI DÜZENLEME KURUMU BİLDİRİMİ.....	8
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	9
4. ÖZET.....	10
4.1. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	10
4.2. BÖLÜNME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	12
4.2.1. Bölünme işlemine taraf şirketlerin yönetim kurulu kararları	12
4.2.2. İşlemin niteliği.....	12
4.2.3. İşlemin koşulları	12
4.2.4. Öngörülen aşamalar	13
4.2.5. Bölünme işleminin gerekçesi.....	13
4.2.6. Uzman kuruluş görüşü	13
4.2.7. Bölünme işlemine ilişkin riskler	15
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	16
5.1. BÖLÜNME İŞLEMİNDE ESAS ALINAN FİNANSAL TABLOLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİNİ GERÇEKLEŞTİREN BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNUN TİCARET UNVANI, ADRESİ VE SORUMLU ORTAK BAŞ DENETÇİNİN ADI SOYADI:	16
5.2. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞLARININ/SORUMLU ORTAK BAŞ DENETÇİNİN GÖREVDEN ALINMASI, GÖREVDEN ÇEKİLMESİ YA DA DEĞİŞMESİNE İLİŞKİN BİLGİ:.....	16
6. BÖLÜNMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	17
6.1. BÖLÜNMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLARIN TAPIMI:.....	17
6.2. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER:	17
7. RİSK FAKTÖRLERİ.....	19
7.1. BÖLÜNEN ŞİRKETE, BÖLÜNMEYE KONUSU ŞİRKETE VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN RİSKLER:	19
7.2. BÖLÜNEN ŞİRKETİN VE BÖLÜNMEYE KONUSU ŞİRKETİN İÇİNDE BULUNDUĞU SEKTÖRE İLİŞKİN RİSKLER:	27
7.3. DEVROLUNAN ŞİRKETE VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN RİSKLER:	29
7.4. DEVROLUNAN ŞİRKETİN İÇİNDE BULUNDUĞU SEKTÖRE İLİŞKİN RİSKLER:	34
7.5. BÖLÜNME NEDENİYLE İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN RİSKLER:	36
7.6. BÖLÜNME İŞLEMİNE İLİŞKİN RİSKLER:	36
7.7. DİĞER RİSKLER:	36
8. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER.....	37
8.1. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA GENEL BİLGİ:	37
8.1.1. Bölünmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:	37
8.1.2. Bölünmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:.....	37
8.1.3. Bölünmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:.....	37
8.1.4. Bölünmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:	37
8.2. YATIRIMLAR:	37
8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla bölünmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:.....	37
8.2.2. Bölünmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:	39
8.2.3. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:	39
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	41
9.1. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ANA FAALİYET ALANLARI:	41
9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla ana ürün / hizmet kategorilerini de içerecek şekilde bölünmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:.....	41

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:	45
9.2. BAŞLICA SEKTÖRLER/PAZARLAR:	46
9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler / pazarlar ve bölünmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki / pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:	46
9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla bölünmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:	47
9.3. MADDE 9.1. VE 9.2.'DE SAYILAN BİLGİLERİN OLAĞANÜSTÜ UNSURLARDAN ETKİLENME DURUMU HAKKINDA BİLGİ:	50
9.4. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN TİCARİ FAALİYETLERİ VE KARLILIĞI AÇISINDAN ÖNEMLİ OLAN PATENT, LİSANS, SİNAL-TİCARİ, FİNANSAL VB. ANLAŞMALAR İLE BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FAALİYETLERİNİN VE FİNANSAL DURUMUNUN NE ÖLÇÜDE BU ANLAŞMALARLA BAĞLI OLDUĞUNA YA DA YENİ ÜRETİM SÜREÇLERİNE İLİŞKİN ÖZET BİLGİ:	51
9.5. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN REKABET DURUMLARINA İLİŞKİN OLARAK YAPTIĞI AÇIKLAMALARIN DAYANAĞI:	52
9.6. SON 12 AYDA FİNANSAL DURUMU ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEMİŞ VEYA ETKİLEYEBİLECEK, İŞE ARA VERME HALİNE İLİŞKİN BİLGİLER:	53
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	54
10.1. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN DAHİL OLDUĞU GRUP HAKKINDA ÖZET BİLGİ, GRUP ŞİRKETLERİNİN FAALİYET KONULARI, BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERLE OLAN İLİŞKİLERİ VE BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN GRUP İÇİNDEKİ YERİ:	54
10.2. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI ÖNEMLİ BAĞLI ORTAKLIKLARININ DÖKÜMÜ:	54
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	60
11.1. İŞLEME ESAS FİNANSAL TABLO DÖNEMİ İTİBARIYLA BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL KİRALAMA YOLU İLE EDİNİLMİŞ BULUNANLAR DAHİL OLMAK ÜZERE SAHİP OLDUĞU ÖNEMLİ MADDİ DURAN VARLIKLARA İLİŞKİN BİLGİ:	60
11.2. MADDİ DURAN VARLIKLAR ÜZERİNDE YER ALAN KISITLAMALAR, AYNİ HAKLAR VE İPOTEK TUTARLARI HAKKINDA BİLGİ:	62
11.3. MADDİ DURAN VARLIKLARIN RAYIÇ/GERÇEĞE UYGUN DEĞERİNİN BİLİNMESİ HALİNDE BU DEĞER VE DAYANDIĞI DEĞER TESPİT RAPORU HAKKINDA BİLGİ:	62
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	62
12.1. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI:	62
12.2. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN BORÇLULUK DURUMU	64
13. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI	66
13.1. KISA VE UZUN VADELİ FON KAYNAKLARI HAKKINDA BİLGİ:	66
13.2. NAKİT AKIMLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME:	67
13.3. FON DURUMU VE BORÇLANMA İHTİYACI HAKKINDA DEĞERLENDİRME:	68
13.4. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI:	68
13.5. FAALİYETLERİNİ DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI OLARAK ÖNEMLİ DERECEDE ETKİLEMİŞ VEYA ETKİLEYEBİLECEK FON KAYNAKLARININ KULLANIMINA İLİŞKİN SINIRLAMALAR HAKKINDA BİLGİ:	69
13.6. YÖNETİM KURULUNCA KARARA BAĞLANMIŞ OLAN PLANLANAN YATIRIMLAR İLE FİNANSAL KİRALAMA YOLU İLE EDİNİLMİŞ BULUNANLAR DAHİL OLMAK ÜZERE MEVCUT VE EDİNİLMESİ PLANLANAN ÖNEMLİ MADDİ DURAN VARLIKLAR İÇİN ÖNGÖRÜLEN FON KAYNAKLARI HAKKINDA BİLGİ:	70
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	71
14.1. İŞLEME ESAS FİNANSAL TABLO DÖNEMİ İTİBARIYLA BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME POLİTİKALARI İLE SPONSORLUK YAPTIĞI ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ETKİNLİKLERİ İÇİN HARCANAN TUTARLAR DA DAHİL OLMAK ÜZERE BU ETKİNLİKLER İÇİN YAPILAN ÖDEMELER HAKKINDA BİLGİ:	71
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	72
15.1. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN GENEL ORGANİZASYON ŞEMASI:	72
15.2. İDARİ YAPI:	74
15.2.1. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:	74
15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:	75
15.2.3. Bölünmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:	75
15.2.4. Bölünmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşme/bölünmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:	76
15.3. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ OLAN PERSONELİN SON DURUM DA DAHİL OLMAK ÜZERE SON BEŞ YILDA, YÖNETİM KURULLARINDA BULUNDUĞU VEYA ORTAĞI OLDUĞU BÜTÜN ŞİRKETLERİN UNVANLARI, BU ŞİRKETLERDEKİ SERMAYE PAYLARI VE BU YÖNETİM KURULLARINDAKİ ÜYELİĞİNİN VEYA ORTAKLIĞININ HALEN DEVAM EDİP ETMEDİĞİNE DAİR BİLGİ:	76

15.4. SON 5 YILDA, BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİMDE YETKİLİ OLAN PERSONELDEN ALINAN, İLGİLİ KİŞİLER HAKKINDA SERMAYE PİYASASI MEVZUATI, 5411 SAYILI BANKACILIK KANUNU VE/VEYA TÜRK CEZA KANUNUNUN 53 ÜNCÜ MADDESİNDE BELİRTİLEN SÜRELER GEÇMİŞ OLSA BİLE; KASTEN İŞLENEN BİR SUÇTAN DOLAYI BEŞ YIL VEYA DAHA FAZLA SÜREYLE HAPİS CEZASINA YA DA ZİMMET, İRTİKÂP, RÜŞVET, HIRSIZLIK, DOLANDIRICILIK, SAHTEÇİLİK, GÜVENİ KÖTÜYE KULLANMA, HİLELİ İFLAS, İHALEYE FESAT KARIŞTIRMA, VERİLERİ YOK ETME VEYA DEĞİŞTİRME, BANKA VEYA KREDİ KARTLARININ KÖTÜYE KULLANILMASI, KAÇAKÇILIK, VERGİ KAÇAKÇILIĞI VEYA HAKSIZ MAL EDİNME SUÇLARINDAN DOLAYI ALINMIŞ CEZALARI KOVUŞTURMA VE/VEYA HÜKÜMLÜLÜĞÜN VE ORTAKLIK İŞLERİ İLE İLGİLİ OLARAK TARAF OLUNAN DAVA KONUSU HUKUKİ UYUŞMAZLIK VE/VEYA KESİNLEŞMİŞ HÜKÜM BULUNUP BULUNMADIĞINA DAİR BİLGİ:	76
15.5. SON 5 YILDA, BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN MEVCUT YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ OLAN PERSONELE İLİŞKİN YARGI MAKAMLARINCA, KAMU İDARELERİNCE VEYA MESLEK KURULUŞLARINCA KAMUYA DUYURULMUŞ DAVALAR/SUÇ DUYURULARI VE YAPTIRIMLAR HAKKINDA BİLGİ:	77
15.6. SON 5 YILDA, BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN MEVCUT YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ OLAN PERSONELİN, YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ OLDUĞU ŞİRKETLERİN İFLAS, KAYYUMA DEVİR VE TASFİYELERİ HAKKINDA AYRINTILI BİLGİ:	77
15.7. SON 5 YILDA, BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN MEVCUT YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ OLAN PERSONELİN HERHANGİ BİR ORTAKLIKTAKİ YÖNETİM KURULU ÜYELİĞİNE VEYA ŞİRKETTEKİ DİĞER YÖNETİM GÖREVLİLERİNE, MAHKEMELER VEYA KAMU OTORİTELERİ TARAFINDAN SON VERİLİP VERİLMEDİĞİNE DAİR AYRINTILI BİLGİ:	77
15.8. SON YILLIK HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI TARAFINDAN, YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN VE YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ PERSONELE, İŞ İLİŞKİSİ SONA ERDİRİLDİĞİNDE YAPILACAK ÖDEMELERE/SAĞLANACAK FAYDALARA İLİŞKİN SÖZLEŞMELER HAKKINDA BİLGİ:	77
15.9. KURUL DÜZENLEMELERİ UYARINCA BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ YÖNETİCİSİNİN VEYA KONUYA İLİŞKİN GÖREVLİ PERSONELİN ADI, SOYADI VE İLETİŞİM BİLGİLERİ VE SERMAYE PİYASASI FAALİYET LİSANSLARININ TÜRÜ:	78
15.10. BÖLÜNME İŞLEMİNE TARAF ŞİRKETLERİN KOMİTELERİNDE YER ALAN ÜYELERİN ADI, SOYADI VE BU KOMİTELERİN GÖREV TANIMI:	78
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	82
16.1. SON YILLIK HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ PERSONELİNİN; BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARINA VERDİKLERİ HER TÜRLÜ HİZMETLER KARŞILIĞINDA ALDIKLARI ÜCRETLER (ŞARTA BAĞLI VEYA ERTELENMİŞ ÖDEMELER DAHİL) VE BU KİŞİLERE SAĞLANAN BENZERİ MENFAATLER:	82
16.2. SON YILLIK HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ PERSONELİNİN EMEKLİLİK AYLIĞI, KIDEM TAZMİNATI VEYA BENZERİ MENFAATLERİ ÖDEYEBİLMEK İÇİN ŞİRKET VEYA BAĞLI ORTAKLIKLARININ AYIRMIŞ OLDUĞU VEYA TAHAKKUK ETTİRDİKLERİ TOPLAM TUTARLAR:	82
17. ANA ORTAKLAR	83
17.1. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN SON GENEL KURUL TOPLANTISI VE SON DURUM İTİBARIYLA SERMAYEDEKİ VEYA TOPLAM OY HAKKI İÇİNDEKİ PAYLARI DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI OLARAK %5 VE FAZLASI OLAN GERÇEK VE TÜZEL KİŞİLER AYRI OLARAK GÖSTERİLMEK KAYDIYLA ORTAKLIK YAPISI:	83
17.2. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN SERMAYELERİNDEKİ VEYA TOPLAM OY HAKLARI İÇİNDEKİ PAYLARI %5 VE FAZLASI OLAN GERÇEK KİŞİ ORTAKLARIN BİRBİRİYLE AKRABALIK İLİŞKİLERİ:	84
17.3. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN SERMAYELERİNİ TEMSİL EDEN PAYLAR HAKKINDA BİLGİ:	84
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	85
18.1. İŞLEME ESAS FİNANSAL TABLO DÖNEMİ VE SON DURUM İTİBARIYLA BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLERİ HAKKINDA UMS 24 ÇERÇEVESİNDE AYRINTILI AÇIKLAMA:	85
18.2. İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLERİN BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN NET SATIŞ HASILATI İÇİNDEKİ PAYI HAKKINDA BİLGİ:	90
19. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	91
19.1. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİLER:	91
19.2. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN KAYITLI SERMAYE TAVANI:	91
19.3. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN SERMAYELERİNİ TEMSİL ETMEYEN KURUCU VE İNTİFA SENETLERİ VB. HİSSELERİN SAYISI VE NİTELİĞİ HAKKINDA BİLGİ:	91
19.4. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN PAYLARINDAN, KENDİLERİ TARAFINDAN BİZZAT TUTULAN VEYA ONLARIN ADINA TUTULAN VEYA BAĞLI ORTAKLIKLARININ SAHİP OLDUKLARI BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKET PAYLARININ ADEDİ, DEFTER DEĞERİ VE NOMİNAL DEĞERİ:	91
19.5. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN VARANT, PAYA DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL, PAY İLE DEĞİŞTİRİLEBİLİR TAHVİL VB. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ MİKTARI VE DÖNÜŞTÜRME, DEĞİŞİM VEYA TALEP EDİLME ESASLARINA İLİŞKİN BİLGİ:	92
19.6. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN SON ON İKİ AY İÇİNDE YAPTIĞI SERMAYE ARTIRIMLARI VE KAYNAKLARI İLE SERMAYE AZALTIMLARI, YARATILAN/İPTAL EDİLEN PAY GRUPLARI VE PAY SAYISINDA DEĞİŞİKLİĞE YOL AÇAN DİĞER İŞLEMLERE İLİŞKİN BİLGİ:	92
19.7. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN SON ON İKİ AY İÇİNDE HALKA ARZ VEYA TAHSİSLİ SATIŞ SURETİYLE PAY İHRACININ BULUNMASI HALİNDE, BU İŞLEMLERİN NİTELİĞİNE, BU İŞLEMLERE KONU OLAN PAYLARIN TUTARI VE NİTELİKLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:	92
19.8. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN MEVCUT DURUM İTİBARIYLA PAYLARININ BORSADA İŞLEM GÖRMESİ DURUMUNDA, HANGİ GRUP PAYLARIN BORSADA İŞLEM GÖRDÜĞÜNE VEYA BU HUSUSLARA İLİŞKİN BİR BAŞVURASININ BULUNUP BULUNMADIĞINA İLİŞKİN BİLGİ:	93

19.9. BÖLÜNME SONUCUNDA İHRAÇ EDİLECEK YENİ PAYLARIN/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN PAYLARININ BORSADA İŞLEM GÖRÜP GÖRMEYECEĞİ VE İŞLEM GÖRMESİNİN ŞARTLARI, BORSANIN HANGİ PİYASA/PAZAR/PLATFORMUNDA İŞLEM GÖRECEĞİ VEYA BU HUSUSLARA İLİŞKİN BORSAYA BİR BAŞVURUSUNUN BULUNUP BULUNMADIĞINA İLİŞKİN BİLGİ:	93
19.10. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ESAS SÖZLEŞMELERİ VE İÇ YÖNERGELERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ BİLGİLER:	93
19.11. ESAS SÖZLEŞMENİN İLGİLİ MADDESİNİN REFERANS VERİLMESİ SURETİYLE BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN AMAÇ VE FAALİYETLERİ:	94
19.12. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULLARINA VE KOMİTELERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ HÜKÜMLERİN ÖZETLERİ:	98
19.13. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERDE HER BİR PAY GRUBUNUN SAHİP OLDUĞU İMTİYAZLAR, BAĞLAM VE SINIRLAMALAR HAKKINDA BİLGİ:	101
19.14. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERDE PAY SAHİPLERİNİN HAKLARININ VE İMTİYAZLARININ DEĞİŞTİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR:	101
19.15. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERDE OLAĞAN VE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTILARININ YAPILMASINA İLİŞKİN USULLER İLE TOPLANTILARA KATILIM KOŞULLARI HAKKINDA BİLGİ:	101
19.16. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM HAKİMİYETİNİN EL DEĞİŞTİRMESİNDE GECİKMEYE, ERTELEMeye VE ENGELLEMeye NEDEN OLABİLECEK HÜKÜMLER HAKKINDA BİLGİ:	103
19.17. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERDE PAYLARIN DEVRİNE İLİŞKİN ESASLAR:	104
19.18. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERDE SERMAYENİN ARTIRILMASINA VE AZALTILMASINA İLİŞKİN ESAS SÖZLEŞMEDE ÖNGÖRÜLEN KOŞULLARIN YASANIN GEREKTİRDİĞİNDEN DAHA AĞIR OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU HÜKÜMLER HAKKINDA BİLGİ:	104
20. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	105
21. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	107
21.1. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN KURUL DÜZENLEMELERİ UYARINCA KARŞILAŞTIRMALI OLARAK HAZIRLANAN İŞLEME ESAS FİNANSAL TABLOLARI İLE BUNLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI:	107
21.2. BÖLÜNME İŞLEMİNE ESAS FİNANSAL TABLO TARİHİNDEN SONRA MEYDANA GELEN, BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN VE/VEYA GRUBUN FİNANSAL DURUMU VEYA TİCARİ FAALİYETLERİ ÜZERİNDE ETKİLİ OLABİLECEK ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER (ÜRETİM, SATIŞ, STOKLAR, SİPARİŞLER, MALİYET VE SATIŞ FİYATLARI HAKKINDAKİ GELİŞMELERİ DE İÇERMELİDİR):	107
21.3. BÖLÜNME İŞLEMİNE İLİŞKİN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLER:	108
21.4. PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ GÜVENCE RAPORU:	109
21.5. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ESAS SÖZLEŞMESİ İLE KAMUYA AÇIKLADIĞI DİĞER BİLGİ VE BELGELERDE YER ALAN KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI İLE İŞLEME ESAS FİNANSAL TABLO DÖNEMLERİ İTİBARIYLA KAR DAĞITIMI KONUSUNDA ALMIŞ OLDUĞU KARARLARA İLİŞKİN BİLGİ:	109
21.6. SON 12 AYDA BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN VE/VEYA GRUBUN FİNANSAL DURUMU VEYA KARLILIĞI ÜZERİNDE ÖNEMLİ ETKİSİ OLMUŞ VEYA İZLEYEN DÖNEMLERDE ETKİLİ OLABİLECEK DAVALAR, HUKUKİ TAKİBATLAR VE TAHKİM İŞLEMLERİ:	112
21.7. BÖLÜNME İŞLEMİ SONRASI AÇILIŞ BİLANÇOSU:	112
22. BÖLÜNME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	116
22.1. YÖNETİM ORGANI KARARLARI:	116
22.2. İŞLEMİN NİTELİĞİ	118
22.3. İŞLEMİN KOŞULLARI	118
22.4. ÖNGÖRÜLEN AŞAMALAR	118
22.5. GEREKÇESİ	120
22.6. UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜ	121
22.7. DEVİR SİRASINDA YAPILACAK MUHASEBE KAYITLARI HAKKINDA BİLGİ (DEVİR DENKLEŞTİRME, ŞEREFİYE, GERİ ALINAN PAYLAR VB)	124
22.8. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ VE İNCELEME HAKLARI	124
22.9. SERMAYE ARTIRIM/AZALTIM VE ESAS SÖZLEŞME MADDE TADİLİNE İLİŞKİN YÖNETİM ORGANI KARARLARI HAKKINDA BİLGİ	125
22.10. AYRILMA HAKKI FİYATI VE KULLANIMI HAKKINDA BİLGİ	128
22.11. VERGİ BORÇLARINDAN SORUMLULUK, VERGİ BEYANNAMESİ	129
22.12. İŞLEMİN ÇALIŞANLAR VE ALACAKLILAR ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ	129
22.13. İŞLEMİN TARAFLARA YÜKLEDİĞİ BORÇ VE YÜKÜMLÜLÜKLER İLE SÖZ KONUSU YÜKÜMLÜLÜKLERİN YERİNE GETİRİLMEMESİ DURUMUNDA TARAFLARIN KATLANACAĞI SONUÇLAR	129
22.14. MEVCUT İMTİYAZLI PAYLAR VEYA İNTİFA SENETLERİ KARŞILIĞINDA EŞDEĞER HAKLAR VEYA UYGUN BİR KARŞILIĞIN VERİLMESİ HALİNDE, SÖZ KONUSU HAKLAR VEYA KARŞILIKLARIN TESPİTİNE İLİŞKİN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜNÜ DE İÇERECEK ŞEKİLDE BİLGİ	129
22.15. TTK UYARINCA AYRILMA AKÇESİNİN ÖNGÖRÜLMESİ HALİNDE, AYRILMA AKÇESİNİN DEĞERİNİN TESPİTİNE İLİŞKİN BİLGİ	129
22.16. TTK UYARINCA DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ YAPILMASININ ÖNGÖRÜLMESİ HALİNDE, DENKLEŞTİRME TUTARININ TESPİTİNE İLİŞKİN BİLGİ	129
23. BÖLÜNME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	130
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	130
25. EKLER	130

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

KISALTMA VE TANIMLAR

ABD Doları	: USD / Amerikan Doları
A.Ş.	: Anonim Şirket
Aykargo	: Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.
Aygaz	: Aygaz A.Ş.
Aygaz Grubu	: Aygaz, Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklıkları
Banka	: Yapı Kredi Bankası A.Ş.
BDDK	: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BDT	: Bangladeş Takası
Birleşme ve Bölünme Tebliği	: Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliği
Borsa İstanbul	: Borsa İstanbul A.Ş.
Bölünme Sözleşmesi	: Bölünmeye Taraf Şirketler arasında Kısmi Bölünme'ye ilişkin olarak 30.05.2023 tarihinde imzalanan sözleşme
Bölünmeye Taraf Şirketler	: Koç Holding A.Ş. ve Aygaz A.Ş.
Bölünme Raporu	: Bölünme Sözleşmesi uyarınca hazırlanan 30.05.2023 tarihli rapor
Ditaş	: Ditaş Deniz İşletmeciliği ve Tankerciliği A.Ş.
EPDK	: Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu
EUR	: Avro
EYAŞ	: Enerji Yatırımları A.Ş.
Family Danışmanlık	: Family Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.
Grup	: Koç Holding, Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklıkları
GSYH	: Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KFS	: Koç Finansal Hizmetler A.Ş.
KFS Grubu:	: KFS ve Bağlı Ortaklıkları
Kısmi Bölünme	: Aygaz'a ait KFS paylarının ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme yoluyla Koç Holding tarafından devralınması
Koç Holding	: Koç Holding A.Ş.
Koç Topluluğu	: Koç Holding, Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklıkları
Körfez Ulaştırma	: Körfez Ulaştırma A.Ş.
Kurumsal Yönetim İlkeleri	: Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında tanımlanan kurumsal yönetim ilkeleri
KVK	: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
LPG	: Likit (Sıvılaştırılmış) Petrol Gazı
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Opet	: Opet Petrolcülük A.Ş.
ÖNİ Tebliği	: SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği
Petrol Piyasası Kanunu	: 5015 sayılı Petrol Piyasası Kanunu

Rekabet Kanunu	: 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
Sendeo	: Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.
Sıvılaştırılmış Petrol Gazları (LPG) Piyasası Lisans Yönetmeliği	: 16.09.2005 tarihli ve 25938 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sıvılaştırılmış Petrol Gazları (LPG) Piyasası Lisans Yönetmeliği
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
TCMB	: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
Temel Ticaret A.Ş.	: Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.
TFRS	: Türkiye Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	: T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	: Türk Lirası
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
Tüpraş	: Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.
Türkiye	: Türkiye Cumhuriyeti
TRİK	: Teminat/Rehin/İpotek/Kefalet
Uzman Kuruluş Raporu	: KPMG Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi’nin 30.05.2023 tarihli uzman kuruluş raporu
Uzman Kuruluş Görüşü	: Uzman Kuruluş Raporu’nda yer alan ve detayları 4.2.6 numaralı hükümde verilen görüş
VUK	: 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yapı Kredi Bankası	: Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
YMM	: Yeminli Mali Müşavir

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

KOC
Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.533.693.050,- TL

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

2.1. Rekabet Kurumu düzenlemeleri açısından değerlendirme

Rekabet Kanunu madde 7’de belirlenen birleşme ve devralmaların hukuki geçerlilik kazanabilmesi için Rekabet Kurumu’ndan izin alınması gerekmektedir. Hangi tür birleşme ve devralmaların hukukî geçerlilik kazanabilmesi için Rekabet Kurumu’na bildirilerek izin alınması gerektiği, Rekabet Kurumu’ndan İzin Alınması Gereken Birleşmeler ve Devralmalar Hakkında Tebliğ ile düzenlenmiştir. Söz konusu Tebliğ’in 6/1 hükmüne göre kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemler Rekabet Kanunu’nun 7’nci maddesi kapsamı dışında olup bu tür işlemler için Rekabet Kurumu’ndan izin alınması gerekmez.

KFS’nin paylarının Aygaz’dan Koç Holding’e devredilmesi işleminde, tarafların tümü Koç Holding ile aynı ekonomik bütünlük içinde yer aldığından, işlem kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem sınıfındadır ve Rekabet Kurumu iznine tabi değildir.

Bu çerçevede Koç Holding ve Aygaz yönetim kurullarının, işlem için Rekabet Kurumu’na başvuruda bulunulmasına gerek olmadığına ilişkin beyanları SPK’ya sunulmuştur.

2.2. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu bildirimi

Sıvılaştırılmış Petrol Gazları (LPG) Piyasası Lisans Yönetmeliği’nin 12/A maddesinde “lisans sahibi bir tüzel kişinin tam veya kısmî olarak bölünmek istemesi” durumunda EPDK’ya önceden bilgi verilmesi zorunlu tutulmuştur. EPDK’ya yapılacak ve izin niteliğini haiz olmayan bu bildirim, işlemin genel kurul onayına sunulmasından önce gerçekleştirilecektir.

İşbu Duyuru Metni’ne konu Kısmi Bölünme işlemi kapsamında, SPK ve Ticaret Bakanlığı haricinde izin alınması gereken başka bir kamu kurumu bulunmamaktadır. SPK haricinde başka bir kurumdan izin alınmasına gerek olmadığına ilişkin Koç Holding, Aygaz ve KFS yönetim kurullarının beyanı SPK’ya sunulmuştur.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul


 Koç
Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050,- TL.


3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu Duyuru Metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve Duyuru Metni'nde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Koç Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Koç Holding Anonim Şirket Sermayesi: 2.535.898.050 TL. Polat Şen CFO 30/05/2023 Didem Kurtoğlu Şahin Genel Sekreter 30/05/2023	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Aygaz A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Aygaz Anonim Şirketi İstanbul Ali Sencer Turunç Kurumsal Finansman ve Strateji Direktörü 30/05/2023 Mine Tuğçe Özyaman Hukuk ve Uyum Direktörü 30/05/2023	DUYURU METNİNİN TAMAMI

4. ÖZET¹

Bu bölüm Duyuru Metni'nin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı Duyuru Metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Bölünmeye taraf şirketler hakkında genel bilgiler

(A) Devralan Şirket – KOÇ HOLDİNG

Ticaret Unvanı	: Koç Holding Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Nakkaştepe Azizbey Sok. No.1 Üsküdar/İstanbul
Tescil Adresi	: Nakkaştepe Azizbey Sok. No.1 Üsküdar/İstanbul
Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Numarası	: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü -- 85714
Süresi	: Süresiz
Faaliyet Konusu	: Çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarındaki başarılarını arttırmak, daha karlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek (Esas sözleşmesinde yer alan diğer işler).
Vergi Dairesi ve Numarası	: İstanbul - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı 5700020575
İnternet Sitesi	: www.koc.com.tr www.koc.com.tr
NACE Kodu	: 66.13.01

Koç Holding'in sermayesine ilişkin bilgiler ise aşağıdaki gibidir:

Çıkarılmış Sermaye : 2.535.898.050,00 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 5.000.000.000,00 TL

Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılımı:

Pay Sahibinin Adı Soyadı / Unvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Payların Beheri Değeri (TL)	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Family Danışmanlık	A	67.877.342.230	0,01	678.773.422	26,77
Family Danışmanlık	B	42.819.678.578	0,01	428.196.786	16,88
Koç Ailesi (*)	B	47.289.514.516	0,01	472.895.145	18,65
Vehbi Koç Vakfı	B	18.417.175.384	0,01	184.171.754	7,26
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	B	5.955.349.031	0,01	59.553.490	2,35
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden İnşaat Turizm Ulaştırma Yatırım ve Ticaret A.Ş.	B	3.538.542.410	0,01	35.385.424	1,40
Halka Açık (**)	B	67.692.202.760	0,01	676.922.028	26,69
Toplam		253.589.805.000		2.535.898.050	100,00

(*) Koç Ailesi Üyeleri: Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, merhume Suna Kırac, M. Ömer Koç, Ali Y. Koç, İpek Kırac, Caroline Nicole Koç, Esra Çiğdem Koç ve Aylin Elif Koç.

