



Koç Holding A. Ş.

01.01.2014 - 31.03.2014

Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Şirketimizin 2 Nisan 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulu üye adedi 15 olarak belirlenmiş olup, 2014 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 2014 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

2013 Yılı Kâr Payı Dağıtımı

2 Nisan 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2013 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 2013 hesap dönemine ilişkin, TFRS/TMS esasına göre hazırlanan finansal tablolarda ana ortaklığa isabet eden net dönem kârından, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca hesaplanan 45.780.423,01 TL tutarında %5 kanuni yedek akçe düşüldükten sonra, Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak 2.633.932.576,99 TL dağıtılabilir kâr elde edildiği, bu tutara yıl içinde yapılan 1.466.253,75 TL bağışın eklenmesi ile 2.635.398.830,74 TL birinci temettü matrahı oluştuğu;

Yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolar esas alındığında ise net dönem kârından Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca 45.780.423,01 TL tutarında %5 kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra 869.828.037,10 TL dağıtılabilir kârın oluştuğu görülmüş olup;

1) Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Esas Sözleşme hükümlerine ve Kâr Dağıtım Politikası'na göre kâr dağıtımının;

131.769.941,54 TL Ortaklara birinci temettü,

8.500.000,00 TL Esas Mukavelemizin 19/c maddesine göre Emekli ve Yardım Sandığı Vakfına,

75.214.130,23 TL Esas Mukavelemizin 19/d maddesine göre intifa senedi sahiplerine,

274.734.515,88 TL Ortaklara ikinci temettü şeklinde gerçekleştirilmesi;

2) Ortaklara ödenecek birinci ve ikinci temettü toplamı olan 406.504.457,42 TL tutarındaki temettünün tamamının nakden ödenmesi;

3) Ortaklara nakden ödenecek 406.504.457,42 TL temettü ile intifa senedi sahiplerine tahsis edilen 75.214.130,23 TL olmak üzere toplam 481.718.587,65 TL nakit ödemelerin; 17.449.477,97 TL tutarındaki kısmının cari yıl yasal kârının istisna kazançlarına isabet eden kısımdan, 464.269.109,68 TL tutarındaki kısmının cari yıl diğer kazançlara isabet eden kısımdan karşılanarak ödenmesi; Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na tahsis edilen 8.500.000,00 TL'lik nakit ödemelerin ise cari yıl diğer kazançlara isabet eden kısımdan karşılanması,

4) Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza, %16,03 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerli hisse için 0,1603 TL brüt=net nakit temettü; diğer hissedarlarımıza ise 1,00 TL nominal değerli hisse için %16,03 nispetinde 0,1603 TL brüt, %13,71260 nispetinde 0,1371260 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 ödemedenden sonra kalan 379.609.449,45 TL'nin fevkalade yedek akçe olarak ayrılması;

6) Ödeme tarihinin 9 Nisan 2014 günü olarak tespit edilmesi hususları Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir.

Nakit temettü ödemeleri 11 Nisan 2014 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

BÖLÜM 2: FİNANSAL & OPERASYONEL BİLGİLER

2014 yılı ilk üç aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2013 yılının aynı dönemine göre %16 artarak 15,683 milyon TL olurken; faaliyet kârı %39 artarak 908 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Koç Holding'in net dönem kârı geçen yılın ilk üç ayına göre %44 artarak 951 milyon TL'ye, azınlık payı sonrası net kârı ise %24 artarak 562 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Mn €*	Mn \$*	Mn TL	Mn TL	Değişim
	31.Mar.2014	31.Mar.2014	31.Mar.2014	31.Mar.2013	%
Gelirler	5,166	7,077	15,683	13,563	16
Brüt Kâr	590	809	1,792	1,403	28
Faaliyet Kârı	299	410	908	655	39
Vergi Öncesi Kâr	236	323	715	619	16
Vergi (net)	78	106	235	40	482
Azınlık Payları Öncesi Net Kâr	313	429	951	659	44
Azınlık Payları	128	175	388	207	87
Azınlık Payları Sonrası Net Kâr	185	254	562	452	24
	Mn €*	Mn \$*	Mn TL	Mn TL	Değişim
	31.Mar.2014	31.Mar.2014	31.Mar.2014	31.Ara.2013	%
Toplam Varlıklar	20,270	27,837	60,957	58,790	4
Toplam Özkaynaklar	8,848	12,151	26,609	26,191	2
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6,190	8,500	18,613	18,035	3

