



Koç Holding A. Ş.

01.07.2014 - 30.09.2014

Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Koç Holding'in ("Şirket") 2 Nisan 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu üye adedi 15 olarak belirlendi. Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Rahmi M. Koç	Şeref Başkanı
Mustafa V. Koç	Başkan
Temel Kamil 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
Peter Denis Sutherland	Bağımsız Üye
Kwok King Victor Fung	Bağımsız Üye
M. Kemal Olgaç	Bağımsız Üye

Söz konusu Yönetim Kurulu Üyeleri'nin M. Kemal Olgaç hariç tümü, Şirket'in 2 Nisan 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2014 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilmiştir. M. Kemal Olgaç ise, 2 Nisan 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen ancak kendi isteği ile görevinden ayrılan Sanford I. Weill'in yerine, toplanacak ilk Genel Kurul'un onayına tabi olmak ve ilk Genel Kurul'a kadar sefelinin kalan görev süresini tamamlamak üzere 20 Ekim 2014'de atanmıştır.

Şirket'in 03 Nisan 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde oluşturulan komite yapısının aynen devamına karar verilmiştir. Bu kapsamda oluşturulan komitelerin üyeliklerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi	Risk Yönetimi Komitesi	Aday Gösterme ve Ücret Komitesi
Başkan	Peter Denis Sutherland	Kutsan Çelebican	Muharrem Hilmi Kayhan	Muharrem Hilmi Kayhan
Üye	Muharrem Hilmi Kayhan	Bülent Bulgurlu	Temel Kamil Atay	Bülent Bulgurlu
Üye	Kutsan Çelebican	Ahmet F. Ashaboğlu	-	-

03 Nisan 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ayrıca, Yürütme Komitesi'nin 7 üyeden oluşmasına, Komite'nin kendi üyeleri arasından bir Başkan ve yeterli sayıda Başkan Vekili belirlemesine ve Komite üyeliklerine Rahmi M. Koç, Mustafa V. Koç, Semahat Arsel, Ömer M. Koç, Ali Y. Koç, Temel Kamil Atay ve Ümit Taftalı'nın getirilmesine karar verilmiştir.

Komitelerin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

Sermaye

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Koç Holding'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları nominal değerleri üzerinden aşağıda belirtilmektedir:

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 Kıracı	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 Kıracı	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: FİNANSAL & OPERASYONEL BİLGİLER

2014 yılı ilk dokuz aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2013 yılının aynı dönemine göre %7 artarak 51.314 milyon TL olurken; faaliyet kârı %19 azalarak 2.637 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Koç Holding'in net dönem kârı geçen yılın ilk dokuz ayına göre %1 azalarak 3.362 milyon TL, azınlık payı sonrası net kârı ise %6 azalarak 2.113 milyon TL olmuştur.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır:

	Mn €* 30.Eyl.2014	Mn \$* 30.Eyl.2014	Mn TL 30.Eyl.2014	Mn TL 30.Eyl.2013	Değişim %
Gelirler	17,493	23,720	51,314	48,171	7
Brüt Kâr	1,909	2,588	5,599	5,092	10
Faaliyet Kârı	899	1,219	2,637	3,262	- 19
Vergi Öncesi Kâr	895	1,214	2,626	2,800	- 6
Vergi (net)	251	340	735	582	26
Azınlık Payları Öncesi Net Kâr	1,146	1,554	3,362	3,382	- 1
Azınlık Payları	426	577	1,248	1,142	9
Azınlık Payları Sonrası Net Kâr	720	977	2,113	2,240	- 6
	Mn €* 30.Eyl.2014	Mn \$* 30.Eyl.2014	Mn TL 30.Eyl.2014	Mn TL 31.Ara.2013	Değişim %
Toplam Varlıklar	22,063	27,993	63,794	58,790	9
Toplam Özkaynaklar	9,878	12,533	28,562	26,191	9
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6,841	8,680	19,781	18,035	10

* TMS/TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2014 tarihindeki 2,8914 TL = 1 EUR ve 2,2789 TL = 1 USD resmi kurları; konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve nakit akım tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 2,9334 TL = 1 EUR ve 2,1633 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

30 Eylül 2014 itibarıyla Koç Holding solo net nakit pozisyonu 770 milyon ABD Doları; solo döviz pozisyonu ise 153 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

Koç Topluluğu 2014 yılında yatırımlarına devam etmiş; Ar-Ge'ye verdiği önemi korumuştur. 2014 yılının ilk dokuz ayında gerçekleşen kombine yatırımlar bir önceki yılın aynı dönemine oranla %7 artış kaydederek 5 milyar TL'ye yükselmiştir.