(**) Halka açık kısmında Koç Holding A.Ş. tarafından geri alınan 890.475 TL nominal değerli paylar bulunmaktadır (sermayeye oranı: %0,04).

¹ İşbu duyuru metninde, aksi belirtilmediği sürece, gösterimsel olarak, Koç Holding için yer verilen finansal bilgiler, Koç Holding'in KAP aracılığıyla kamuya açıklanan finansal raporlarında gösterildiği şekilde milyon TL olarak sunulmuş olup, Aygaz için yer verilen finansal bilgiler ise, Aygaz'ın kamuya açıklanan finansal raporlarında gösterildiği şekilde bin TL olarak sunulmuştur.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050 TL.

Koç Holding'in %43,65 oranında pay sahibi Family Danışmanlık'ın paylarının tamamı Temel Ticaret A.Ş.'ye ait olup, Temel Ticaret A.Ş.'nin ortaklık yapısı ise aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay ve Oy Hakkı Oranı (%)
Koç Ailesi Üyeleri*	305.891.855,00	30.589.185.500	98,48
Diğer	4.723.534,00	472.353.400	1,52
Toplam	310.615.389,00	31.061.538.900	100,00

(*) Koç Ailesi Üyeleri: Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, merhume Suna Kırac, M. Ömer Koç, Ali Y. Koç, İpek Kırac, Caroline Nicole Koç, Esra Çiğdem Koç ve Aylin Elif Koç.

(B) Bölünen Şirket - AYGAZ

Ticaret Unvanı	: Aygaz Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: İstanbul Şişli Büyükdere Cad. 145/1 Zincirlikuyu
Tescil Adresi	: İstanbul Şişli Büyükdere Cad. 145/1 Zincirlikuyu
Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Numarası	: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – 80651-0
Süresi	: Süresiz
Faaliyet Konusu	: Tabii ve likit gazlar ile benzeri yakıtlar ve kimyevi maddelerin ithalatı, ihracatı, yurt içindeki firmalardan toptan alımı, yurt içinde doğrudan doğruya veya bayiler aracılığıyla satışı, dağıtımı, gaz ve kimyevi madde depolama, doldurma ve satış merkezlerinin ve faaliyet konusu ile ilgili tesislerin kurulması, şube ve satış yerlerinin açılması (Esas sözleşmesinde yer alan diğer işler).
Vergi Dairesi ve Numarası	: İstanbul - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı - 1190051027
İnternet Sitesi	: www.aygaz.com.tr
NACE Kodu	: 46.71.03

Aygaz'ın sermayesine ilişkin bilgiler ise aşağıdaki gibidir:

Çıkarılmış Sermaye : 219.800.767,00 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 500.000.000,00 TL

Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılımı:

Pay Sahibinin Adı Soyadı / Unvanı	Pay Adedi	Payların Beheri Değeri (TL)	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Koç Holding	8.942.484.465	0,01	89.424.844,65	40,68
Liquid Petroleum Gas Development CY SA	5.388.464.177	0,01	53.884.641,77	24,52
Temel Ticaret A.Ş.*	1.269.282.796	0,01	12.692.827,96	5,77
Koç Ailesi	1.045.150.067	0,01	10.451.500,67	4,76
Halka Açık **	5.334.695.196	0,01	53.346.951,96	24,27
Toplam	21.980.076.700		219.800.767,00	100,00

* Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. paylarının çoğunluğu Koç Ailesi üyelerine aittir. Koç Ailesi Üyeleri: Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, merhume Suna Kırac, M. Ömer Koç, Ali Y. Koç, İpek Kırac, Caroline N. Koç, Esra Koç ve Aylin Koç

** Halka açık kısım içinde yer alan 1.996.553.90 TL tutarındaki pay (sermayeye oranı %0,91) LPGDC'nin %100'üne sahip olduğu Hilal Madeni Eşya Ticaret Sanayi ve Yatırım A.Ş.'ye aittir

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul
24

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.891.050.- TL.

Aygaz'ın %40,68 oranındaki pay sahibi Koç Holding'in sermayesine ilişkin bilgiler ise aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibinin Adı Soyadı / Unvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Payların Beheri Değeri (TL)	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Family Danışmanlık	A	67.877.342.230	0,01	678.773.422	26,77
Family Danışmanlık	B	42.819.678.578	0,01	428.196.786	16,88
Koç Ailesi*	B	47.289.514.516	0,01	472.895.145	18,65
Vehbi Koç Vakfı	B	18.417.175.384	0,01	184.171.754	7,26
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	B	5.955.349.031	0,01	59.553.490	2,35
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden İnşaat Turizm Ulaştırma Yatırım ve Ticaret A.Ş.	B	3.538.542.410	0,01	35.385.424	1,40
Halka Açık**	B	67.692.202.760	0,01	676.922.028	26,69
Toplam		253.589.805.000		2.535.898.050	100,00

(*) Koç Ailesi Üyeleri: Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, merhume Suna Kırac, M. Ömer Koç, Ali Y. Koç, İpek Kırac, Caroline Nicole Koç, Esra Çiğdem Koç ve Aylin Elif Koç.

(**) Halka açık kısmında Koç Holding A.Ş. tarafından geri alınan 890.475 TL nominal değerli paylar bulunmaktadır (sermayeye oranı: %0,04).

4.2.Bölünme işlemi hakkında bilgi

4.2.1. Bölünme işlemine taraf şirketlerin yönetim kurulu kararları

Aygaz'ın 30.05.2023 tarih ve 2023-22 sayılı yönetim kurulu kararı ile Aygaz aktifinde kayıtlı KFS sermayesinin %3,93'üne denk gelen 15.001.230,08 TL nominal değerli KFS paylarının ortaklara pay devri modeliyle, Koç Holding'e Kısmi Bölünme yoluyla, külli halefiyet ilkesi gereği bütün hak ve borçlarıyla birlikte devrolmasına karar verilmiştir.

Koç Holding'in 30.05.2023 tarih ve 2023/19 sayılı yönetim kurulu kararı ile, Aygaz aktifinde kayıtlı KFS sermayesinin %3,93'üne denk gelen 15.001.230,08 TL nominal değerli KFS paylarının Kısmi Bölünme suretiyle devralınmasına karar verilmiştir.

Söz konusu kararlarla ilgili detaylı bilgi 22.1 (Yönetim Organı Kararları) bölümünde yer almaktadır.

4.2.2. İşlemin niteliği

Yukarıda yer verilen işleme taraf şirketlerin yönetim kurulu kararlarında detaylı olarak belirtildiği üzere, Aygaz'a ait KFS payları, ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme yoluyla Koç Holding tarafından devralınacaktır.

Koç Holding'in çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 2.535.898.050-TL'den 2.542.402.755-TL'ye çıkarılacak, Aygaz'ın çıkarılmış sermayesi ise 219.800.767-TL'den 205.905.619-TL'ye azaltılacaktır.

İşlem TTK'nın bölünme müessesesini düzenleyen 159 ila 179. maddeleri, KVK'nın "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesi ile "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi, 1 seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği ile SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği, Ticaret Sicili Yönetmeliği ve sair mevzuat hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

4.2.3. İşlemin koşulları

Kısmi Bölünme işlemi, taraflar arasında akdedilmiş Bölünme Sözleşmesi, taraflarca hazırlanan Bölünme Raporu, işbu Duyuru Metni ve Kısmi Bölünme işlemine ilişkin SPK'dan onay alınması ve Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarınca onaylandıktan sonra genel kurul kararlarının tescili ile hüküm ifade edecektir.

İşbu Duyuru Metni ile birlikte, Koç Holding'in sermaye artırımını ile Aygaz'ın sermaye azaltımına ilişkin esas sözleşme değişikliklerine SPK tarafından uygun görüş verilmesi ve söz konusu esas sözleşme değişiklikleri için Ticaret Bakanlığı'ndan izin alınması gerekmektedir.

Söz konusu Kısmi Bölünme işlemine ilişkin yukarıda belirtilenler dışında bir koşul bulunmamaktadır.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050.- TL.

4.2.4. Öngörülen aşamalar

Kısmi Bölünme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile şu şekildedir:

1. Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak Kısmi Bölünme işlemine ve esas sözleşme değişikliklerine ilişkin yönetim kurulu kararlarının alınması
2. Bölünme Sözleşmesi ve Bölünme Raporunun imzalanması
3. Kısmi Bölünme işlemine ilişkin belgelerin kamuya açıklanması ve gerekli ilanların yapılması
4. Yasal izin ve onayların alınması ile gerekli bildirimlerin yapılması
5. Kısmi Bölünme işleminin, Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayına sunulması
6. Pay ihracı ve değişimi ile Kısmi Bölünme işleminin tescili ve ilanı, bildirimlerin yapılması

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.4 (Öngörülen Aşamalar) bölümünde yer almaktadır.

4.2.5. Bölünme işleminin gerekçesi

Koç Topluluğu nezdindeki şirketlerin daha etkin faaliyet göstermelerine imkân tanıyabilecek nitelikteki Topluluk içi ve dışı tüm yapılandırma alternatifleri her zaman değerlendirilmekte olup, yapılan çalışmalar sonucunda aşağıdaki hukuki ve ekonomik gerekçelerle Kısmi Bölünme işleminin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir:

- Aygaz'ın aktifinde yer alan ve borsada işlem görmeyen KFS payları, gerçeğe uygun değeri esas alınarak Koç Holding'e devredilecek; Aygaz ortaklarına da bu değere tekabül eden miktarda Koç Holding hissesi verilecektir. Böylelikle, Aygaz'daki likit olmayan KFS paylarına karşılık Aygaz ortaklarının eline Koç Holding hissesi geçecektir.
- Aygaz'ın ana iş kolu ile alakalı olmayan KFS paylarının Koç Holding'e devredilmesi ile birlikte, ana LPG işinin gerçeğe uygun değerinin daha görünür ve ölçülebilir olması sağlanacaktır.
- Koç Holding açısından çoğunluk payına sahip olduğu KFS'nin Aygaz portföyündeki azınlık paylarını da bünyesine alması ile birlikte KFS'ye doğrudan iştirak oranı artacaktır. Ayrıca, Aygaz nezdinde oluşabilecek her türlü katma değer, Koç Holding sonuçlarına da etki edecektir. Dolayısıyla Koç Holding konsolidasyonundaki Aygaz için yukarıda bahsedilen kazanımların Koç Holding'e de olumlu yansımaları beklenmektedir.
- Koç Topluluğu şirketlerinin ortaklık yapılarının sadeleşmesiyle birlikte, tüm şirketlerin faaliyetlerinin en etkin şekilde yönetilmesi amaçlanmaktadır. Aygaz'ın ana iş kolu ile alakalı olmayan KFS paylarının, Şirketin halihazırda %84 oranındaki pay sahibi olan ana ortak Koç Holding'e devredilmesi Grup içi ortaklık yapılarının sadeleştirilmesine yönelik bir adım olacaktır.

4.2.6. Uzman kuruluş görüşü

Kısmi Bölünme işleminde, bölünme ve değişim oranları ile bölünme nedeniyle Koç Holding'de yapılacak sermaye artırımı ve Aygaz'da yapılacak sermaye azaltımı tutarının, II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca adil ve makul bir şekilde tespiti için Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır. Uzman Kuruluş Raporu'nda yer verilen uzman kuruluş görüşü, uygulanan yöntemler ve verilen ağırlık sonucu ulaşılan bölünme ve değişim oranlarının adil ve makul olduğu yönündedir.

Kısmi Bölünme işleminde kullanmak üzere uzman kuruluş raporu hazırlanması için Koç Holding ve Aygaz ile KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. arasında 10 Ocak 2023 tarihli sözleşme imzalanmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre Koç Holding'de devralınan KFS payları karşılığında ihraç edilecek Koç Holding paylarının bulunması amacıyla hesaplanan birleşme oranı² %99,74 olarak, Aygaz'da devredilecek KFS payları nedeniyle yapılacak sermaye azaltımını belirlemek amacıyla hesaplanan bölünme oranı ise %6,32

² Koç Holding işleminde KFS hisselerini devralan taraf olup Uzman Kuruluş Raporu ile tutarlı kullanım için devralınan KFS payları karşılığında ihraç edilecek Koç Holding paylarının bulunması amacıyla hesaplanan oran için "birleşme oranı" terimi kullanılmıştır.

olarak belirlenmiştir; bu çerçevede, sermaye azaltımı kapsamında iptal edilen 1 Aygaz hissesi karşılığında da 0,78922 adet Koç Holding hissesi Aygaz'ın Koç Holding haricindeki ortaklarına verilecektir.

Uzman Kuruluş Raporu EK-1'de pay sahiplerinin incelemesine sunulmaktadır.

SPK'nın II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca, uzman kuruluş görüşünün hazırlanmasında, Bölünmeye Taraf Şirketler'in nitelikleri dikkate alınarak dört farklı değerlendirme yöntemi dikkate alınmıştır.

- Düzeltilmiş Net Aktif Değer Yöntemi:** Bu yöntemde, varlıkların gerçeğe uygun değerinden borçların düşülmesiyle bir işletmenin net aktif değerine ulaşılır. Değerleme çalışmasında, Koç Holding ve Aygaz için, bünyelerinde bulunan bağlı ortaklık/iştirakler ile sabit kıymetlerin gerçek değeri dikkate alınmıştır. Diğer bilanço kalemleri için defter değerleri dikkate alınmış olup, alınan/dağıtılan temettü tutarlarının nakit etkisi düzeltilmiştir. Bu kapsamda, bağlı ortaklık ve iştiraklerin değerlemesinde;
 - Halka açık ve hisseleri borsada işlem gören şirketler için Piyasa Değeri esas alınmıştır.
 - Aktif faaliyeti olan ve sektör çarpanları karşılaştırılabilir olan şirketler için, Pazar Yaklaşımı kapsamında; Şirket Değeri/Net Satışlar, Şirket Değeri/FAVÖK, Fiyat/Kazanç ve Piyasa Değeri/Defter Değeri çarpanları incelenmiştir.
 - Sektör çarpanı uygulanabilir olmayan şirketler için 31.12.2022 tarihli Defter Değeri esas alınmıştır.
 - Henüz yatırımları ve büyüklükleri yeterli seviyeye ulaşmamış ve diğer değerlendirme metodolojilerinin uygulanması mümkün olmayan şirketler için Maliyet Değeri baz esas alınmıştır.
 - Kendi operasyonları dışında başka şirketlerde önemli oranda hisse iştiraki olan şirketler için de, yukardaki metodoloji ile hesaplanan düzeltilmiş net aktif değerleri kullanılmıştır.

KFS'nin net aktif değeri için ise, bünyesinde hisseleri halka açık olan Yapı ve Kredi Bankası dışında önemli bir varlık olmadığından ve ek olarak herhangi bir faaliyeti bulunmadığından, Yapı ve Kredi Bankası'nın piyasa değeri kullanılmıştır. Değerleme çalışmasında, düzeltilmiş net aktif değer yöntemine %50 oranında ağırlık verilmiştir.

- Piyasa Değeri Yöntemi:** Çalışma kapsamında bulunan ve Borsa İstanbul'da işlem gören tüm şirketler, iştirakler ya da portföylerinde halka açık şirket payı barındıran özel amaçlı şirketlerin değerlendirme çalışmasında Piyasa Değeri kullanılmıştır. Çalışma çerçevesinde, 16 Şubat 2023 – 15 Mayıs 2023 arası 3 aylık dönemdeki gün içi ağırlıklı ortalama düzeltilmiş piyasa değeri dikkate alınmıştır. Ayrıca, 15 Mayıs 2023 itibarıyla geriye dönük 6 aylık ve 12 aylık piyasa değerleri de analiz edilmiştir. Dikkate alınan dönemsel borsa değerlerine ilişkin analizler rapor ekinde sunulmuştur. Bilançosunda, hisseleri halka açık olan Yapı ve Kredi Bankası'nın payları dışında önemli bir varlık bulundurmayan ve ek olarak herhangi bir faaliyeti bulunmayan KFS'nin, doğrudan borsada işlem görmemesi nedeniyle, piyasa değeri yönteminde KFS'nin değerine, Yapı ve Kredi Bankası'nın piyasa değeri üzerinden bir likidite iskontosu uygulanmıştır. Söz konusu likidite iskontosu için, Aygaz'ın Piyasa Değeri ile Düzeltilmiş Net Aktif Değeri arasındaki iskonto oranı referans alınmıştır.

Uluslararası Değerleme Standartları gereğince değerlemeye konu varlığın aktif olarak işlem gördüğü durumlarda Piyasa Değeri Yöntemine önemli ve/veya anlamlı bir ağırlık verilmelidir. Bu çerçevede Koç Holding, Aygaz ve KFS'nin değerini oluşturan Yapı ve Kredi Bankası'nın halka açık olması nedeniyle piyasa yaklaşımı yöntemi değerlemede göz önünde bulundurulmuştur. Şirketler'in Borsa İstanbul'da işlem görüyor olması; işlem hacimlerinin makul seviyelerde seyretmesi ve halka açıklık oranlarının yüksek olması (sırasıyla %27, %24 ve %32) nedeniyle değerlendirme çalışmasında Piyasa Değeri Yöntemine %50 oranında ağırlık verilmiştir.

- Benzer Şirketler Yöntemi:** Şirket değerlemelerinde uygulanabilir olan durumlarda, Pazar Yaklaşımı çerçevesinde Benzer Şirketler Yöntemi değerlendirme yöntemlerinden biri olarak göz önünde bulundurulmuştur. Bu yöntem, varlığın, değer bilgisi elde edilebilir olan aynı veya benzer varlıklarla karşılaştırılması suretiyle gösterge niteliğindeki değerinin belirlendiği yaklaşımı ifade eder. Bu sebeple, bu yöntemin uygulanmasında, benzer olarak dikkate alınan şirketlerin, büyüme, getiri ve risk gibi değer yaratan unsurlar açısından benzer olması gerekir. Benzer Şirketler çarpanı olarak tüm şirketler için "Piyasa Değeri/Defter Değeri" oranı dikkate alınmıştır. Koç Holding için dikkate alınan

benzer holding şirketlerinin portföylerindeki şirketlerin gerek sektörel dağılımı gerekse gelişim ve büyüme evrelerinin farklılıkları, Aygaz için ise portföyündeki iştirak hisselerinin toplam değer içinde önemli payı olması sebebiyle, değerlendirme çalışmasında söz konusu yöntemle ağırlık verilmemiştir.

4. **İndirgenmiş Temettü Akımları Yöntemi:** Bu yöntemde, belirli bir dönem için tahmini temettü akışları ve tahmin döneminin sonundaki nihai değer değerlendirme gününe indirgenmektedir. Böylelikle, işletmenin, bugünkü net değeri elde edilir. Değerlemeye konu şirketlerin gelecekte yaratacağı temettü akışlarının; şirketlerin geçmiş finansal performansı, büyüme hedefleri ve getiri beklentileri dikkate alınarak tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. İşleme konu şirketler için temettü projeksiyonları tahmin edilebilse de, değerlemenin önemli bir kısmı nihai dönem varsayımlarına bağlı olması ve işleme konu varlıkların şirket yapılarının, temettü ve muhasebe politikalarının farklı olması gibi sebeplerle, bu yöntem, farklı yaklaşımlarla test edilmiş, ancak, değerlendirme çalışmasında bölünmeye referans sonuçlara dahil edilmemiştir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.6 (Uzman Kuruluş Görüşü) bölümünde yer almaktadır.

4.2.7. Bölünme işlemine ilişkin riskler

Kısmi Bölünme işleminin gerçekleşmesi, işbu Duyuru Metni'nin 4.2.3. bölümünde açıklanan izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Söz konusu izin ve onayların alınamaması durumunda bölünme işleminin gerçekleşmeme riski bulunmaktadır.

Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca bölünme işleminin 31.08.2023 tarihine kadar Koç Holding ve Aygaz genel kurulları tarafından onaylanması gerekir. Genel kurulların belirlenen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe toplanarak işlemi onaylayamaması halinde bölünme işlemi 31.12.2022 tarihli finansal tablolar üzerinden gerçekleştirilemeyecektir.

Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 16. Maddesi uyarınca Bölünmeye Taraf Şirketler'in devre konu malvarlıklarında veya finansal durumunda, Bölünme Sözleşmesi'nin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelirse; Bölünmeye Taraf Şirketler'in yönetim organlarının, Bölünme Sözleşmesi'nin değiştirilmesi veya Kısmi Bölünme işleminden vazgeçilmesine gerek olup olmadığı konusunda karar alması gerekebilir. Bu durumda Kısmi Bölünme işleminden vazgeçilmesi veya Bölünme Sözleşmesi'nin değiştirilmesi nedeniyle bölünmeye ilişkin genel kurul toplantısının 31.08.2023 tarihine kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

Vergi ve sermaye piyasası mevzuatında olası değişiklikler çerçevesinde Bölünmeye Taraf Şirketler'in Kısmi Bölünme sürecine yasal olarak devam etmelerinin mümkün olmaması riski mevcuttur.

Aygaz Anonim Şirket
İstanbul



Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.993.000 TL.


5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Bölünme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

(A) Devralan Şirket – Koç Holding:

Ticaret Unvanı : PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi : BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi, No:48, B Blok Kat 9, Akaretler, Beşiktaş, İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçi : Cihan Harman, SMMM

(B) Bölünen Şirket – Aygaz:

Ticaret Unvanı : PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi : BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi, No:48, B Blok Kat 9, Akaretler, Beşiktaş, İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçi : Cihan Harman, SMMM

5.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç
Koç Holding Anonim Şirketi
Sicil No: 2535898/050 - TL.

6. BÖLÜNMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER³

6.1. Bölünmeye esas finansal tabloların tarihi:

Bölünmeye esas finansal tabloların tarihi 31.12.2022, finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi 01.01.2022 – 31.12.2022'dir.

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

Bu bölümde ve genel olarak işbu Duyuru Metni'nde yer verilen finansal verilerin tamamı, aksi belirtilmedigi sürece ilgili şirketlere ilişkin konsolide tutarları yansıtmaktadır.

(A) Devralan Şirket – Koç Holding:

ÖZET BİLANÇO

	2022 Milyon TL	2021 Milyon TL
Nakit ve nakit benzerleri	151.618	93.849
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası hesabı	130.959	103.245
Ticari alacaklar	74.829	46.980
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	414.715	229.362
Stoklar	78.521	46.258
Diğer dönen varlıklar toplamı	131.448	86.279
Toplam dönen varlıklar	982.090	605.973
Duran varlıklar:		
Finansal yatırımlar	229.232	118.155
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	212.975	187.381
Maddi duran varlıklar	73.026	51.168
Diğer duran varlıklar toplamı	85.271	57.876
Toplam duran varlıklar	600.504	414.580
Toplam varlıklar	1.582.594	1.020.553
Kısa vadeli borçlanmalar:		
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	92.414	61.806
Ticari borçlar	133.538	61.704
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	102.839	71.588
Diğer kısa vadeli yükümlülükler toplamı	707.203	445.328
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	1.145.655	709.677
Uzun vadeli borçlanmalar:		
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	152.598	162.779
Diğer uzun vadeli yükümlülükler toplamı	5.237	5.846
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	189.741	189.771
Toplam yükümlülükler	1.335.396	899.448
Özkaynaklar:		
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	247.198	121.105
Kontrol gücü olmayan paylar	149.353	63.641
Toplam Kaynaklar	1.582.594	1.020.553

³ İşbu duyuru metninde, aksi belirtilmedikçe, gösterimsel olarak, Koç Holding için yer verilen finansal bilgiler, Koç Holding'in KAP aracılığıyla kamuya açıklanan finansal raporlarında gösterildiği şekilde milyon TL olarak sunulmuş olup, Aygaz için yer verilen finansal bilgiler ise, Aygaz'ın kamuya açıklanan finansal raporlarında gösterildiği şekilde bin TL olarak sunulmuştur.

	2022	2021
	Milyon TL	Milyon TL
Toplam hasılat	901.857	346.689
Brüt kar	226.835	80.065
Esas faaliyet karı	149.346	34.675
Vergi öncesi kar	134.137	29.129
Dönem karı / (zararı)	118.220	26.185
Kontrol gücü olmayan paylar	48.414	10.992
Ana ortaklık payları	69.806	15.193

	2022 Bin TL	2021 Bin TL
Nakit ve nakit benzerleri	1.826.605	1.693.433
Ticari alacaklar	2.458.642	1.065.040
Stoklar	2.335.531	1.433.089
Diğer dönen varlıklar toplamı	827.129	446.209
Toplam dönen varlıklar	7.447.907	4.637.591
Duran varlıklar:		
Finansal yatırımlar	1.610.681	462.013
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	6.262.099	2.160.939
Maddi duran varlıklar	983.577	771.735
Diğer duran varlıklar toplamı	343.350	300.853
Toplam duran varlıklar	9.199.707	3.695.540
Toplam varlıklar	16.647.614	8.333.131
Kısa vadeli borçlanmalar	1.034.642	111.624
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.754.229	954.983
Ticari borçlar	4.009.912	2.122.269
Kısa vadeli karşılıklar	458.837	496.748
Diğer kısa vadeli yükümlülükler toplamı	308.075	183.035
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	7.565.695	3.868.659
Uzun vadeli borçlanmalar	809.873	1.485.852
Diğer uzun vadeli yükümlülükler toplamı	417.514	259.421
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	1.227.387	1.745.273
Toplam yükümlülükler	8.793.082	5.613.932
Özkaynaklar	7.854.532	2.719.199
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	7.727.705	2.697.723
Kontrol gücü olmayan paylar	126.827	21.476
Toplam Kaynaklar	16.647.614	8.333.131

	2022 Bin TL	2021 Bin TL
Toplam hasılat	37.506.944	15.893.254
Brüt kar	2.222.880	1.438.137
Esas faaliyet karı	342.579	418.024
Vergi öncesi kar	4.497.907	697.316
Dönem karı / (zararı)	4.564.236	627.166
Kontrol gücü olmayan paylar	(169.149)	(42.939)
Ana ortaklık payları	1.733.385	670.108

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Bölünen şirkete, bölünmeye konu şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

➤ Aygaz

Bölünen Aygaz'a ve faaliyetlerine ilişkin finansal raporlarında da belirtilen riskler aşağıda yer almaktadır. Aygaz'la ilgili diğer riskler ise 7.2 numaralı bölümde belirtilmektedir.

• Sermaye Riski Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Aygaz Grubu'nun hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Aygaz Grubu'nun faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Aygaz sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Aygaz Grubu sermayeyi net finansal borç/özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

(bin TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Toplam kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	3.598.744	2.552.459
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(1.826.605)	(1.693.433)
Net finansal borç	1.772.139	859.026
Toplam özkaynaklar	7.854.532	2.719.199
Net finansal borç/özkaynak oranı	22,6	31,6

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koc
Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.335.890.000.- TL.

• **Finansal Risk Yönetimi**

Aygaz Grubu faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

◦ **Kredi riski yönetimi**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Aygaz Grubu'na finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki bayi ve müşteriyi kapsamaktadır ve Aygaz Grubu yönetimi tarafından sürekli kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

(bin TL.)

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Kredi kartı alacakları
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	140.257	2.326.520	-	65.702	1.814.506	11.044
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.340.931	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	140.257	2.220.977	-	65.702	1.814.506	11.044
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	106.178	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	41.167	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	26.358	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(26.358)	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Beklenen kredi zararları (-)	-	(635)	-	-	-	-

(*) Elde bulundurulmuş teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

KOC

Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050.- TL.

○ Likidite riski yönetimi

Likidite riski varlıklardaki artışın fonlanamaması, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan riskleri kapsamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Aygaz Grubu'nun finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmenden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

(bin TL.)

31 Aralık 2022

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (*)	3.494.362	3.733.059	1.029.372	2.142.738	560.949	-
Ticari borçlar	4.009.912	4.009.912	4.009.912	-	-	-
Kira yükümlülükleri	104.382	259.016	18.004	91.739	142.978	6.295
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	130.049	130.049	130.049	-	-	-
Diğer borçlar	130.661	130.661	4.426	-	-	126.235
Diğer yükümlülükler	148.957	148.957	148.957	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	8.018.323	8.411.654	5.340.720	2.234.477	703.927	132.530
Türev nakit girişleri		529.516	529.516	-	-	-
Türev nakit çıkışları		(446.339)	(446.339)	-	-	-
Toplam finansal araçlar, net	85.754	83.177	83.177	-	-	-

(*) Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akışlarıdır.

○ Piyasa riski yönetimi

Aygaz Grubu'nun faaliyetleri, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Aygaz Grubu'nun yabancı para cinsinden olan borçlardan doğan döviz kuru riski bulunmaktadır.

○ Kur riski yönetimi

Döviz cinsinden sahip olunan varlık ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.536.998.050.- TL.

(bin TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Varlıklar	1.452.451	1.282.819
Yükümlülükler	(3.736.836)	(2.451.831)
Net bilanço pozisyonu	(2.284.385)	(1.169.012)
Türev araçların net pozisyonu	206.478	12.971
Net yabancı para pozisyonu	(2.077.907)	(1.156.041)
Doğal hedge kapsamındaki stoklar (*)	2.155.409	1.145.064
Doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu	77.502	(10.977)

(*) Aygaz Grubu, net yabancı para finansal yükümlülüklerden ötürü ortaya çıkan kur riskini, ürün satış fiyatlarına döviz kuru değişimlerini yansıtmak ("doğal hedge") suretiyle sınırlandırmaktadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Aygaz Grubu'nun sahip olduğu toplam LPG stokları tutarı 2.155.409 bin TL'dir (31 Aralık 2021: 1.145.064 bin TL).