* TMS/TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Mart 2014 tarihindeki 3,0072 TL = 1 EUR ve 2,1898 TL = 1 USD resmi kurları, konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve nakit akım tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 3,0356 TL = 1 EUR ve 2,2159 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

2014 yılının ilk çeyreğinde yaşanan dalgalı ekonomik ortama rağmen Koç Holding operasyonlarını sağlam bir şekilde sürdürmeye devam etmiştir.

2014 yılı 1. Çeyrek sonu itibarıyla Koç Holding solo net nakit pozisyonu 800 milyon dolar; solo döviz pozisyonu ise 180 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'de yurt içi talep 2014 yılının ilk çeyreğinde zayıf bir seyir izlemiştir. Kurlardaki ve faizlerdeki yükseliş, enflasyondaki artış ve tüketici güvenindeki azalma hem tüketim hem de yatırım talebini olumsuz

etkilemiştir. Ancak, Avrupa'daki ekonomik toparlanmanın da etkisiyle yurtdışı talebin güçlenmesi, özellikle imalat sanayi üretimindeki olası bir düşüşü engellemiştir. Bunun sonucunda sanayi üretimi ilk çeyrekte %5,3 artmıştır.

Bu dönemde Koç Holding'in artan politik risk ve yavaşlayan ekonomik büyüme ortamına gösterdiği yüksek dirençliliği kanıtlayan en önemli gelişmelerden biri Koç Holding'in uluslararası derecelendirme kuruluşları Moody's ve Standard & Poor's (S&P) tarafından verilen uzun vadeli kredi notunu ve görünümünü 2014'ün ilk çeyreğinde muhafaza etmesi olmuştur.

S&P, 7 Şubat 2014 tarihinde Türkiye'nin uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu "BB+" olarak teyit edip, not görünümünü "Durağan"dan "Negatif"e çevirmiştir. Buna rağmen Nisan ayında yaptığı değerlendirme sonucunda S&P, Koç Holding'in TL ve yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu Türkiye'nin bir kademe üstünde (BBB-) yatırım yapılabilir seviyesinde muhafaza etmiş, görünümünü ise "Durağan" olarak teyit etmiştir.

Moody's de 11 Nisan tarihinde Türkiye'nin kredi notu görünümünü "Durağan"dan, "Negatif"e çevirmesine rağmen, 15 Nisan'da yaptığı açıklama ile Koç Holding'in uzun vadeli kredi notunu "Baa3" olarak korumuş ve görünümünü ise "Pozitif" olarak teyit etmiştir. Moody's, "Pozitif" görünümü koruma nedeni olarak, Holding'in finansal esnekliği ile temettü ödeyen ve iç piyasa dinamiklerine farklı hassasiyet gösteren şirketlere sahip çeşitlendirilmiş yatırım portföyünü göstermiştir. Böylece Koç Holding Moody's tarafından "Pozitif" görünüme sahip tek Türk şirketi olmuştur.

YATIRIMLAR PLANLANDIĞI ŞEKİLDE DEVAM ETMEKTEDİR:

2014 yılının diğer önemli bir gelişmesi ise faaliyet gösterilen her sektörde yatırımların planlandığı gibi devam etmesidir.

2,7 milyar dolar tutarındaki Fuel Oil Dönüşüm projesi için toplamda 2,3 milyar dolar harcanmıştır. 2014 yılı ilk üç ayında 294 milyon dolar yatırım harcaması gerçekleştiren Tüpraş, 1. Çeyrek sonunda Fuel Oil Dönüşüm projesinin %94'ünü tamamlamıştır. Projenin planlandığı şekilde Kasım 2014'de faaliyete geçmesi ve Türkiye'nin enerji ithalatının yıllık net 1 milyar dolar azaltması beklenmektedir.