Türkiye İhracatçılar Meclisi verilerine göre, 2013 yılında en fazla ihracat yapan ilk 10 şirketin 4'ünü Koç Topluluğu Şirketleri oluşturmuştur. Tüpraş, Türkiye'nin ihracat şampiyonu olurken; Ford Otosan 2'nci, Tofaş 5'inci, Arçelik 6'ncı sıraya yerleşmiştir.

Koç Topluluğu'nun 5 şirketi (Koç Holding, Arçelik, Tüpraş, Tofaş ve Yapı Kredi) Kasım 2014 itibariyle şirketlerin çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularındaki performanslarını değerlendiren Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi'ne kabul edilmiştir. Endeks için değerlendirme BİST 30 şirketleri için yapılmış ve sadece 15 şirket seçilmiş olup, Koç Topluluğu'nun BİST 30'daki tüm şirketleri endeks kriterlerini karşılamıştır.

EKONOMİK GELİŞMELER

10 Ağustos'taki Cumhurbaşkanlığı seçimlerinin tamamlanması ile birlikte azalan siyasi risk ve yurtdışındaki görece olumlu havanın etkisiyle Temmuz ve Ağustos aylarında sakin bir seyir izleyen finansal piyasalar, Eylül başından itibaren dalgalı bir görünüm sergilemiştir. FED'in faizleri artıracığı zamana yönelik belirsizlik yurtdışı piyasalarda risk iştahını azaltırken; aynı dönemde jeopolitik risklerin de yoğunlaşması, Türkiye'de finansal piyasaları Eylül ayında olumsuz etkilemiştir. TL'de değer kaybı hızlanırken, tahvil piyasasında faizler yeniden %10'lara yükselmiş, hisse senetleri ise değer kaybetmiştir. Mayıs-Temmuz döneminde toplam 175 baz puan faiz indiren Merkez Bankası, piyasalardaki çalkantıyı ve bozulmaya devam eden enflasyon beklentilerini de göz önüne alarak, politika faizini %8,25 düzeyinde sabit bırakmıştır.

Eylül ayında beklentilerden çok daha düşük artan gıda fiyatlarının etkisiyle %9'un altına gerileyen yıllık enflasyon, Ekim başında yapılan elektrik ve doğalgaz zamlarının da etkisiyle yeniden %9'a yükselmiştir. Ancak, petrol başta olmak üzere zayıf seyreden emtia fiyatlarının enflasyon beklentilerini kısmen iyileştirmesi ve yurtdışındaki ekonomik ortamın düzelmesiyle, tahvil piyasasında faizler Ekim sonunda %8,5 seviyesine kadar gerilemiştir.

Yılın ikinci çeyreğinde oldukça zayıf bir görünüm sergileyen yurtiçi talep, üçüncü çeyrekte sınırlı da olsa toparlanma sinyalleri vermiştir. Merkez Bankası'nın faiz indirimlerini takiben kredi faizlerinin gerilemesi ve tüketici güveninde kaydedilen kısmi toparlanma ile bankacılık sektöründe kredi artışları üçüncü çeyrekte hız kazanmıştır. Ancak, Avrupa ekonomilerinden gelen olumsuz sinyaller ve Irak, Rusya ve Ukrayna'da yaşanan sorunlar yılın ilk yarısında büyümeye destek veren ihracat konusundaki iyimserliği bir ölçüde azaltmıştır. Buna rağmen, üçüncü çeyrekte de ihracatın artmaya, ithalatın azalmaya devam etmesiyle, dış ticaret açığı ve cari işlemler açığı azalmıştır. Bu çerçevede, özellikle Eylül ayında belirginleşen petrol fiyatlarındaki düşüşün, önümüzdeki dönemde hem cari işlemler açığı hem de enflasyon üzerinde olumlu yansımalarının olması beklenmektedir.

KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ ve FAALİYET GÖSTERDİKLERİ SEKTÖRLERDEKİ GELİŞMELER

ENERJİ:

Brent ham petrol fiyatı Ocak ayına 108 ABD Doları (\$)/varil seviyesinden başlayıp; Rusya-Ukrayna arasında ve Orta Doğu'da devam eden jeopolitik riskler sebebiyle, Haziran sonu 111 \$/varil seviyesine yükselmiştir. Üçüncü çeyrekte ise, ham petrol fiyatı ABD haricinde kalan bölgelerin büyüme ivmelerindeki yavaşlama ve Ukrayna-İrak kaynaklı jeopolitik risklerde azalmanın etkisiyle Eylül ayını 95 \$/varil seviyesinden kapatmıştır. İlk dokuz ayın ortalaması 106,57 \$/varil düzeyinde gerçekleşmiştir.

Motorin talebi, Avrupa ekonomisi büyüme ivmesindeki yavaşlama ve kış koşullarının yumuşak geçmesi nedeniyle beklenenin altında gerçekleşmiştir. Arz ise, maliyet avantajına sahip ABD rafinerilerinin yüksek

kapasitede çalışmaları, Orta Doğu ve Asya'da devreye giren yeni rafineri kapasiteleri ve kuzey yarımküredeki rafineri bakım duruşlarının geçen yıldan az olması sebebiyle özellikle Avrupa ve Akdeniz piyasasında önemli ölçüde artmıştır. Bu arz-talep dengesi sonucunda; benzin, nafta ve Fuel Oil 1.0 dışındaki petrol ürünlerinin fiyat rasyoları zayıflamış ve geçen yılın ilk 9 aylık döneminde 2,13 \$/varil olan Akdeniz rafineri marjı, 2014 yılının ilk dokuz ayında 1,40 \$/varil seviyesine gerilemiştir.

EPDK verilerine göre Türkiye'de toplam motorin tüketimi, 2014 yılının ilk sekiz ayında bir önceki seneye göre %1,9 artmış ve 11,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Rafineri şirketimiz Tüpraş, yılın ilk dokuz ayında, geçen seneye oranla 1,2 milyon ton daha az üretim yapmış (-%7,5 yıllık) ve toplam üretim 14,6 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Üretimdeki düşüşün ana nedenleri; İzmit Rafinerisi'nde Fuel Oil Dönüşüm Projesi için 4 kademeli rafineri duruş planının uygulanması, özellikle ikinci çeyrekte zayıf ürün rasyoları nedeniyle ihracata yönelik üretim yapılmayıp üretim optimizasyonuna gidilmesi ve düşük asfalt talebi olmuştur. Böylece Tüpraş'ın toplam kapasite kullanım oranı ilk dokuz ay itibarıyla, 2013 yılının ilk dokuz ayındaki %78,6 seviyesinden %72,6 seviyesine düşmüştür.

Tüpraş'ın satış tonajı ise, yine arz-talep dengesi ve artan rekabet nedeniyle geçen seneye oranla %12 azalarak 16,1 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Azalan satış miktarı ve zayıf ürün fiyatlarına rağmen, döviz kurundaki artışın etkisi ile ilk dokuz ayda satışlar geçen senenin yaklaşık %1 üstünde, 30,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yatırım teşviki sayesinde sağlanan ertelenmiş vergi gelirlerinin katkısı ile net kâr 1,25 milyar TL'ye çıkmıştır.

2,7 milyar ABD Doları tutarındaki Fuel Oil Dönüşüm projesinin (RUP) 2014 Eylül sonu itibarıyla 2,6 milyar ABD Dolarlık kısmı tamamlandı ve proje genelinde %98,2 oranında ilerleme sağlanmıştır. 2014 yılı ilk dokuz aylık dönemde toplamda 1,9 milyar TL (739 milyon ABD Doları) yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

Tüpraş yönetimi, ikinci çeyrek ara dönem raporunda açıkladığı 1,0-1,5 \$/varil bandındaki Akdeniz rafineri marjı 2014 yılı ortalama hedef tahminini, üçüncü çeyrekte artan küresel bakım duruşları ve yükselen benzin rasyoları nedeniyle 1,4-1,8 \$/varil bandına yükseltmiştir. ABD Doları kurunda yılın üçüncü çeyreğinde gerçekleşen artışın ilave etkisiyle, Tüpraş net rafineri marjı tahminini ise 2,2 \$/varil seviyesinden 2,5-3,0 \$/varil seviyesine çıkarmıştır.