Aygaz Grubu, döviz cinsinden yaptığı operasyonları nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Aygaz Grubu dağıtımını sağladığı LPG'yi ağırlıklı olarak yurt dışında farklı kaynaklardan ve ABD Doları cinsinden ithal etmektedir. Döviz kurunda yaşanan volatilité şirketin taşıdığı döviz pozisyonu üzerine etki etmektedir.

o Kur riskine duyarlılık:

Aygaz Grubu, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Aygaz Grubu'nun ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Aygaz Grubu içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır.

Pozitif değer, kar/(zararda) ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

(bin TL)	31 Aralık 2022			
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında				
%10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlığı/(yükümlülüğü)	(221.664)	221.664	(221.664)	221.664
ABD Doları riskten korunan kısım	20.648	(20.648)	20.648	(20.648)
ABD Doları net etki	(201.016)	201.016	(201.016)	201.016
Avro'nun TL karşısında				
%10 değişmesi halinde				
Avro net varlığı/(yükümlülüğü)	(21.454)	21.454	(21.454)	21.454
Avro riskten korunan kısım	-	-	-	-
Avro net etki	(21.454)	21.454	(21.454)	21.454
Toplam net etki	(222.470)	222.470	(222.470)	222.470

○ Faiz oranı risk yönetimi

Faiz oranlarındaki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisi, Aygaz Grubu'nu faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır.

Aygaz Grubu'nun faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

(bin TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Sabit faizli araçlar		
Vadeli mevduatlar	1.664.589	1.632.379
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	2.320.081	1.881.001
Değişken faizli finansal araçlar		
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	1.278.663	671.458

31 Aralık 2022 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden ve vadeli mevduatlardan oluşan yüksek/düşük faiz geliri/gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 1.187 bin TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Aralık 2021: 807 bin TL).

➤ KFS

Bölünmeye konu KFS'ye ve faaliyetlerine ilişkin finansal raporlarında da belirtilen riskler aşağıda yer almaktadır. KFS Banka'nın %40,95 payına sahip olduğu için, KFS ile ilgili riskler açısından bağlı ortaklığı Banka'nın finansal riskleri hakkında değerlendirmeler sunulmuştur. KFS ile ilgili diğer riskler ise 7.2 numaralı bölümde belirtilmektedir.

Sermaye Riski Yönetimi:

Türkiye'de bankalar BDDK tarafından ilan edilen sermaye yeterliliği esaslarına uymakla yükümlüdürler. Bu yönergeler, bankaların risk taşıyan varlıklara ve bilanço dışı pozisyon açığına karşı yeterli derecede yasal sermaye tutmalarını gerektirir.

Bir bankanın sermaye yeterlilik rasyosu, ana sermaye (cari dönem ödenmiş sermaye, yedek akçe, dağıtılmamış karlar ve cari dönem karı eksi dönem zararından (eğer varsa)), katkı sermaye (genel kredikarşılığı, serbest yedekler, yeniden değerlendirme fonları ve elde edilen sermaye benzeri krediler) ve üçüncü kuşak sermaye (yasal düzenlemelere uygun olarak belirli nitelikli sermaye benzeri kredileri içermektedir) toplamından yapılan indirimler (finansal kuruluş iştirakleri, bağlı ortaklıkların rayiç değerleri ile defter değerleri arasındaki negatif farklar, verilen sermaye benzeri krediler, şerefiye ve aktifleştirilmiş maliyetler), ve bu topluluğun hem kredi riskini hem de piyasa riskini yansıtan risk ağırlıklı varlıklara bölünmesiyle bulunur. Bu yönergelere uygun olarak, bankalar en az %12'lik bir toplam sermaye yeterlilik oranını muhafaza etmelidirler.

Banka'nın 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde konsolide bazda yasal sermaye yeterliliği pozisyonu aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	2022	2021
Ana Sermaye	131.779.241	67.328.721
Katkı Sermaye	14.876.406	12.314.468
İndirimler	(63.481)	(76.825)
Özkaynaklar	146.592.166	79.566.364
Risk ağırlıklı varlıklar (piyasa ve operasyonel risk dahil)	734.986.439	452.409.578
Sermaye yeterliliği rasyosu (%)	19,95	17,59

- **Finansal Risk Yönetimi**

- **Kredi Riski:**

Kredi riski, KFS Grup'unun taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafın sözleşme gerekliliklerine uymayarak yükümlülüğünü yerine getirememesini ve bu durumda KFS Grup'unda oluşacak risk ve zararları ifade etmektedir. Banka, yasal mevzuatı da göz önünde bulundurarak her bir müşteri için ayrı kredi limiti belirlemekte, limit tahsislerinde Banka'nın dahili derecelendirme sistemi, mali tahlil raporları, sektörel ve coğrafi yoğunlaşma ve her yıl Banka Yönetim Kurulu tarafından onaylanan kredi politikaları göz önünde bulundurulmaktadır. Muhabir bankalar ve yurt içi bankalarla yapılan plasman veya vadeli döviz alım satım gibi hazine işlemlerinde, Banka Yönetim Kurulu'nun her bir karşı banka için tahsis ettiği limitler günlük olarak Hazine Yönetimi tarafından takip edilmekte, ayrıca piyasada işlem yapma yetkisi olan Hazine Yönetimi çalışanlarının günlük olarak aldıkları pozisyonların, belirlenen limitler dahilinde olup olmadığı sistemsel olarak kontrol edilmektedir. Kredi tahsis aşamalarında kredi değerliliği, müşterinin mali durumu ve talep edilen kredi türüne göre teminat alınmalıdır. Uzun vadeli kredi tahsislerinde ve proje finansmanı için kullanılan kredilerde şirketlerin uzun vadeli projeksiyonları merkezi olarak analiz edilmekte, söz konusu taahhütler için faiz riskinin fiyatlaması hazine yönetimi ile koordineli olarak yapılmaktadır.

KFS Grup, ilgili yasal düzenlemelere uygun olarak borçlu ve borçlular grubu bazında risk sınırlamalarını da takip etmektedir. Kurumsal, ticari, orta büyüklükteki işletme ("OBİ") ve küçük ve orta büyüklükteki işletme ("KOBİ") müşterileri için kullanılan derecelendirme sistemi, kredi onay yetki seviyelerinin belirlenmesinde de kullanılmaktadır. Bu sayede; düşük derecelendirme notuna sahip olan firmalar daha üst yetki seviyelerine yönlendirilirken, yüksek derecelendirme notuna sahip firmalar daha alt yetki seviyelerinde değerlendirilebilmekte ve bu yöntemle kredi süreçlerinde risk esaslı optimizasyon hedeflenmektedir.

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonlar üzerinde KFS Grup'unun kontrol limitleri bulunmaktadır. Söz konusu pozisyonlar karşı taraf kredi riski yönetimi kapsamında pozisyonların piyasa değerlerine ilaveten işlemlerin vadeleri boyunca piyasa hareketlerinden dolayı olması muhtemel riskler de dikkate alınarak yönetilmektedir. KFS Grup, limitlerini hesaplanan bu potansiyel riskleri de dikkate alarak dinamik bir şekilde yönetmektedir. Günlük yapılan değerlemeler ile dinamik olarak gerçekleştirilen limit kontrolleri, teminat yeterlilikleri ilgili birimlere günlük olarak raporlanmaktadır. KFS Grup, gerçekleştirdiği türev işlemlerden dolayı, piyasadaki dalgalanmalar neticesinde önemli ölçüde kredi riskine maruz kalması durumunda; sözleşmelerin el verdiği ölçüde riski bertaraf etmesini mümkün kılacak sahip olduğu hakları kullanma yoluna gidebilir.

Derecelendirme sistemleri vasıtasıyla müşterilerin temerrüde düşme olasılıkları hesaplanmaktadır. Banka'nın derecelendirme sistemine göre derecelendirilmiş, kurumsal, ticari, OBİ ve KOBİ kredilerin derecelendirme konsantrasyonu aşağıda sunulmuştur:

	2022	2021
Ortalama üstü	43,6	36,6
Ortalama	40,7	45,9
Ortalama altı	15,7	17,5

KFS Grup, puanlama modelleri göz önüne alındığında, 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla kredi portföyünü aşağıdaki gruplara sınıflandırmıştır:

	Kredi ve alacakların payı %	Karşılık oranı%	Kredi ve alacakların payı %	Karşılık oranı%
1. Aşama	84,37	0,85	80,20	0,91
2. Aşama	12,28	19,24	15,27	18,76
3. Aşama	3,35	74,42	4,53	71,45
	100,00	5,57	100,00	6,84

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul
27

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.350.000.050,- TL.

Kredi riskine maruz azami tutar

(Bin TL)	2022	2021
Bilanço içi varlıkların maksimum kredi riskine ilişkin durum tablosu:		
Bankalar	42.064.710	36.063.097
Krediler		
-Kurumsal	371.452.823	272.370.179
-Tüketici	113.333.260	70.430.190
-Kredi Kartları	109.304.524	50.715.010
-Finansal Kiralama	19.781.661	14.740.164
-Faktoring	12.299.595	5.920.182
Gerçeğe uygun değer farkı kâr zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.278.676	802.354
-Menkul Kıymetler	11.140.203	18.215.388
-Türev Finansal Araçlar	7.555.751	3.552.060
Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar	78.495.824	34.799.836
Yatırım amaçlı finansal varlıklar	168.424.914	96.058.940
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	73.668.351	43.359.729
-İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	371.452.823	272.370.179
Diğer aktifler	113.333.260	70.430.190
Bilanço dışı varlıkların maksimum kredi riskine ilişkin durum tablosu:		
Kredi taahhütleri	214.572.507	145.289.578
Diğer	29.219.032	15.627.529

○ **Döviz Kuru Riski:**

Döviz kuru riski, Bankanın, tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığını yansıtmaktadır. Banka, kur riskine maruz pozisyonunu yasal limitler içerisinde tutmakta döviz pozisyonunun takibini günlük/anlık olarak gerçekleştirmektedir. Bununla beraber, Banka'nın, dahili olarak belirlediği döviz pozisyon limiti yasal pozisyon limitiyle kıyaslandığında minimal düzeyde kalmakta olup, dönem boyuncadahili pozisyon limitlerinde aşım gözlenmemiştir. Kur riski yönetiminin bir aracı olarak gerektiğinde swap ve forward gibi vadeli işlem sözleşmeleri de kullanılarak riskten korunma sağlanmaktadır. Kurlardaki aşırı dalgalanmalara karşı yıl boyunca stres testleri uygulanmaktadır. Kur riskinin ölçümünde riske maruz değer yöntemi kullanılmaktadır.

Aşağıdaki tablo Banka'nın USD ve EUR kurlarındaki %15'lik değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %15'lik değişim, Banka tarafından olası bir dalgalanmada karşılaşılabilecek parite değişimini ifade eden stres test senaryolarında kullanılan varsayımdır.

(Bin TL)	2022 Özkaynak ve kar/zarar etkisi	2021 Özkaynak ve kar/zarar etkisi
Döviz kurundaki değişiklik		
(+) %15	1.593.635	436.669
(-) %15	(596.848)	(200.224)

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 1.535.808.050.- TL.

○ **Likidite Riski:**

Likidite riski, KFS Grup'un vadesi gelen yükümlülüklerini karşılarken kaynak yaratma sıkıntısı yaşaması ya da beklenmeyen kayıplar oluşması riskini ifade etmektedir. Likidite yönetimi Banka nezdinde Hazine Yönetimi, Risk Yönetimi, Sermaye Yönetimi tarafından günlük bazda takip edilmektedir. KFS Grup'un likidite politikası Banka Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır. Hazine Yönetimi, Banka politikasına uygun olarak işlemler gerçekleştirmekten, likidite pozisyonunun takip edilmesinden ve üst yönetime gerekli raporların sunulmasından sorumludur. Sermaye Yönetimi, Hazine Yönetimi ile işbirliği içerisinde Banka'nın fonlama planını ve acil durum planını hazırlamanın yanı sıra likidite pozisyonunun yönetimi için stratejileri ve faaliyet aksiyonlarının tanımlanmasına katkıda bulunmaktadır.

Likidite riski, likidite açığı analizleri, likidite stres testleri ve tamamlayıcı önlemler/ölçümler ile ele alınmaktadır. Likidite açığı analizleri, kısa dönem ve uzun dönem olmak üzere iki ayrı zaman dilimi için gerçekleştirilmektedir. Mevcut durum senaryo ve yapısal pozisyonlar aylık olarak raporlanmaktadır. Bu raporlama likidite pozisyonunun izleme ve yönetilmesinin temelini oluşturmaktadır.

○ **Faiz Oranı Riski:**

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Banka'nın sermayesinde veya gelirlerinde ortaya çıkabilecek kayıp olasılığıdır. Faiz oranlarındaki değişimler net faiz gelirleri, diğer faize duyarlı gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin düzeyini değiştirerek Banka'nın kazançlarını etkiler. Faiz oranlarındaki değişiklik aynı şekilde, Banka'nın aktif, pasif ve bilanço dışı kalemlerine ait araçların dayanak değerlerini, gelecekteki nakit akımlarının ekonomik değerlerini (ve bazı durumlarda, nakit akımlarının kendisini de) değiştirmek suretiyle etkiler.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Banka'nın faiz oranındaki dalgalanmalardan kaynaklanan ekonomik değer farklılıkları aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

31 Aralık 2022 (Bin TL)

Para Birimi (Bin TL)	Uygulanan Şok (+/- x baz puan)	Kazançlar/ Kayıplar	Kazançlar/öz kaynaklar- Kayıplar/öz kaynaklar
TL	(+)500 bp	(6.479.005)	%(4,42)
TL	(-)400 bp	6.097.199	%(4,16)
EUR	(+)200 bp	764.516	%(0,52)
EUR	(-)200 bp	(754.817)	%(0,51)
USD	(+)200 bp	(3.930.975)	%(2,68)
USD	(-)200 bp	4.983.463	%(3,40)
Toplam (Negatif şoklar için)		10.325.845	%(7,04)
Toplam (Pozitif şoklar için)		(9.645.464)	%(6,57)

31 Aralık 2021 (Bin TL)

Para Birimi (Bin TL)	Uygulanan Şok (+/- x baz puan)	Kazançlar/ Kayıplar	Kazançlar/öz kaynaklar- Kayıplar/öz kaynaklar
TL	(+)500 bp	(3.565.705)	%(4,46)
TL	(-)400 bp	3.206.811	%(4,01)
EUR	(+)200 bp	(310.186)	%(0,39)
EUR	(-)200 bp	358.834	%(0,45)
USD	(+)200 bp	(1.871.143)	%(2,34)
USD	(-)200 bp	2.633.830	%(3,30)
Toplam (Negatif şoklar için)		6.199.475	%(7,76)
Toplam (Pozitif şoklar için)		(5.747.034)	%(7,19)

7.2. Bölünen şirketin ve bölünmeye konu şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

➤ Aygaz

7.4 numaralı bölümde Koç Holding ve Koç Topluluğu şirketleri için belirtilen riskler, Aygaz için de geçerlidir. Söz konusu genel risklerin yanında Aygaz'ın maruz kaldığı başlıca diğer riskler ise aşağıda sıralanmıştır. (Aygaz'a ilişkin finansal risklere 7.1 numaralı bölümde detaylı olarak yer verilmiştir.)

• LPG, Tüplügaz ve Otogaz Sektörüne İlişkin Riskler

LPG kullanımı ülkemizde farklı alanlarda gerçekleşmektedir. LPG kullanımı tüplügaz, otogaz ve dökme gaz olarak sıralanırken, her ürün segmentinin kendine has riskleri bulunmaktadır.

Tüm segmentlerde fiyat hassasiyeti önemli bir unsurdur. Global emtia fiyatları ve kur kaynaklı aşağı ve yukarı yönlü fiyat hareketleri nihai müşteri satış fiyatına yansıtılmaktadır. Tüketici kitlesinin fiyat hassasiyeti sebebiyle, yukarı yönlü fiyat hareketleri talebe doğrudan olumsuz etki edebilmektedir.

Ülkemizde süregelen doğalgaz yayılımı tüplügaz talebini yıllar içinde baskılamıştır. Söz konusu etki, günümüzde de devam etmektedir. Ayrıca Aygaz'ın tüplügaz sektöründe EPDK'nın LPG piyasası sektör raporlarında⁴ yer verildiği üzere pazar lideri olması, rakipleri açısından en çok hedef alınan marka olmasına yol açmakta ve şirket mevcut pazar payını korumak için mücadele etmektedir.

Otogazın benzine kıyasla fiyat avantajı, talebi destekleyen ana unsurdur. Söz konusu fiyat avantajının gerek küresel piyasalardaki emtia fiyatlarında yaşanan değişim gerekse vergi düzenlemeleri sebebiyle ortadan kalkması/azalması otogaz talebini olumsuz etkileyebilir. Ülkemizde benzinli araçların otogaza dönüşümü yapılmaktadır. Benzinli araç parkında oluşabilecek daralma otogaza dönüştürebilecek araç sayısını azalttığından otogaz dönüşümlerini de etkileyecektir.

• LPG Operasyonlarına Yönelik Riskler

Aygaz, LPG'nin temini, stoklanması, dolumu ve satışının yanı sıra, basınçlı kap ile LPG ekipmanlarının üretimi ve satışı konularında faaliyet göstermektedir. Sahip olduğu tankercilik şirketleri aracılığıyla deniz yolu ile LPG taşımacılığı da yapmaktadır. LPG'nin yanıcı ve parlayıcı bir gaz olması sebebiyle tehlikeli maddeler kategorisinde tanımlanması sebebiyle operasyonlarıyla ilgili farklı riskler oluşmaktadır. Sigorta süreci ile transfer edilebilir tüm riskler üçüncü taraflara aktarılmaktadır.

• Bayi İlişkilerine Yönelik Riskler

Türkiye genelinde toplamda yaklaşık 4.000 tüpgaz ve otogaz bayisiyle Aygaz, olası uyumsuzlukları, finansal problemleri ve teknik riskleri göz önüne alarak hareket etmektedir. Bayilerden sözleşmesel taahhütler ve gerektiğinde teminat alınmakta, ayrıca her bir bayi özelinde risk kontrolleri yapılmakta ve düzenli olarak denetime tabi tutulmaktadır.

• Tedarik Kaynaklı Riskler

Aygaz'da ihtiyaç duyulan LPG'nin yaklaşık %12'si yerli rafineriler, geri kalanı ise ithalat yoluyla temin edilmektedir. LPG'nin önemli bir kısmı Amerika Birleşik Devletleri, Cezayir ve Rusya gibi ülkelerde bulunan LPG tedarik şirketlerinden sağlanmaktadır. Bu ülkelerde ve Türkiye'nin bu ülkelerle olan ilişkilerinde ortaya çıkacak politik, coğrafi ve ekonomik riskler tedarik sürecini etkileyebilir.

➤ KFS

7.3 numaralı bölümde Koç Holding ve Koç Topluluğu şirketleri için belirtilen riskler, KFS için de geçerlidir. Yukarıda belirtilen genel risklerin yanında KFS'nin tek önemli varlığı olan sermayesinin %40,95'ine sahip

⁴ (<https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-105/lpgaylik-sektor-raporlari>) 2022 yılı Aralık ayı sektör raporu

olduğu Banka'nın maruz kaldığı başlıca diğer riskler ise aşağıda sıralanmıştır. (KFS'ye ilişkin finansal risklere ise 7.1 numaralı bölümde detaylı olarak yer verilmiştir.)

- **Piyasa Riski**

Piyasa riski, Banka'nın bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda bulundurduğu varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranları, kurlar, emtia fiyatları ve hisse senedi fiyatlarında meydana gelen hareketler nedeniyle taşıdığı potansiyel zarar riskini ifade etmektedir.

Banka'nın maruz kaldığı piyasa riski, aylık olarak "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" kapsamında "Standart Metod" kullanılarak hesaplanmaktadır. 31.03.2023 tarihli konsolide piyasa riskine esas tutar 8.260.225.125 TL'dir. 2022 ve 2021 yıl sonlarında ilgili tutar sırasıyla 19.194.891.625 TL ve 5.642.005.750 TL olarak gerçekleşmiştir.

Banka Risk Yönetimi Politikaları çerçevesinde Gerçeğe Uygun Değeri Kar Zarara Yansıtılan Varlıklar (FVtPL) portföyü için hesaplanan toplam riske maruz değeri (RMD) 2022 ve 2021 yıl sonunda sırasıyla 121.781.866 TL ve 74.065.241 TL olarak gerçekleşmiştir.

- **Operasyonel Risk**

Operasyonel risk iç süreçler, personel, sistemler veya harici olayların neden olduğu hatalar, ihlaller, kesintiler veya hasarlardan kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlanır.

Operasyonel riske esas tutar, 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in dördüncü bölümü "Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması" uyarınca Banka'nın son 3 yılına ait 2022, 2021 ve 2020 yılsonu brüt gelirleri kullanılmak suretiyle "Temel Gösterge Yöntemi" kullanılarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla operasyonel riske esas tutar 99.403.270 bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü 7.952.262 bin TL'dir.

Banka'nın 2023 yılı için 2022 yıl sonunda hesaplanan Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir:

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	2022 (Bin TL)	2021 (Bin TL)	2020 (Bin TL)
	Temel Gösterge Yöntemi			
1	Net Faiz Gelirleri	79.258.471	23.735.553	18.030.926
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	15.740.654	8.045.770	5.754.236
3	Temettü Gelirleri	88.694	17.251	17.158
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	10.201.691	895.375	419.706
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	3.741.079	2.316.538	1.601.279
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	2.287.387	132.981	308.408
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	4.180.736	2.432.129	1.455.911
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	0	0	0
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	8.470	10.539	2.588
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	102.553.996	32.434.838	24.056.398
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)	15.383.099	4.865.226	3.608.460
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	7.952.262	3.707.757	-
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	99.403.270	46.346.961	-

- **Sektörel düzenlemelere ilişkin riskler**

Finans iş kolu, bankaların güvenilirliğini ve finansal sağlamlığını korumak, ekonomik ve diğer yükümlülüklerle uyumlarını sağlamak ve çeşitli risklere maruz kalmalarını sınırlamak için tasarlanmış bir dizi bankacılık ve diğer düzenlemelere tabidir. Bu düzenlemeler, Türkiye'deki düzenlemelerin (özellikle BDDK ve TCMB tarafından çıkarılanlar) yanısıra Yapı ve Kredi Bankası'nın faaliyet gösterdiği diğer bazı ülkelerdeki düzenlemeleri içermektedir.

Türkiye'de 5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet gösteren Bankalar, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

- **KFS Portföyünün Likiditasyonuna ilişkin riskler**

KFS, payları borsada işlem gören bir şirket olmadığı gibi, portföyünde de halka açık Yapı Kredi hisseleri dışında önemli bir varlık bulunmamakta, bunun haricinde herhangi bir ticari faaliyette de bulunmamaktadır. KFS'nin herhangi bir sebeple nakit ihtiyacının gündeme gelmesi halinde, her ne kadar Yapı Kredi hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmeleri nedeniyle halka kapalı bir şirket hissesine göre çok daha likit nitelikte olsa da, Yapı Kredi'nin tabi olduğu bankacılık sektörel düzenlemeler nedeniyle Yapı Kredi hisselerinin satışı istenilen hızda gerçekleşmeyebilir. Benzer şekilde sektörel düzenlemeler imkan verse de, Yapı Kredi hisselerine yönelik piyasa riskleri nedeniyle payların tek seferde ya da uygun koşullar üzerinden satışı gerçekleştirilemeyebilir.

7.3. Devrolunan Şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Devralan Koç Holding'e ve faaliyetlerine ilişkin finansal raporlarında da belirtilen riskler aşağıda açıklanmış olup Kısmi Bölünme nedeniyle yeni şirket kuruluşu söz konusu değildir. Koç Holding ile ilgili diğer riskler ise 7.4 numaralı bölümde belirtilmektedir.

- **Sermaye Riski 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 paylar çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir. Grup sermaye yapısının takibi kapsamında net finansal borç/yatırılan sermaye oranını kullanmaktadır. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin (bloke mevduat hariç) toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle; yatırılan sermaye ise net finansal borç tutarına özkaynak tutarının eklenmesiyle hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla konsolide net finansal borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

(Milyon TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Borçlanmalar	378.550	286.289
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(145.008)	(89.524)
Net finansal borç	233.542	196.765
Özkaynaklar	247.198	121.105
Yatırılan sermaye	480.740	317.870
Net finansal borç/yatırılan sermaye oranı	0,49	0,62

 **Koç**

Koç Holding A.Ş. Kurum Şirketi
Sermayesi: 2.536.898.060 TL.

- **Finansal Risk Yönetimi**

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

- **Kredi Riski**

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

- **Kredi riski yönetimi uygulamaları:**

Finans:

Grup'un finans sektöründe faaliyet gösteren şirketleri müşterilere verilen krediler ve taahhütlerden akreditiflere kadar tüm finansal ürünler dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup'un, finans sektöründe faaliyet gösteren şirketlerine ilişkin kredi riski detayları Koç Holding'in finansal raporlarında yer almaktadır.

Finans sektörü harici:

Grup'un finans sektörü harici sektörlerinde faaliyet gösteren şirketleri ticari alacakları, finansal yatırımları, türev araçları ve banka mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Ticari alacakların önemli bir kısmı Grup'un üzerlerinde önemli bir kontrol sistemi kurduğu bayilerdendir.

Kredi Riskine İlişkin Bilgiler (Finans sektörü hariç):

Konsolide finansal varlıklara ilişkin maruz kalınan kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2022	Ticari alacaklar	Finans sektörü alacakları	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	75.948	627.690	138.407	249.809	22.741
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri ⁽¹⁾	72.643	638.240	138.407	249.809	22.741
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	27.091	203.828	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kayıtlı değeri	3.297	4.293	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkların net kayıtlı değeri	49	5.682	-	-	-
- Vadesi geçmiş	49	5.682	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	1.954	22.244	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(1.905)	(16.562)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	89	4.501	-	-	-
- Vadesi geçmemiş	-	-	-	-	-
- Brüt kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-) ⁽²⁾	(41)	(20.525)	-	-	-

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Finans sektörünün gayrinakdi krediler sebebiyle maruz kaldığı kredi riski tutarı 243.792 milyon TL'dir. Söz konusu risk ile birlikte Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski tutarı 1.358.387 milyon TL'dir.



Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 215.953.898.050.- TL.

○ Döviz Kuru Riski

Grup, şirketlerinin yabancı para cinsinden yaptığı operasyonlarından ve yabancı para cinsinden veya yabancı paraya endeksli varlıkları ile yükümlülükleri arasındaki farktan dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıklar ile yabancı para cinsinden yükümlülükler arasındaki fark “yabancı para net pozisyonu” olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir. Kur riskinin önemli bir boyutu da yabancı para net pozisyonu içindeki farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinin doğurduğu risktir (çapraz kur riski).

Grup’un döviz cinsinden sahip olduğu konsolide varlık ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

(Milyon TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Varlıklar	580.059	468.832
Yükümlülükler	(702.807)	(577.215)
Net bilanço pozisyonu	(122.748)	(108.383)
Türev araçların net pozisyonu	67.248	76.511
Yabancı para net pozisyonu	(55.500)	(31.872)
Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler	11.538	9.069
Riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu	(43.962)	(22.803)
Doğal hedge kapsamındaki stoklar	37.990	25.343
Riskten korunma araçları ve doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu	(5.972)	2.540

Riskten korunma aracı olarak tanımlanan ilgili krediler ve doğal hedge tutarı sonrası, Grup’un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 5.972 milyon TL (319 milyon USD) tutarında konsolide net yabancı para açık pozisyonu bulunmaktadır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla EUR, USD ve diğer para birimleri TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, “yabancı para net pozisyonu”ndan dolayı oluşacak kur farkı zararı sonucu vergi öncesi kar, aşağıdaki tabloda ilgili para birimleri cinsinden detaylandırıldığı üzere, 4,3 milyar TL daha düşük olacaktı. Söz konusu kur farkı zararının ana ortaklık net dönem karı etkisi, yaklaşık 1,5 milyar TL seviyesindedir.

%10 kur artışının vergi öncesi kar etkisi:

(Milyon TL)	USD	EUR	Diğer	Toplam
31 Aralık 2022				
Yabancı para pozisyonu (*)	(4.758)	122	306	(4.330)

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

Söz konusu duyarlılık çalışması, bilanço tarihi itibarıyla döviz kurlarındaki ani bir artış senaryosu baz alınarak finansal varlık ve yükümlülükler istinaden hesaplanan “riskten korunma araçları sonrası net yabancı para pozisyonu” üzerinden gerçekleştirilmiştir. Dolayısıyla, “doğal hedge” olarak tanımlanan ürünlerin satış fiyatlarına döviz kuru artışının yansıtılması sonucu takip eden aylarda oluşacak karlılık etkisini içermemektedir.

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.893.050 TL.

Aygaz Anonim Şirketi

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

(Milyon TL)	USD	EUR	Diğer	Toplam
-------------	-----	-----	-------	--------

31 Aralık 2022

Riskten korunan kısım (*)	(383)	(2.048)	-	(2.431)
---------------------------	-------	---------	---	---------

(*) Nakit akışı ve yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kapsamında değerlendirilen ve finansal riskten korunma fonu altında muhasebeleştirilen kur farkı etkilerini içermektedir.