Otomotiv sektöründe ise Ford Otosan'ın kapasitesini 330 bin araçtan 415 bin araca çıkâracak ve tüm ürün gamını yenileyecek yatırım programının 2014 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır. 2014 ilk çeyreğinde 226mn TL yatırım harcaması yapan Ford Otosan'ın geliştirdiği yeni Ford Courier için Gölcük'teki ikinci fabrikanın inşaatının tamamlanmış ve ön imalata Mart ayında başlanmıştır. Mayıs ayında ise lansmanı yapılması planlanmaktadır. Yeni Transit'in seri üretimine ise Ocak 2014'de başlanmış olup, ilk fazı Mart ayında piyasaya sunulmuştur.

Faaliyet gösterdiğimiz sektörlere ve şirketlere baktığımızda ise 1. Çeyrek otomotiv sektörü dışında pozitif bir görünüm sergilemiştir:

ENERJİ:

Brent ham petrol fiyatı yılbaşına göre %1,8 oranında azalarak Mart ayını 106,03 \$/varil seviyesinden kapatmış ve ilk üç ayın ortalaması ise 108,22 \$/varil düzeyinde gerçekleşmiştir.

Gelişen ülkelerdeki ekonomilerin hız kesmesi, Avrupa ekonomisinde toparlanmanın hissedilebilir seviyelere gelmemesi ve kış koşullarının yumuşak geçmesi ürün taleplerindeki artışı baskılayan bazı unsurlar olmuştur. Global piyasada motorin talebi beklenenin altında gerçekleşirken; özellikle ABD ve Orta Doğu'daki yeni rafineri kapasitelerin de etkisi ile motorin arzının artması Akdeniz rafineri marjını olumsuz etkilemiştir.

EPDK verilerine göre Türkiye’de toplam motorin tüketimi, 2014 yılı ilk üç aylık dönemde 2013 yılı aynı dönemine göre %7,8 artışla 3,7 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Rafinaj üretim ve satış düşük sezon olarak nitelenen yılın ilk çeyreğinde, İzmit Rafinerisinde Fuel Oil Dönüşüm projesini ile ilgili alt yapı bağlantılarının yapılabilmesi için, 4 kademeli planlı rafineri duruşunun önemli bir kısmı gerçekleştirilmiş; ham petrol kapasite kullanımı %65,1, yarı mamül dahil kapasite kullanımı ise %68,0 gerçekleştirilmiştir. Birinci çeyrekte ham petrol ve yarı mamül olarak toplam şarj 4,8 milyon ton şarja verilirken, 4,5 milyon ton satılabilir ürün üretilmiştir.

Birinci çeyrekte yurtiçi satışlar 34 bin ton artarken, düşük marj nedeniyle ihracattaki 215 bin ton azalmanın etkisiyle toplam satışlar geçen yıla göre 181 bin ton daha düşük gerçekleşmiştir.

Artan kapasite kullanımı ve optimizasyonu, dolar kurundaki artışın stoklarda oluşturduğu değer artışı ve harcama kalemlerinde sağlanan tasarrufların olumlu katkısıyla Tüpraş 1Ç14 FAVÖK miktarı 333 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. (1Ç13: 140 milyon TL) Yatırım teşviği sayesinde sağlanan ertelenmiş vergi gelirlerinin katkısı ile net kâr 511 milyon TL seviyesine çıkmıştır.

Finansman maliyeti dahil 2,7 milyar ABD doları tutarındaki Fuel Oil Dönüşüm projesinin 2014 Mart sonu itibarıyla 2,3 milyar ABD dolarlık kısmı tamamlanmıştır. 2014 Mart sonu itibarıyla proje genelinde %94,03 ilerleme sağlanmıştır. 2014 yılı ilk üç aylık dönemde toplamda 739,4 milyon TL (294,0 milyon Dolar) yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

Tüpraş yönetimi, Asya ile Orta Doğu’da yeni açılan rafineriler ve WTI fiyat avantajına sahip ABD rafinerilerinin Akdeniz Bölgesi’ne ürün arzını artırması ile 2014 yılında Akdeniz rafineri marjının 1,9 dolar/varil ve Tüpraş’ın net rafineri marjının 3,0 dolar/varil seviyesinde gerçekleşmesini beklemektedir. 2014 yılında toplam kapasite kullanım oranının %75-80 seviyelerinde kalması ve 21,0-22,0 milyon ton ürün üretilmesi, 2,0-2,5 milyon ton nihai ürün ithalatı gerçekleştirilmesi öngörülmektedir. Fuel Oil Dönüşüm Projesi için yapılacak 500 milyon dolar dahil olmak üzere 2014 yılında toplam 1,06 milyar dolar yatırım harcaması gerçekleştirilecektir.

