



Koç Holding A. Ş.

01.07.2011 - 30.09.2011

Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Şirketimizin 07.04.2011 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2011 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi aşağıdadır.

Rahmi M. Koç	Şeref Başkanı
Mustafa V. Koç	Başkan
Temel Atay	Başkan Vekili
Ömer M. Koç	Başkan Vekili
Semahat Arsel	Üye
Dr. Bülent Bulgurlu	Üye
İnan Kıraç	Üye
Ali Y. Koç	Üye
Osman Turgay Durak	Üye - CEO
Prof. Dr. John H. McArthur	Üye
Sanford I. Weill	Üye
Prof. Dr. Heinrich V. Pierer	Üye
Peter Dennis Sutherland	Üye
Kwok King Victor Fung	Üye
Kutsan Çelebican	Denetçi

Sermaye

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Koç Holding'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları nominal değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

Hissedar	Hisse Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1.023.794.484	42,39
Semahat S. Arsel	154.947.202	6,42
Suna Kıraç	126.764.308	5,25
Rahmi M. Koç	126.311.081	5,23
Mustafa V. Koç	77.270.856	3,20
Ali Y. Koç	53.046.773	2,20
İpek Kıraç	46.557.670	1,93
M. Ömer Koç	43.298.073	1,79
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Tic. A.Ş.	2.532.180	0,10
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketlerin toplam payı	1.654.522.627	68,51
Vehbi Koç Vakfı	172.767.009	7,15
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	48.049.094	1,99
Diğer (Halka Açık)	539.802.270	22,35
Toplam Çıkarılmış Sermaye	2.415.141.000	100,00

BÖLÜM 2: BAŞLICA FAALİYET VE GELİŞMELER

2011 yılının üçüncü çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Holding ve Koç Topluluğu'ndaki başlıca gelişmeler şunlardır:

- Bankacılık ve Sigorta Grubu Başkanı Sayın Tayfun Bayazıt'ın kendi isteği ile 1 Ağustos 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere görevinden ayrılması nedeniyle, Sayın Faik Açıklın'ın aynı tarihten itibaren Bankacılık ve Sigorta Grubu Başkanı olarak atanmasına karar verilmiştir.
- Yönetim Kurulumuzun 27 Temmuz 2011 tarihli kararı uyarınca, bağlı ortaklıklarımızdan Koçnet Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koçnet") sermayesinde sahibi olduğumuz %99,9982 oranında toplam 55.098.985 TL nominal değerinde hissenin tamamı, bedeli hisse devir işlemlerinin tamamlandığı tarihte nakden ve peşin olarak ödenmek üzere "Net İşletme Sermayesi" ve "Net Borç" esas alınarak hesaplanacak ayarlamaya tabi olmak koşulu ile 29.999.447,37 TL bedel karşılığında, Vodafone Holding A.Ş. ye veya Alıcının hisse devir sözleşmesinin imzalanmasını müteakip bildireceği şirket veya şahıslara satılmıştır. Söz konusu hisse devri Koçnet'in tüm finansal ve ticari olmayan borçlarının, mevcut ortaklar tarafından bu amaçla yapılacak sermaye artırımı ve/veya sermaye tamamlama fonundan karşılanmak suretiyle tasfiyesine ve Rekabet Kurumu'nun izninin alınması şartına bağlıdır.
- Koçnet Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (Koçnet) hisselerinin Vodafone Holding A.Ş. ne satışına ilişkin olarak imzalanan sözleşmeye uygun olarak, Yönetim Kurulumuzun 4 Ağustos 2011 tarihli toplantısında, Koçnet'in 4 Ağustos 2011 tarihinde tüm hissedarların katılımıyla yapılan Genel Kurulu'nda alınan karar doğrultusunda oluşturulan sermaye tamamlama fonu hesabına, Koç Holding payına düşen 81.998 bin TL'nin 31 Ağustos 2011 tarihine kadar ödenmesine; 26 Ekim 2011 tarihli toplantısında ise Koçnet'in 26 Ekim 2011 tarihinde tüm hissedarların katılımıyla yapılan Genel Kurulunda alınan karar doğrultusunda sermayesini 28.000.000 TL nakit artış ile 55.100.000 TL dan 83.100.000 TL na yükseltmesi sebebi ile yapılan sermaye artışına Şirketimizin iştirak oranı %99,9982 dahilinde 27.999.484,21 TL ile nakden iştirak edilerek rüçhan haklarımızın kullanılmasına karar verilmiştir.
- Yönetim Kurulumuzun 2 Ağustos 2011 tarihli toplantısında iş ortaklıklarımızdan AES Entek Elektrik Üretimi A.Ş sermayesinin %24,81 ini temsil eden toplam 24.539.723,80 TL nominal değerdeki hisselerinin 74.784.069,12 USD peşin bedelle Şirketimiz tarafından satın alınmasına karar verilmiş ve satın alma işlemi 7 Ekim tarihi itibariyle tamamlanmıştır.
- Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın 25 Ağustos 2011 tarihinde yayınlamış olduğu "Otoyollar ve Köprülerin Özelleştirilmesi Hakkında İhale İlanı" kapsamında birlikte teklifte bulunma imkanlarının değerlendirilmesi amacıyla Şirketimiz, merkezi Malezya'da bulunan UEM Group Berhad ve Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. arasında, ortak girişim grubu kurma çalışmalarına yönelik bir mutabakat sözleşmesi imzalanmıştır. İhaleye teklif verilip verilmeyeceği konusundaki karar yapılacak değerlendirmeler sonrasında belirlenecek olup, konuyla ilgili gelişmeler yatırımcılarımızla paylaşılacaktır.