○ Faiz Oranı Riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası, faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle sermayede veya gelirlerde ortaya çıkabilecek kayıp olasılığından dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

○ Faiz oranı riskine duyarlılık

Grup'un finans sektöründe faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın faiz oranındaki dalgalanmalara ilişkin duyarlılık analizi, tüm faiz getiren varlıklar ve faizli borçlar için gerçekleştirilmiştir. TL, USD ve EUR para birimlerinde, 100 baz puanlık faiz oranı artışının, Grup'un konsolide ana ortaklık payı özkaynaklarına olumsuz etkisi yaklaşık 1,4 milyar TL seviyesindedir (100 baz puanlık faiz oranı azalışının konsolide ana ortaklık payı özkaynaklarına olumlu etkisi ise yaklaşık 1,6 milyar TL seviyesindedir).

Grup'un finans sektörü haricinde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıkları için, senelik faizlerde 100 baz puan artış olması durumunda, 1 yıllık süreç içerisinde yeniden fiyatlanacak borçlanmaların oluşturacağı yıllık ilave konsolide faiz gideri yaklaşık 500 milyon TL seviyesindedir. Söz konusu faiz giderinin, nakit ve nakit benzerlerinin de kısa vadeli yapısı nedeniyle yeniden fiyatlanması sonucu oluşacak ilave faiz geliri ile önemli ölçüde dengelenmesi ve bunun sonucu olarak 100 baz puanlık faiz artışının, bir yıllık süreç içerisinde Grup'un finans dışı faaliyet sonuçlarında önemli bir net faiz gelir/(gider) etkisi oluşturması beklenmemektedir. Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

(Milyon TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Sabit faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	86.457	46.464
TCMB hesabı	3.266	68.178
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	2.839	207
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	56.080	12.477
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	119.917	48.746
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	451.525	302.107
	720.084	478.179
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borçlanmalar	269.216	193.423
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	435.357	280.773
	704.573	474.196

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koc
Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 254.898.050.- TL.

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri	7.199	3.500
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	22.246	22.264
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen	48.526	47.374
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	176.165	114.636
	254.136	187.774

Finansal yükümlülükler

Borçlanmalar	108.680	91.650
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	62	9
	108.742	91.659

o Emtia Fiyat Riski

Grup'un bağlı ortaklıklarından Tüpraş, üretimde kullanmak üzere edindiği ham petrol stokları ile ilgili olarak petrol fiyatlarındaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır.

Tüpraş'ın ürün satış fiyatları Petrol Piyasası Kanunu'nda tanımlandığı üzere "en yakın erişilebilir dünya serbest piyasa oluşumu" olan, Akdeniz ürün fiyatları ve ABD Doları satış kuru takip edilerek belirlenmektedir.

Ham petrol fiyatlarındaki değişkenlik net kar ve nakit akımları üzerinde dalgalanmalar yaratabilmektedir.

o Ürün Kar Marjı (Crack) Riski

Grup'un bağlı ortaklıklarından Tüpraş, ham petrol fiyatlarındaki dalgalanmaların yanı sıra, ürün fiyatlarındaki değişim sonucu ürün kar marjlarında oluşan dalgalanmaların etkilerine de maruz kalmaktadır.

o Likidite Riski

Likidite riski, varlıklardaki artışın fonlanamaması, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan riskleri kapsamaktadır. Grup, varlıklardaki artışın fonlanamaması, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan risklere maruz kalmaktadır.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Yapı Kredi Bankası, vadesi gelen yükümlülüklerini karşılarken kaynak yaratma sıkıntısı yaşanması, beklenmeyen kayıplar oluşması risklerine maruz kalmaktadır. .

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal yükümlülüklerin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

(Milyon TL)	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	Vadesiz veya 3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri
31 Aralık 2022						
Finansal yükümlülükler						
Borçlanmalar	378.550	424.063	119.282	120.910	147.526	36.345
Krediler, borçlanma senetleri ve faktoring borçları	373.516	417.061	118.614	119.798	144.511	34.138
Kira yükümlülükleri	5.034	7.002	668	1.112	3.015	2.207
Ticari borçlar	102.839	106.584	104.415	2.169	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	712.440	721.997	686.456	30.457	4.757	327
Türev araçlar						
Nakit girişleri	22.741	242.195	172.778	38.473	21.655	9.289
Nakit çıkışları	15.450	(263.768)	(190.923)	(34.733)	(26.359)	(11.753)

Bu çerçevede, yürürlükteki herhangi bir düzenlemenin değişmesi durumunda, bu düzenlemeler dolaylı olarak Koç Topluluğu şirketlerinin ve Koç Holding'in iş sonuçları, finansal durumu ve/veya faaliyet sonuçları üzerinde etkiye sahip olabilir.

- **Tedarik Zinciri Riskleri - Koç Topluluğu'nun faaliyetleri tedarik zincirinde meydana gelebilecek aksamalardan etkilenebilir.**

Koç Topluluğu faaliyetleri esnasında birçok ham madde, ara ürün ya da ürünü üçüncü taraflardan tedarik etmektedir. Örneğin Tüpraş için ham petrol tedariki faaliyetlerinin sürekliliği açısından özellikle önemlidir. Benzer şekilde 2021 yılında mikroçip tedarikinde yaşanan sıkıntılar, Koç Topluluğu'nun otomotiv sektöründeki şirketlerinin faaliyetlerinde aksamalara sebep olmuştur. Tedarik zincirinde yaşanabilecek aksamaların, hammadde fiyatlarındaki artışın ya da bulunabilirliğin Koç Topluluğu'nun faaliyetlerini etkileme ihtimali bulunmaktadır.

- **Sürdürülebilirlik Riskleri**

Sürdürülebilirlik riskleri ürün, hizmet ve faaliyetlerle ilgili çevresel ve sosyal etkilere bağlı riskleri kapsamaktadır. Koç Topluluğu'nun sürdürülebilirlik öncelikleri ve stratejisi faaliyet gösterdiği sektörlerin dinamikleri ve paydaş beklentileri göz önünde bulundurularak belirlenmiştir. Özellikle düşük karbon ekonomisine geçiş ve iklim riskleri Koç Holding'in öncelikli konuları arasında yer almıştır. Bu doğrultuda, Koç Holding iklim değişikliğine bağlı risk ve fırsatlarını etkin bir şekilde yönetmek için çalışmalar yürütmektedir. Koç Topluluğu faaliyetleri çevre, sosyal ve kurumsal yönetim (ÇSY) perspektifinin sunduğu çerçeve kapsamında düzenli bir şekilde her yıl gözden geçirilmektedir.

- **Diğer Stratejik Riskler**

Diğer stratejik riskler, ürün ve hizmetlere olan talep seviyeleri, piyasa düzenlemeleri ve pazar payını etkileyen rekabet, teknolojik değişiklikler, tüketici eğilimleri ve ürün geliştirme gibi tüm faktörler ile ilgilidir. Koç Topluluğu'nun faaliyet gösterdiği birçok sektörde, faaliyet sonuçlarını, Pazar payını ve karlılığı etkileyebilecek nitelikte yoğun rekabet söz konusudur. Ayrıca Koç Topluluğu'nun ve markalarının itibarı da faaliyet sonuçlarını etkileyebilecek önemli bir etkidir.

- **Siber Riskler**

Operasyonel risklerin yönetiminde büyük önem taşıyan siber riskler, bilginin tutulduğu, aktarıldığı veya işlendiği teknoloji ve altyapılardaki veri bütünlüğünün bozulması, iş sürekliliğinin sağlanamaması ve veri sızıntılarını kapsamaktadır.

- **Diğer Operasyonel Riskler**

Diğer operasyonel riskler, deprem, yangın ve çevre kazası gibi, faaliyetleri etkileyen olaylarla ve iç sistem ve süreçlerin sorunsuz çalışması ile ilgilidir. Bu çerçevede fayda-maliyet analizine dayalı olarak sigorta yapılmakla birlikte söz konusu sigorta kapsamının oluşabilecek tüm zararları telafi etmek için yeterli kalmaması halinde Koç Topluluğu'nun faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

- **Uyum Riskleri ve Hukuki Riskler**

Koç Topluluğu şirketleri, rekabet hukuku, vergi hukuku, sermaye piyasası hukuku, çevre hukuku, iş sağlığı ve güvenliği, iş hukuku gibi hukuki düzenlemelere tabii olarak iş ve faaliyetlerini sürdürmektedir. Bahse konu düzenlemelerin değişmesi veya Koç Topluluğu şirketlerinin bugüne kadar devam eden uygulamalarından farklı şekilde yorumlanarak uygulanması riski söz konusudur. Ayrıca gerek yerel mevzuat gerekse yurt dışı operasyonlar dikkate alınarak, gerek Türkiye ve gerekse yurtdışında mevzuatlar tahtında rekabet, kişisel verilerin korunması, insan hakları ihlalleri, rüşvet ve yolsuzluk, suç gelirlerinin aklanması ve yaptırım ve ihracat kontrolleri mevzuatları tahtındaki uyum riskleri dikkat alınmaktadır.

Ayşe Şirketli
Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.068 TL.

Koç
Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.068 TL.

- *Koç Holding, holding yapısı gereği Topluluk şirketlerinin risklerine ve temettü gelirlerine tabidir.*

Koç Holding bir holding şirketi olup kârının önemli bir kısmını bağlı ortaklıklarından, iş ortaklıklarından ve iştiraklerinden elde ettiği temettü geliri oluşturmaktadır. Bu çerçevede Koç Holding'in bağlı ortaklıklarının, iş ortaklıklarının ve iştiraklerinin faaliyet gösterdikleri sektörlerle ilişkin risk faktörleri de dolaylı olarak Koç Holding'in faaliyetlerini etkileyebilecektir. Ayrıca, düzenleyici otoriteler tarafından kâr dağıtımına yönelik sınırlama getirilmesi halinde Koç Holding'in temettü gelirlerinin etkilenme riski bulunmaktadır.

7.5. Bölünme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Bölünme nedeniyle ihraç edilecek Koç Holding paylarıyla ilgili olarak likidite riski veya ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Bunun dışında Koç Holding payları halihazırda Borsa İstanbul'da işlem görmekte olup piyasa koşullarına bağlı olarak piyasa fiyatının değişmesinden ve paylardan kâr payı kazancı elde edilip edilmeyeceğinden kaynaklanan aşağıdaki riskler söz konusudur:

- ***İhraç Edilecek Paylara İlişkin Piyasa Riski***

Koç Holding paylarının değeri, Koç Holding ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenlere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Ayrıca, Koç Holding finansal performansının beklentilerin altında oluşması ya da sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Koç Holding paylarının fiyatı düşebilir. Pay değerleri, genel ekonomik ve siyasi ortam kaynaklı fiyat hareketlerinin yanı sıra piyasadaki spekülasyon ya da manipülasyon nitelikteki işlemlerden de etkilenebilir. Bu gibi durumlarda pay sahipleri yatırımlarının bir kısmını ya da tamamını kaybedebilir.

- ***İhraç Edilecek Payların Kar Payı Gelirlerine İlişkin Riskler***

Koç Holding'in kâr dağıtımını sermaye piyasası düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilir. Koç Holding'in faaliyetlerinin zarar ile sonuçlandığı dönemlerde kâr payı elde edememe riski bulunmaktadır. Ayrıca faaliyetler zarar ile sonuçlansa bile, Koç Holding'in geçmiş yıl zararlarının bulunması halinde bu zararlar mahsup edilene kadar kâr dağıtımını yapılması mümkün olmayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kâr bulursa dahi, genel kurulda kâr dağıtımını yapılmamasına ilişkin karar alınması mümkündür.

7.6. Bölünme işlemine ilişkin riskler:

Kısmi Bölünme işleminin gerçekleşmesi, yukarıda 4.2.3 ve 22.3 numaralı bölümlerde açıklanan izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Söz konusu izin ve onayların alınamaması durumunda bölünme işleminin gerçekleşmeme riski bulunmaktadır.

Kısmi Bölünme işleminin Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6. Maddesi uyarınca 31.08.2023 tarihine kadar Koç Holding ve Aygaz genel kurullarında onaylanması gerekmektedir. Genel kurulların belirtilen tarihe (veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe) kadar toplanarak işlemi onaylamaması halinde bölünme işlemi 31.12.2022 finansal tabloları üzerinden gerçekleştirilemeyecektir.

Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 16. Maddesi uyarınca Bölünmeye Taraf Şirketler'in devre konu malvarlıklarında veya finansal durumunda, Bölünme Sözleşmesi'nin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelirse; Bölünmeye Taraf Şirketler'in yönetim organlarının, Bölünme Sözleşmesi'nin değiştirilmesi veya Kısmi Bölünme işleminden vazgeçilmesine gerek olup olmadığı konusunda karar alması gerekebilir. Bu durumda Kısmi Bölünme işleminden vazgeçilmesi veya Bölünme Sözleşmesi'nin değiştirilmesi nedeniyle bölünmeye ilişkin genel kurul toplantısının 31.08.2023 tarihine kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

7.7. Diğer riskler:

Yoktur.

 **Koç**

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.335.898.050.- TL.

 **Aygaz Holding**
İstanbul

8. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Bölünmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

8.1.1. Bölünmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

Bölünen Şirket:

Aygaz A.Ş.

Devralan Şirket:

Koç Holding A.Ş.

8.1.2. Bölünmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

Bölünmeye Taraf Şirket	Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili	Sicil Numarası
Koç Holding	İstanbul	85714
Aygaz	İstanbul	80651-0

8.1.3. Bölünmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

Bölünmeye Taraf Şirket	Kuruluş Tarihi	Sürelili Mi?
Koç Holding	1963	Süresiz
Aygaz	1961	Süresiz

8.1.4. Bölünmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Bölünmeye Taraf Şirket	Hukuki Statüsü	Tabi Olduğu Mevzuat	Kurulduğu Ülke	Kayıtlı Merkezinin ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi	İnternet Adresi ve Telefon ve Fax Numaraları
Koç Holding	Anonim Şirket	Sermaye Piyasası Mevzuatı	Türkiye Cumhuriyeti	Nakkaştepe Mah, Azizbey Sok. No.1 Üsküdar İstanbul	www.koc.com.tr Tel: +90 (216) 531 00 00 Faks: +90 (216) 391 48 83
Aygaz	Anonim Şirket	Sermaye Piyasası Mevzuatı, Enerji Piyasası Mevzuatı	Türkiye Cumhuriyeti	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:145 Zincirlikuyu Şişli İstanbul	http://www.aygaz.com.tr Tel: +90 (212) 354 15 15 Faks: +90 (212) 288 39 63

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla bölünmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

➤ Koç Holding:

Küresel büyüme, güçlü markalar yaratma, Koç Topluluğu'nun tüm paydaşları için hep daha fazla değer sağlama ve insan kaynağını geliştirme hedefleri Koç Holding'in yatırımlarına yön veren temel ilkelerdir.

2022 yılında yapılan 40,5 milyar TL kombine yatırım ile son 5 yıllık toplam kombine bazda yatırım tutarı 86 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılı içerisinde en fazla yatırım otomotiv sektöründe gerçekleştirilmiş, onu dayanıklı tüketim ve enerji sektörleri izlemiştir.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.895.050 TL.

Yatırım Harcamaları (Milyon TL)	2022	2021
Otomotiv	26.457	10.818
Dayanıklı tüketim	6.145	2.605
Enerji	3.946	2.342
Finans	1.484	802
Diğer	2.443	687
Kombine	40.475	17.254
Eksi: İş Ortaklıkları	(12.879)	(4.726)
Konsolide	27.596	12.528

Yatırımların finansman şekilleri yatırımın yapıldığı her bir şirketin kendi finansman yapısına göre değerlendirilmekte olup özkaynaklarla finanse edilen yatırımların yanısıra kredi ve proje finansman kredileri kullanılmaktadır.

➤ **Aygaz:**

Aygaz, 2022 yılı içerisinde konsolide bazda 398.541 bin TL tutarında duran varlık yatırımı gerçekleştirmiştir. Söz konusu yatırım tutarı başlıca tüp üretimi, otogaz istasyon, tesis idame, bilgi sistem yatırımlarından oluşmaktadır.

Aygaz'ın yıllık operasyonel yatırımları dışında öne çıkan stratejik yatırımlarına aşağıda yer verilmiştir:

Aygaz yurt dışında büyüme stratejisi çerçevesinde, Bangladeş'te kurulu United Group ile Bangladeş pazarına yönelik olarak LPG temini, dolumu ve dağıtım konularında faaliyette bulunmak üzere United Group'a bağlı United Enterprises & Co. Ltd. ile 5 Mart 2019 tarihinde iş ortaklığı United LPG Ltd⁵, paylarının %50'sinin satın alınmasına ilişkin Hisse Devir Sözleşmesi ve Ortaklık Sözleşmesi imzalanmıştır. 20 Ocak 2021'de pay devir işlemi tamamlanmıştır. Ortaklık Sözleşmesi'ndeki gerekli izinlerin alınmasını takiben başlanan yatırımların ilk dört yılının finansmanı için, pazar ve satış gelişmelerine paralel ve kademeli olarak, sermaye artırımı ve dış finansman ile kaynak sağlanması planlanmaktadır. United Aygaz LPG Ltd (United Aygaz LPG), 2021 yılında başladığı Chittagong Terminali'ndeki yatırımlarının ilk fazını iş planına uygun şekilde tamamlamış ve 2022 yılında Bangladeş'te LPG satışlarına başlamıştır. Kapasitenin artırılmasına yönelik yatırımları ise devam etmektedir. Dhaka'da yer alacak ikinci tesis için gerekli bürokratik ve teknik çalışmalar sürmekte olup, tesisin 2023 yılı içerisinde devreye alınması planlanmaktadır. Sürece ilişkin önemli gelişmeler 5 Mart 2019, 20 Ocak 2021, 1 Temmuz 2021, 10 Şubat 2022, 25 Mayıs 2022 ve 6 Şubat 2023 tarihlerinde KAP'ta kamuya açıklanmıştır.

Kurum içi girişimcilik projesi olarak başlayan kargo dağıtım faaliyetleri, Aygaz'ın mevcut bayi ağı ve eve teslimat tecrübesi kullanılarak, münhasır bu konuda faaliyet gösterecek olan Aykargo üzerinden yürütülmeye başlanmıştır. 3 Ağustos 2021 tarihinde Aykargo'nun sermayesinin %45'i Koç Holding'e devredilmiş ve takiben unvanı Sendeo olarak değiştirilmiştir. Aygaz'ın marka gücü, yaygın bayi ağı ve eve teslimat tecrübesi gibi birikimlerini stratejik iş alanlarında kullanarak mevcut varlıklarından ilave değer yaratmak amacıyla Mayıs 2021'de İstanbul operasyonlarına başlayan Sendeo, 2022 Şubat ayında, 1 yıldan kısa bir sürede, 81 şehirde faaliyet gösterir hale gelmiştir. Sendeo, 2022 yıl sonu itibarıyla 18 tesisi, 498 acentesi ve 1.500'e yakın Sendeo Teslimat Noktası'yla tüm Türkiye'de hizmet vermektedir. Sürece ilişkin önemli gelişmeler 15 Ocak 2021, 15 Nisan 2021, 31 Temmuz 2021, 3 Ağustos 2021, 14 Ocak 2022, 6 Aralık 2022 ve 15 Mart 2023 tarihlerinde KAP'ta kamuya açıklanmıştır.

⁵ 14 Şubat 2023 tarihi itibarıyla United LPG Ltd. olan şirket unvanı United Aygaz LPG Ltd. olarak değiştirilmiştir.

8.2.2. Bölünmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

➤ **Koç Holding:**

31.12.2022 tarihi itibarıyla Koç Holding'in bünyesindeki şirketler bazında yapılmakta olan yatırımların konsolide bazda toplam tutarı 4.881 milyon TL'dir. Yatırımların tamamlanma derecesi ve coğrafi dağılımı konsolidasyon kapsamındaki her şirket için farklılık göstermekle birlikte, finansman şekli ise, şirketlerin münferit sermaye yapısına göre, özkaynaklar ve dış kaynaklı krediler ile sağlanmaktadır.

➤ **Aygaz:**

Bilançoda maddi duran varlıklar altında yer alan 132.232 bin TL tutarındaki yapılmakta olan yatırım tutarı başlıca tesis idame yatırımları, küre tank revizyonları, otopaz istasyon yatırımları ve Ar-Ge yatırımlarından oluşmaktadır. Şirketin ülkenin farklı coğrafi bölgelerinde bulunan beş deniz terminali, beş dolum tesisi, yedi dağıtım merkezi ile basınçlı kap ve aksesuar üreten bir işletmesi bulunmaktadır.

8.2.3. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

➤ **Koç Holding:**

Koç Topluluğu'nun yatırımlarına yön veren temel ilkeler, 2022 yılı Koç Holding'in kombine bazda yatırımlara ilişkin bilgiler ile birlikte 8.2.1 numaralı bölümde açıklanmış olup Koç Holding yönetim kurulu tarafından geleceğe yönelik yatırımlarla ilgili alınan bağlayıcı önemli kararlar aşağıda açıklanmaktadır.

Sendeo'nun 7 Aralık 2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulunda sermayesinin 503.500 bin TL'den 753.500 bin TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş ve sermaye ödemeleri 2022 yılı içinde tamamlanmış olup, 15 Mart 2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul ile de Sendeo'nun sermayesinin 753.500 bin TL'den 1.183.500 bin TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. 430.000 bin TL'lik toplam tutarın 300.000 bin TL'si pay sahipleri tarafından 21 Mart 2023 tarihinde nakden ödenmiştir. Kalan 130.000 bin TL'lik tutarın ödemesi pay sahipleri tarafından 31 Aralık 2023 tarihine kadar tamamlanacaktır.

➤ **Aygaz:**

İşbu Duyuru Metni'nin 8.2.1 maddesinde de yer verilen Aygaz'ın yıllık operasyonel yatırımları dışında öne çıkan stratejik yatırımlarına aşağıda yer verilmiştir:

Aygaz yurt dışında büyüme stratejisi çerçevesinde, Bangladeş'te kurulu United Group ile Bangladeş pazarına yönelik olarak LPG temini, dolumu ve dağıtımını konularında faaliyette bulunmak üzere United Group'a bağlı United Enterprises & Co. Ltd. ile 5 Mart 2019 tarihinde iş ortaklığı United LPG Ltd. paylarının %50'sinin satın alınmasına ilişkin Hisse Devir Sözleşmesi ve Ortaklık Sözleşmesi imzalanmıştır. 20 Ocak 2021'de pay devir işlemi tamamlanmıştır. Ortaklık Sözleşmesi'ndeki gerekli izinlerin alınmasını takiben başlanan yatırımların ilk dört yılının finansmanı için, pazar ve satış gelişmelerine paralel ve kademeli olarak, sermaye artırımı ve dış finansman ile kaynak sağlanması planlanmaktadır. United Aygaz LPG, 2021 yılında başladığı Chittagong Terminali'ndeki yatırımlarının ilk fazını iş planına uygun şekilde tamamlamış ve 2022 yılında Bangladeş'te LPG satışlarına başlamıştır. Kapasitenin artırılmasına yönelik yatırımları ise devam etmektedir. Dhaka'da yer alacak ikinci tesis için gerekli bürokratik ve teknik çalışmalar sürmekte olup, tesisin 2023 yılı içerisinde devreye alınması planlanmaktadır. Sürece ilişkin önemli gelişmeler 5 Mart 2019, 20 Ocak 2021, 1 Temmuz 2021, 10 Şubat 2022, 25 Mayıs 2022 ve 6 Şubat 2023 tarihlerinde KAP'ta kamuya açıklanmıştır.

Kurum içi girişimcilik projesi olarak başlayan kargo dağıtım faaliyetleri, Aygaz'ın mevcut bayi ağı ve eve teslimat tecrübesi kullanılarak, münhasır bu konuda faaliyet gösterecek olan Aykargo üzerinden yürütülmeye başlanmıştır. 3 Ağustos 2021 tarihinde Aykargo'nun sermayesinin %45'i Koç Holding'e devredilmiş ve takiben unvanı Sendeo olarak değiştirilmiştir. Aygaz'ın marka gücü, yaygın bayi ağı ve eve teslimat tecrübesi gibi birikimlerini stratejik iş alanlarında kullanarak mevcut varlıklarından ilave değer yaratmak amacıyla Mayıs

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul



Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050.- TL


2021'de İstanbul operasyonlarına başlayan Sendeo, 2022 Şubat ayında, 1 yıldan kısa bir sürede, 81 şehirde faaliyet gösterir hale gelmiştir. Sendeo, 2022 yıl sonu itibarıyla 18 tesisi, 498 acentesi ve 1.500'e yakın Sendeo 'Teslimat Noktası'yla tüm Türkiye'de hizmet vermektedir. Sürece ilişkin önemli gelişmeler 15 Ocak 2021, 15 Nisan 2021, 31 Temmuz 2021, 3 Ağustos 2021, 14 Ocak 2022, 6 Aralık 2022 ve 15 Mart 2023 tarihlerinde KAP'ta kamuya açıklanmıştır. 2023 yılı içinde gerçekleşen sermaye artırımına ilişkin olarak Sendeo'nun sermayesinin 753.500 bin TL'den 1.183.500 bin TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. 430.000 bin TL'lik toplam tutarın 300.000 bin TL'si pay sahipleri tarafından 21 Mart 2023 tarihinde nakden ödenmiştir. Kalan 130.000 bin TL'lik tutarın ödemesi pay sahipleri tarafından 31 Aralık 2023 tarihine kadar tamamlanacaktır.

Bunlar haricinde önemli bir yatırım taahhüdü bulunmamaktadır.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

 Koc

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050,- TL

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Bölünmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla ana ürün / hizmet kategorilerini de içerecek şekilde bölünmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

➤ Koç Holding:

Esas sözleşmesinin “Amaç ve Konu” başlıklı 3. Maddesi uyarınca Koç Holding; çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarındaki başarılarını arttırmak, daha karlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek amacıyla kurulmuştur. Holding olarak faaliyet gösteren şirketin bu amaçla yürütebileceği özellikli faaliyetler ise esas sözleşmesinin 3. Maddesinde detaylandırılmıştır.

Fiili durumda Koç Holding çatısı altında şirketin konsolidasyonuna dahil olan 100’ün üzerinde firma bulunmaktadır. Koç Holding’in temel faaliyetleri Türkiye’de olup Grup’un faaliyetleri enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim, finans ve diğer olmak üzere beş sektör altında toplanmıştır. Grup’un diğer sektörü içerisinde özellikle gıda, perakende, turizm, bilgi teknolojileri ve gemi inşaat sektörlerinde faaliyet gösteren şirketler yer almaktadır.

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

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

Grup’a ilişkin sektörel bazda kombine gelir tablosu ana kalemleri aşağıda sunulmuştur:

a) <u>Gelirler</u> (milyon TL.)	2022	2021
Enerji	713.727	229.549
Otomotiv	312.873	139.015
Dayanıklı tüketim	153.713	76.889
Finans	168.699	73.514
Diğer	56.527	25.365
Kombine	1.405.539	544.332
Eksi: İş Ortaklıkları	(468.973)	(182.739)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları ve düzeltmeleri	(34.709)	(14.904)
Konsolide	901.857	346.689
b) <u>Esas faaliyet karı</u> (milyon TL.)		
Enerji	49.727	3.440
Otomotiv	39.861	18.554
Dayanıklı tüketim	9.789	7.131
Finans	69.108	13.488
Diğer	2.056	723
Kombine	170.541	43.336
Eksi: İş Ortaklıkları	(35.991)	(17.372)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	2.380	2.831
Artı: İş Ortaklıkları’nın ve iştiraklerin net kar payları	12.416	5.880
Konsolide	149.346	34.675

c) Vergi öncesi kar (milyon TL)	2022	2021
Enerji	40.883	3.971
Otomotiv	33.820	16.395
Dayanıklı tüketim	4.389	3.646
Finans	69.197	13.488
Diğer	2.508	1.467
Kombine	150.797	38.967
Eksi: İş Ortaklıkları	(29.076)	(15.718)
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net kar payları	12.416	5.880
Konsolide	134.137	29.129
d) Net dönem karı (milyon TL)		
Enerji	42.187	4.892
Otomotiv	36.236	15.961
Dayanıklı tüketim	4.796	3.203
Finans	52.481	10.125
Diğer	2.047	1.212
Kombine	137.747	35.393
Eksi: İş Ortaklıkları	(31.943)	(15.088)
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net kar payları	12.416	5.880
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylar	(48.414)	(10.992)
Konsolide (Ana ortaklık payı)	69.806	15.193

➤ **Aygaz:**

Aygaz'ın esas faaliyet konusu, LPG'nin yurt içi ve yurt dışı piyasalardan temin edilmesi ve tüketiciye ulaştırılmasıdır. Şirket esas faaliyet konusunu destekleyen LPG'nin tüketicinin kullanımına sunulması için gerekli LPG tüp, LPG tank, regülatör ve yardımcı malzemeler üretmektedir.

Aygaz, ayrıca EYAŞ sermayesinin %20'sine sahiptir. EYAŞ 2005 yılında, Tüpraş'ın %51 blok payının alınması, Türkiye'de petrol rafinerileri kurulması, ilgili sektörlerde faaliyet gösterilmesi, bu konularda yatırımlar yapılması ve Tüpraş'ın yönetimi ve karar alma sürecinde yer alınması amacıyla kurulmuştur. 31 Aralık 2022 itibarıyla EYAŞ'ın Tüpraş'taki sahipliği % 46,40'tır. Türkiye'nin rafinaj sektörünün öncü üreticisi olan Tüpraş; rafinaj, dağıtım, petrol ve petrol ürünleri, deniz taşımacılığı alanlarında faaliyet göstermektedir.