Bağlı ortaklarımızdan Enerji Yatırımları A.Ş. ‘nin toplam brüt borcu 2014 yılı 1. Çeyrek sonu itibarıyla 330 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

OTOMOTİV:

Türkiye otomotiv pazarı 2014’ün ilk çeyreğinde beklentilerimiz doğrultusunda senelik %24 daralmıştır. Yükselen kurlar nedeniyle artan araba fiyatları, binek araçlar için özel tüketim vergisindeki zam, artan faizler, BDDK’nın taşıt kredilerine yönelik getirdiği sınırlamalar, yüksek taban yılı, seçimler öncesinde düşük seyreden tüketici güveni gibi faktörler ilk çeyrekte satışların yavaşlamasında etken olmuştur. Pazardaki daralma ilk çeyrekte hafif ticari araçlar için %32 olurken, binek araçlarda %22 olmuştur. Önümüzdeki dönemde de yüksek kur ve faiz ortamı, kredilere gelen sınırlamalar ve düşük ekonomik aktivite nedeni ile otomotiv sektöründe 2014 yılında yaklaşık %25 daralma ön görülmektedir.

Yılın ilk üç ayında, Ford Otosan’ın iç pazar satış adetleri %54 azalırken, bu daralma Tofaş’ta %34 seviyesinde olmuştur. Bunun nedeni Ford Otosan’ın 2014 yılındaki ürün geçişleri ve yeni ürünlere bağlı olarak üretim temposunun düşüklüğüdür. İhracat, Avrupa ticari araç pazarının ilk çeyrekte %10 büyümesi ile otomotiv şirketlerimizin ciroları için destekleyici olurken, Ford Otosan yine yukârıda bahsi geçen ürün geçişleri ve yeni Transit üretiminin ilk çeyrekte düşük olmasına bağlı olarak ihracat adetlerinde de geçici bir daralma yaşamıştır. Ancak tüm farklı modellerinin yılın ikinci yarısında devreye alınması ile Ford Otosan’ın ihracat adetlerinin pozitif bir ivme kazanması beklenmektedir.

Bütün bu sektör ve şirket özellikli faktörler sonucunda 2014 ilk çeyreğinde Ford ve Tofaş’ın ciroları sırasıyla %20 ve %2 azalmıştır. Ancak kârlılığa odaklı strateji doğrultusunda alınan maliyet azaltıcı önlemler, arttırılan

ithal araç fiyatları ve daha kârlı bir ürün gamı satışı sonucunda iki şirketin de faaliyet kârı marjı senelik bazda artmıştır. 2014 ilk çeyreğinde Ford Otosan 203 milyon TL, Tofaş ise 134 milyon TL net kâr elde etmiştir.

Türk Traktör ise 2014 ilk çeyreğinde artan iç talep doğrultusunda başarılı bir performans sergilemiş ve şirketin ciro ve FAVÖK'ü senelik %18 artmıştır.

DAYANIKLI TÜKETİM:

Dayanıklı tüketim ürünleri sektöründe faaliyet gösteren lider beyaz eşya firmamız Arçelik, birinci çeyrekte ciro ve brüt kârlılıkta büyümeye devam etmiştir. Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre 6 ana ürün grubunda %14 daralan Türkiye beyaz eşya sektörü, Arçelik iç satışlarını da negatif etkilemiş ve iç pazar cirosunda %5 seviyesinde bir küçülmeye yol açmıştır. Ancak zayıf Türk Lirası, uluslararası pazarlarda kazanılan pazar payları ve kuvvetli elektronik satışlarının etkisi ile Arçelik ihracat gelirleri ilk çeyrekte %30 büyüyerek, toplam ciroyu %15'lik bir artışla 2,8 milyar TL seviyesine taşımıştır. İhracatın güçlü performansı sonucunda Türkiye'nin toplam satışlardaki payı 2013 ilk çeyreğindeki %44 seviyesinden %37 seviyesine düşmüş ve %35 paya sahip olan Batı Avrupa'ya çok yaklaşmıştır.

