



Koç Holding A. Ş.

01.01.2013 - 31.03.2013

Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Şirketimizin 10 Nisan 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulu üye adedi 15 olarak belirlenmiş olup, 2013 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdadır:

Rahmi M. Koç	Şeref Başkanı
Mustafa V. Koç	Başkan
Temel Atay	Başkan Vekili
Ömer M. Koç	Başkan Vekili
Semahat Arsel	Üye
İnan Kıraç	Üye
Ali Y. Koç	Üye
Dr. Bülent Bulgurlu	Üye
Prof. Dr. John H. McArthur	Üye
Prof. Dr. Heinrich V. Pierer	Üye
Muharrem Hilmi Kayhan	Bağımsız Üye
Kutsan Çelebican	Bağımsız Üye
Sanford I. Weill	Bağımsız Üye
Peter Denis Sutherland	Bağımsız Üye
Kwok King Victor Fung	Bağımsız Üye

Sermaye

31 Mart 2013 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.	1.079.984.208	42,59
Semahat S. Arsel	162.694.562	6,42
Suna Kıraç	133.102.523	5,25
Rahmi M. Koç	132.626.635	5,23
Mustafa V. Koç	82.136.417	3,24
Ali Y. Koç	55.699.112	2,20
İpek Kıraç	48.885.553	1,93
M. Ömer Koç	39.462.977	1,56
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Tic. A.Ş.	2.658.789	0,10
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketlerin toplam payı	1.737.250.777	68,51
Vehbi Koç Vakfı	181.405.360	7,15
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	50.451.548	1,99
Diğer (Halka Açık)	566.790.365	22,35
Toplam Çıkarılmış Sermaye	2.535.898.050	100,00

2012 Yılı Kâr Payı Dağıtımı

10 Nisan 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2012 yılı kazancının dağıtılması konusunda alınmış olan karar aşağıdadır:

Koç Holding A.Ş. yönetimi tarafından hazırlanan ve Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından denetlenen, 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin, UFRS esasına göre hazırlanan finansal tablolarda ana ortaklığa isabet eden net dönem kârından, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi uyarınca hesaplanan 33.081.742,41 TL tutarında %5 kanuni yedek akçe düşüldükten sonra, Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak 2.281.798.257,59 TL dağıtılabılır kâr elde edildiği, bu tutara yıl içinde yapılan 212.215,00 TL bağışın eklenmesi ile 2.282.010.472,59 TL birinci temettü matrahı olduğu;

Yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolar esas alındığında ise, net dönem kârından Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi uyarınca 33.081.742,41 TL tutarında %5 kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra 628.553.105,69 TL dağıtılabılır kârın olduğu, görülmüş olup;

- 1) Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Esas Mukavele hükümlerine göre kâr dağıtımının;
456.402.094,52 TL Ortaklara birinci temettü,
7.500.000,00 TL Esas Mukavelemizin 32/c maddesine göre Emekli ve Yardım Sandığı Vakfına,
64.650.100,65 TL Esas Mukavelemizin 32/d maddesine göre intifa senedi sahiplerine,
17.810.840,83 TL Ortaklara ikinci temettü
şeklinde gerçekleştirilmesine;
- 2) Ortaklara ödenecek birinci ve ikinci temettü toplamı olan 474.212.935,35 TL tutarındaki temettünün tamamının nakden ödenmesine;
- 3) Ortaklara nakden ödenecek 474.212.935,35 TL temettü ile intifa senedi sahiplerine tahsis edilen 64.650.100,65 TL olmak üzere toplam 538.863.036,00 TL nakit ödemelerin; 104.593.736,26 TL tutarındaki kısmının cari yıl yasal kârının istisna kazançlarına isabet eden kısmından, 434.269.299,74 TL tutarındaki kısmının cari yıl diğer kazançlara isabet eden kısmından karşılanarak ödenmesi; Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na tahsis edilen 7.500.000,00 TL'lik nakit ödemenin ise cari yıl diğer kazançlara isabet eden kısmından karşılanmasına;
- 4) Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza, %18,70 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerli hisse için 0,1870 TL brüt=net nakit temettü; diğer hissedarlarımıza ise 1,00 TL nominal değerli hisse için %18,70 nispetinde 0,1870 TL brüt, %16,44 nispetinde 0,1643945 TL net nakit temettü ödenmesine;
- 5) Cari yıl yasal kârından ortaklara ödenen temettü ve intifa senedi sahipleri ile Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na yapılan ödemeden sonra kalan 82.190.069,69 TL'nin fevkalade yedek akçe olarak ayrılmasına;
- 6) Ödeme tarihinin 17 Nisan 2013 günü olarak tespit edilmesine karar verilmiştir.