RUP ile ilgili altyapı bağlantıları için planlı duruşların etkisi ve bölgedeki arz fazlasının ürün ihracat kârlılığını baskılayacağı düşünüldüğünden; 2014 yılında toplam kapasite kullanım oranının (RUP devreye girene kadar) %74-75 seviyelerinde kalması, 20,0-20,5 milyon ton ürün üretilmesi, 2,5-2,7 milyon ton nihai ürün ithalatı gerçekleştirilmesi öngörülmüştür. RUP için yapılacak 220 milyon ABD Doları dâhil olmak üzere, 2014 yılında toplam 1,0 milyar ABD Doları yatırım harcaması gerçekleştirilmesi planlanmıştır.

Bağlı ortaklarımızdan Enerji Yatırımları A.Ş.'nin toplam brüt borcu ise 2014 yılı 3. çeyrek sonu itibarıyla 248 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

OTOMOTİV:

Türkiye otomotiv pazarı 2014'ün ilk yarısında; yükselen kurlar nedeniyle artan araç fiyatları, binek araçlar için özel tüketim vergisine getirilen zam, yüksek faiz oranları, BDDK'nın taşıt kredilerine yönelik getirdiği sınırlamalar ve yüksek taban yılı gibi faktörler sonucunda %24 seviyesinde daralmıştır. Ancak otomotiv satışları Ağustos ayında ivme kazanmış ve hafif ticari araç pazarı 18 aydan sonra ilk defa senelik bazda büyüme kaydetmiştir. Üçüncü çeyrekte hafif ticari araç satışlarının %3 artmasının etkisiyle, toplam otomotiv satışlarındaki daralma ilk yarıdaki %24 oranının oldukça altında, %8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece yılın ilk dokuz ayında toplam otomotiv satışları %19 oranında gerilemiş ve toplam satışlar 500 bin adet

olmuştur. 2014 yılının son çeyreğinde otomotiv satışlarının hızlanması beklenirken, 2014 yılı toplam satışlarının senelik bazda %17 civarında daralması öngörülmektedir.

Toplam otomotiv ihracatı 2014 yılının ilk dokuz ayında, Avrupa otomotiv pazarındaki büyüme ve piyasaya sunulan yeni modeller sayesinde adetsel olarak %6 seviyesinde artış göstermiş ve iç pazarda yaşanan daralmayı kısmen telafi etmiştir.

Yılın ilk dokuz ayında zayıf seyreden Türkiye otomotiv piyasası, Koç Holding otomotiv şirketlerinin satışlarını da olumsuz etkilemiştir. Ford Otosan'ın iç pazar satış adetleri geçen seneye göre %28, Tofaş'ınki ise %27 azalmıştır.

Diğer taraftan Ocak-Eylül döneminde, Avrupa ticari araç pazarının senelik %12 büyümesi Avrupa'ya ihracatımızı olumlu etkilemiş olsa da; Ford Otosan ürün geçişleri, Tofaş ise Arjantin ve Ukrayna ekonomilerindeki bozulma nedeniyle ihracat adetlerinde daralma yaşamıştır. Önümüzdeki dönemde, Ford Otosan'ın tüm farklı modellerinin üçüncü çeyrek itibarıyla devreye alınmasının ve Avrupa hafif ticari araç pazarında büyümenin devam etmesinin, ihracat adetlerini olumlu etkilemesi beklenmektedir.

Yılın ilk dokuz ayında gerçekleşen adetsel daralmalara rağmen; kurun ihracat gelirleri üzerindeki olumlu etkisi, yeni modeller ve iç piyasada uygulanan zamlar sonucunda Ford Otosan'ın gelirleri senelik bazda sabit kalmış, Tofaş'ınki ise %1 oranında büyümüştür. Ancak kurlardaki artışın maliyetler üzerindeki olumsuz etkisi ve zayıf iç talep nedeniyle maliyetlerdeki artışın araç fiyatlarına tamamen yansıtılamaması sonucunda iç piyasa satışlarının kârlılığı düşmüştür. Maliyetlerindeki tüm artışı araç fiyatlarına yansıtamayan Ford Otosan'da FAVÖK miktarı senelik bazda %9 daralarak 578 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş ise al-ya-da-öde anlaşmalarının olumlu etkisi ve avantajlı ürün karması sayesinde FAVÖK seviyesini senelik bazda %6 artırarak 665 milyon TL seviyesine taşımıştır. 2014 ilk dokuz ayında Ford Otosan 476 milyon TL, Tofaş ise 396 milyon TL net kâr elde etmiştir.