2014 senesinin ilk çeyreğinde Arçelik hem beyaz eşya hem elektronik iş kollarında senelik bazda brüt kârlılığını artırırken, yükselen faaliyet giderleri nedeniyle FAVÖK marjı 10,5% seviyesinde olmuştur. Böylece ilk çeyrek FAVÖK %16 büyüyerek 293 milyon TL'ye ulaşmıştır.

2014 yılı için Arçelik yönetimi TL bazında %10 seviyesinin üstünde bir ciro büyümesi ve %10,5 seviyesinde bir FAVÖK marjı öngörmektedir.

FİNANS:

Yapı Kredi Bankası yılın ilk çeyreğinde kredilerde %3,9 büyüyerek 103,3 milyar TL toplam hacme ulaşmıştır. Bu dönemde Banka, bireysel ihtiyaç, konut, TL işletme ve KOBİ kredileri gibi katma değer yaratan alanlarda pazar payını artırmıştır.

Mevduatta, yılın ilk üç ayında Banka %2,2 büyüyerek 90,4 milyar TL'ye toplam hacme ulaşmıştır. Yapı Kredi, vadesiz mevduatta %3,3 büyüyerek sektörün üzerinde bir performans sergilemiştir. (sektör:-%1) Aynı zamanda Yapı Kredi, hâlihazırda 900 milyon ABD Doları'nı aşan küresel orta vadeli tahvil programı ve 1,9 milyar TL değerinde Türk Lirası bono ihraçlarıyla fonlama tabanını çeşitlendirmeyi sürdürmüştür. Bu doğrultuda 2014 yılı ek fonlama ihtiyacının %75'i şimdiden tamamlanmıştır. Ayrıca, Banka 30 Nisan 2014 tarihinde 319 milyon dolar ve 853 milyon euro olmak üzere iki ayrı döviz cinsinden, 1 yıl vadeli toplam 1,5 milyar dolarlık sendikasyon kredisi sağlayarak Nisan 2013'de sağladığı krediyi yüzde 100'ün üzerinde yenilemiştir.

Kredilerin mevduat ve TL bonolara olan oranı %110 gibi rahat bir seviyede kalmıştır.

Yapı Kredi ilk çeyrekte güçlü net faiz gelirleri ve tahsilat performansı sonucunda 1.938 milyon TL gelir elde etmiştir. Net faiz marjı, kredi ve mevduatta dinamik fiyatlandırma yaklaşımı sayesinde 2014 yılının ilk çeyreğinde 13 baz puan artışla %3,4 seviyesine ulaşmıştır. Net kâr konsolide bazda 429 milyon TL, ortalama maddi özkaynak kârlılığı ise %10,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sağlam aktif kalitesi, tahsili gecikmiş alacak girişlerinde azalma ve tahsilatlarda ise artış sayesinde korunmuş ve tahsili gecikmiş alacak oranı 2014 yılı ilk çeyreğinde %3,5 seviyesinde sabit kalmıştır. Öte yandan, 2013 yılsonunda %67 olan özel karşılık oranı %71 seviyesine yükselmiştir. Kredi risk maliyeti, sağlam tahsilat performansının etkisiyle %1,11 seviyesine gerilemiştir.

Banka'nın sermaye yeterlilik oranı, sektörün üzerinde hacim büyümesi ve temettü dağıtımına rağmen %15,9 ile sağlam bir düzeyde gerçekleşmiştir.

