



Koç Holding A. Ş.

01.07.2013 - 30.09.2013

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

Şirketimizin 15 Temmuz 2013 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde oluşturulan komite yapısının aynen devamına, bu kapsamda;

- Denetimden Sorumlu Komite'nin 3 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Sayın Peter Denis Sutherland'ın ve üyeliklere Sayın Muharrem Hilmi Kayhan ile Sayın Kutsan Çelebican'ın getirilmesine;
- Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 2 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Sayın Kutsan Çelebican'ın ve üyeliğe Sayın Bülent Bulgurlu'nun getirilmesine;
- Risk Yönetimi Komitesi'nin 2 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın, üyeliğe Sayın Temel Kamil Atay'ın getirilmesine;
- Aday Gösterme ve Ücret Komitesi'nin 2 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın, üyeliğe Sayın Dr.Bülent Bulgurlu'nun getirilmesine;
- Yürütme Komitesi'nin 7 üyeden oluşmasına, Komite'nin kendi üyeleri arasından bir Başkan ve yeterli sayıda Başkan Vekili belirlemesine ve üyeliklerine Sayın Mustafa Rahmi Koç, Sayın Mustafa Vehbi Koç, Sayın Semahat Sevim Arsel, Sayın Mehmet Ömer Koç, Sayın Yıldırım Ali Koç, Sayın Temel Kamil Atay ve Sayın Ümit Taftalı'nın getirilmesine;

oy birliği ile karar verilmiştir.

Komitelerin mevcut çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

Sermaye

30 Eylül 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 Kırar	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 Kırar	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

BÖLÜM 2: BAŞLICA FAALİYET VE GELİŞMELER

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

- Bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz'ın 24 Haziran 2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, akaryakıt dağıtım faaliyetinde bulunan iş ortağı Opet Petrolcülük A.Ş. ile akaryakıt ve otogaz istasyonları kurmak, tesis etmek, satın almak, kiralamak, kiraya vermek, işletmek veya işletmeye vermek maksadıyla %50 eşit ortaklık ile kurulacak Opet Aygaz Gayrimenkul Anonim Şirketi'nin 90 milyon TL'lik kuruluş sermayesine, %50 nispetinde kurucu olarak 45 milyon TL bedelle iştirak edilmesine, ortaklık payına düşen sermaye miktarının nakit olarak ödenmesine karar verilmişti. Opet Aygaz Gayrimenkul Anonim Şirketi'nin tüm sermayesi ödenerek Şirketin kuruluşu tamamlanmıştır.
- İş ortaklıklarımızdan Ford Otosan'ın üretimini yapmakta olduğu Ford Cargo Kamyon ve Ford Transit araçlarında kullanılmak üzere yeni 6 ve 4 Silindirli motor imalatı ve motor üretim kapasitesi artışı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik müracaatı onaylanmış ve Şirkete toplam 187.378.832 TL tutarında Öncelikli Yatırım kapsamında Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir.
- Türk Silahlı Kuvvetlerinin ihtiyacı olan 4x4 Cobra tipi Taktik Tekerelekli Zırhlı Araç tedarikini kapsayan 227.900.000 TL tutarındaki ihale bağlı ortaklıklarımızdan Otokar lehine sonuçlanmıştır. Söz konusu ihale ile ilgili teslimatların, 2013 yılından başlayarak 2015 yılında tamamlanması planlanmaktadır.
- İş ortaklıklarımızdan Tofaş'ın T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı onaylanmış ve toplam 739.123.492 TL'lik modernizasyon yatırımı için Şirket adına 02.08.2013 tarih 111376 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Tofaş'ın "Bölgesel – Öncelikli Yatırım" kapsamındaki yatırımlarıyla ilgili olarak yararlanacağı destek unsurları; gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası, %80 vergi indirimi oranı, %40 yatırıma katkı oranı ve faiz desteğidir.
- İş ortaklıklarımızdan Tofaş'ın Yönetim Kurulu 2015 yılı ikinci yarısında üretimi planlanan yeni bir otomobilin yatırımına başlama kararı almıştır. 2015-2023 yılları arasındaki dönemde toplam 580.000 adet araç üretimi planlanmakta olup, yatırım öngörüsü 520 milyon ABD Dolarıdır. Toplam adedin 1/3'ünün ihraç edilmesinin planlandığı proje ile ilgili Fiat Group Automobiles ile yatırım, satış ve tedarik koşullarına ilişkin detayların belirlenmesi konusunda görüşmeler son aşamasındadır. Proje yatırımına 2013 yılında başlanılacak ve ilgili teşvik başvuruları 2013 yılında yapılacaktır.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Tüpraş'ın Büyük Yatırımlar Teşvik Belgesine sahip olan 2,7 milyar ABD Dolarlık Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP), 19.10.2012 tarihinden geçerli olmak üzere; 7.10.2013 tarihinde T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından, Stratejik Yatırım kapsamına alınmış ve yatırım tutarı 2,9 milyar TL olan teşvik belgesi Tüpraş'a verilmiştir. Stratejik yatırım kapsamına alınan yatırım için sağlanan destek unsurları; KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti, stratejik yatırımlar için uygulanan kurumlar vergisi indirimi, sigorta primi işveren hissesi desteği (7 Yıl) ve faiz desteğidir.
- İş ortaklıklarımızdan TürkTraktör'ün halihazırda yürütmekte olduğu faaliyetlerine ilave olarak ana ortağı olan CNH Industrial NV'nin bağlı şirketlerinden İsviçre'de yerleşik CNHI International SA ile New Holland ve Case markalı iş makinalarının ithal edilerek, Türkiye ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde satış, pazarlama, dağıtım ve satış sonrası hizmetlerini sağlama faaliyetlerine yönelik İthalat ve Distribütörlük Sözleşmesi imzalanmıştır. Türk Traktör söz konusu anlaşma kapsamında; ithal edilen iş makinaları ve ilgili yedek parça ve aksesuarları için zamanında, etkin ve yeterli satış ve