Türk Traktör, 2014 yılının ilk dokuz ayında %19 seviyesinde büyüyen satış adetleri ve kurun ihracat gelirleri üzerindeki olumlu etkisi ile cirosunu %26 oranında artırmıştır. Ancak kurun maliyetler üzerindeki olumsuz etkisi ve daha az avantajlı satış karması sebebiyle kârlılıktaki büyüme sınırlı olmuştur. İlk dokuz ayda FAVÖK senelik bazda %2 daralarak 260 milyon TL olarak gerçekleşirken; net kâr 196 milyon TL'ye ulaşmıştır.

DAYANIKLI TÜKETİM:

Tüketici güvenindeki zayıflama ve kredi kartlarındaki taksit sınırlaması gibi faktörlerin etkisiyle ilk çeyrekte %14 azalan Türkiye beyaz eşya satışları, Mart seçimleri sonrası tüketici güvenindeki artışla ivme kazanmış ve yılın ilk yarısını %7 daralma ile kapatmıştır. Üçüncü çeyrekte ise satışlar senelik %1'lik yükselirken, Eylül satışlar için rekor bir ay olmuştur. Sektörün üçüncü çeyrekteki güçlü performansı sonucu yılın ilk dokuz ayında beyaz eşya satışlarındaki daralma %4 seviyesine gerilemiş ve toplam iç satışlar 5 milyon adede ulaşmıştır.

Beyaz eşya ihracatımız ise, Ocak-Eylül döneminde Avrupa'daki toparlanmanın etkisiyle %5 büyüyerek 12 milyon adede ulaşmıştır. Böylece toplam üretim geçen seneye kıyasla %1 oranında artmıştır.

Dayanıklı tüketim ürünleri sektöründe faaliyet gösteren lider beyaz eşya firmamız Arçelik, 2014 yılının ilk dokuz ayında ciro ve kârlılıkta büyümeye devam etmiştir. %4 daralan Türkiye beyaz eşya sektörü, Arçelik iç satışlarını negatif etkileyerek, iç pazar cirosunun sadece %1 seviyesinde büyümesine yol açmıştır. Ancak uluslararası beyaz eşya pazarlarındaki büyüme, Arçelik'in bu pazarlarda artan pazar payı ve kurdaki artışın gelirler üzerindeki olumlu etkisi sonucunda, Arçelik'in ihracat gelirleri yılın ilk dokuz ayında %24 büyümüş ve konsolide ciro büyümesini %14 seviyesine taşımıştır. Toplam ciro 9,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İhracatın güçlü performansı sonucunda Arçelik'in toplam satış cirosunda Türkiye'nin payı 2013 yılının ilk

dokuz ayındaki %44 seviyesinden %39 seviyesine gerilerken; tüm Avrupa'nın payı %42'den %47'ye yükselmiştir.

2014 yılının ilk dokuz ayında Arçelik, elektronik başta olmak üzere faaliyet gösterdiği tüm iş kollarında brüt kârlılığını arttırmış ve FAVÖK marjı bir sene önceki %10,3 seviyesinden %11,2 seviyesine yükselmiştir. Böylece FAVÖK ilk dokuz ayda senelik bazda %24 büyüyerek 1 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Arçelik yönetimi, 2014 yılı yurtiçi beyaz eşya satışlarındaki artış beklentisini %(-5)-0 aralığında sabit tutarken, uluslararası satış büyüme beklentisini Orta Doğu ve Kuzey Afrika pazarlarında yaşanan gelişmeler sonucunda, %8 ve üzeri seviyesinden %6 ve üzeri seviyesine indirmiştir. TL bazında ciro büyümesi beklentisi a %10'un üzerindedir.. Kârlılık öngörüsü ise, yılın ilk dokuz ayındaki başarılı faaliyet performansı sonucunda yukarı yönlü revize edilmiştir. 2014 FAVÖK beklentisi %10,5 seviyesinden %11 seviyesine çıkarılmıştır.