BÖLÜM 3: KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ TARAFINDAN AÇIKLANAN BAŞLICA GELİŞMELER

2014 yılının ilk çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Topluluğu Şirketlerindeki başlıca gelişmeler şunlardır:

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.:

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 15 Ocak 2014 tarihinde, bağlı ortaklıklarımızdan Tüpraş'ın "BBB-" olan Uzun Vadeli Yabancı Para Cinsinden ve Yerel Para Cinsinden notunu ve her iki para cinsinden görünümü de "durağan" olarak teyit etmiştir.
- Rekabet Kurumu'nun internet sitesinde yapılan 17 Ocak 2014 tarihli açıklamada özetle; yargı yolu Ankara İdare Mahkemeleri olmak üzere gerekçesi daha sonra tebliğ edilecek olan aynı tarih ve 14-03/60-24 sayılı Kararı ile; bağlı ortaklıklarımızdan Tüpraş'ın fiyatlandırma ve sözleşmelere ilişkin uygulamaları yoluyla hâkim durumunu kötüye kullandığına, bu suretle 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 6. maddesini ihlal ettiğine oyçokluğu ile; bu nedenle 4054 sayılı Kanun'un 16. maddesinin üçüncü fıkrası ve "Rekabeti Sınırlayıcı Anlaşma, Uyumlu Eylem ve Kararlar ile Hâkim Durumun Kötüye Kullanılması Halinde Verilecek Para Cezalarına İlişkin Yönetmelik'in 5. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi ve ikinci fıkrası hükümleri uyarınca 2013 mali yılı sonunda oluşan ve Kurul tarafından belirlenen yıllık gayri safi gelirlerinin takdiren % 1'i oranında olmak üzere Tüpraş'a 412.015 bin TL idari para cezası verilmesine oyçokluğu ile karar verildiği açıklanmıştır. Rekabet Kurulu tarafından Tüpraş'a verilen 412.015 bin TL idari para cezasına ilişkin gerekçeli karar 24 Nisan 2014 tarihinde tebliğ edilmiştir. 30 gün içinde 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. Maddesi hükmü çerçevesinde, 412.015 bin TL idari para cezası dörtte üçü nispetinde 309.011 bin TL olarak ödenecek olup; alınan karar ve cezaya ilişkin, gerekçeli kararın tebliğ tarihinden itibaren 60 gün içerisinde dava hakkı kullanılacaktır.

AYGAZ A.Ş.:

- Bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz'ın Bornova/İzmir ve Dörtöyl/Hatay'da bulunan iki LPG tesisine dair yeni lisans başvuru süreci tamamlanmış olup, söz konusu tesislere ait yeni depolama lisansları 09 Ocak 2014 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Enram Su ve Çevre Yatırımları A.Ş. ("Enram") hisselerinin %100'ü Mart ayı içinde Aygaz'a devredilmiştir. 20 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Enram'ın yeni ticaret ünvanı ADG Enerji Yatırımları A.Ş. olarak belirlenmiş ve esas sözleşme tadili çerçevesinde, sermayesinin 3.6 milyon TL'den 25 milyon TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Artırılan 21.4 milyon TL'nin 5.35 milyon TL tutarındaki kısmı 20 Mart 2014 tarihinde nakden ödenmiş olup, kalan tutar karar tarihinden itibaren 24 ay içinde ödenecektir. ADG Enerji Yatırımları A.Ş.'nin esas faaliyet konusu Türkiye içinde ve/veya dışında doğal gaz üretimi yapmak, Türkiye içinden ve/veya dışından doğal gaz satın almak, Türkiye içinde ve/veya dışında doğal gazı satmak ve pazarlamak ve ihraç etmek, doğal gazın depolanması, taşınması ve dağıtılması için gerekli yatırımları yapmak, bu işleri yapmak için gereken işletme ve tesisleri kurmaktır.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz'ın iştiraki Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.'nin 10 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda sermayesinin 90 milyon TL'den 150 milyon TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Aygaz, artırılan 60 milyon TL'nin kendi payına isabet eden 30 milyon TL tutarındaki kısmının 7.5milyon TL'lik kısmını 17 Mart 2014 tarihinde ve 22.5milyon TL'lik kısmını 6 Mayıs 2014 tarihinde nakden ödemiştir.