satış sonrası servis bakım faaliyetlerini yürütmekle yükümlü olacaktır. İthal edilecek iş makineleri için New Holland ve Case markalarına yönelik 2 ayrı sözleşme imzalanmıştır. TürkTraktör, New Holland markalı ürünler için 22.07.2014, Case markalı ürünler için 01.01.2015 tarihinden itibaren münhasır yetkili olacaktır. Söz konusu anlaşmanın imzalanması nedeni ile TürkTraktör Ana Sözleşmesi'nin Amaç ve Konu başlıklı 3. maddesi toplanacak ilk genel kurul toplantısında tadil edilecektir.

- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası, Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası'ndan (AKKB) 2 yılı anapara geri ödemesiz toplam 7 yıl vadeli 100 milyon Euro tutarında kredi sağlamıştır. UniCredit Bank Austria garantisi ile sağlanan ve dilimler halinde alınacak kredi, küçük ve orta ölçekli firmaların finansmanını desteklemek amacıyla kullanılacak olup; AKKB tarafından Hazine Müsteşarlığı garantisi olmaksızın özel bir bankaya sağlanan ilk finansman olma özelliğini taşımaktadır.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası, Bankanın havale akımlarına dayalı seküritizasyon programı çerçevesinde, 115 milyon Euro ve 355 milyon ABD Doları olmak üzere yaklaşık 505 milyon ABD Doları tutarında kredi sağlamıştır. Kredinin 375 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı 5 yıl, 130 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı ise 13 yıl vadeli olarak temin edilmiştir. Sağlanan kredinin belirli bir bölümünün enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji projelerinin finansmanında kullanılması amaçlanmaktadır.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası, uluslararası bankalardan, Euro ve Amerikan Doları olmak üzere 2 ayrı kredi diliminden oluşan 1 yıl vadeli ve 302,5 milyon ABD Dolarlık dilimi için toplam maliyeti LIBOR + %0,75; 657 milyon Euroluk dilimi için ise EURIBOR + %0,75 olan sendikasyon kredisi sağlamıştır. Kredi anlaşması 15 ülkeden 37 bankanın katılımıyla 27.09.2013 tarihinde imzalanmıştır.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası, 16.05.2013 tarihli açıklamasında, 1 yıllık dönem içerisinde Türkiye dışında yerleşik tüzel ve gerçek 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 2.000.000.000 ABD doları veya muadili yabancı para veya Türk Lirası tutarına kadar tahvil veya benzeri türden borçlanma aracı ihracına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvuruda bulunulduğunu ve söz konusu ihraç talebinin SPK tarafından onaylandığını duyurmuştu.