Nakit temettü ödemeleri 17 Nisan 2013 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

BÖLÜM 2: BAŞLICA FAALİYET VE GELİŞMELER

2013 yılının üçüncü çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Holding ve Koç Topluluğu'ndaki başlıca gelişmeler şunlardır:

- Yönetim Kurulumuzun 1 Mart 2013 tarihli toplantısında, 1 yıllık dönem içerisinde Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere bir veya birden fazla ihrac yoluyla gerçekleştirilecek, çeşitli tertip ve vadelerde toplamda 1 milyar ABD Doları veya muadili yabancı para veya muadili Türk Lirası tutarına kadar tahvil, finansman bonusu veya benzeri türden borçlanma aracı ihracına karar verilmiştir. Söz konusu ihrac ile ilgili gelişmeler şu şekildedir:
 - İhracı planlanan tahviller için derecelendirme notu, Moody's tarafından "Baa3" ve Standard&Poors tarafından "BBB-" notları ile yatırım yapılabilir seviyede açıklanmıştır.
 - Söz konusu borçlanma araçlarının, "Rule 144A" ve "Regulation S" formatında nitelikli yatırımcılara satışı konusunda BofA Merrill Lynch, BNP Paribas, Citigroup ve Deutsche Bank yetkilendirilmiş; ayrıca, Unicredit Austria Bank AG satış sürecinde eş lider olarak görev almıştır.
 - Bu kapsamda, Şirketimiz yöneticilerinin katılımı ile Avrupa ve Amerika Birleşik Devletleri'nde 12 Nisan 2013 tarihinden itibaren bir dizi yatırımcı toplantısı düzenlenmiş; ihrac tutarı ve koşulları, söz konusu toplantıları takiben piyasalardaki gelişmelere göre belirlenmiştir.
 - İrlanda Borsası'nda işlem görmek üzere "Rule 144A" ve "Regulation S" formatında yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satışa sunulan tahvillere ilişkin talep toplama süreci 19 Nisan 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Tahvillerin nominal değeri 750 milyon ABD Doları, vadesi 7 yıl, itfa tarihi 24 Nisan 2020, %3,568 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanarak kupon oranı %3,5 olarak öngörülmüş olup; yüklenim sözleşmesinin imzalanmasını ve SPK'dan Tertip İhrac Belgesi'nin alınmasını takiben satış işlemleri 24 Nisan 2013 tarihinde tamamlanarak satışa ilişkin tutarlar Şirketimiz hesaplarına aktarılmıştır.
- Şirketimizin kredi derecelendirmesi ile ilgili olarak uluslararası derecelendirme kuruluşlarından Standard&Poors, TL ve yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "BBB-", kısa vadeli kredi notunu "A-3", görünümünü "durağan"; Moody's ise uzun vadeli kredi notunu "Baa3" görünümünü ise "Pozitif" olarak açıklamışlardır.
- Yönetim Kurulumuzun 18 Mart 2013 tarihli toplantısında, kayıtlı sermayesi 3.000.000.000,00 TL ve çıkarılmış sermayesi 2.535.898.050 TL olan Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının 5.000.000.000,00 TL olarak değiştirilmesi; Şirket Esas Mukavelesinin "Sermaye" başlıklı 8'inci maddesi ile birlikte, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla "Kuruluş" başlıklı 1'inci maddesi haricinde tüm maddelerinin tadil edilmesi ve "Toplantı Yeri" başlıklı 23'üncü, "Bakanlığa Bildirme ve Komiser" başlıklı 24'üncü, "Rey Hakkı" başlıklı 25'inci, "Vekâleten Temsil" başlıklı 26'ncı, "Umumi Heyet Başkanlık Divanı" başlıklı 27'nci, "Rey Verilme Şekli" başlıklı 28'inci, "Esas Mukavele Tadilatı" başlıklı 29'uncu, "Senelik Raporlar" başlıklı 30'uncu, "Senelik Hesaplar" başlıklı 31'inci, "Kârın Tevzii" başlıklı 32'nci, "Yedek Akçenin Haddi ve İkmali" başlıklı 33'üncü, "Fesih ve İnfisah" başlıklı 34'üncü, "İlanlar" başlıklı 35'inci, "Umumi ve Kanuni Hükümler" başlıklı 36'nci ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 37'nci maddelerinin iptal edilmesi için karar alınmıştır. Söz konusu değişiklikler Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve

Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli izinlerin alınmasını takiben 10 Nisan 2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul'da kabul edilmiştir.