- Bağlı ortaklıklarımızdan Aręelik, organik büyüme stratejisi ve yeni pazarlara yayılma amacına uygun olarak Avustralya'da bir satış-pazarlama şirketi kurulmasına karar vermiştir. Şirket ayrıca gelişmekte olan pazarlarda büyüme stratejisine uygun olarak, Güney Afrika merkezli Defy Appliances (Pty) Ltd Şirketi hisselerinin %100'ünün Hollanda'da kurulu iştiraki Ardutch B.V. tarafından satın alınması amacıyla söz konusu hisselerin sahibi Franke Holding AG ile 20 Temmuz 2011 tarihinde hisse satın alma sözleşmesi imzalamıştır.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Otokar'ın Yönetim Kurulu, ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını arttırmak amacı ile bütün sermayesi Otokar'a ait olmak üzere merkezi Paris'te olacak "OTOKAR EUROPE SAS" ünvanlı "100.000 Euro Sermayeli Basitleştirilmiş Hisse Senetli Şirket" kurulmasına karar vermiştir.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Tüpraş, Fuel Oil Dönüşüm Projesi'nin (Residuum Upgrading Project) detay mühendislik çalışmalarını gerçekleştiren UTE TR RUP firmasının Türkiye'de kurmuş olduğu konsorsiyum ile Ek Sözleşme imzalamıştır. Projenin finansmanına ilişkin kredi anlaşmasının imzalandığı tarihte yürürlüğe girecek Ek Sözleşme çerçevesinde, yaklaşık 2.382,5 milyon USD tutarındaki yatırımın fiili saha çalışmalarının başlamasından 36 ay sonra tamamlanması öngörülmektedir.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Tüpraş, Fuel Oil Dönüşüm Projesi Yatırımının finansmanına yönelik görüşmelerini tamamlamış olup, büyük bölümü İspanyol İhracat Kredi Kuruluşu (CESCE) ve İtalyan İhracat Kredi Kuruluşu (SACE) tarafından sigorta edilecek olan yaklaşık olarak toplam 2.1 milyar USD tutarındaki kredi sözleşmelerini, kredileri sağlayan 10 finans kuruluşu (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., The Bank Of Tokyo-Mitsubishi Ufj, Ltd., BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate And Investment Bank, Deutsche Bank AG- London Branch, HSBC Bank Plc, Banco Santander, S.A., Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, Societe Generale, WestLB AG- London Branch) ile imzalamıştır. Söz konusu kredilere ilişkin sigorta poliçeleri CESCE ve SACE tarafından düzenlenecektir. Diğer taraftan CESCE ve SACE tarafından sigorta edilen kredilerin kısmen ve/veya tamamen sabit faiz oranına çevrilmesine yönelik çalışmalar devam etmektedir. Kredi paketi kapsamında kullanımlar, yüklenici firmaya (İspanyol Tecnicas Reunidas Grubu) yapılacak avans ve hak ediş ödemelerine paralel olarak yaklaşık 3-3,5 yıl içinde gerçekleştirilecektir.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Tat, Şirketin Tuzla'da bulunan 175 bin m² gayrimenkulünün satışı için Resco Taşınmaz Yatırımcılığı ve Danışmanlık Hizmetleri, "Colliers International Türkiye" ve Kuzeybatı Gayrimenkul Hizmetleri Danışmanlık ile Gayrimenkul Pazarlama Sözleşmesi imzalamıştır.
- İş ortaklıklarımızdan Tofaş 2009 yılında üretimine başladığı, Yeni Doblo aracın, Kuzey Amerika ve Kanada pazarlarında Chrysler Grubuna ait Ram markası ile satışına yönelik bir iyi niyet mektubu imzalamıştır. 2013 yılı ilk yarısında başlaması ve 7 yıl sürmesi öngörülen proje ile toplam 190 bin adet araç ihracatı planlanmakta, Yeni Doblo model aracın Kuzey Amerika ve Kanada pazarlarına uygun olarak geliştirilmesi ve kapasite artışı için ise 160 milyon USD yatırım yapılması öngörülmektedir.
- İş ortaklıklarımızdan Türk Traktör, 2011 Mart ayında bağlı ortaklıklarımızdan Otokar ile imzaladığı montaj hizmet sözleşmesini, uzatma opsiyonlu olarak 31.12.2011 tarihine kadar yenilemiştir.

- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası'nın 1 yıllık dönem içerisinde Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere bir veya birden fazla ihraç yoluyla gerçekleştirilecek çeşitli tertip ve vadelerde ve ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip, toplamda 1.250 milyon USD veya muadili yabancı para ve Türk Lirası tutarına kadar tahvil veya benzeri türden borçlanma aracı 15 Ağustos 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmıştır.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası, 23 Ağustos 2011 tarihinde ilk 2 yılı anapara geri ödemesiz olmak üzere toplam 5 yıl vadeli olarak yaklaşık 410 milyon USD karşılığı tutarında, 27 Eylül 2011 tarihinde de yine ilk 2 yılı anapara geri ödemesiz olmak üzere toplam 12 yıl vadeli olarak 75 milyon Euro tutarında seküritizasyon kredisi sağlamıştır.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası, Nisan 2011'de Yönetim Kurulu'nun yurt içinde 3.5 Milyar TL'na kadar değişik vadelerde Türk Lirası cinsinden banka bonosu ve/veya tahvili ihraç edilmesi, konuyla ilgili gerekli başvuruların yapılması ve işlemlerin yürütülmesi için Genel Müdürlüğe yetki verdiğini duyurmuştu. Bu kapsamda, Banka 150 Milyon TL nominal değerli ve 368 gün vadeli 92 günde bir kupon ödemeli tahvil ihracının halka arz yoluyla gerçekleştirilmesi, bu ihraca ilişkin gerekli bütün işlemlerin yerine getirilmesi için çalışmalarına başlamış ve İMKB ve SPK'ya gerekli başvuruları yapmıştır.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası, uluslararası bankalardan, Euro ve Amerikan Doları olmak üzere 2 ayrı kredi diliminden oluşan 1 yıl vadeli ve 285 milyon USD'lık dilimi için toplam maliyeti LIBOR+%1, 687 milyon Euro'luk dilimi için ise EURIBOR+%1 olan sendikasyon kredisi sağlamıştır. Kredi anlaşması 18 ülkeden 42 bankanın katılımıyla 29 Eylül 2011 tarihinde imzalanmıştır.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası (IBRD) ile Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş. (TSKB) arasında akdedilen Türkiye ihracatının desteklenmesi amaçlı kredi anlaşması çerçevesinde; TSKB ile, Yapı Kredi Bankası'nın bu kredinin kullandırımında aracı banka olarak tayin edildiğine ve 6 yıl vadeli, 34.000.000 USD ve 13.000.000 Euro tutarında krediye ilişkin sözleşme imzalamıştır.

BÖLÜM 3: FİNANSAL BİLGİLER

2011 senesi ilk dokuz aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2010 yılının aynı dönemine göre %43 artarak 54.930 milyon TL'ye; faaliyet kârı ise %35 artarak 4.372 milyon TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Koç Holding'in net dönem kârı geçen yılın ilk dokuz ayına göre %16 artarak 3.044 milyon TL, ana ortaklık net kâr payı ise %16 artarak 1.653 milyon TL olmuştur.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Mn €* 30.Eyl.2011	Mn \$* 30.Eyl.2011	Mn TL 30.Eyl.2011	Mn TL 30.Eyl.2010	Değişim %
Toplam Gelirler	24.138	33.956	54.930	38.475	43
Brüt Kâr	3.651	5.136	8.308	6.695	24
FAVÖK	2.258	3.177	5.139	3.973	29
Faaliyet Kârı	1.921	2.703	4.372	3.250	35
Vergi Öncesi Kâr	1.635	2.300	3.721	3.233	15
Vergiler	297	418	677	608	11
Net Dönem Kârı	1.338	1.882	3.044	2.625	16
Azınlık Payları	611	860	1.391	1.200	16
Ana Ortaklık Payları	726	1.022	1.653	1.425	16
	Mn €* 30.Eyl.2011	Mn \$* 30.Eyl.2011	Mn TL 30.Eyl.2011	Mn TL 31.Ara.2010	Değişim %
Toplam Varlıklar	38.280	52.187	96.301	81.143	19
Toplam Özkaynaklar	8.942	12.191	22.496	20.978	7
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.343	7.284	13.441	12.574	7

SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2011 tarihindeki 2,5157 TL = 1 EUR ve 1,8453 TL = 1 USD resmi alış kurları, konsolide gelir, kapsamlı gelir ve nakit akım tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 2,2757 TL = 1 EUR ve 1,6177 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.