Aygaz'ın bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları hakkında bilgiler ise aşağıda yer almaktadır.

Aygaz'ın sermayesindeki pay oranının %100 olduğu Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin esas faaliyet konusu gerek kendi organizasyonu gerekse bayi kanalı vasıtası ile tüplü gaz satışı, akaryakıt istasyonu ile perakende satış, toptan akaryakıt ve madeni yağ satışlarıdır.

Aygaz'ın sermayelerindeki pay oranının %100 olduğu Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ve Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş.'nin esas faaliyet konusu Türkiye içinden ve/veya dışından doğal gaz satın almak, Türkiye içinde ve/veya dışında doğal gazı satmak ve pazarlamak, doğal gazın depolanması ve modülasyonu için gerekli düzenlemeleri yapmak, bu işleri yapmak için gereken işletme ve tesisleri kurmaktır.

Aygaz, bünyesinde bulunan gemi işletme faaliyetlerini tüzel kişilikler altında yapılandırarak, 2010 yılı Temmuz ayı içerisinde, sermayedeki pay oranı %100 olacak şekilde, Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş., Kandilli Tankercilik A.Ş., Kuleli Tankercilik A.Ş. ve Kuzguncuk Tankercilik A.Ş. şirketlerini kurmuştur. İlgili şirketlerin esas faaliyet konusu; deniz tankeri satın alarak, inşa ettirerek veya kiralarak bunları yurt içi ve/veya uluslararası ham petrol, petrol ürünleri, sıvılaştırılmış petrol gazı, doğal gaz, katı, sıvı, sıvılaştırılmış her nevi maddenin deniz nakliyatında kullanmak ve işletmektir. 13 Ekim 2017 tarihinde, Kuleli Tankercilik A.Ş. aktifinde yer alan ve LPG taşımacılığında kullanılan "Kuleli" isimli gemi satılmıştır.

KOC

Koc Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.899.000.- TL.

14 Mart 2019 tarihinde Kuleli Tankercilik A.Ş., Bal Kaynak Su İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 payını satın almıştır. Bal Kaynak Su İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş., sürdürülebilir üretim sağlamak hedefiyle su ticareti faaliyetini devam ettirmektedir.

ADG Enerji Yatırımları A.Ş.'nin 11 Ağustos 2020'de tescil edilen olağanüstü genel kurul kararı ile unvanı Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiş; doğalgaz olan ana faaliyet konusu kargo taşıma/dağıtım olarak güncellenmiştir. Bu çerçevede kurum içi girişimcilik projesi olarak başlayan kargo dağıtım faaliyetleri, şirketin mevcut bayi ağı ve eve teslimat tecrübesi kullanılarak, münhasır bu konuda faaliyet gösterecek olan Aykargo üzerinden yürütülmeye başlanmıştır. 3 Ağustos 2021 tarihinde Sendeo'nun sermayesinin %45'ini temsil eden pay, Koç Holding A.Ş.'ye devredilmiştir. 2 Eylül 2021'de tescil edilen olağanüstü genel kurul kararı ile Aykargo'nun unvanı Sendeo olarak değiştirilmiş, sermayesi 143.500 bin TL'ye yükseltilmiş ve sermaye ödemeleri tamamlanmıştır. 14 Şubat 2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile Sendeo'nun sermayesinin 143.500 bin TL'den 423.500 bin TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup tutarın tamamı Sendeo pay sahipleri tarafından 9 Şubat 2022 ve 7 Temmuz 2022 tarihlerinde nakden ödenmiştir. 23 Ağustos 2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile Sendeo'nun sermayesinin 503.500 bin TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup tutarın tamamı Sendeo pay sahipleri tarafından 31 Ağustos 2022 tarihinde nakden ödenmiştir. 7 Aralık 2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile Sendeo'nun sermayesinin 503.500 bin TL'den 753.500 bin TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş ve sermaye ödemeleri 2022 yılı içinde tamamlanmıştır. 15 Mart 2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul ile de Sendeo'nun sermayesinin 753.500 bin TL'den 1.183.500 bin TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. 430.000 bin TL'lik toplam tutarın 300.000 bin TL'si pay sahipleri tarafından 21 Mart 2023 tarihinde nakden ödenmiştir. Kalan 130.000 bin TL'lik tutarın ödemesi pay sahipleri tarafından 31 Aralık 2023 tarihine kadar tamamlanacaktır. Aygaz'ın halihazırda Sendeo sermayesindeki pay oranı ise %55'tir.

Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş., Şirket ve akaryakıt dağıtım faaliyetinde bulunan iş ortağı Opet Petrolcülük A.Ş.'nin %50 eşit ortaklığı ile 20 Eylül 2013'te kurulmuştur. Ana faaliyet konusu akaryakıt ve otagaz istasyonları kurmak, tesis etmek, satın almak, kiralamak, kiraya vermek, işletmek veya işletmeye vermektir.

Grup'un yurtdışında büyüme stratejisi çerçevesinde, Bangladeş'te kurulu United Group ile Bangladeş pazarına yönelik olarak LPG temini, dolumu ve dağıtımını konularında faaliyette bulunmak üzere United Group'a bağlı United Enterprises & Co. Ltd. ile Aygaz arasında 5 Mart 2019 tarihinde işlem tarihi itibarıyla LPG faaliyetleri için ön lisansa sahip olan ancak henüz faaliyete başlamayan bağlı ortaklığı United LPG Ltd. hisselerinin %50'sinin satın alınmasına ilişkin Hisse Devir Sözleşmesi ve ayrıca tarafların haklarını düzenleyen Ortaklık Sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse Devir Sözleşmesi'nde belirlenen ön koşulların gerçekleşmesiyle birlikte, 20 Ocak 2021'de 50.000 bin BDT (4.507 bin TL) hisse alım bedelinin nakden ödenmesi ile hisse devir işlemi tamamlanmıştır. 1 Temmuz 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'nda United LPG Ltd.'nin sermayesinin 100.000 bin BDT'den 1.120.000 bin BDT'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup Aygaz payına isabet eden 510.000 bin BDT'yi (52.150 bin TL) 8 Temmuz 2021 tarihinde nakden ödemiştir. 10 Şubat 2022, 25 Mayıs 2022 ve 06 Şubat 2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararları'nda United LPG Ltd.'nin sermayesinin sırasıyla 1.020.000 bin BDT, 1.120.000 bin BDT ve 1.240.000 bin BDT yükseltilmesine karar verilmiş olup bu tutarlar United LPG Ltd. pay sahipleri tarafından sırasıyla 14 Şubat 2022, 29 Haziran 2022 ve 27 Mart 2023 tarihleri itibarıyla tamamen nakden ödenmiştir.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç
Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050,- TL

31 Aralık 2022

	LPG ve Doğal gaz	Kargo Taşıma ve Dağıtım	Petrol Ürünleri ve Elektrik	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Toplam varlıklar	10.655.196	633.465	5.777.483	(418.530)	16.647.614
Toplam yükümlülükler	8.444.720	352.397	-	(4.035)	8.793.082
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	484.616	-	5.777.483	-	6.262.099

1 Ocak - 31 Aralık 2022

	LPG ve Doğal gaz	Kargo Taşıma ve Dağıtım	Petrol Ürünleri ve Elektrik	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	37.344.878	163.145	-	(1.079)	37.506.944
Brüt kar	2.502.500	(279.620)	-	-	2.222.880
Faaliyet karı (*)	775.108	(483.868)	-	766	292.006
Esas faaliyet karı	815.107	(471.494)	-	(1.034)	342.579
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar/ (zarar)	478.024	(463.985)	4.484.947	(1.079)	4.497.907
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı /(zararı)	456.254	(375.886)	4.484.947	(1.079)	4.564.236
Kontrol gücü olmayan paylar	-	(169.149)	-	-	(169.149)
Ana ortaklık payları	456.254	(206.737)	4.484.947	(1.079)	4.733.385
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	5.926	-	4.484.947	-	4.490.873
Amortisman ve itfa payları (**)	219.385	26.060	-	-	245.445
Yatırım harcamaları	287.228	111.313	-	-	398.541

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koc

Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050 TL.

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

➤ **Koç Holding:**

Ar-Ge, inovasyon, teknoloji ve dijital dönüşüm Koç Topluluğu'nun odaklandığı başlıca alanlar arasında yer almaktadır. Bu kapsamda 2022 yılında yaklaşık 6,8 milyar TL Ar-Ge yatırımı yapılmıştır. Koç Topluluğu, Türkiye'de özel sektör Ar-Ge yatırımlarının yaklaşık %7'sini gerçekleştirmektedir.

Koç Topluluğu bünyesindeki Ar-Ge faaliyetleri, Koç Holding'in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları nezdinde ilgili şirketlerin kendi faaliyet alanlarıyla bağlantılı olarak sürdürülmekte olup detaylı bilgiler Koç Holding faaliyet raporunda yer almaktadır.

➤ **Aygaz:**

LPG sektörünün ilk Ar-Ge merkezini 2018 yılında devreye alan Aygaz, sürekli gelişim sağlama hedefiyle inovasyon ve dijitalleşmeyi odağına alan çözümler ile yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmektedir. Ar-Ge Merkezi'nde; LPG ile çalışan yeni ürünlerin geliştirilmesi, LPG ürün kalitesinin artırılması, akıllı ürünler ile dijitalleşmenin sağlanması, otomasyon sistemleri ile verimlilik artışının sağlanması, alternatif ve temiz enerji kaynaklarının araştırılması ile tüketicilerin yanı sıra, ülke ekonomisine ve çevreye olan katkının artırılması hedeflenmektedir.

Aygaz Ar-Ge Merkezi olarak üniversite-sanayi işbirliklerine verilen önemle 2022 yılında yedi farklı üniversite ile kimya ve enerji, motor ve yakıt teknolojileri, makine ve otomasyon alanlarında çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Aygaz Ar-Ge Merkezi tarafından TÜBİTAK TEYDEB 1707 Siparişe Dayalı Ar-Ge Projeleri destekleme programı kapsamında IoT teknolojisi içeren akıllı cihazlar ve LPG ile çalışan kamp cihazları alanlarında iki adet proje yürütülmektedir.

Ürüne dönüşen başlıca projeler:

- GreenOdor: Doğası gereği kokusuz bir gaz olan LPG, herhangi bir sızıntı tespiti için EN 589 standardına uygun olarak hoş olmayan, algılanabilir ve ayırt edici olması gereken bir koku ile kokulandırılmaktadır. Kokulandırma amacıyla kullanılan geleneksel kimyasallar LPG'nin toplam kükürt miktarının artmasına neden olmakta ve kokulandırma işlemi zararlı SOx emisyonlarının artmasıyla sonuçlanmaktadır. Dört yılı Ar-Ge, üç yılı ürün geliştirme olmak üzere toplam yedi yıl süren çalışmalar sonucunda 2022 yılında GreenOdor adı verilen kükürtsüz LPG kokulandırıcısı Aygaz terminal ve tesislerinde kullanıma alınmıştır. Geleneksel kokulandırıcılara kıyasla GreenOdor ürünü, daha düşük emisyon, daha az kimyasal kullanımı ve maliyet avantajı sağlamaktadır. Dünya LPG Birliği'nin Kasım ayında Hindistan'ın başkenti Yeni Delhi'de düzenlediği 2022 Global Teknoloji Konferansı'nda GreenOdor ürünü ile Güvenlik kategorisinde birincilik ödülü alınmıştır.
- Otonom Dolum Tesisi: Dijitalleşme, otonom tesis ve Endüstri 4.0 vizyonu doğrultusunda farklı tüp çeşitlerinin aynı proseste doldurulabileceği gelişmiş sensör ve görsel kontrol teknolojilerinin kullanıldığı dolum hatlarını içeren bir otomasyon projesi geliştirilmiştir. Otonom Dolum Sistemi ile tüplerin dolumundan başlayarak son kullanıcıların güvenliğini sağlayan ve araç kasasına yüklenmesine kadar uzanan tüm proseslerin teknolojik dönüşümünün tamamlanması hedeflenmektedir. Ar-Ge Merkezi sahip olduğu patentli otomasyon sistemleriyle tesislerde kullanılan teknolojileri en üst seviyede tutarak dolum güvenliğini ve verimliliğini artırdığı makinelerle kullanıcılarına güvenli ve kaliteli tüpün sunulmasını sağlamaktadır. Verimlilik ve optimizasyon kapsamında prosesleri destekleyici otomasyon makinelerinin geliştirilmesi ve devreye alımları 2022 yılında devam etmiştir.

Aygaz'ın Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin detaylı bilgilere bilgilere www.aygaz.com.tr kurumsal internet sitesinde yer alan 2022 yılı faaliyet raporundan erişilebilir.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.868.050.- TL.

9.2. Başlıca Sektörler/Pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler / pazarlar ve bölünmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki / pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

➤ Koç Holding:

Koç Holding'in başlıca bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıklarının faaliyette bulunduğu sektörlerdeki konumları hakkında bilgi aşağıda yer almaktadır:

Şirketler ¹ / Sektörler	Uluslararası Ortaklar	İç Piyasa Pozisyonları
Tüpraş / Rafinaj		Lider
Aygaz / LPG Dağıtım		Lider
Opet / Akaryakıt Dağıtım		Üçüncü
Entek / Elektrik Üretimi		
Ford Otosan / Otomotiv	Ford Motor Company ²	Üçüncü
Tofaş / Otomotiv	Stellantis ³	Lider
Otokoç Otomotiv / Otomotiv Perakendeciliği ve Araç Kiralama		Lider
TürkTraktör / Traktör	CNH Industrial	Lider
Otokar / Ticari Araçlar ve Savunma Sanayi		Lider
Arçelik / Beyaz Eşya ve Tüketici Elektronik		Lider
Arçelik-LG Klima / Klima	LG Electronics	Lider
Yapı Kredi / Bankacılık		Üçüncü ⁴
Koçfinans / Tüketici Finansmanı		
Tat Gıda / Gıda	Kagome, Sumitomo	Lider ⁵
Koçtaş / Ev Geliştirme Perakendeciliği	Kingfisher	Lider
Setur / Turizm		
Setur Marinalar / Marina İşletmeciliği		Lider
Divan / Turizm		
Zer / Merkezi Satın Alma Hizmetleri		
KoçSistem / Bilgi Teknolojileri		

(1) Listede yer alan; Tüpraş, Aygaz, Ford Otosan, Tofaş, TürkTraktör, Otokar, Arçelik, Yapı Kredi ve Tat Gıda halka açık şirketlerdir.

(2) Ford Motor Company Ford Otosan sermayesinin %41,04'üne sahip olan Ford Deutschland GmbH'nin %100'üne sahiptir.

(3) FCA ile Peugeot S.A.'nın (PSA) Ocak 2021'de birleşmesiyle Stellantis isimli yeni bir şirket kurulmuş olup, bu yeni şirket Tofaş'ta %37,86 pay sahibi olan FCA Italy SpA'nın %100'üne sahiptir. 1 Mart 2023 tarihinde Tofaş ile Stellantis Grubu arasındaki ticari faaliyetlerin koşullarına ve Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.'nin paylarının tamamının devralınmasına ilişkin ana ilkelerin belirlenmesine yönelik bir Çerçeve Sözleşme imzalanmıştır.

(4) Toplam aktif büyüklüğüne göre ve özel bankalar arasındadır.

(5) Tat Gıda'nın sürdürülen faaliyetleri olan domates ürünleri, salça, ketçap ve turşu kategorilerindeki ortalama gelir payına göre.

➤ Aygaz:

Aygaz, 1961 yılında Koç Topluluğu'nun enerji sektöründeki ilk şirketi olarak kurulmuştur. LPG'nin temini, stoklanması, dolumu ve satışının yanı sıra, basınçlı kap ile LPG ekipmanlarının üretimi ve satışı konularında faaliyet gösteren Aygaz, sahip olduğu tankercilik şirketleri aracılığıyla deniz yolu LPG taşımacılığı da yapmaktadır. Türkiye'de halka açık ilk ve tek LPG şirketi olma özelliğini uzun yıllardır sürdürmektedir. Türkiye LPG sektöründeki en yaygın bayi ağına sahip olan Aygaz, EPDK Aralık 2022 verilerine göre toplam pazarda %26 payı ile pazar liderliğini sürdürmektedir. Şirket tüpgaz pazarında %41,2 ve otopaz sektöründe ise %22,5



Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.898.750.- TL.

pazar payı ile birinci sıradadır. Aygaz, yurt dışında büyüme stratejisi çerçevesinde hayata geçirdiği Bangladeş LPG yatırımına yönelik çalışmalarına devam etmektedir.

2004 yılında kurulan Aygaz Doğal Gaz, boru gazı ve sıvılaştırılmış haldeki doğal gaz (LNG) satışı gerçekleştirmektedir. Ayrıca, kurum içi inovasyon projesi olarak başlayan Sendeo, e-ticaret ekseninde, teknolojik alt yapısı güçlü ve müşteri odaklı bir dağıtım şirketi olmayı hedeflemektedir. Buna ilave olarak "Pürsu" markası ile 2011 yılından bu yana su sektöründe hizmet vermektedir.

Aygaz'ın hem ulusal hem de uluslararası düzeyde bilinirliği, jenerik marka olması, temin altyapısı, güçlü dağıtım ağı, kurumsal yapı ve kaliteli hizmet anlayışı sektördeki avantajları arasında yer almaktadır.

Son dönemde süregelen ülkedeki doğalgaz yayılımına binaen tüplü gaz pazarındaki daralma ve döviz kuru ile emtia fiyatlarındaki artışın ürün talebine etkisi pazarı olumsuz etkilerken, otogazın benzine karşı oluşan ekonomik avantajı otogaz talebinin artmasına yol açmaktadır.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

➤ Koç Holding:

Koç Holding'e ilişkin finans sektörü harici konsolide net satış tutarının yurt içi / yurt dışı kırılımı aşağıda yer almaktadır.

Finans sektörü harici satış gelirleri

(Milyon TL)	2022	2021
Yurt içi satışlar	539.658	182.325
Yurt dışı satışlar	194.210	91.328
Satış gelirleri	733.868	273.653

Grup'a ilişkin Sektörel bazda kırılıma ilişkin Duyuru Metni'nin 9.1.1 numaralı bölümünde de yer verilen sektörel bazda kombine gelir tablosu ana kalemleri ise aşağıda sunulmuştur:

a) <u>Gelirler</u> (milyon TL)	2022	2021
Enerji	713.727	229.549
Otomotiv	312.873	139.015
Dayanıklı tüketim	153.713	76.889
Finans	168.699	73.514
Diğer	56.527	25.365
Kombine	1.405.539	544.332
Eksi: İş Ortaklıkları	(468.973)	(182.739)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları ve düzeltmeleri	(34.709)	(14.904)
Konsolide	901.857	346.689

b) Esas faaliyet karı (milyon TL)

Enerji	49.727	3.440
Otomotiv	39.861	18.554
Dayanıklı tüketim	9.789	7.131
Finans	69.108	13.488
Diğer	2.056	723

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Kombine	170.541	43.336
Eksi: İş Ortaklıkları	(35.991)	(17.372)
Eksi: Konsolidasyon eliminasyon ve düzeltmeleri	2.380	2.831
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net kar payları	12.416	5.880
Konsolide	149.346	34.675

c) Vergi öncesi kar (milyon TL.)	2022	2021
Enerji	40.883	3.971
Otomotiv	33.820	16.395
Dayanıklı tüketim	4.389	3.646
Finans	69.197	13.488
Diğer	2.508	1.467

Kombine	150.797	38.967
Eksi: İş Ortaklıkları	(29.076)	(15.718)
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net kar payları	12.416	5.880
Konsolide	134.137	29.129

d) Net dönem karı (milyon TL.)		
Enerji	42.187	4.892
Otomotiv	36.236	15.961
Dayanıklı tüketim	4.796	3.203
Finans	52.481	10.125
Diğer	2.047	1.212
Kombine	137.747	35.393

Eksi: İş Ortaklıkları	(31.943)	(15.088)
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net kar payları	12.416	5.880
Eksi: Kontrol gücü olmayan paylar	(48.414)	(10.992)
Konsolide (Ana ortaklık payı)	69.806	15.193

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koc

Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.899.000 TL.

➤ **Aygaz:**

Aygaz'ın konsolide net satış tutarının yurt içi / yurt dışı kırılımı aşağıda yer almaktadır.

(bin TL.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Yurt İçi satışlar	28.606.641	11.242.321
Yurt Dışı satışlar	9.577.172	5.135.183
Satış iadeleri (-)	(67.498)	(23.668)
Satış iskontoları (-)	(609.371)	(460.582)
Toplam hasılat, net	37.506.944	15.893.254
Mal ve hizmet satışları	34.441.909	14.762.688
Ticari mal satışları	3.065.035	1.130.566
Hasılat	37.506.944	15.893.254

Aygaz'ın bölümlere göre raporlama açısından kırılıma ilişkin olarak 9.1.1 numaralı bölümde de yer verilen bilgiler ise aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık 2022				
	LPG ve Doğal gaz	Kargo Taşıma ve Dağıtım	Petrol Ürünleri ve Elektrik	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Toplam varlıklar	10.655.196	633.465	5.777.483	(418.530)	16.647.614
Toplam yükümlülükler	8.444.720	352.397	-	(4.035)	8.793.082
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	484.616	-	5.777.483	-	6.262.099

	1 Ocak - 31 Aralık 2022				
	LPG ve Doğal gaz	Kargo Taşıma ve Dağıtım	Petrol Ürünleri ve Elektrik	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	37.344.878	163.145	-	(1.079)	37.506.944
Brüt kar	2.502.500	(279.620)	-	-	2.222.880
Faaliyet karı (*)	775.108	(483.868)	-	766	292.006
Esas faaliyet karı	815.107	(471.494)	-	(1.034)	342.579
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar/ (zarar)	478.024	(463.985)	4.484.947	(1.079)	4.497.907
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı /(zararı)	456.254	(375.886)	4.484.947	(1.079)	4.564.236
Kontrol gücü olmayan paylar	-	(169.149)	-	-	(169.149)
Ana ortaklık payları	456.254	(206.737)	4.484.947	(1.079)	4.733.385
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	5.926	-	4.484.947	-	4.490.873
Amortisman ve itfa payları (**)	219.385	26.060	-	-	245.445
Yatırım harcamaları	287.228	111.313	-	-	398.541

(*) Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider, net öncesi faaliyet karıdır.

(**) Toplam tutarın 127.083 bin TL tutarındaki kısmı TFRS 16, "Kiralamalar" kapsamında ayrılan amortismandan oluşmaktadır (2021: 80.094 bin TL).

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.538.898.050,- TL.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Enerji ve bankacılık sektörü başta olmak üzere sürece taraf şirketlerin faaliyet gösterdiği ve iş yaptığı tüm sektörler savaş, salgın, doğal afet (deprem, sel, fırtına vb.), toplumsal hareketler, terör vb. olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde finansal durum ve faaliyetleri açısından olumsuz etkilenebilecektir.

6.2.2023'de yaşanan, merkez üssü Kahramanmaraş olan ve birçok ili etkileyen deprem felaketinin Koç Topluluğu Şirketleri'nin finansal sonuçları ve faaliyetlerinin sürdürülebilirliği üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Özellikle COVID-19'un küresel bir pandemiye dönüşmesi ile oldukça derin bir daralmanın yaşanmış olması salgın gibi olağanüstü bir durumun tüm sektörleri derinden etkilediğini de göstermiştir. Bu olağanüstü durum nedeniyle dünya genelindeki kapanma ve kısıtlamalardan birçok sektör etkilenmiştir.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.898.050 TL

9.4. Bölünmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşme/bölünmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağli olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

➤ **Koç Holding:**

7.000'ün üzerinde marka, 2.500'ün üzerinde patent ailesi ile 4.700'ün üzerinde patent, 1.000'ün üzerinde endüstriyel tasarım ve 4.700'ün üzerinde internet alan adından oluşan Koç Topluluğu fikri haklar portföyü, Türkiye'nin en büyük ve en önemli fikri haklar portföyüdür. Bununla birlikte Koç Topluluğu şirketleri bu portföyü her yıl inceleyerek iş hedeflerini daha da destekleyecek bir yapıya getirmek için çalışmaktadır.

Koç Holding'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla diğer maddi olmayan duran varlıklarının (şerefiye hariç) değeri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u> (milyon TL)	31.12.2022	31.12.2021
Haklar	1.454	1.129
Marka	5.470	4.549
Mevduat Tabanı	847	1.054
Geliştirme Maliyetleri	4.260	2.678
Müşteri İlişkileri	3.297	2.061
Diğer	1.639	1.390
Toplam	16.967	12.861

Grup markalarının değeri ise aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u> (milyon TL)	31.12.2022	31.12.2021
Yapı Kredi Bankası	2.013	2.013
Arçelik		
- Grundig	1.716	1.183
- Defy	1.102	799
- Dawlance	555	486
- Diğer	84	68
Toplam	5.470	4.549

Holding şirketi olarak Koç Holding'in kendi operasyonel süreçleri bulunmamakla birlikte işbu Duyuru Metni'nin 20. Maddesinde de yer verilen Koç Holding'in özellikle iş ortaklıklarının yönetimine ilişkin olarak taraf olduğu önemli nitelikte ortaklık sözleşmeleri şunlardır:

Koç Holding ile

- FCA İtalya S.p.A. Fiat arasında, Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.'ye ilişkin imzalanmış 26 Haziran 1997 tarihli Ortak Girişim Sözleşmesi ve Stellantis N.V, Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş., ve FCA Italy S.p.A. arasında, Stellantis Grubu ile Koç Holding arasındaki ticari faaliyetlerin koşullarına ve Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.'nin paylarının devralınmasına ilişkin ana ilkelerin belirlenmesine yönelik 1 Mart 2023 tarihli Çerçeve Sözleşme
- Ford Motor Company, Koç Yatırım ve Sanayii Mamulleri Pazarlama A.Ş., Temel Ticaret A.Ş., Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş., Otomobil Sanayii A.Ş. arasında, Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.'ye ilişkin imzalanmış 27 Haziran 1997 tarihli Hisse Alımı ve Ortak Girişim Sözleşmesi;
- CNH Industrial Österreich GmbH arasında, Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. ve Trakmak Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.'ye ilişkin imzalanmış 22 Nisan 1998 tarihli Ortak Girişim Sözleşmesi;
- Castorama Dubois Investissements SCA arasında, Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.'ye ilişkin imzalanmış 29 Şubat 2000 tarihli Ortak Girişim ve Hissedarlar Sözleşmesi;
- Opet Petrolcülük A.Ş., Akpet Akaryakıt Dağıtım A.Ş., Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş., Atak Madeni Yağ Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Akpet Gaz A.Ş. arasında imzalanmış 01.05.2008 tarihli Ortaklık Sözleşmesi;

Ayaz Anonim Şirketi
İstanbul

- Volla Limited, TATA Investment Cooperation Limited, Ardutch B.V. ve Voltbek Home Appliances Private Limited arasında imzalanmış 23.05.2017 tarihli Ortak Girişim Sözleşmesi;
- Russel Square Holding B.V., Temel Ticaret A.Ş. ve bazı Koç Ailesi üyeleri arasında, Ingage Dijital Pazarlama Hizmetleri A.Ş.'ye ilişkin imzalanmış 4 Temmuz 2018 tarihli Ortaklık Sözleşmesi; ve
- Inventram Fikri Mülkiyet Hakları Yönetim Ticaret ve Yatırım A.Ş. ve 36 hissedar arasında, Vispera Bilgi Teknolojileri Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye ilişkin imzalanmış 6 Şubat 2020 tarihli Ortaklık Sözleşmesine Üçüncü Katılım ve Değişiklik Protokolü
- Ford Motor Company ("Ford"), LG Energy Solution, Ltd. ("LGES") arasında, Ford ve LGES tarafından Ankara'da gerçekleştirilmesi planlanan batarya hücre üretimi yatırımına Koç Topluluğu'nun katılımı konusunda iş birliği imkanlarının değerlendirilmesi amacıyla imzalanmış tarafların ön niyetlerini içeren bağlayıcı olmayan 21 Şubat 2023 tarihli Niyet Mektubu

münakittir.

Diğer taraftan Koç Holding, 750 milyon ABD Doları tutarında yurt dışında satışı gerçekleştirilen tahvil ihracının konu edildiği Eurobond dokümantasyonuna taraf olup Eurobond dokümantasyonu da Koç Holding'in taraf olduğu önemli finans sözleşmeleri arasında belirtilebilir.

➤ Aygaz:

Aygaz'ın EPDK'dan alınan LPG- DAĞ/644-287/00002 numaralı dağıtıcı ve LPG-TİM/674-9/00538 numaralı LPG tüpü imalatı lisansı bulunmaktadır. Ayrıca şirketin operasyonları kapsamında tesisleri için LPG depolama, LPG tüpü muayenesi, tamiri ve bakımı, deniz yolu taşıma ve boru hattı taşıma lisansları da bulunmaktadır.

Şirket açısından önemli olan anlaşmalara ise Duyuru Metni'nin 20. maddesinde de yer verilen Aygaz açısından önemli anlaşmalara ilişkin bilgi ise aşağıda yer almaktadır.