- Bağlı ortaklıklarımızdan Arçelik 3 Nisan 2013 tarihinde 10 yıl vadeli, 500 milyon ABD Doları tutarında, %5,0 kupon faizli olarak Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere yönelik tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, bağlı ortaklıklarımızdan Arçelik'in "BB+" olan yabancı para ve TL cinsinden uzun vadeli kredi notlarını ve "AA" olan uzun vadeli ulusal kredi notunu 12 Mart 2013 tarihi itibarıyla teyit etmiştir; notların görünümü ise durağandır.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz 18 Nisan 2013 tarihinde 700 gün vadeli, 150 milyon TL tutarında, %3,4176 kupon faizli olarak halka arz edilmeksizin tahsisli satış ve / veya nitelikli yatırımcıya satış yöntemiyle tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.
- İş ortaklıklarımızdan Ford Otosan 24 Nisan 2013 tarihinde, Çin'de mukim ve Ford Motor Company'nin %31.5 ortağı olduğu Jiangling Motors Corporation Ltd. ve bu şirketin iştiraki JMC Heavy Duty Vehicle Co.Ltd. şirketi ile bir teknoloji lisans anlaşması imzalamıştır. Yapılan anlaşma ile Şirket, Fikri Mülkiyet Haklarına sahip olduğu Ecotorq Motorlarının münhasıran JMC markalı araçlarda kullanılmak üzere Çin'de üretilmesi, lisanslı ürünlerin ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçların Çin'de ve tarafların mutabık kalacağı ihraç pazarlarında Ford Otosan'ın uygun göreceği koşullarda satılması hakkını söz konusu şirketlere vermiştir. Sözleşme kapsamında üçer aylık dönemlerde faturalanmak üzere, ürün başına 150 Euro ile 190 Euro arasında değişen lisans ücreti tahsil edilecek olup, 1 Milyon Euro lisans bedeli avans olarak alınacaktır. Motorun tüm mühendislik sorumluluğu Ford Otosan'a, lisanslı ürünlere ilişkin ürün sorumluluğu JMC'ye aittir. Anlaşma süresi, JMC Heavy Duty Vehicle Co.Ltd. şirketinin Ecotorq Motorunun ilk üretim tarihinden (2016 model yılı olarak öngörülmüştür) itibaren 12 yıldır. Aksi taraflarca bildirilmediği sürece anlaşma üç yıllık sürelerle otomatik olarak uzayacaktır. Anlaşma gerekli Çin resmi onaylarının alınması ile yürürlüğe girecektir.
- İş ortaklıklarımızdan Ford Otosan Yeni Nesil Transit yatırımı için 954,8 milyon TL sabit yatırım tutarında, yeni hafif ticari araç Transit Courier yatırımı için ise 605,8 milyon TL sabit yatırım tutarında iki adet yeni Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgeleri "Öncelikli Yatırım" kapsamında olup 5'nci Bölge desteklerinden faydalanacaktır.
- İstanbul Büyükşehir Belediyesi İETT İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nün ihtiyacı doğrultusunda açılan otobüs ihalesi bağlı ortaklıklarımızdan Otokar lehine sonuçlanmıştır. İhale 41,3 milyon Euro bedelli olup 250 adet dizel yakıtlı solo tip otobüs, yedek parça ve araçların 5 yıllık bakım ve idamesini kapsamaktadır. Hem söz konusu ihalede hem de 26 Temmuz 2012 ve 12 Ekim 2012 tarihlerinde KAP üzerinden kamuya duyurulmuş olan diğer ihalelerde %20'şer iş artışı gerçekleşmiş; İETT'den kazanılan ihale neticeleri toplamı 900 adet ve 149,3 milyon Euro bedele ulaşmıştır. Teslimatlar 2013 yılı içinde tamamlanacaktır.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Otokar, İç Güvenlik Kuvvetlerinin ihtiyacı olan çeşitli tipte Taktik Tekerlekli Zırhlı araçlarının tedarikini kapsayan yaklaşık 82 milyon TL tutarında yeni bir sipariş ile ilgili anlaşma imzalamıştır. Söz konusu sipariş ile ilgili teslimatların 2013 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Tat 13 Mart 2013 tarihinde 24 ay vadeli, 50 milyon TL tutarında, %3,6452 kupon faizli olarak, yurt içinde nitelikli yatırımcılara satış veya tahsisli satış yöntemiyle tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