FORD OTOMOTİV SAN. A.Ş.:

- İş ortaklarımızdan Ford Otosan 30 Nisan 2014 tarihinde, önümüzdeki dönemlerde gerçekleştirilecek yatırım projelerinin finansmanına yönelik çalışmalar çerçevesinde, EBRD (Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası) ile toplam 140 milyon Euro tutarında yatırım kredisi sağlanması amacıyla görüşmeler yaptığını açıklamıştır. Görüşmelerin olumlu sonuçlanması halinde, söz konusu tutarın 70 milyon Euro'sunun doğrudan EBRD tarafından fonlanması, geri kalan 70 milyon Euro için ticari bankalarla sendikasyon yapılması öngörülmektedir.
- İş ortaklarımızdan Ford Otosan'ın yeni nesil Transit ürünleri yatırım çalışmaları devam etmekte olup, yeni Transit modelimizin seri üretimine Ocak ayında başlanmış, ürünün ilk fazı Mart ayında piyasaya sunulmuştur. Yılın ikinci yarısı itibarıyla Yeni Transit ailesinin tüm ürün gamının tamamlanması planlanmaktadır. Hafif ticari araç segmentindeki yeni aracı Ford Courier'nin ise seri üretimi Mart ayında başlamıştır. Ürünün Mayıs ayında piyasaya sunulması hedeflenmektedir.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- 19 Nisan 2014 tarihinde, iş ortaklarımızdan Tofaş'ın 16 Aralık 2013 tarihli özel durum açıklamasına konu 2008, 2009 ve 2010 yılları ile ilgili vergi incelemelerinin devamı niteliğinde olarak, 2011-2012 mali yılları ile ilgili yapılan vergi incelemesi neticesinde hazırlanan Vergi İnceleme raporlarında, dar mükellef kurumlara yapılan bazı ödemeler stopaj ve sorumlu sıfatıyla KDV açısından eleştiri konusu yapılmış, gecikme cezası hariç olmak üzere; 2011 yılı için 5,1 Milyon TL vergi aslı, 5,1 Milyon TL vergi ziyası cezası, 2012 yılı için 4,8 Milyon TL vergi aslı, 4,8 Milyon TL vergi ziyası talep edilmiştir. Tofaş, söz konusu raporlarda bahsi geçen hususlarla ilgili olarak tüm yasal hakların kullanılacağını açıklamıştır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.:

- Bağlı ortaklarımızdan Otokar, 8 Nisan 2014 tarihinde İç Güvenlik Kuvvetlerinin ihtiyacı olan Taktik Tekerlekli Zırhlı Araç tedarikini kapsayan yaklaşık 67 Milyon TL tutarında yeni bir sipariş ile ilgili anlaşma imzalamıştır. 6 Mart 2014 tarihinde ise Taktik Tekerlekli Zırhlı Araçlar ile bu araçların yedek parça ve eğitimlerini kapsayan yaklaşık 24,6 Milyon USD bedelli yeni bir ihracat bağlantısını kesinleştirmiştir. Söz konusu siparişler ile ilgili teslimatlarını 2014 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

ARÇELİK A.Ş.:

- Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, bağlı ortaklarımızdan Arçelik'in uzun vadeli kredi notunu BB+ ve görünümünü 'durağan' olarak 2 Mayıs 2014 tarihinde teyit etti.

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.:

- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi, 30 Nisan 2014 tarihinde 319,1 milyon Dolar ve 852,6 milyon Euro olmak üzere iki ayrı döviz cinsinden, 1 yıl vadeli toplam 1,5 milyar dolarlık sendikasyon kredisi sağlamıştır. 17 ülkeden 51 kuruluşun katılımıyla gerçekleştirilen sendikasyon kredisi, Türk bankalarınca 2014 yılında gerçekleştirilen işlemler arasında en çok katılımcı kuruluş sayına sahip olma özelliği taşımaktadır. İhracatın finansmanında kullanılacak sendikasyon kredisinin toplam maliyeti euribor + yüzde 0,90 ve libor + yüzde 0,90 olarak belirlenmiştir. Böylece, Nisan 2013'de sağladığı krediyi yüzde 100'ün üzerinde yenileyen Yapı Kredi, uluslararası piyasalarda kendisine duyulan güveni bir kez daha teyit etmiştir.

- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi, Nisan 2014 sonu itibari ile 900 milyon ABD Doları'nı aşan küresel orta vadeli tahvil programı ve 1,9 milyar TL değerinde Türk Lirası bono ihraçlarıyla fonlama tabanını çeşitlendirmiştir.
- İş ortaklarımızdan Yapı Kredi'nin Aralık 2007-Aralık 2012 dönemine ait tasarruf mevduatı sigorta primi hesaplamalarına yönelik olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından gerçekleştirilen denetimler kapsamında, müşterilerin doğrudan talepleri olmaksızın açılmış yatırım fonu hesaplarından dolayı eksik prim ödendiği hususunda rapor düzenlenmiştir. Söz konusu rapor doğrultusunda, Yapı Kredi Aralık 2007-Eylül 2008 dönemi için tespit edilen 4.201.494,93 TL Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) hesaplarına ödemiştir. Banka henüz tebliğ edilmeyen denetim kapsamındaki diğer dönemlere ilişkin gelişmeler hakkında gerekli açıklamaları kamuya yapacak ve konuya ilişkin olarak tüm yasal haklarını kullanacaktır.
- 28 Mart 2014 tarihinde iş ortaklarımızdan Yapı Kredi hâkim ortaklarından UniCredit SpA'nın Desteksiz Temel Kredi Profili (Baseline Credit Assessment) notunun "ba1"e indirilmesi ardından, Yapı Kredi'nin hissedar desteğine bağlı olarak Uzun Vadeli TL Mevduat notu "Baa2"den "Baa3"e, Ulusal notu "Aa3.tr"den "A1.tr"ye, Uzun Vadeli Yabancı Para Borçlanma İhracı notu "Baa2"den "Baa3"e indirilmiştir.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's 24 Mart 2014 tarihinde Moody's, iş ortaklarımızdan Yapı Kredi'nin de dahil olduğu 10 Türk bankasının not görünümelerini zorlu faaliyet koşulları nedeniyle "Negatif İzlemeye" almıştır. Buna bağlı olarak, Yapı Kredi'nin Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat not görünümü "Durağan"dan "Negatif İzlemeye", Uzun Vadeli Türk Lirası Mevduat, Finansal Güç ve Uzun Vadeli Yabancı Para Borçlanma İhracı not görünümleri "Negatif"ten "Negatif İzlemeye" alınmıştır.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu S&P, 7 Şubat 2014 tarihinde Türkiye'nin görünümünü "Durağan"dan "Negatif"e çektiğinden dolayı 11 Şubat 2014 tarihinde iş ortaklarımızdan Yapı Kredi'nin görünümü "Durağan"dan "Negatif"e çekilmiştir.

TAT GIDA SANAYİ A.Ş.:

- Bağlı ortaklarımızdan Tat, Avrupa'nın en büyük içecek firmalarından biri olan Polonya'da yerleşik Maspex-Gmw SP. Z O.O. S.K.A. unvanlı şirkete ("Maspex") ile imzalanan ortaklık anlaşması kapsamında, ödenmiş sermayesi toplam 100.000 TL olan ve paylarının tamamı Maspex'e ait olan Tedi İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Tedi A.Ş.") 50.000 TL nominal değerli payını toplam 50.000 TL bedel karşılığında satın almıştır. Daha sonra Tedi A.Ş.'nin sermayesinin 100 bin TL'den 27 milyon TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, %50 oranındaki rüçhan hakkı olan 13,45 milyon TL 29.01.2014 tarihinde ödenmiştir. Bu ödeme ile Tat'ın Tedi İçecek'deki toplam nominal sermaye payı 13,5 milyon TL olmuştur.

MARMARİS ALTINYUNUS

- Bağlı ortaklıklarımızdan Marmaris Altinyunus'un 25 Şubat 2014 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Yazıcı Turizm Marmaris İşletmeleri'ne kiralanan ve 15 Ocak 2016 'da sona erecek olan Mares Otel Tesislerine ait kira sözleşmesinin 31.12.2019 tarihine kadar uzatılmasına ve yıllık 2.400.000 \$ sabit kira tutarının uygulanmasına, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilen bu hususun genel kurul onayına sunulmasına ve genel kurula katılarak olumsuz oy kullanan ortaklar için ayrılma hakkı tanınmasına karar verilmiştir. Söz konusu işlem, 27 Mart 2014 tarihli genel kurul toplantısında oybirliği ile kabul edilmiştir.