FİNANS:

2014'ün üçüncü çeyreğinde bankacılık sektöründe kredi ve mevduat büyümesi hız kazanmıştır. Eylül sonu itibari ile toplam kredi tabanı yılsonuna göre %13 oranında artarak 1 trilyon 126 milyar TL'ye ulaşırken, toplam mevduat tabanı %7 büyüyerek 1 trilyon 22 milyar TL'ye yükselmiştir. Sektör aktif kalitesi sağlamlığını korumuş; tahsili gecikmiş alacak oranı, 2,4 milyar TL tutarında takipteki kredi satışlarının etkisi ile, sene başından bu yana 20 baz puan artarak %2,8 seviyesine ulaşmıştır. Net faiz marjı ise, yılsonuna göre sene 30 baz puan azalarak Ağustos ayında %3,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yapı Kredi Bankası, yılın ilk dokuz ayında 1,4 milyar TL net kâr elde ederken; kümüle ortalama maddi öz kaynak kârlılığı %11,2 olarak gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrekte net kâr çeyreksel bazda %2 artarak 513 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aynı dönemde gelirler, net faiz marjının sağlamlığı ve ücret ve komisyonlardaki artış ile %6 büyüyerek 6,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Üçüncü çeyrekte net faiz marjı, enflasyona endeksli tahvillerin mevsimsel etkisi sebebiyle çeyreksel bazda 10 baz puan azalarak %3,5 seviyesine gerilerken; kredi mevduat spreadi yükselmeye devam etmiştir. Ücret ve komisyonlar, üçüncü çeyrekte ivme kazanarak yılın ilk dokuz ayındaki büyümeyi %9 seviyesine çıkarmıştır.

Toplam kredilerde Yapı Kredi, sektör ortalaması olan %13'ün oldukça üzerinde, %17 oranında büyümüş; pazar payını 40 baz puan artışla %9,9'a yükseltmiştir. Büyüme, TL cinsinden işletme kredileri, bireysel ihtiyaç kredileri ve konut kredileri gibi katma değer yaratan alanlarda gerçekleşmiştir.

Toplam mevduat tabanı ise, sektördeki %7'lik büyümeye kıyasla %16 oranında artmış ve mevduat pazar payı 70 baz puan yükselerek %9,8 seviyesine çıkmıştır. Bu dengeli hacim büyümesi sayesinde, kredilerin Türk Lirası tahviller dâhil olmak üzere mevduata oranı 2013 sonundaki %108 seviyesini korurken, sektörde bu oran 5 puan artışla %113'e yükselmiştir.

Yapı Kredi, finansman tabanını çeşitlendirmeyi de sürdürmüştür. Türk Lirası tahvil hacmi 3,0 milyar TL'ye ulaşırken, Banka'nın küresel orta vadeli tahvil programı dâhilinde toplam ihraç tutarı 1,6 milyar ABD Doları olmuştur. Ayrıca Yapı Kredi, Eylül ayında sendikasyon kredisini %110'un üzerinde yenileyerek toplam 1,3 milyar ABD Doları'na çıkartmıştır.

Kredilerde güçlü büyümenin etkisiyle sermaye yeterlilik oranı %15,0 seviyesinde gerçekleşmiştir. Aktif kalitesi bakımından tahsili gecikmiş alacak oranı yılın ilk yarısına göre 20 baz puan düşerek %3,3 seviyesine inmiştir. Bu sonuçta, tahsili gecikmiş alacak oranında yaklaşık 24 baz puanlık bir etki yaratan 282,4 milyon TL değerinde takipteki kredi satışının da etkisi olmuştur.

Yapı Kredi, 2014 yılında büyüme hedefleri doğrultusunda dağıtım kanallarını da güçlendirmiştir. Yılın ilk dokuz ayında toplam 35 yeni şube açmış ve personel sayısını yaklaşık 2,000 kişi artırmıştır.

Yapı Kredi, faaliyet ortamında yaşanan gelişmeler sonucunda, 2014 yılı için %13'ün üzerinde mevduat büyüme beklentisini %10 olarak aşağı yönlü revize etmiştir. Kredi büyüme beklentisini %15 seviyesinde sabit tutarken; net faiz marjında 20 baz puan daralma, risk maliyetinde 25 baz puan artış ve tahsili gecikmiş alacaklar oranında 30 baz puan artış beklentilerini de değiştirmemiştir.