Türkiye genelinde toplamda yaklaşık 4.000 tüpgaz ve otogaz bayisiyle yapılan bayilik sözleşmeleri ve yurt dışından LPG alımına ilişkin muhtelif tedarik sözleşmelerinin dışında Aygaz'ın faaliyetleri açısından önem arz eden sözleşmelere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

Sözleşme Başlığı	Taraflar
Akaryakıt İstasyonlarında Otogaz Satışına Yönelik Çerçeve Sözleşme	Aygaz - Opet Petrolcülük A.Ş.
Shareholders' Agreement (Hissedarlar Sözleşmesi)	Aygaz - United Enterprises & Co. Ltd.
Consulting Agreement (Danışmanlık Sözleşmesi)	Aygaz - Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. - McKinsey Grubu

Ek olarak, Aygaz'ın Gebze işletmesinde bulunan saat ücretli çalışanları Türk Metal Sendikası tarafından temsil edilmektedir ve Aygaz'ın üye olduğu işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası tarafından ilgili sendika ile imzalanan bir toplu iş sözleşmesi bulunmaktadır. Ayrıca, deniz iş kolunda faaliyet gösteren saha çalışanları için de Denizciler Sendikası ile Aygaz arasında toplu iş sözleşmesi mevcuttur.

9.5. Bölünmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İşbu Duyuru Metni'nin 2.1 numaralı maddesinde açıklandığı üzere, Rekabet Kanunu madde 7'de belirlenen birleşme ve devralmaların hukuki geçerlilik kazanabilmesi için Rekabet Kurumu'ndan izin alınması gerekmektedir. Hangi tür birleşme ve devralmaların hukuki geçerlilik kazanabilmesi için Rekabet Kurumu'na bildirilerek izin alınması gerektiği, Rekabet Kurumu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşmeler ve Devralmalar Hakkında Tebliğ ile düzenlenmiştir. Söz konusu Tebliğ'in 6/1 hükmüne göre kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemler Rekabet Kanunu'nun 7'nci maddesi kapsamı dışında olup bu tür işlemler için Rekabet Kurumu'ndan izin alınması gerekmez.

KFS'nin paylarının Aygaz'dan Koç Holding'e devredilmesi işleminde, tarafların tümü Koç Holding ile aynı ekonomik bütünlük içinde yer aldığından işlem kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem sınıfındadır ve Rekabet Kurumu iznine tabi değildir.

 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050.- TL

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Bu çerçevede Koç Holding ve Aygaz yönetim kurullarının, işlem için Rekabet Kurumu'na başvuruda bulunulmasına gerek olmadığına ilişkin beyanı SPK'ya sunulmuştur.

Yukarıda detaylı bir şekilde açıklandığı üzere bölünmeye taraf şirketler Grup içerisinde yer aldığından ve bölünme yönetim ve kontrol açısından hiçbir değişikliğe sebep olmadığından bölünme işlemi rekabet endişesi doğurmayacak veya rekabet durumlarında herhangi bir değişikliğe neden olmayacaktır.

9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

➤ **Koç Holding:**

Koç Holding tüzel kişiliğinin faaliyetlerinde son 12 ay içerisinde finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek nitelikte herhangi bir işe ara verme durumu söz konusu olmamıştır.

➤ **Aygaz:**

Aygaz tüzel kişiliğinin faaliyetlerinde son 12 ay içerisinde finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek nitelikte herhangi bir işe ara verme durumu söz konusu olmamıştır.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç
Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.898.090.- TL

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Bölünmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, bölünmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve bölünmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

Koç Topluluğu; gelirleri, ihracatı, çalışanları ve piyasa değeri açısından Türkiye'nin en büyük sanayi ve hizmetler grubudur. Toplam kombine geliri, Türkiye'nin GSYH'sının yaklaşık %9'una tekabül etmekte ve ihracatı Türkiye'nin toplam ihracatının yaklaşık %7'sini oluşturmaktadır. Net aktif değerinin yaklaşık %90'ını oluşturan halka açık şirketlerinin ve Koç Holding'in toplam değerinin, Borsa İstanbul 100 Endeksi'nde işlem gören şirketlerin piyasa değeri içindeki payı 2022 yıl sonu itibariyle yaklaşık %19 seviyesindedir.

Koç Topluluğu'nun faaliyetleri enerji, finans, dayanıklı tüketim ve otomotiv başta olmak üzere pek çok farklı sektörde yoğunlaşmıştır.

Bölünme işlemine taraf olan Aygaz, Koç Topluluğu'nun enerji sektöründe, bölünmeye konu KFS ise finans sektöründe faaliyet gösteren şirketleridir.

10.2. Bölünmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

➤ Koç Holding:

Koç Holding'in 31.12.2022 itibariyle bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklıklarının listesi aşağıda yer almaktadır:

Enerji Sektörü

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Ülke	Faaliyet Konusu
	2022	2021	2021	2021		
Bağlı Ortaklıklar						
Akpa	40,68	40,68	100,00	100,00	Türkiye	Pazarlama
Anadoluhisarı Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Aygaz	40,68	40,68	40,68	40,68	Türkiye	LPG
Aygaz İletim	40,68	40,68	100,00	100,00	Türkiye	Doğal Gaz
Aygaz Toptan Satış	40,68	40,68	100,00	100,00	Türkiye	Doğal Gaz
Bakırköy Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Bal Kaynak Su	40,68	40,68	100,00	100,00	Türkiye	Su Ticareti
Beykoz Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Çengelköy Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Ditaş	36,90	34,95	80,00	80,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Enerji Yatırımları	85,73	85,68	98,50	98,50	Türkiye	Yatırım
Eltek	45,77	69,80	100,00	100,00	Türkiye	Elektrik
Enspire Enerji	45,77	69,80	100,00	100,00	Türkiye	Elektrik
Entek	45,77	69,80	99,23	99,23	Türkiye	Elektrik
Göztepe Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kadıköy Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kandilli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Karaköy Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Karşıyaka Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kartal Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Körfez Ulaştırma	46,12	43,70	100,00	100,00	Türkiye	Hava, Deniz, Kara ve Demiryolu Taşımacılığı
Kuleli Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kuruçeşme Tankercilik	36,90	-	100,00	-	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kuzguncuk Tankercilik	40,68	40,68	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Maltepe Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Menzelet Kılavuzlu Elektrik	45,77	69,80	100,00	100,00	Türkiye	Elektrik
Pendik Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Salacak Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.000.- TL

Sarıyer Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Sendeo	67,38	67,38	100,00	100,00	Türkiye	Kargo Taşıma/Dağıtım
Şilöglü Elektrik	45,77	69,80	100,00	100,00	Türkiye	Elektrik
T Damla Denizcilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Palamar / Römorkör Hizmeti
Tuzla Tankercilik	36,90	34,95	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Tüpraş	46,12	43,70	52,75	51,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Üretim ve Ticareti
Tüpraş Enerji Girişimleri	46,12	-	100,00	-	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti
Tüpraş Trading	46,12	43,70	100,00	100,00	İngiltere	Petrol Ürünleri Ticareti
Üsküdar Tankercilik	45,16	42,87	100,00	100,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
İş Ortaklıkları						
Güney Tankercilik	9,87	9,00	50,00	50,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Kuzey Tankercilik	9,87	9,00	50,00	50,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Opet Aygaz Gayrimenkul	30,22	29,34	50,00	50,00	Türkiye	Gayrimenkul
Opet Fuchs	9,87	9,00	50,00	50,00	Türkiye	Madeni Yağ Ticareti
Opet International	19,75	18,00	50,00	50,00	İngiltere	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Market ve Akaryakıt	19,75	18,00	50,00	50,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti ve Perakende
Opet	19,75	18,00	43,00	41,33	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Trade BV	19,75	18,00	50,00	50,00	Hollanda	Petrol Ürünleri Ticareti
Opet Singapore	19,75	18,00	50,00	50,00	Singapur	Petrol Ürünleri Ticareti
THY Opet	9,87	9,00	50,00	50,00	Türkiye	Petrol Ürünleri Ticareti
United LPG	20,34	20,34	50,00	50,00	Bangladeş	LPG Temini, Dolumu ve Dağıtımı

Otomotiv Sektörü

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Ülke	Faaliyet Konusu
	2022	2021	2022	2021		
Bağlı Ortaklıklar						
Olympic	57,27	57,27	100,00	100,00	Yunanistan	Araç Kiralama ve Ticaret
Otokar	44,90	44,90	44,92	44,92	Türkiye	Üretim
Otokar Europe	44,90	44,90	100,00	100,00	Fransa	Satış ve Pazarlama
Otokar Europe Filiala	44,90	44,90	100,00	100,00	Romanya	Satış ve Pazarlama
Otokar Land Systems	44,90	44,90	100,00	100,00	BAE	Satış ve Pazarlama
Otokoç	96,42	96,42	96,57	96,57	Türkiye	Araç Kiralama ve Ticaret
Otokoç Azerbaijan	96,42	96,42	100,00	100,00	Azerbaycan	Araç Kiralama
Otokoç Holland	57,27	57,27	59,40	59,40	Hollanda	Yatırım
Otokoç Hungary	96,42	96,42	100,00	100,00	Macaristan	Araç Kiralama
Otokoç Kazakistan	96,42	96,42	100,00	100,00	Kazakistan	Araç Kiralama
Otokoç Sigorta	48,23	48,23	50,02	50,02	Türkiye	Sigortacılık
İş Ortaklıkları						
Al Jasoor	22,00	22,00	49,00	49,00	BAE	Satış ve Pazarlama
Ayas Enerji	-	34,90	-	50,00	Türkiye	-
Fer-Mas	37,59	37,59	37,86	37,86	Türkiye	Ticaret
Fiat Finans	37,59	37,59	37,86	37,86	Türkiye	Tüketici Finansmanı
Ford Otosan	38,65	38,65	38,65	38,65	Türkiye	Üretim
Ford Netherlands	38,65	38,65	39,32	39,32	Hollanda	Satış ve Pazarlama
Ford Romania	38,65	-	39,32	-	Romanya	Üretim
Koç Fiat Sigorta	37,59	-	37,86	-	Türkiye	Sigortacılık
Tofaş	37,59	37,59	37,59	37,59	Türkiye	Üretim
Türk Traktör	37,50	37,50	37,50	37,50	Türkiye	Üretim

Dayanıklı Tüketim Sektörü (*)

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Ülke	Faaliyet Konusu
	2022	2021	2022	2021		
Bağlı Ortaklıklar						
Arch R&D	45,16	42,87	100,00	100,00	Çin	Ar-Ge
Arctic	43,68	41,47	96,72	96,72	Romanya	Üretim/Satış

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi

Şirket Kayıtlı 2.535.898.050.- TL

Arcwaste	43,68	41,47	96,72	96,72	Romanya	Hizmet
Arçelik	45,16	42,87	50,75	45,95	Türkiye	Üretim/Satış
Arçelik Hitachi	27,10	25,72	60,00	60,00	Hollanda	Holding
Arçelik Hitachi China	-	25,72	-	100,00	Çin	-
Arçelik Hitachi Dubai	27,10	25,72	100,00	100,00	BAE	Satış
Arçelik Hitachi Hong Kong	27,10	25,72	100,00	100,00	Hong Kong, Çin	Satış
Arçelik Hitachi Indonesia	18,29	17,36	67,50	67,50	Endonezya	Satış
Arçelik Hitachi Malaysia	27,10	25,72	100,00	100,00	Malezya	Satış
Arçelik Hitachi Sales Thailand	27,10	25,72	100,00	100,00	Tayland	Satış
Arçelik Hitachi Shanghai	25,74	24,44	95,00	95,00	Çin	Üretim/Satış
Arçelik Hitachi Singapore	27,10	25,72	100,00	100,00	Singapur	Satış
Arçelik Hitachi Taiwan	27,10	25,72	100,00	100,00	Tayvan	Satış
Arçelik Hitachi Thailand	22,78	21,62	84,07	84,07	Tayland	Üretim/Satış
Arçelik Hitachi Thailand IBC	27,10	25,72	100,00	100,00	Tayland	Hizmet
Arçelik Hitachi Vietnam	27,10	25,72	100,00	100,00	Vietnam	Satış
Arçelik Pazarlama	45,16	42,87	100,00	100,00	Türkiye	Hizmet/Satış/Pazarlama
Arçelik Üretim ve Teknoloji	-	42,87	-	100,00	Türkiye	-
Ardutch	45,16	42,87	100,00	100,00	Hollanda	Holding
Ardutch Taiwan	45,16	42,87	100,00	100,00	Tayvan	Satın Alma
Beko APAC	45,16	42,87	100,00	100,00	Tayland	Hizmet
Beko Australia	45,16	42,87	100,00	100,00	Avustralya	Satış
Beko Azerbaycan	45,16	-	100,00	-	Azerbaycan	Satış
Beko Balkans	45,16	42,87	100,00	100,00	Sırbistan	Satış
Beko Central Asia	45,16	42,87	100,00	100,00	Kazakistan	Satış
Beko Cesko	45,16	42,87	100,00	100,00	Çekya	-
Beko China	45,16	42,87	100,00	100,00	Çin	Üretim/Satış
Beko Croatia	45,16	42,87	100,00	100,00	Hırvatistan	Satış
Beko Czech	45,16	42,87	100,00	100,00	Çekya	Satış
Beko Deutschland	45,16	42,87	100,00	100,00	Almanya	Satış
Beko Egypt	45,16	42,87	100,00	100,00	Mısır	Satış
Beko Egypt LLC	45,16	-	100,00	-	Mısır	Üretim/Satış
Beko España	45,16	42,87	100,00	100,00	İspanya	Satış
Beko France	45,16	42,87	100,00	100,00	Fransa	Satış
Beko Greece	45,16	-	100,00	-	Yunanistan	Satış
Beko Grundig Croatia	45,16	-	100,00	-	Hırvatistan	Satış
Beko Switzerland	45,16	42,87	100,00	100,00	İsviçre	Satış
Beko Gulf	45,16	42,87	100,00	100,00	BAE	Satış
Beko Hong Kong	45,16	42,87	100,00	100,00	Hong Kong, Çin	Satın Alma
Beko Hungary	45,16	-	100,00	-	Macaristan	Satış
Beko Indonesia	45,16	42,87	100,00	100,00	Endonezya	Satış
Beko Ireland	45,16	42,87	100,00	100,00	İrlanda Cum.	Satış
Beko Israel	45,16	42,87	100,00	100,00	İsrail	Pazarlama
Beko Italy	45,16	42,87	100,00	100,00	İtalya	Satış
Beko Malaysia	45,16	42,87	100,00	100,00	Malezya	Satış
Beko Morocco	45,16	42,87	100,00	100,00	Fas	Satış
Beko New Zealand	45,16	42,87	100,00	100,00	Yeni Zelanda	Satış
Beko Österreich	45,16	42,87	100,00	100,00	Avusturya	Satış
Beko Philippines	45,16	42,87	100,00	100,00	Filipinler Cum.	Satış
Beko Polska	45,16	42,87	100,00	100,00	Polonya	Satış
Beko Portugal	45,16	42,87	100,00	100,00	Portekiz	Satış
Beko Russia	45,16	42,87	100,00	100,00	Rusya	Üretim/Satış
Beko Shanghai	45,16	42,87	100,00	100,00	Çin	Satış
Beko Slovakia	45,16	42,87	100,00	100,00	Slovakya	Satış
Beko Thailand	45,16	42,87	100,00	100,00	Tayland	Üretim/Satış
Beko UK	45,16	42,87	100,00	100,00	İngiltere	Satış
Beko Ukraine	45,16	42,87	100,00	100,00	Ukrayna	Satış
Beko US	45,16	42,87	100,00	100,00	ABD	Satış
Bilkom	82,34	82,28	100,00	99,94	Türkiye	Ticaret
DEL	45,16	42,87	100,00	100,00	Pakistan	Satış
Defy	45,16	42,87	100,00	100,00	Güney Afrika Cum.	Üretim/Satış
Defy Botswana	45,16	42,87	100,00	100,00	Botswana	Satış
Defy Kenya	45,16	42,87	100,00	100,00	Kenya	Satış
Defy Namibia	45,16	42,87	100,00	100,00	Namibya	Satış
Defy Swaziland	45,16	42,87	100,00	100,00	Svaziland	Satış
DPL	45,16	42,87	100,00	100,00	Pakistan	Üretim/Satış
Grundig Austria	45,16	42,87	100,00	100,00	Avusturya	-
Grundig Denmark	45,16	42,87	100,00	100,00	Danimarka	Satış
Grundig Finland	45,16	42,87	100,00	100,00	Finlandiya	Satış
Grundig Multimedia	-	42,87	-	100,00	Hollanda	-
Grundig Norway	45,16	42,87	100,00	100,00	Norveç	Satış
Grundig Portugal	-	42,87	-	100,00	Portekiz	-

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050 TL

Grundig Sweden	45,16	42,87	100,00	100,00	İsveç	Satış
Grundig Switzerland	45,16	42,87	100,00	100,00	İsviçre	Satış
IHP Appliances Sales	45,16	-	100,00	-	Rusya	Satış
IHP Appliances JSC	45,16	-	100,00	-	Rusya	Üretim/Satış
IHP Kazakhstan	45,16	-	100,00	-	Kazakistan	Satış
Pan Asia	45,16	42,87	100,00	100,00	Bri. Virjin Adaları	Holding
PT Home	45,16	28,72	100,00	67,00	Endonezya	Satış
Retail Holdings	45,16	42,87	100,00	100,00	Hollanda	Holding
Singer Bangladesh	25,74	24,43	56,99	56,99	Bangladeş	Üretim/Satış
United Refrigeration	45,16	42,87	100,00	100,00	Pakistan	Üretim/Satış
Vietbeko	45,16	42,87	100,00	100,00	Vietnam	Satış
Wat Mobile	51,83	-	88,00	-	Türkiye	Satış
Wat Motor	55,00	55,00	100,00	100,00	Türkiye	Üretim/Satış

(*) 2023 yılında Asogem N.V. (Belçika) ve iştiraki Asogem Nederland B.V. (Hollanda) şirketlerinin hisselerinin tamamı iktisap edilmiştir. Bu işlem neticesinde şirketlerin unvanları Beko Belgium N.V. ve Beko Netherlands B.V. olarak değiştirilmiştir. İlgili şirketlerin etkin oranları 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla %46,13'tür.

Beko Europe Şirketi 2023 yılında Hollanda'da kurulmuş olup, ilgili şirketin etkin oranı 31 Mart 2023 itibarıyla %46,13'tür.

Arçelik sermayesinin %0,87'sini oluşturan Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na ait hisseler 2023 yılında Koç Holding tarafından satın alınmıştır.

İs Ortaklıkları

Arçelik I.G	25,32	24,29	50,00	50,00	Türkiye	Klima Üretimi
VoltBek	23,13	22,01	50,00	50,00	Hindistan	Üretim/Satış

Finans Sektörü

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Ülke	Faaliyet Konusu
	2022	2021	2022	2021		
Bağlı Ortaklıklar						
Koç Finansal Hizmetler	86,62	86,62	89,70	89,70	Türkiye	Holding
Koç Finansman	72,41	65,84	100,00	94,50	Türkiye	Tüketici Finansmanı
Stiching Custody	62,49	44,49	100,00	100,00	Hollanda	Saklama
Yapı Kredi Azerbaycan	62,49	44,49	100,00	100,00	Azerbaycan	Bankacılık
Yapı Kredi Bankası	62,49	44,49	67,97	49,97	Türkiye	Bankacılık
Yapı Kredi Faktoring	62,47	44,48	100,00	100,00	Türkiye	Faktoring
Yapı Kredi Fin. Kiralama	62,49	44,49	99,99	99,99	Türkiye	Leasing
Yapı Kredi Holding	62,49	44,49	100,00	100,00	Hollanda	Finansal Danışmanlık
Yapı Kredi Malta	-	44,49	-	100,00	Malta	-
Yapı Kredi Yatırım	62,48	44,48	100,00	100,00	Türkiye	Aracılık
Yapı Kredi Nederland	62,49	44,49	100,00	100,00	Hollanda	Bankacılık
Yapı Kredi Portföy	62,46	44,47	100,00	100,00	Türkiye	Portföy Yönetimi

Diğer Sektörler

	Etkin ortaklık oranları		Koç Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Ülke	Faaliyet Konusu
	2022	2021	2022	2021		
Bağlı Ortaklıklar						
Antalya Marina	59,71	59,71	100,00	100,00	Türkiye	Turizm
Ayvalık Marina	59,97	60,17	97,45	95,57	Türkiye	Turizm
Divan	40,13	30,15	51,77	43,73	Türkiye	Turizm
Düzyey	32,73	31,73	33,36	32,36	Türkiye	Ticaret
Entegart	70,44	70,39	100,00	100,00	Türkiye	Teknoloji
Koç Bilgi ve Savunma	60,33	60,17	92,24	92,24	Türkiye	Teknoloji
KoçDigital	41,15	41,15	100,00	100,00	Türkiye	Teknoloji
Koç Investments B.V.	55,00	55,00	55,00	55,00	Hollanda	Yatırım
KoçSistem	41,15	41,15	41,18	41,18	Türkiye	Teknoloji
KoçSistem Azerbaycan	41,15	41,15	100,00	100,00	Azerbaycan	Teknoloji
Koç Yapı Malzeme	49,21	45,93	49,21	45,93	Türkiye	Ticaret
Mares	38,64	38,64	41,54	41,54	Türkiye	Turizm
Ram Dış Ticaret	59,28	58,50	83,45	83,45	Türkiye	Dış Ticaret
RMK Marine	58,88	56,24	69,49	66,84	Türkiye	Gemi İnşaatı
Setur	46,68	46,68	81,13	81,13	Türkiye	Turizm

Ayaz Anonim Şirketi

İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi

Şirket No: 2.535.895.050 T.C.

Tat Gıda	43,84	43,83	44,07	44,07	Türkiye	Gıda
Tek-Art Marina	59,71	59,71	89,27	89,27	Türkiye	Turizm
Token	54,44	54,44	54,44	54,44	Türkiye	Bilişim Teknolojileri
Token Azerbaijan	54,44	-	100,00	-	Azerbaycan	Ödeme Hizmetleri
Token International	54,44	54,44	100,00	100,00	Hollanda	Holding
Token Ödeme Hizmetleri	54,44	54,44	100,00	100,00	Türkiye	Ödeme Hizmetleri
Token Payment	54,44	54,44	100,00	100,00	Romanya	Ödeme Hizmetleri
Yalova Marina	59,72	59,73	100,00	100,00	Türkiye	Turizm
Zer Ticaret	39,54	39,54	39,54	39,54	Türkiye	Ticaret

İş Ortaklıkları

İngage	19,70	19,70	19,70	19,70	Türkiye	Dijital Pazarlama
Koçtaş	43,50	42,99	50,00	49,92	Türkiye	Perakende
Kaş Marina	29,85	29,85	50,00	50,00	Türkiye	Turizm
Netsel	32,84	32,84	55,00	55,00	Türkiye	Turizm

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050,- TL

➤ **Aygaz:**

Aygaz'ın 31.12.2022 itibariyle bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklıklarının listesi aşağıda yer almaktadır.

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)			Ana faaliyeti
		31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	Oy Hakkı	
Anadoluhisari	Türkiye	100	100	100	Gemi İşletme
Kandıllı	Türkiye	100	100	100	Gemi İşletme
Kuzguncuk	Türkiye	100	100	100	Gemi İşletme
Kuleli	Türkiye	100	100	100	Gemi İşletme
Akpa	Türkiye	100	100	100	Pazarlama
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış	Türkiye	100	100	100	Doğal gaz
Aygaz Doğal Gaz İletim	Türkiye	100	100	100	Doğal gaz
Bal Kaynak	Türkiye	100	100	100	Su Ticareti
Sendeo	Türkiye	55	55	55	Kargo taşıma/dağıtım
United Aygaz LPG Ltd.	Bangladeş	50	50	50	LPG temini, dolumu ve dağıtım
Opet Aygaz Gayrimenkul	Türkiye	50	50	50	Gayrimenkul

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.898.050.- TL

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla bölünmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

➤ Koç Holding:

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, işleme esas Koç Holding TFRS finansal tablolarında solo bazda maddi duran varlıkların ~%85'ine denk gelen önemli varlıklar aşağıda özetlenmiştir. Finansal kiralama yolu ile edinilmiş varlık bulunmamaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	TFRS Defter Değeri (TL)	Net Değeri	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Hava taşıtı	2015	-	-	25.113.449		Ulaşım	-	-	-
Hava taşıtı	2017	-	-	158.229.856		Ulaşım	-	-	-
Hava taşıtı	2018	-	-	75.850.499		Ulaşım	-	-	-
Hava taşıtı	2022	-	-	596.802.606		Ulaşım	-	-	-
Hava taşıtı	2022	-	-	307.312.897		Ulaşım	-	-	-
Taşınmaz (The İstanbul Veliefendi 88 adet daire)	2014	19.162,90	İstanbul	68.204.188		Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Koç Üniversitesi	Yıllık	6.609.495
Taşınmaz (The İstanbul Veliefendi 8 adet ticari alan)	2014	11.199,77	İstanbul	40.919.173		Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Muhtelif	Yıllık	2.563.763
Taşınmaz (The İstanbul Veliefendi 65 adet rezidans)	2017	7.222,62	İstanbul	38.341.631		Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Koç Üniversitesi	Yıllık	1.945.664
Taşınmaz (Koç Kuleleri 109 adet taşınmaz)	2015	46.557,78	Ankara	196.153.791		Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Muhtelif	Yıllık	17.374.731

➤ Aygaz:

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, işleme esas Aygaz TFRS finansal tablolarında solo bazda maddi duran varlıkların %82'sine (konsolide TFRS finansal tablolarında maddi duran varlıkların ~%61'ine) denk gelen önemli varlıklar aşağıda özetlenmiştir. Finansal kiralama yolu ile edinilmiş varlık bulunmamaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	TFRS Net Defter Değeri (TL) (31.12.2022)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/ Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Bina - Tesis	1965	15,202.00	Akdeniz/ Mersin	26.754,18	Tesis			
Bina - Tesis	1968	66,818.54	Aliaga/ İzmir	12.752.965,09	Tüp Dolum - Otogaz Dağıtım Tesisi			
Bina - Tesis	1965	112,432.24	Beylikdüzü/ İstanbul	21.605.911,36	Tüp Dolum - Otogaz Dağıtım Tesisi - Bölge Ofisi			
Bina - Tesis	1973	37,882.14	Bornova/ İzmir	10.014.866,30	Tüp Dolum Tesisi - Bölge Ofisi			
Bina - Tesis	1974	92,876.29	Dört Yol/ Hatay	32.337.820,81	Tüp Dolum - Otogaz Dağıtım Tesisi			

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.000 TL

Bina - Tesis	1986	52,560.00	Gebze/ Kocaeli	8.402.490,51	Tüp Tank ve Cihaz Üretim Tesisi			
Bina - Tesis	1977	30,321.00	Göneri/ Isparta	3.920.558,81	Tüp Dolum - Otogaz Dağıtım Tesisi			
Bina - Tesis	1995	53,598.81	Ilıca/ Erzurum	1.620.810,73	Tüp Dağıtım Merkezi- Bölge Ofisi			
Bina - Tesis	1962	97,719.31	Körfez/ Kocaeli	27.451.575,27	Tüp Dolum - Otogaz Dağıtım Tesisi - Bölge Ofisi			
Bina - Tesis	1976	52,334.13	İzmit/ Kocaeli	1.074.101,87	Tüp Dağıtım Merkezi*			
Bina - Tesis	1967	18,569.81	Mamak/ Ankara	1.661.575,18	Tüp - Otogaz Dağıtım Tesisi			
Bina - Tesis	1974	26,015.54	Merkez I. Bölge/ Balıkesir	161.348,48	Tesis			
Bina - Tesis	1976	51,163.54	Merkez/2/ Eskişehir	1.515.929,46	Tüp Dağıtım Merkezi			
Bina - Tesis	1984	10,935.00	Merkez/ Antalya	478.000,06	Tüp Dağıtım Merkezi			
Bina - Tesis	1984	36,909.26	Yenişehir/ Diyarbakır	7.244.647,69	Tüp Dolum - Otogaz Dağıtım Tesisi - Bölge Ofisi			
Bina - Tesis	1977	11,253.17	Merkez/ Gaziantep	512.166,61	Tüp Dağıtım Merkezi			
Arsa	1977	9,716.00	Merkez/ Isparta	17.345,96	Arsa			
Bina - Tesis	1965	43,959.00	Merkez/ Kırıkkale	4.316.732,21	Tüp Dolum - Otogaz Dağıtım Tesisi			
Arsa	1977	23,711.65	Merkez/ Konya	8.819,98	Arsa			
Bina - Tesis	1976	6,871.18	Safranbolu/ Karabük	867.802,82	Tüp Dolum Tesisi*			
Bina	1970	7,102.64	Şişli/ İstanbul	1.584.986,02	Genel Müdürlük Yönetim Ofisi			
Bina - Tesis	1973	49,271.73	Tekkeköy/ Samsun	12.308.829,32	Tüp Dolum - Otogaz Dağıtım Tesisi - Bölge Ofisi			
Bina - Tesis	1984	36,909.26	Yenişehir/ Diyarbakır	2.500.875,00	Tüp Dolum - Otogaz Dağıtım Tesisi - Bölge Ofisi			
Bina - Tesis	1994	45,153.00	Yüreğir/ Adana	10.601.708,69	Tüp Dağıtım Merkezi- Bölge Ofisi			
Makine Cihaz Kalıp Aparat	1963-2021	-	Dolum- Üretim Tesisleri	99.002.361,64	Tüp Dolum Tesisleri			
Otogaz Tank-Tesisat	1972 - 2021	-	Otogaz İstasyonları	139.388.886,90	Akaryakıt İstasyonlarında Otogaz Satışı LPG Tankları, Tesisat			
Dökmegaz Tank-Tesisat	1993 - 2021	-	Müşteri Tesisleri	5.477.582,84	Müşteri Dökmegaz Satışı LPG Tankları, Tesisat			
Tüpler	1975 - 2021	-	Türkiye Geneli	188.210.930,30	Abonelerin LPG kullanımı için - Basınçlı Kaplar			

*Faaliyetleri durdurulmuştur.

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050,- TL.