Bankanın 25.07.2013 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı kararı doğrultusunda, azami 1.250.000 ABD Doları veya muadili yabancı para veya Türk lirası tutarına kadar tahvil veya benzeri türden borçlanma aracı ihraçlarının yurt dışında ihraç edilmesine olanak sağlayacak bir Medium Term Note programı kurulmuştur. Moody's ve Fitch tarafından Baa2 ve BBB rating notlarıyla derecelendirilen söz konusu program kapsamında, 181 gün vadeli ve 20.000.000 Euro tutarındaki borçlanma aracının satış işlemi 31.10.2013 tarihinde tamamlanmıştır. Bononun faiz ödemesi 3 ayda bir; anapara ödemesi ise vade sonunda yapılacaktır.

- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası, 06.09.2012 tarihli açıklamasında, yurt içinde 2.400.000.000 TL'na kadar değişik vadelerde Türk Lirası cinsinden banka bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi ve konuyla ilgili olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması, ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Banka Yönetim Kurulu tarafından Genel Müdürlüğe yetki verildiğini duyurmuştu. Bu kapsamda;
 - 139 gün vadeli 250 milyon TL nominal değerli ve 322 gün vadeli 50 milyon TL nominal değerli banka bonolarının ve ayrıca daha fazla talep gelmesi durumunda toplam 350 milyon TL'ye kadar artırılabilir banka bonolarının halka arz yoluyla ihracının gerçekleştirilmesi için SPK başvuru ve onay sürecinin ardından söz konusu ihraçlar tamamlanmıştır. 139 gün

vadeli bono ihracının yıllık bileşik faizi %8,8000 ve basit faizi %8,5710; 322 gün vadeli bono ihracının ise yıllık bileşik faizi %9,4386 ve basit faizi %9,3879 olmuştur.

- 179 gün vadeli 400 milyon TL nominal değerli banka bonoları ve talep gelmesi halinde ek olarak satışa sunulacak 200 milyon TL'ye kadar banka bonolarının halka arz yoluyla ihracının gerçekleştirilmesi için SPK başvuru ve onay sürecinin ardından söz konusu ihraç tamamlanmıştır. 179 gün vadeli bono ihracının yıllık bileşik faizi %7,8744 ve basit faizi %7,7224 olmuştur.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası'nın yurt içinde 500.000.000 TL nominal değerli kısmı halka arz edilmek, kalan 600.000.000 TL nominal değerli kısmı ise tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere toplam 1.100.000.000 TL'ye kadar değişik vadelerde Türk Lirası cinsinden banka bonusu ve/veya tahvil ihracına ilişkin Banka izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylanarak 04.07.2013 tarih, 2013/23 sayılı SPK Bülteni'nde yayınlanmıştır. Söz konusu ihraç kapsamında;
 - 315 gün vadeli 4.332.000 TL nominal tutarlı banka bonolarının halka arz edilmeksizin tahsisli olarak satış işlemi 17.07.2013 tarihinde tamamlanmıştır.
 - 124 gün vadeli 70.000.000 TL nominal değerli banka bonolarının nitelikli yatırımcılara satış işlemi 11.10.2013 tarihinde tamamlanmıştır.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi Bankası'nın Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'de ("YKS") sahip olduğu ve YKS'nin sermayesinin %74,01'ini temsil eden 75.481.641,12 TL nominal değerli paylarının 26 Mart 2013 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca Allianz SE'ye ("Allianz") 1.410.079.178 TL bedel karşılığında satışına ilişkin işlemler, yasal izinlerin alınmasını takiben tamamlanmış olup, söz konusu paylar 12.07.2013 tarihinde Allianz'a devredilmiştir.

Ayrıca Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca; Allianz tarafından Yapı Kredi Bankası'na kapanış tarihine bağlı olarak 400.000 Euro tutarında sözleşmesel faiz ödemesi yapılmıştır.

Taraflar arasında imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca; Yapı Kredi Bankası bağlı ortaklıklarından Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("YKY") YKS'de sahip olduğu ve YKS'nin sermayesinin %11,99'unu temsil eden 12.226.746,81 TL nominal değerli paylarının 228.408.933 TL bedel karşılığında ve Yapı Kredi Faktoring A.Ş.'nin ("YKF") YKS'de sahip olduğu ve YKS'nin sermayesinin %7,95'ini temsil eden 8.106.757,77 TL nominal değerli paylarının 151.443.055 TL bedel karşılığında Allianz'a devir işlemleri de 12.07.2013 tarihinde tamamlanmıştır.