- İş ortaklıklarımızdan TürkTraktör Sakarya ilinde alınan arsalar üzerinde gerçekleştirilecek yatırım projelerinin finansmanı ve Ankara'daki mevcut tesislerde yapılacak Ar-Ge, motor ve aktarma grubu yatırımlarına yönelik projenin finansmanı için yapılan çalışmalar çerçevesinde, EBRD (Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası) ile toplam 75 milyon Euro'ya kadar yatırım kredisi sağlanması amacıyla görüşmelere başlamıştır. Görüşmelerin olumlu sonuçlanması halinde, söz konusu tutarın 30 milyon Euro'sunun doğrudan EBRD tarafından fonlanması, geri kalan 45 milyon Euro için ticari bankalarla sendikasyon yapılması öngörülmektedir.
- İş ortaklıklarımızdan TürkTraktör'ün Ankara'daki mevcut tesislerde yapılacak Ar-Ge, motor ve aktarma grubu modernizasyon yatırımlarına yönelik projesinin Yatırım Teşvik Belgesi'ne bağlanması amacıyla yapılan Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu onaylanmıştır. Teşvik Belgesine bağlanan yatırımın tutarı 88.120.940 TL'dir. "Büyük Ölçekli Yatırım" olarak değerlendirilmiş olan yatırım için sağlanan destek unsurları; KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti, büyük ölçekli yatırımlar için uygulanan kurumlar vergisi indirimi ve 2 yıllık sigorta primi işveren hissesi desteğidir.
- İş ortaklıklarımızdan Yapı Kredi Bankası, 26 Mart 2013 tarihinde hayat dışı ve hayat sigortacılığı alanında faaliyet gösteren iştiraklerini satmak ve sigortacılık ürünlerinin münhasıran dağıtımını, pazarlanması ve satımı için 15 yıl süreli stratejik anlaşma yapmak üzere Allianz ile satış anlaşması imzalamıştır. Bu işlem çerçevesinde, Yapı Kredi Sigorta'daki %94 payını (Yapı Kredi Emeklilik dahil) toplam 1.790 milyon TL değer ile satacak; Yapı Kredi Emeklilik'teki %20 payı 188 milyon TL karşılığında Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.'ne satılacaktır. Böylelikle Banka, hayat sigortacılığı ve bireysel emeklilikte beklenen güçlü büyümeden faydalanmayı hedeflemektedir.
- İş ortaklıklarımızdan Yapı Kredi Bankası, 22 Ocak 2013 tarihinde, 7 yıl vadeli, 500 milyon ABD Doları tutarında, %4 kupon faizli olarak Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere yönelik tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.
- İş ortaklıklarımızdan Yapı Kredi Bankası, 30 Nisan 2013 tarihinde 437 milyon ABD Doları ve 759,5 milyon Euro tutarında olmak üzere iki ayrı kredi diliminden oluşan bir yıl vadeli sendikasyon kredisi sağlamıştır. Sendikasyon kredisi, 20 ülkeden 52 bankanın katılımıyla çeşitli uluslararası bankalardan elde edilmiş ve şu ana kadar bir Türk finansal kurumun elde ettiği en geniş katılımı sağlamıştır. Sendikasyon kredisinin yıllık toplam maliyeti Libor/Euribor +%1,00 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM 3: FİNANSAL BİLGİLER

2013 yılı ilk üç aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2012 yılının aynı dönemine göre %6 azalarak 13.563 milyon TL olarak; faaliyet kârı ise %1 azalarak 700 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Koç Holding'in net dönem kârı geçen yılın ilk üç ayına göre %23 azalarak 659 milyon TL, azınlık payı sonrası net kârı ise %16 azalarak 452 milyon TL olmuştur.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Mn €* 31.Mar.2013	Mn \$* 31.Mar.2013	Mn TL 31.Mar.2013	Mn TL 31.Mar.2012	Değişim %
Gelirler	5.768	7.619	13.563	14.374	- 6
Brüt Kâr	597	788	1.403	1.347	4
İş Ortaklıkları'nın Kâr/Zararındaki Paylar Öncesi Faaliyet Kârı	146	193	343	384	- 11
Faaliyet Kârı	298	393	700	706	- 1
Vergi Öncesi Kâr	263	348	619	957	- 35
Vergi Gideri	17	23	40	- 106	- 138
Azınlık Payları Öncesi Net Kâr	280	370	659	852	- 23
Azınlık Payları	88	116	207	314	- 34
Azınlık Payları Sonrası Net Kâr	192	254	452	538	- 16
	Mn €* 31.Mar.2013	Mn \$* 31.Mar.2013	Mn TL 31.Mar.2013	Mn TL 31.Ara.2012	Değişim %
Toplam Varlıklar	21.814	27.967	50.584	48.688	4
Toplam Özkaynaklar	10.562	13.542	24.493	24.261	1
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	7.192	9.220	16.677	16.286	2

* SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Mart 2013 tarihindeki 2,3189TL=1EUR ve 1,8087TL=1USD resmi alış kurları, konsolide gelir tablosunda gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 2,3512TL=1EUR ve 1,7802TL=1USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.