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

➤ Koç Holding:

Maddi duran varlıklar üzerinde ticari faaliyetlerin zorunlu kıldıkları dışında ve her halükarda faaliyetleri, karlılığı veya projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz etkileyebilecek nitelikte ya da tutarda herhangi bir kısıtlama, aynı hak ya da ipotek bulunmamaktadır.

➤ Aygaz:

Maddi duran varlıklar üzerinde ticari faaliyetlerin zorunlu kıldıkları dışında ve her halükarda faaliyetleri, karlılığı veya projeksiyonları önemli ölçüde olumsuz etkileyebilecek nitelikte ya da tutarda herhangi bir kısıtlama, aynı hak ya da ipotek bulunmamaktadır.

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespiti raporu hakkında bilgi:

➤ Koç Holding:

Maddi duran varlıklar maliyet bedeli üzerinden ölçülmekte olup solo bazda önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler işbu Duyuru Metni'nin 11.1. maddesinde belirtilmiştir.

➤ Aygaz:

Maddi duran varlıklar maliyet bedeli üzerinden ölçülmekte olup solo bazda önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler işbu Duyuru Metni'nin 11.1. maddesinde belirtilmiştir.

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

➤ Koç Holding:

Koç Holding'in 31.12.2022 ve 31.12.2021 itibariyle finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler işbu Duyuru Metni'nin 6.2 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Buna göre, 2022 yılında Koç Holding'in kombine gelirleri 1.405,5 milyar TL olmuştur. Kombine faaliyet kârı %232 artarak 178,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Konsolide net dönem kârı ise %359 artışla 69,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Koç Topluluğu'nun yurt dışı gelirleri, özellikle otomotiv ve dayanıklı tüketim şirketlerimizin ihracat performansları ile 24 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiş; yurt dışı gelirlerin toplam kombine gelirler içindeki payı %30 olmuştur. Tüpraş dâhil yabancı para ve yabancı paraya endeksli gelirler, toplam kombine gelirlerin %55'ini oluşturmuştur.

➤ Aygaz:

Aygaz'ın 31.12.2022 ve 31.12.2021 itibariyle finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler işbu Duyuru Metni'nin 6.2 numaralı bölümünde yer almaktadır.

31.12.2022 tarihi itibarıyla Aygaz toplam varlıkları önceki yılın %100 üzerinde 16.647.614 bin TL olmuştur.

Toplam dönen varlıklar önceki yılın %61 üzerinde 7.447.907 bin TL olmuştur. ABD Doları/TL kurundaki yükseliş etkisiyle şirket ticari alacakları %131 artarak 2.458.642 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzerleri 1.826.605 bin TL ile yıllık bazda %8 yukarıdadır. Nakit seviyesi öngörülen yeni yatırımlara ilişkin

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

harcamalar, kur kaynaklı artan işletme sermayesi ihtiyacı sebebiyle artış göstermiştir. Stoklar, dönem sonu stok miktarı ve kur etkisiyle önceki yılın %63 üzerinde 2.335.531 bin TL olmuştur.

Toplam duran varlıklar 2021 yılı sonuna göre %149 yukarıda ve 9.199.707 bin TL'dir. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar ve maddi duran varlıklar yıllık bazda sırasıyla %190 ve %27 artarak; 6.262.099 bin TL ve 983.577 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2022 itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülükler önceki yılın %96 üzerinde ve 7.565.695 bin TL olmuştur. LPG fiyatlarında yaşanan artış ve ABD Doları/TL kurundaki yükseliş etkisiyle şirketin ticari borçları yıllık bazda %89 yukarı gelmiş ve 4.009.912 bin TL'dir. Sonatrach bazlı Aralık LPG fiyatı 594 USD/ton ile 2021 Aralık ayının ise %17 aşağısındadır.

Toplam finansal borç 2021 yıl sonuna göre %41 yukarı gelerek 3.598.744 bin TL olmuştur. Özellikle yılın son çeyreğinde Aygaz'ın nakit yapısını güçlendirmek amacıyla kullanılan yeni krediler ve ihraç edilen sermaye piyasası araçları bu artışta etken olmuştur. 31.12.2022 itibarıyla Aygaz'ın net borcu 1.772.139 bin TL dir ve 2021 sene sonuna göre %106 yukarıdadır.

Yükselen ABD Doları/TL kuru sebebiyle ticari borçlar ve hem kısa vadeli hem uzun vadeli borçlanma tutarları artarken şirketin toplam yükümlülükleri yıllık bazda %57 yukarıda ve 8.793.082 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Aygaz'ın ana ortaklığa ait öz kaynakları 2021 yılının %186 üzerinde 7.727.705 bin TL'ye ulaşmıştır.

Aygaz 2022 yılı konsolide satış gelirleri 2021 yılına göre %136 artış göstererek 37.506.944 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Aygaz, yurt içi toplam satış tonajı önceki yıla göre %1 yukarıdadır, toptan, yurt dışı ve trading satış kalemlerini kapsayan toplam LPG ticaret kalemi yıllık bazda %8 artış göstermiştir. Aygaz'ın toplam satış tonajı 2021 yılına göre %5 yukarıdadır. Satış gelirlerinde görülen yüksek artış daha çok stok tonajı, yıllık ortalama LPG fiyatı ve kurda yaşanan yükselme kaynaklıdır.

Satışların maliyeti kalemi ise hasılat ile paralel %144 artarak 35.284.064 bin TL olmuştur.

Brüt kar önceki yılın %55 üzerinde 2.222.880 bin TL, faaliyet karı ise önceki yılın %18 aşağısında 342.579 bin TL gerçekleşmiştir.

Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ve Ar-Ge giderleri olmak üzere toplam operasyonel giderler 2022 yılında geçen yılın %111 üzerinde 1.930.874 bin TL olarak gerçekleşmiştir (2021 yılı: 915.816 bin TL). 2022 yılında esas faaliyetlerden diğer giderler artmış, 1.274.610 bin TL olarak gerçekleşmiştir (2021 yılı: 1.229.115 bin TL).

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar kaleminde 31.12.2022 itibarıyla 4.490.873 bin TL kar bulunmaktadır. (31.12.2021: 423.088 bin TL) Bu kalemin içinde %20 iştirak oranı ile EYAŞ, ilk 8 aylık dilimde %49,62 iştirak oranı ile Entek, %50 iştirak oranı ile Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş. ve %50 iştirak oranı ile United Aygaz LPG Ltd. yer almaktadır. 2005 yılı Aralık ayında, Tüpraş'ın %51 blok payını alınması, Türkiye'de petrol rafinerileri kurulması, ilgili sektörlerde faaliyet gösterilmesi, bu konularda yatırımlar yapılması ve Tüpraş'ın yönetimi ve karar alma sürecinde yer alınması amacıyla kurulmuş olan EYAŞ şirketinin karından gelen pay 31.12.2022'de 3.855.147 bin TL olmuştur (31.12.2021: 333.683 bin TL).

Dönem net kar rakamı geçen yıl 697.316 bin TL iken, bu yıl 4.497.907 bin TL olmuştur. Tüm bu gelişmeler sonucunda Aygaz ana ortaklık payı net kar rakamı ise 4.733.385 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.898.050 - TL

12.2. Bölünmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

➤ Koç Holding:

Borçluluk Durumu	Tutar (Milyon TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.145.655
Garantili	-
Teminatl	-
Garantisiz / Teminatsız ⁶	1.145.655
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	189.741
Garantili	-
Teminatl	-
Garantisiz / Teminatsız ⁴	189.741
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.335.396
Özkaynaklar	247.198
Ödenmiş sermaye	2.536
Yasal yedekler	507
Diğer yedekler	176
Diğer özkaynak kalemleri	1.332.177
TOPLAM KAYNAKLAR	1.582.594
Net Borçluluk Durumu	Tutar (Milyon TL)
A. Nakit	13.211
B. Nakit Benzerleri (*)	131.797
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	145.008
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	53.430
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	100.229
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	72.293
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	225.952
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	80.944
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	40.511
L. Tahviller	108.283
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler (**)	3.804
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	152.598
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	233.542

(*) Bloke mevduatlar hariç sunulmuştur.

(**) IFRS 16 kapsamındaki kiralama işlemlerine ilişkindir.

⁶ Konsolide bazda bu şekilde ayrıma yer verilen bir raporlama yapılmaması sebebiyle ilgili bakiyelerin tamamı garantisiz/teminatsız olarak sınıflandırılmıştır.

➤ **Aygaz:**

Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	7.565.695
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz / Teminatsız ⁷	7.565.695
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.227.387
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz / Teminatsız ⁵	1.227.387
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	8.793.082
Özkaynaklar	7.854.532
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	219.801
Yasal yedekler	359.341
Diğer yedekler	7.275.390
TOPLAM KAYNAKLAR	16.647.614
Net Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
A. Nakit	1.815.561
B. Nakit Benzerleri	11.044
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	1.826.605
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	368.511
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	1.469.708
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar(*)	950.652
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	2.788.871
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	331.593
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	560.949
L. Tahviller	180.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler (*)	68.924
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	809.873
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.141.466

(*) TFRS-16 bakiyesi eklenmiştir.

⁷ Konsolide bazda bu şekilde ayrıma yer verilen bir raporlama yapılmaması sebebiyle ilgili bakiyelerin tamamı garantisiz/teminatsız olarak sınıflandırılmıştır.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

KOC

Koc Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.098.054 TL.

13. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1.Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Bölünmeye Taraf Şirketler'in fon kaynaklarını faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları ve borçlanmalar oluşturmaktadır. Söz konusu tutarlara ilişkin detaylı bilgiler işbu Duyuru Metni'nin Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Değerlendirmeler başlıklı 12. Bölümünde sunulmuştur.

➤ Koç Holding:

	31 Aralık 2022			31 Aralık 2021		
(Milyon TL)	Finans	Finans dışı	Toplam	Finans	Finans dışı	Toplam
Kısa vadeli borçlanmalar (*)						
Krediler	108.319	45.340	153.659	55.129	27.860	82.989
İhraç edilen borçlanma senetleri	37.044	31.111	68.155	37.718	1.772	39.490
Faktoring borçları	-	2.908	2.908	-	251	251
Kira yükümlülükleri	453	777	1.230	308	472	780
	145.816	80.136	225.952	93.155	30.355	123.510
Uzun vadeli borçlanmalar:						
Krediler	15.114	25.397	40.511	33.878	24.656	58.534
İhraç edilen borçlanma senetleri	70.338	37.945	108.283	56.993	44.603	101.596
Kira yükümlülükleri	1.524	2.280	3.804	1.043	1.606	2.649
	86.976	65.622	152.598	91.914	70.865	162.779
Toplam borçlanmalar	232.792	145.758	378.550	185.069	101.220	286.289

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

➤ Aygaz:

(bin TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli tahvil ihraçları (*)	630.673	-
Kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri	368.511	30.375
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	35.458	81.249
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.034.642	111.624
Uzun vadeli TL cinsinden borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve faiz tahakkukları	1.467.078	952.819
Uzun vadeli ABD Doları cinsinden borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve faiz tahakkukları	2.630	694
Uzun vadeli tahvil ihraçlarının kısa vadeli kısımları	284.521	1.470
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.754.229	954.983
Uzun vadeli TL cinsinden banka kredileri	-	714.803
Uzun vadeli ABD Doları cinsinden banka kredileri	560.949	389.294
Uzun vadeli tahvil ihraçları	180.000	280.000
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	68.924	101.755
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	809.873	1.485.852

13.2.Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

➤ Koç Holding:

Milyon TL	2022	2021
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	115.479	50.664
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(86.421)	(53.600)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	673	10.202
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi	42.349	52.853
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	72.080	60.119
F. Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	216.798	144.718

Koç Holding'in işletme faaliyetlerinden kaynaklanan konsolide nakit akışı 2022 ve 2021 yılları için sırasıyla 115.479 ve 50.664 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla gözlenen artış, temelde artan operasyonel karlılık kaynaklıdır.

Koç Holding'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan konsolide nakit akışı, 2022 ve 2021 yılları için sırasıyla -86.421 ve -53.600 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı; temelde finansal varlık alım ve satımları ile maddi duran varlık alım ve satımlarından kaynaklanmaktadır.

Koç Holding'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan konsolide nakit akışı 2022 ve 2021 yılları için sırasıyla 673 ve 10.202 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman faaliyetlerine ilişkin konsolide nakit akışı; temelde finansal borçlanmalar, finansal borç ödemeleri ve ödenen temettüler kaynaklıdır.

Koç Holding'in 2022 yıl sonu solo net nakit pozisyonu ise 1,4 milyar TL mertebesinde (2021: 3,6 milyar TL).

Ayaz Anonim Şirketi
İstanbul

 **Koç**

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.898.060 TL

➤ **Aygaz:**

Bin TL	2022	2021
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(149.120)	235.007
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(262.410)	(158.410)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	246.610	651.634
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi	242.773	(15.369)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.671.074	958.212
F. Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	1.748.927	1.671.074

Aygaz'ın 31.12.2022 tarihi itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışlarında 2021 yılına kıyasla önemli bir değişim gözlemlenmemiştir. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları 2022 yılında -149.120 bin TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2021: 235.007 bin TL).

Şirketin 31.12.2022 tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları -262.410 bin TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2021: -158.410 bin TL). Yatırım faaliyetlerinden nakit akışın 2021 yılının üzerinde gerçekleşmesinin temel nedenlerinden biri; şirketin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından United Aygaz LPG'de yaptığı sermaye artırımdır (174.639 bin TL).

Aygaz'ın finansman faaliyetlerinden kaynaklanan konsolide nakit akışı 2022 ve 2021 yılları için sırasıyla 246.610 bin TL ve 651.634 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman faaliyetlerine ilişkin konsolide nakit akışı; temelde finansal borçlanmalar, finansal borç ödemeleri ve ödenen temettüler kaynaklıdır.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

➤ **Koç Holding:**

Koç Holding'in fon kaynaklarını faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları ve borçlanmalar oluşturmaktadır. Koç Holding'in mevcut durum itibarıyla olağan iş akışı dışında borçlanma ve/veya yabancı kaynak kullanım ihtiyacı bulunmamaktadır. İhtiyaç duyulması halinde yeni borçlanmalar için yeterli banka limitleri mevcuttur.

➤ **Aygaz:**

Aygaz'ın fon kaynaklarını, faaliyetlerinden sağladığı nakit akışları ile yurt içi ve yurt dışı piyasalardan temin ettiği krediler ve borçlanma araçları ihraçları oluşturmaktadır. Mevcut koşullar çerçevesinde olağan faaliyetlerinin ve öngörülen yatırımlarının dışında oluşabilecek ek borçlanma ihtiyacı öngörülmemektedir. İhtiyaç duyulması halinde yeni borçlanmalar için yeterli banka limitleri mevcuttur.

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

➤ **Koç Holding:**

Grup, faaliyetlerini ve işletme sermayesini aktif ve optimum bir şekilde yönetmektedir. Grup'un işletme sermayesi açığı bulunmayıp mevcut durumda faaliyetleri sürdürecektir ve önümüzdeki 12 ay içerisinde cari yükümlülüklerini karşılayabilecek yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

➤ **Aygaz:**

Aygaz faaliyetlerini ve işletme sermayesini aktif ve optimum bir şekilde yönetmektedir. Şirketin işletme sermayesi açığı bulunmayıp mevcut durumda faaliyetleri sürdürecektir ve önümüzdeki 12 ay içerisinde cari yükümlülüklerini karşılayabilecek yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

 **Koç**

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.950 TL

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

➤ **Koç Holding:**

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla TRİK pozisyonu aşağıdaki gibidir (Yabancı para TRİK'ler TL karşılıkları üzerinden sunulmuştur):

Milyon TL	2022	2021
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	31.906	23.912
- TL	15.163	5.432
- ABD Doları	13.393	16.760
- Avro	2.173	1.476
- Diğer	1.177	244
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	9.762	7.913
- TL	404	52
- ABD Doları	4.543	3.818
- Avro	1.985	1.699
- Diğer	2.830	2.344
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	243.794	160.923
- TL	100.512	41.183
- ABD Doları	66.370	58.462
- Avro	66.861	54.659
- Diğer	10.051	6.619
D.Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı		
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	285.462	192.748

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul


**Koç**
Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050,- TL


27

➤ **Aygaz:**

Aygaz Grubu'nun 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla TRİK pozisyonu aşağıdaki gibidir:

(bin TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Gaz alımı için verilen teminatlar	1.010.741	518.737
Verilen diğer teminatlar	616.739	306.025
	1.627.480	824.762

	31 Aralık 2022			TL	toplam
	Avro TL karşılığı	ABD Doları TL karşılığı	Diğer TL karşılığı	TL	
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	220.829	7.433	-	1.129.535	1.357.797
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen Ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	214.392	-	53.102	267.494
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	2.189	2.189
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
TRİK'lerin toplam tutarı	220.829	221.825	-	1.184.826	1.627.480

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

➤ **Koç Holding:**

Yoktur.

➤ **Aygaz:**

Aygaz, nakit ve risk yönetim politikaları çerçevesinde, devam eden yatırımları ve işletme sermayesi ihtiyaçlarına göre kredi kullanımları ya da borçlanma aracı ihraçlarını değerlendirmektedir.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050 TL

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

➤ **Koç Holding:**

Ar-Ge, inovasyon, teknoloji ve dijital dönüşüm Koç Topluluğu'nun odaklandığı başlıca alanlar arasında yer almaktadır. Bu kapsamda 2022 yılında yaklaşık 6,8 milyar TL Ar-Ge yatırımı yapılmıştır. Koç Topluluğu, Türkiye'de özel sektör Ar-Ge yatırımlarının yaklaşık %7'sini gerçekleştirmektedir. Koç Holding'in KAP'ta kamuya açıklanan 2022 yılı faaliyet raporunda Araştırma Geliştirme faaliyetlerine ilişkin detaylı bilgiler yer almaktadır.

➤ **Aygaz:**

Aygaz Ar-Ge Merkezi, Türkiye'de LPG dağıtım şirketleri arasında bir ilk olmanın yanı sıra tektir. Aygaz Ar-Ge Merkezi'nde, LPG ile çalışan yeni ürünlerin geliştirilmesi, LPG ürün kalitesinin yükseltilmesi, akıllı ürünlerle dijitalleşmenin sağlanması, otomasyon sistemleriyle verimliliğin artırılması, tüketicilerin yanı sıra, ülke ekonomisine ve çevreye olan katkının artırılması hedeflenmektedir.

(bin TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Araştırma ve geliştirme giderleri	9.676	7.274

Tabloda yer alan gider kalemlerine ek olarak 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Aygaz Grubu'nun aktifleştirdiği araştırma ve geliştirme gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: 451 bin TL).

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul



Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050.- TL


15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

15.1. Bölünmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

➤ Koç Holding:

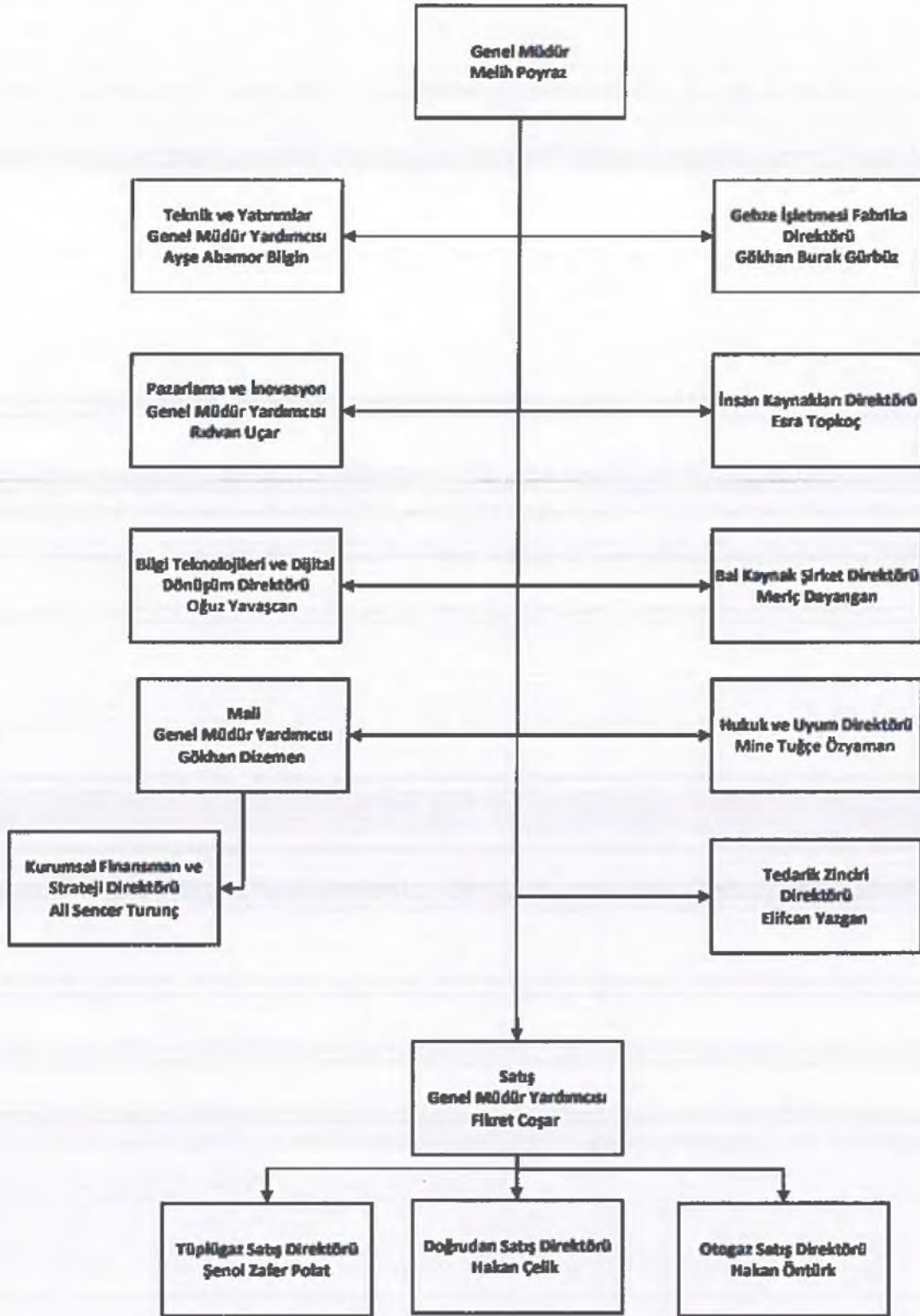


Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050.- TL

➤ Aygaz:



Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye No: 2.535.898.050 TL

15.2. İdari yapı:

15.2.1. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

➤ Koç Holding:

Aşağıdaki tabloda tamamı 22.03.2023 tarihli genel kurul toplantısında, 2023 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere 1 yıllık süre ile seçilen Koç Holding yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi yer almaktadır.

Adı-Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payı (%)
Mustafa Rahmi Koç	Şeref Başkanı	Şeref Başkanı	3,03
Mehmet Ömer Koç	Yönetim Kurulu Başkanı	Başkan, Başkan Vekili	0,74
Yıldırım Ali Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Başkan Vekili, Üye	1,39
Semahat Sevim Arsel	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	6,15
Caroline Nicole Koç	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	0,25
İpek Kırış	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1,89
Levent Çakıroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye, CEO	-
Jacques Albert Nasser	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Emily Kernan Rafferty	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Mehmet Cem Kozlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Peter Mecalum Martyr	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Michel Ray de Carvalho	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	0,0073

➤ Aygaz:

Aşağıdaki tabloda tamamı 20.03.2023 tarihli genel kurul toplantısında, 2023 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere 1 yıllık süre ile seçilen Aygaz yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi yer almaktadır.

Adı-Soyadı	Görevi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payı (%)
Mustafa Rahmi Koç	Yönetim Kurulu Başkanı	Başkan	1,41
Mehmet Ömer Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Başkan Vekili	-
Alexandre F.J. Picciotto	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Bülent Bulgurlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Levent Çakıroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Yağiz Eyüboğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Kutsan Çelebican	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Kemal Ege Cansen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-
Şadan Kaptanoğlu Dikici	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	-

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç
Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050,7 TL

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

➤ Koç Holding:

Koç Holding yönetiminde söz sahibi kişiler hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı-Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı
Levent Çakıroğlu	CEO	CEO	-
Kemal Uzun	Denetim Grubu Başkanı	Denetim Grubu Başkanı, Vergi Yönetimi Direktörü	-
Polat Şen	CFO	CFO	-
Fatih Kemal Ebiçlioğlu	Dayanıklı Tüketim Grubu Başkanı	Dayanıklı Tüketim Grubu Başkanı	-
Gökhan Erün	Bankacılık Grubu Başkanı	Bankacılık Grubu Başkanı	-
Yağız Eyüboğlu	Enerji Grubu Başkanı	Enerji Grubu Başkanı	-
Haydar Yenigün	Otomotiv Grubu Başkanı	Otomotiv Grubu Başkanı	-
Özgür Burak Akkol	Turizm, Gıda ve Perakende Grubu Başkanı	İnsan Kaynakları ve Endüstri İlişkileri Başkanı, İnsan Kaynakları Direktörü	-
Kenan Yılmaz	Baş Hukuk ve Uyum Müşaviri	Baş Hukuk Müşaviri	-
Ufuk Cıplak	Resmi İşler Direktörü	Resmi İşler Direktörü	-
Mehmet Apak*	Muhasebe Direktörü		-
Burçin Girit*	Kurumsal İletişim ve Dış İlişkiler Direktörü		-
Umut Günel	İnsan Kaynakları Direktörü	İnsan Kaynakları Koordinatörü	-
Didem Kurtuluş Şahin	Kıdemli Hukuk Müşaviri ve Genel Sekreter	Kıdemli Hukuk Müşaviri ve Genel Sekreter	-

* Koç Holding yönetim kurulu tarafından 17.03.2023 tarihinde, (i) 03.04.2023 tarihinden geçerli olmak üzere, Sayın Burçin Girit'in Koç Holding A.Ş. Kurumsal İletişim ve Dış İlişkiler Direktörü olarak atanmasına; (ii) 2006 yılından bu yana Koç Holding A.Ş. Muhasebe Direktörü olarak görev yapan Sayın Emine Alangoya'nın 22.03.2023 tarihi itibarıyla emekli olacağı dikkate alınarak, yerine Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Sn. Mehmet Apak'ın aynı tarihten itibaren geçerli olmak üzere Koç Holding A.Ş. Muhasebe Direktörü olarak atanmasına, karar verilmiştir.

➤ Aygaz:

Adı-Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı (%)
Melih Poyraz*	Genel Müdür	-	-
Gökhan Dizemen	Genel Müdür Yardımcısı (Mali)	Genel Müdür Yardımcısı (Mali)	-
Fikret Coşar	Genel Müdür Yardımcısı (Satış)	Genel Müdür Yardımcısı (Satış)	-
Ayşe Abamor Bilgin	Genel Müdür Yardımcısı (Teknik ve Yatırımlar)	Tedarik Zinciri Direktörü	-
Rıdvan Uçar	Genel Müdür Yardımcısı (Pazarlama ve İnovasyon)	Genel Müdür Yardımcısı (Pazarlama ve İnovasyon)	-
Elifcan Yazgan	Tedarik Zinciri Direktörü	İş Geliştirme Müdürü	-
Esra Topkoç	İnsan Kaynakları Direktörü	İnsan Kaynakları Müdürü	-

* Aygaz yönetim kurulu tarafından 17.03.2023 tarihinde; Aygaz'da Genel Müdür görevinde bulunan Sayın Gökhan Tezel'in 14.04.2023 tarihi itibarı ile emeklilik nedeniyle ayrılacak olması sebebi ile boşalacak bu pozisyona Koç Holding A.Ş. Strateji ve İş Geliştirme Direktörü Sayın Melih Poyraz'ın 17 Nisan 2023 tarihi itibarıyla atanmasına karar verilmiştir.

15.2.3. Bölünmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

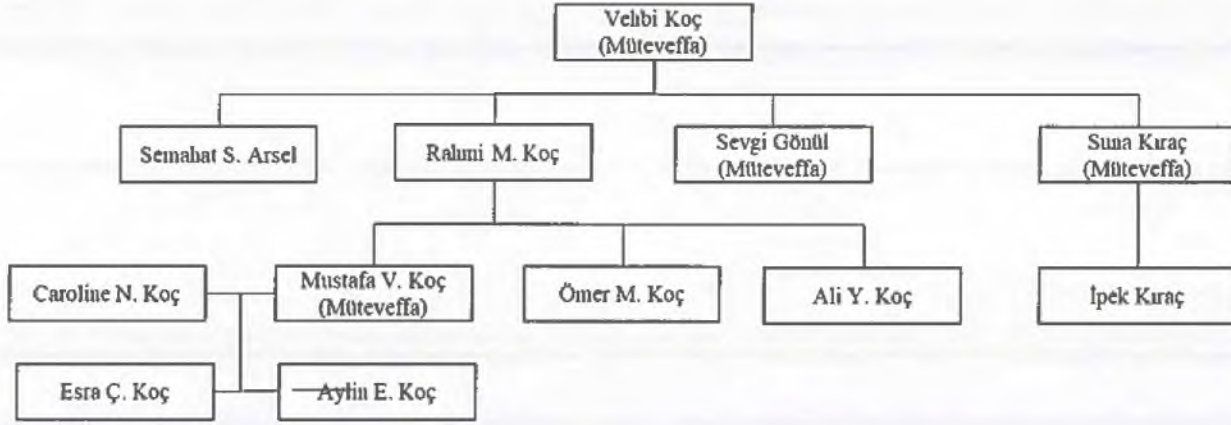
Bölünmeye Taraf Şirketler sırasıyla 1963 (Koç Holding) ve 1961 (Aygaz) yıllarında kurulmuştur.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç
Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050 TL.