Yapı Kredi Bankası ile YKS arasında 26.03.2013 tarihinde imzalanan Varlık Satışı Alım ve Satım Sözleşmesi uyarınca; YKS'nin Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'de ("YKE") sahip olduğu ve YKE'nin sermayesinin %19,93'ünü temsil eden 11.557.471,5 TL nominal değerli payın 188.107.812 TL bedel karşılığında, YKS'den Yapı Kredi Bankası'nın konsolidasyona tabi ortaklıklarından Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.'ya ("YKFK") satışına ilişkin işlemler, yasal izinlerin alınmasını takiben tamamlanmış olup, söz konusu paylar da 12.07.2013 tarihinde YKS tarafından YKFK'ya devredilmiştir.

Ayrıca, Yapı Kredi Bankası'nın 27.03.2013 tarihli özel durum açıklamasında da belirttiği üzere; (i) Yapı Kredi Bankası ile YKS arasında yapılan, 15 yıl süreli, Hayat Dışı Sigorta İçin Münhasır Acentelik Sözleşmesi, (ii) Yapı Kredi Bankası ile YKE arasında yapılan, 15 yıl süreli, Hayat Sigortası Münhasır Acentelik Sözleşmesi ve (iii) Yapı Kredi Bankası, KYK, YKF ve YKFK ile YKS arasında yapılan Hissedarlar Sözleşmesi 12.07.2013 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır.

- Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (YKBYO), tasfiye edilmesi ve bu kapsamda diğer ortakların paylarının Yapı Kredi Bankası tarafından 23.07.2013-05.08.2013 tarihleri arasında 2,68 TL olarak belirlenen çağrı fiyatı ile satın alınmasına ilişkin yapılan çağrı işlemi neticesinde, çağrıya cevap veren

82 pay sahibinden toplam 26.482.494,94 TL nominal değerli pay Yapı Kredi Bankası'nca satın alınmıştır. Satın alınan bu paylar neticesinde Yapı Kredi Bankası'nın YKBYO sermayesinde sahip olduğu payların oranı % 11,09'dan % 95,36'ya ulaşmıştır. Şirket tasfiye süreci öncesinde esas sözleşme değişiklikleri ve kâr dağıtım konularının görüşülmesi amacıyla 05.09.2013 tarihinde genel kurul toplantısı gerçekleştirmiştir. Şirketin tasfiyesine ilişkin gerekli izinin verilmesi ve ayrılma hakkına ilişkin başvuru Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından olumlu karşılanmış olup, Şirket'in tasfiye kararının onaylanacağı genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen tüm pay sahiplerine bir pay için 1,32 TL üzerinden ayrılma hakkı tanınmasına karar verilmiştir.

BÖLÜM 3: FİNANSAL BİLGİLER

2013 yılı ilk dokuz aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2012 yılının aynı dönemine göre %0,4 azalarak 48.171 milyon TL olurken; faaliyet kârı %4 artarak 3.262 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Koç Holding'in net dönem kârı geçen yılın ilk dokuz ayına göre %22 artarak 3.382 milyon TL'ye, azınlık payı sonrası net kârı ise %31 artarak 2.240 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Mn €* 30.Eyl.2013	Mn \$* 30.Eyl.2013	Mn TL 30.Eyl.2013	Mn TL 30.Eyl.2012	Değişim %
Gelirler	19,655	25,882	48,171	48,367	- 0.4
Brüt Kâr	2,078	2,736	5,092	5,000	2
Faaliyet Kârı	1,331	1,753	3,262	3,137	4
Vergi Öncesi Kâr	1,142	1,504	2,800	3,153	- 11
Vergi Gideri	238	313	582	- 382	- 252
Azınlık Payları Öncesi Net Kâr	1,380	1,817	3,382	2,771	22
Azınlık Payları	466	614	1,142	1,065	7
Azınlık Payları Sonrası Net Kâr	914	1,203	2,240	1,707	31
	Mn €* 30.Eyl.2013	Mn \$* 30.Eyl.2013	Mn TL 30.Eyl.2013	Mn TL 31.Ara.2012	Değişim %
Toplam Varlıklar	21,428	28,951	58,892	48,688	21
Toplam Özkaynaklar	9,367	12,655	25,744	24,261	6
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6,424	8,680	17,656	16,286	8

* SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2013 tarihindeki 2,7484TL=1EUR ve 2,0342TL=1USD resmi alış kurları, konsolide gelir tablosunda gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 2,4508TL=1EUR ve 1,8612TL=1USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.