15.2.4. Bölünmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşme/bölünmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Bölünmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurullarında yer alan Koç Ailesi üyelerinin birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi aşağıdaki şemada yer almakta olup bunun dışında bahsi geçen kişiler arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır:



15.3. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

EK-2'de yer almaktadır.

15.4. Son 5 yılda, bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

➤ Koç Holding:

Yoktur.

➤ Aygaz:

Yoktur.

 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi

Sermaye No: 2535.898.050 - TL.

 Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

15.5. Son 5 yılda, bölünmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

➤ **Koç Holding:**

Yoktur.

➤ **Aygaz**

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, bölünmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

➤ **Koç Holding:**

Yoktur.

➤ **Aygaz**

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, bölünmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

➤ **Koç Holding**

Yoktur.

➤ **Aygaz**

Yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

➤ **Koç Holding**

Koç Holding yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri için yürürlükte bulunan Ücretlendirme Politikası'nda belirtilen esaslar haricinde konuya ilişkin ilave bir sözleşme bulunmamaktadır. <https://cdn.koc.com.tr/cmscontainer/kocholding/media/koc/05surdurulebilirlik/politikalar/ucretlendirme-politikasi.pdf>

➤ **Aygaz**

Aygaz yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri için yürürlükte bulunan Ücretlendirme Politikası'nda belirtilen esaslar haricinde konuya ilişkin ilave bir sözleşme bulunmamaktadır.

<https://www.aygaz.com.tr/yatirimci-iliskileri/ucretlendirme-politikasi>

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca bölünmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

➤ **Koç Holding:**

Ad-Soyad	Görevi	Telefon	E-posta	Lisans Belgesi Türü
Polat Şen	CFO	0216 531 00 00	polats@koc.com.tr	
Nursel İlgen	Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü	0216 531 04 14	nurseli@koc.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı
Nevin İmamoğlu İpek	Kurumsal Yönetim ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyumdan Sorumlu Finans Koordinatörü	0216 531 04 07	nevini@koc.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

➤ **Aygaz:**

Ad-Soyad	Görevi	Telefon	E-posta	Lisans Belgesi Türü
Gökhan Dizemen	Genel Müdür Yardımcısı - Mali	0212 354 1515	gokhan.dizemen@aygaz.com.tr	
Ali Sencer Turunç	Kurumsal Finansman ve Strateji Direktörü	0212 354 1753	sencer.turunca@aygaz.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı
Selin Sanver Nasuhoglu	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	0212 354 1659	selin.sanver@aygaz.com.tr	

15.10. Bölünme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

➤ **Koç Holding:**

• **Denetimden Sorumlu Komite:**

Koç Holding Denetimden Sorumlu Komite'nin amacı, muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Denetim Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Koç Holding internet sitesinde yer almaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri:

- Dr. Cem M. Kozlu - Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
- Emily K. Rafferty (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

• **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Koç Holding Kurumsal Yönetim Komitesi'nin amacı, Koç Holding'de Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ne derece uygulandığını, uygulanmıyor ise gerekçesini anlamak ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktır.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Koç Holding'in internet sitesinde yer almaktadır.

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye 2.535.898.056 TL.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri:

- Dr. Cem M. Kozlu - Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
- İpek Kırar (Yönetim Kurulu Üyesi)
- Polat Şen (CFO)

• Risk Yönetimi Komitesi

Koç Holding Risk Yönetim Komitesi'nin amacı, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek mevcut ve potansiyel stratejik, operasyonel, finansal ve hukuki risklerin değerlendirilmesi, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması konularında Şirket yönetimi tarafından yapılan çalışmaları değerlendirerek Yönetim Kuruluna bilgi vermek ve tavsiyede bulunmaktır.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Risk Yönetim Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Koç Holding'in internet sitesinde yer almaktadır.

Risk Yönetimi Komitesi Üyeleri:

- Peter Martyr - Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
- Caroline N. Koç (Yönetim Kurulu Üyesi)

• Aday Gösterme ve Ücret Komitesi

Koç Holding Aday Gösterme ve Ücret Komitesi'nin amacı, SPK'nın ilgili Tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini yerine getirmektir.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Aday Gösterme ve Ücret Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Koç Holding'in internet sitesinde yer almaktadır.

Aday Gösterme ve Ücret Komitesi Üyeleri:

- Emily K. Rafferty - Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
- Ali Y. Koç (Yönetim Kurulu Üyesi)

• Yürütme Komitesi

Koç Holding Yönetim Kurulu ile idari yapı arasında etkin koordinasyonun sağlanması suretiyle Yönetim Kurulu'nun etkinliğinin artırılması, stratejik hedeflerine uygun alanlarda yatırım ve iş geliştirme konularında etkinliğin sağlanması amaçlarıyla Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunmak üzere Yürütme Komitesi kurulmuştur.

Yürütme Komitesi'nin amacı Yönetim Kurulu'nun istenen sıklıkta toplanamaması nedeniyle, Şirket ve içinde bulunduğu sektördeki gelişmelerin daha yakından takip edilerek gerektiğinde Yönetim Kurulu'nu bilgilendirmek; Şirket idari yapısı ile Yönetim Kurulu arasında koordinasyonu sağlamak; Şirket için uygun stratejilerin geliştirilmesi ve faaliyetlerin etkinliği için öneriler sunmaktır.

Yürütme Komitesi Üyeleri:

- Semahat S. Arsel (Yönetim Kurulu Üyesi)
- Rahmi M. Koç (Yönetim Kurulu Üyesi)
- Ömer M. Koç (Yönetim Kurulu Üyesi)
- Ali Y. Koç (Yönetim Kurulu Üyesi)
- İpek Kırar (Yönetim Kurulu Üyesi)

Komitelerin faaliyet ve çalışma esasları hakkında detaylı bilgiye Koç Holding kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

Ayaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.060 TL.

➤ Aygaz:

• Denetim Komitesi

Aygaz Denetim Komitesi'nin amacı Şirkette muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Denetim Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Aygaz'ın internet sitesinde yer almaktadır.

Denetim Komitesi Üyeleri:

- Kutsan Çelebican - Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
- Dr. Şadan Kaptanoğlu Dikici - Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

• Kurumsal Yönetim Komitesi

Aygaz Kurumsal Yönetim Komitesi'nin amacı Aygaz'da Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ne derece uygulandığını, uygulanmıyor ise gerekçesini anlamak ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, SPK'nın II-17.1 numaralı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini yerine getirmektir.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Aygaz'ın internet sitesinde yer almaktadır.

Kurumsal Yönetim Komite Üyeleri:

- Kutsan Çelebican – Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
- Yağız Eyüboğlu – Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)
- Gökhan Dizemen – Üye (Genel Müdür Yardımcısı- Mali)

• Risk Yönetim Komitesi

Aygaz Risk Yönetim Komitesi'nin amacı Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek mevcut ve potansiyel stratejik, operasyonel, finansal ve hukuki risklerin değerlendirilmesi, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması konularında Şirket yönetimi tarafından yapılan çalışmaları değerlendirerek Yönetim Kuruluna bilgi vermek ve tavsiyede bulunmaktır.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Risk Yönetim Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Aygaz'ın internet sitesinde yer almaktadır.

Risk Yönetim Komite Üyeleri:

- Dr. Şadan Kaptanoğlu Dikici – Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
- Dr. Bülent Bulgurlu – Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)

• Yürütme Komitesi

Aygaz Yürütme Komitesi'nin amacı Yönetim Kurulu'nun istenen sıklıkta toplanamaması nedeniyle, Şirket ve içinde bulunduğu sektördeki gelişmelerin daha yakından takip edilerek gerektiğinde Yönetim Kurulu'nu bilgilendirmek; Şirket idari yapısı ile Yönetim Kurulu arasında koordinasyonu sağlamak; Şirket için uygun stratejilerin geliştirilmesi ve faaliyetlerin etkinliği için öneriler sunmaktır.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Yürütme Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Aygaz'ın internet sitesinde yer almaktadır.

 Koc

Koc Holding Anonim Şirket

Sermayesi 2.535.898.050 TL

Yürütme Komitesi Üyeleri:

- Mustafa Rahmi Koç – Başkan (Yönetim Kurulu Başkanı)
- Mehmet Ömer Koç – Üye (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)
- Yıldırım Ali Koç – Üye
- Alexandre F.J. Picciotto – Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)
- Caroline Nicole Koç – Üye

Komitelerin faaliyet ve çalışma esasları hakkında detaylı bilgiye <https://aygaz.com.tr/yatirimci-iliskileri/komiteler> adresinden ulaşılabilir.

15.11. Bölünmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

➤ **Koç Holding:**

Ana ortaklık Koç Holding'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklıklarının kategorileri itibarıyla toplam dönem sonu ve ortalama personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	<u>Dönem Sonu</u>		<u>Ortalama</u>	
	2022	2021	2022	2021
Aylık ücretli	52.952	48.678	50.833	46.784
Saat ücretli	61.725	57.230	60.080	56.447
Toplam personel sayısı	114.677	105.908	110.913	103.231

➤ **Aygaz:**

Aygaz ve bağlı ortaklıklarının kategorileri itibarıyla toplam dönem sonu ve ortalama personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	<u>Dönem Sonu</u>		<u>Ortalama</u>	
	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Aylık ücretli	993	840	925	757
Saat ücretli	680	632	689	655
Toplam personel sayısı	1.673	1.472	1.614	1.412

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul


 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.000 TL.


16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; bölünmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

➤ Koç Holding:

Koç Holding'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, CEO ile Başkanlar olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıllık hesap döneminde, Koç Holding'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 1.389 milyon TL'dir (31 Aralık 2021: 486 milyon TL). Bu tutarın 310 milyon TL'lik kısmı (31 Aralık 2021: 26 milyon TL) ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkin olup, kalan kısım kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

Koç Topluluğunda hizmet sunulan şirketlere yansıtılan maliyetler sonrasında, Koç Holding A.Ş. tarafından katlanılan maliyet 468 milyon TL'dir (31 Aralık 2021: 184 milyon TL). Bu tutarın 68 milyon TL'lik kısmı ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkindir (31 Aralık 2021: 4 milyon TL).

➤ Aygaz:

Aygaz, üst düzey yönetim kadrosunu yönetim kurulu üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve Aygaz'ın ana faaliyet konusu ile ilgili genel müdüre doğrudan bağlı direktörler olarak belirlemiştir.

Aygaz'ın 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 138.212 bin TL'dir (31 Aralık 2021: 70.606 bin TL). Bu tutarda üst düzey yöneticilere işten ayrılmalarından dolayı yapılan ödeme bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır), tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

➤ Koç Holding:

2022 yılı sonu itibarıyla Koç Holding üst düzey yöneticilerine gelecekte ödenecek menfaatleri (kıdem karşılığı) için 7.713 bin TL karşılık ayrılmıştır.

➤ Aygaz:

2022 yılı sonu itibarıyla Aygaz üst düzey yöneticilerine gelecekte ödenecek menfaatleri (kıdem ve izin karşılığı) için 2.515 bin TL karşılık ayrılmıştır.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.060 TL.

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Bölünmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

➤ Koç Holding:

Pay sahibi	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)	Oy Hakkı	Oy Hakkı Oranı (%)
Family Danışmanlık (*)	A	678.773.422	26,77	135.754.684.460	42,23
Family Danışmanlık (*)	B	428.196.786	16,88	42.819.678.578	13,32
Koç Ailesi(**)	B	472.895.145	18,65	47.289.514.516	14,71
Vehbi Koç Vakfı	B	184.171.754	7,26	18.417.175.384	5,73
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	B	59.553.490	2,35	5.955.349.031	1,85
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden İnşaat Turizm Ulaştırma Yatırım ve Ticaret A.Ş.	B	35.385.424	1,40	3.538.542.410	1,10
Halka Açık (***)	B	676.922.028	26,69	67.692.202.76	21,06
Toplam		2.535.898.050	100,00	321.467.147.230	100,00

(*) Family Danışmanlık paylarının tamamı Temel Ticaret A.Ş.'ye ait olup, Temel Ticaret A.Ş. paylarının çoğunluğu ise Koç Ailesi üyelerine aittir.

(**) Koç Ailesi Üyeleri: Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, merhume Suna Kırac, M. Ömer Koç, Ali Y. Koç, İpek Kırac, Caroline Nicole Koç, Esra Çiğdem Koç ve Aylin Elif Koç. Koç Ailesi Üyelerinden Semahat Arsel'in işbu Duyuru Metni itibariyle Koç Holding'deki payı %6,15'dir (oy hakkı: %4,85).

(***) Koç Holding tarafından işbu Duyuru Metni tarihi itibariyle geri alınan 890.475 TL nominal değerli (sermayenin %0,04'ü) payları içermektedir.

Koç Holding'in %43,65 oranında pay sahibi Family Danışmanlık'ın paylarının tamamı Temel Ticaret A.Ş.'ye ait olup, Temel Ticaret A.Ş.'nin ortaklık yapısı ise aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay ve Oy Hakkı Oranı (%)
Koç Ailesi Üyeleri(*)	305.891.855,00	30.589.185.500	98,48
Diğer	4.723.534,00	472.353.400	1,52
Toplam	310.615.389,00	31.061.538.900	100,00

(*) Koç Ailesi Üyeleri: Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, merhume Suna Kırac, M. Ömer Koç, Ali Y. Koç, İpek Kırac, Caroline Nicole Koç, Esra Çiğdem Koç ve Aylin Elif Koç olup, Koç Ailesi Üyelerinden Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, merhume Suna Kırac, M. Ömer Koç, Ali Y. Koç ve İpek Kırac'ın her birinin Koç Holding'deki doğrudan ve dolaylı olarak toplam payları %5'in üzerindedir.

➤ Aygaz:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay ve Oy Hakkı Oranı (%)
Koç Holding	89.424.844,65	8.942.484.465	40,68
Liquid Petroleum Gas Development CY S.A.	53.884.641,77	5.388.464.177	24,52
Temel Ticaret A.Ş. (*)	12.692.827,96	1.269.282.796	5,77
Koç Ailesi	10.451.500,67	1.045.150.067	4,75
Halka Açık(**)	53.346.951,96	5.334.695.196	24,27
Toplam	219.800.767	21.980.076.700	100,00

* Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. paylarının çoğunluğu Koç Ailesi üyelerine aittir. Koç Ailesi Üyeleri: Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, merhume Suna Kırac, M. Ömer Koç, Ali Y. Koç, İpek Kırac, Caroline N. Koç, Esra Koç ve Aylin Koç

** Halka açık kısım içinde yer alan 1.996.553,90 TL tutarındaki pay (sermayeye oranı %0,91) LPGDC'nin %100'üne sahip olduğu Hilal Madeni Eşya Ticaret Sanayi ve Yatırım A.Ş.'ye aittir.

Aygaz'ın ana ortağı Koç Holding'in ve Koç Holding'in %43,65 oranında pay sahibi Family Danışmanlık ile Family Danışmanlık'ın %100 pay sahibi Temel Ticaret A.Ş.'nin ortaklık yapısına yukarıda yer verilmiş olup, Koç Ailesi Üyelerinden Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel ve merhume Suna Kırac'ın her birinin Aygaz'daki doğrudan ve dolaylı olarak toplam payları %5'in üzerindedir.

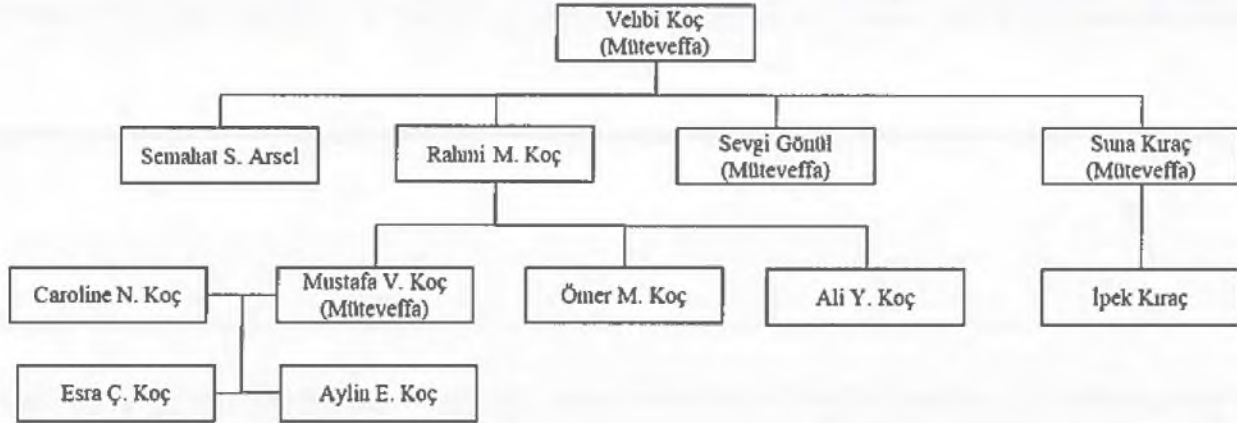
Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050,- TL.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

17.2. Bölünmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Duyuru Metni'nin 15.2.4 maddesinde de belirtildiği üzere, Bölünmeye Taraf Şirketler'in pay sahibi olan ve yönetim kurullarında yer alan Koç Ailesi üyelerinin birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi aşağıdaki şemada yer almakta olup bunun dışında bahsi geçen kişiler arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır:



17.3. Bölünmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

➤ **Koç Holding:**

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oyda imtiyaz(*)	0,01	678.773.422,30	26,77
B	Nama	Yoktur	0,01	1.857.124.627,70	73,23
			TOPLAM	2.535.898.050,00	100,00

(*) Koç Holding esas sözleşmesi uyarınca her bir A grubu nama yazılı payın Genel Kurul'da 2 oy hakkı vardır. Ancak esas sözleşme değişikliğine, ibraya ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararlarda bütün payların birer oy hakkı vardır. Family Danışmanlık, A Grubu payların tamamına sahiptir.

➤ **Aygaz:**

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yoktur	0,01	219.800.767,00	100,00

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

 **Koç**

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050.- TL

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibarıyla birleşme/bölünmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

➤ Koç Holding

Grup'a ait bağlı ortaklıkların ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıda yer almaktadır:

• İlişkili taraf bakiyeleri

(Milyon TL)	31 Aralık 2022			31 Aralık 2021		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar	4.879	612	5.491	2.511	563	3.074
Ticari borçlar	6.507	414	6.921	2.503	187	2.690
Verilen kredi ve avanslar	4.054	1.171	5.225	1.251	887	2.138
Mevduat	8.772	18.130	26.902	5.568	13.305	18.873
Borçlanmalar	-	82	82	-	112	112

• İlişkili taraflarla yapılan işlemler

(Milyon TL)	2022			2021		
	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Mal ve hizmet satışları	106.649	994	107.643	41.455	336	41.791
Mal ve hizmet alımları	36.026	1.677	37.703	12.498	1.345	13.843
Faiz gideri (-)	-	(27)	(27)	-	(26)	(26)

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

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 2.918 milyon TL (31 Aralık 2021: 1.454 milyon TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile, 878 milyon TL (31 Aralık 2021: 388 milyon TL) tutarındaki kısmı Zer Ticaret'in, 336 milyon TL (31 Aralık 2021: 290 milyon TL) tutarındaki kısmı ise Ram Dış Ticaret'in iş ortaklığı niteliğindeki diğer Grup şirketleri ve konsolidasyona tabi olmayan ilişkili taraflar ile satış ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır. Ticari borçların 5.059 milyon TL (31 Aralık 2021: 2.148 milyon TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 249 milyon TL (31 Aralık 2021: 218 milyon TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik'in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki bakiyelerden oluşmaktadır. Verilen kredi ve avanslar ile mevduat bakiyeleri ise, Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Yapı Kredi Bankası'nın, Grup'un İş Ortaklıkları ve diğer ilişkili tarafları ile kredi ve mevduat işlemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 97.287 milyon TL (31 Aralık 2021: 35.760 milyon TL) tutarındaki kısmı Tüpraş'ın Opet ve THY Opet ile petrol ürünleri satış ilişkisi kapsamındaki satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının 23.159 milyon TL (31 Aralık 2021: 9.758 milyon TL) tutarındaki kısmı Otokoç'un Ford Otosan ve Tofaş ile araç alım ilişkisi, 2.844 milyon TL (31 Aralık 2021: 1.192 milyon TL) tutarındaki kısmı ise Arçelik'in Arçelik LG ile klima alım ilişkisi kapsamındaki tutarlardır.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.898.050 TL

➤ Aygaz

31 Aralık 2022

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Grup şirketleri (*)				
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	15.842	-	108.399	-
Demir Export A.Ş. - Fernas İnşaat A.Ş. Adi Ortaklığı	5.653	-	-	-
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	3.812	-	315	-
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	3.373	-	1.214	-
Opet Petrolcülük A.Ş.	3.051	-	188.254	-
Arçelik A.Ş.	2.369	-	731	-
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş.	1.185	-	216	-
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	322	-	47.141	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	318	-	23.996	-
Opet-Fuchs Madeni Yağlar	16	-	1.877	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (**)	1	-	67.519	-
Diğer	12.700	-	11.818	-
Ortaklar				
Koç Holding A.Ş.	21	84.375	26.442	-
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımlar				
United Aygaz LPG Ltd.	91.594	-	-	-
	140.257	84.375	477.922	-

31 Aralık 2021

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Grup şirketleri (*)				
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	16.946	-	186.781	-
Demir Export A.Ş.	5.301	-	-	-
Opet Petrolcülük A.Ş.	1.870	-	63.836	-
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	1.334	-	135	-
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	191	-	8.589	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (**)	49	-	16.358	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	25	-	12.872	-
Diğer	6.176	-	7.402	-
Ortaklar				
Koç Holding A.Ş.	30	-	12.766	-
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımlar				
United Aygaz LPG Ltd.	39.642	-	-	-
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	1	-	-	-
	71.565	-	308.739	-

(*) Grup şirketleri Koç Topluluğu şirketlerini içermektedir.

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050 TL.

(**) Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer") Aygaz Grubu'na çeşitli kalemlerde (duran varlık, hammadde, çeşitli hizmet alımları) satın alma hizmeti vermektedir. Bilanço tarihi itibarıyla ticari borçlar kalemi Aygaz Grubu'nun aracılık hizmeti çerçevesinde tedarikçi şirketlerine ödemekle yükümlü olduğu tutar ve Zer'e aracılık faaliyetleri ile ilgili ödenecek komisyon tutarından oluşmaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2022

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar (Mal)	Satışlar (Mal)	Alımlar (Hizmet)	Satışlar (Hizmet)
Grup şirketleri (*)				
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	3.050.754	413.587	16.893	73
Opet Petrolcülük A.Ş.(**) (***)	1.367.774	22.869	170.872	1.647
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	78.098	177	175.845	162
Opet Fuchs Madeni Yağ San. Tic A.Ş.	22.590	105	10	30
Ram Dış Ticaret A.Ş.	6.207	-	342	-
Arçelik A.Ş.	253	13.154	694	2.037
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	225	8.494	823	5.092
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş.	190	6.319	584	23
Eltek Elektrik A.Ş.	187	-	4.601	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	25	324	42.742	851
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.	-	24.515	-	48
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	-	21.974	1.179	113
Demir Export A.Ş.	-	20.059	-	3
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	-	20.596	-	186
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.	-	15.407	-	196
Demir Export A.Ş. - Fernas İnşaat A.Ş. Adi Ortaklığı	-	10.314	-	-
Setur Servis Turistik A.Ş.	-	132	15.764	114
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	28	6.124	-
Opet Market ve Akaryakıt İstasyon İşl. A.Ş.	-	82.720	-	1
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	-	192	22.151	13
Diğer	3.651	21.627	23.125	1.921
Ortaklar				
Koç Holding A.Ş. (****)	85	224	48.898	-
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımlar				
United Aygaz LPG Ltd.	-	148.733	-	-
	4.530.039	831.550	530.647	12.510

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050.- TL

1 Ocak - 31 Aralık 2021

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar (Mal)	Satışlar (Mal)	Alımlar (Hizmet)	Satışlar (Hizmet)
Grup şirketleri (*)				
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	1.387.572	355.074	9.678	-
Opet Petrolcülük A.Ş.(**) (***)	303.285	26.067	136.274	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	33.098	49	40.241	-
Opet Fuchs Madeni Yağ San. Tic A.Ş.	11.765	142	-	-
Arçelik Pazarlama A.Ş.	2.318	18	212	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	881	165	18.813	-
Arçelik A.Ş.	27	5.346	-	-
Setur Servis Turistik A.Ş.	9	44	7.165	-
Tüpraş Trading Ltd.	-	115.641	-	-
Demir Export A.Ş.	-	10.236	-	-
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.	-	8.614	-	-
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	-	6.169	-	-
Demir Export A.Ş. - Fernas İnşaat A.Ş. Adi Ortaklığı	-	3.908	-	-
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.	-	3.819	-	-
Ingage Dijital Pazarlama A.Ş.	-	36	5.120	-
Diğer	2.449	14.643	12.736	-
Ortaklar				
Koç Holding A.Ş. (****)	-	87	25.602	-
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımlar				
United Aygaz Lpg Ltd.	-	62.011	-	-
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	-	38	9.684	-
	1.741.404	612.107	265.525	-

(*) Grup şirketleri Koç Topluluğu şirketlerini içermektedir.

(**) Hizmet alımları içerisinde gösterilen Opet istasyonlarında satılan gaza ilişkin Opet'e ödenen komisyon giderleri 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 160.088 bin TL'dir (31 Aralık 2021: 134.390 bin TL). Söz konusu komisyon giderleri satışların bir parçası olarak değerlendirilerek kar veya zarar tablosu içerisinde satış indirimleri olarak gösterilmiştir.

(***) İlişkili taraflarla olan işlemler tablosunda yer almayanla birlikte Aygaz ile Opet arasındaki "Akaryakıt İstasyonlarında Otogaz Satışına Yönelik Sözleşme" kapsamında; istasyon bazında ve minhasıran akaryakıt ve otogaz satışlarını gerçekleştirmek üzere, taraflarca mutabakata varılarak bayilere peştemaliye ödemeleri ve/veya satışa yönelik altyapı yatırımları yapılmaktadır. Yapılan ödemeler finansal durum tablosunda peşin ödenen giderler kaleminde tasnif edilmekte olup bayi sözleşmeleri süreleri esas alınarak dönemsel olarak giderleştirilmektedir. Opet'e, istasyonlarında otogaz satışı yapan Aygaz bayileri için ortalama 5 yıllık satış sözleşmeleri karşılığında 1 Ocak-31 Aralık 2022 döneminde 2.170 bin TL tutarında peştemaliye ve yatırım katkı payı ödemesi gerçekleştirilmiştir (1 Ocak-31 Aralık 2021: 9.580 bin TL).

(****) Ana ortak Koç Holding A.Ş.'nin bünyesindeki şirketlere finans, hukuk, planlama, vergi, üst yönetim gibi konularda sunduğu hizmetlerin karşılığı olarak, personel ve üst yönetim giderleri dahil olmak üzere Koç Holding A.Ş. nezdinde hizmet sunulan şirketlerle ilgili olarak oluşan giderlerin, Transfer Fiyatlaması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında 1 Seri No.lu Genel Tebliğin "11- Grup İçi Hizmetler" düzenlemesi çerçevesinde dağıtım sonucunda fatura edilen hizmet bedelini içermektedir.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sicil no: 2535.898.050 - TL

1 Ocak - 31 Aralık 2022

İlişkili taraflarla olan kira ve maddi duran varlık işlemleri	Kira geliri	Kira gideri	Maddi ve maddi	Maddi duran
			olmayan duran varlık alımı	varlık satışı
Grup şirketleri (*)				
Opet Petrolcülük A.Ş.	1.509	-	-	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	19.494	-
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.	-	-	-	240
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	-	-	11.998	823
KoçDigital Çözümler A.Ş.	-	-	584	-
Diğer	-	-	3.917	74
Ortaklar				
Koç Holding A.Ş.	-	2.339	-	-
	1.509	2.339	35.993	1.137

1 Ocak - 31 Aralık 2021

İlişkili taraflarla olan kira ve maddi duran varlık işlemleri	Kira geliri	Kira gideri	Maddi ve maddi	Maddi duran
			olmayan duran varlık alımı	varlık satışı
Grup şirketleri (*)				
Opet Petrolcülük A.Ş.	1.015	-	-	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	12.948	25
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	-	-	2.845	903
KoçDigital Çözümler A.Ş.	-	-	1.498	-
Diğer	-	-	685	19
Ortaklar				
Koç Holding A.Ş.	-	1.386	-	2
	1.015	1.386	17.976	949

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050 - TL

1 Ocak - 31 Aralık 2022

İlişkili taraflarla olan finansal ve diğer işlemler	Finansal gelir	Finansal gider	Diğer gelir	Diğer gider
Grup şirketleri (*)				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	226.584	46.144	-	-
Diğer	-	-	59	292
	226.584	46.144	59	292

1 Ocak - 31 Aralık 2021

İlişkili taraflarla olan finansal ve diğer işlemler	Finansal gelir	Finansal gider	Diğer gelir	Diğer gider
Grup şirketleri (*)				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	184.795	157.214	-	-
Diğer	-	-	39	9.460
	184.795	157.214	39	9.460

(*) Grup şirketleri Koç Grubu şirketlerini içermektedir.

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin bölünmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

➤ Koç Holding:

(Milyon TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
İlişkili taraflara yapılan satışlar	107.643	41.791
Net Satış Hasılatı	901.857	346.689
Oran	%11,9	%12,1

➤ Aygaz:

(bin TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
İlişkili taraflara yapılan satışlar	831.550	612.107
Net Satış Hasılatı	37.506.944	15.893.254
Oran	%2	%4

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050.- TL