Yapı Kredi Bankası sektörün üzerinde kredi ve buna paralel bir mevduat büyümesi beklerken, net faiz marjı gelişiminin dinamik fiyatlama sayesinde sektörden daha iyi seviyede olmasını öngörmektedir. Ücret ve komisyon gelirlerinde düşük çift haneli büyüme bekleyen Yapı Kredi; giderlerinin yatırımlar nedeniyle sektörün üzerinde büyüyeceğini tahmin etmektedir. Aktif kalitesinde ise sektör ile paralel büyüme öngörmektedir.

BÖLÜM 3: KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ FAALİYETLERİNDEKİ DİĞER ÖNEMLİ GELİŞMELER

2014 yılının üçüncü çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Topluluğu Şirketlerindeki başlıca gelişmeler aşağıda sunulmaktadır:

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

- Koç Holding ve KİPTAŞ İstanbul Konut İmar Plan Turizm Ulaşım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("KİPTAŞ") arasında müşterek proje geliştirmek üzere imzalanan sözleşme kapsamında; Zeytinburnu/İstanbul'da bulunan ve mülkiyeti Koç Holding'e ait olan toplam 63.225,25 m2 yüzölçümlü arazi üzerinde %60'ı KİPTAŞ'a, %40'ı Koç Holding'e tahsis edilmek üzere geliştirilen projede 226 adet daire ile 14 adet ticari alan Koç Holding tarafından 25 Haziran 2014 tarihinde teslim alınmıştır. Teslim alınan birimlerin finansal raporlara yansıtılması ile 299 milyon TL tutarında vergi öncesi işlem kârı elde edilmiştir. Teslim alınan birimlere ilave olarak proje kapsamında Koç Holding payına düşen 65 adet rezidans daire, 4 adet ticari alan ile 24 adet ofis alanının inşaatı devam etme olup; teslim alınan konutların 88 adedi Koç Üniversitesi'ne kiraya verilmiş olup, diğer konut ve ticari alanların satış ve/veya kiralama suretiyle değerlendirilmesi çalışmaları devam etmektedir.
- Koç Holding'in sahip olduğu gayrimenkullerin değerlendirilmesi amacıyla yürütülen bir diğer proje ise Ankara'da inşası devam eden Koç Kuleleri Projesi'dir. Koç Holding ve Akgül Yap Sat A.Ş. arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde, Söğütözü/Ankara'da bulunan Koç Holding arsası üzerinde %50-%50 paylaşımlı kat karşılığı inşaat yapımı şeklinde yürütülen, 35.560 m2 net emsal alan kullanılarak 92.500 m2 brüt inşaat alanına sahip olan proje kapsamında ofis ve ticari gayrimenkul tesisinden oluşan 2 kule bloğu ve 2 ticari blok inşa edilecektir. Koç Kuleleri'nde kaba inşaat tamamlanmış olup, projenin hedef bitiş tarihi 2015 yılının ikinci yarısıdır. Proje kapsamında kat irtifakı tesis edilerek bağımsız bölümler Koç Holding adına tescil edilmiştir.
- Koç Holding 23 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, Tat Gıda'nın bağlı ortaklığı Harranova Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş.'de ("Harranova") sahip olduğu %58,15 oranındaki hisselerin ve Harranova'da %16,47 oranında pay sahibi olan Koç Holding A.Ş. ile %15,38 oranında pay sahibi olan diğer Koç Topluluğu şirketlerinin hisselerinin tamamının The Morning Star Company'e satış işlemi, 1 Ekim 2014 tarihinde 7,74 milyar TL bedel üzerinden tamamlanmıştır.

- Koç Holding'in sermayesinde %75,92 paya sahip olduğu bağlı ortaklığı Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. (Tek-Art Kalamış), 23 Mayıs 2014 tarihinde T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB) tarafından ilan edilen Fenerbahçe Kalamış Yat Limanı'nın, 4046 sayılı Özelleştirme Uygulamaları Hakkında Kanun Hükümleri çerçevesinde bir bütün halinde 30 yıl süre ile işletme hakkının verilmesi yöntemiyle özelleştirilmesi ihalesi kapsamında gerçekleştirilen açık artırmada, 664 milyon ABD Doları tutarındaki en yüksek teklifi vermiştir. 23 Temmuz 2014 tarih ve 29069 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 21 Temmuz 2014 tarih ve 2014/65 sayılı Kararından, Fenerbahçe Kalamış Yat Limanı'nın bir bütün halinde 30 yıl süre ile işletme hakkının (Tek-Art Kalamış) verildiği görülmüştür. Daha sonra, 2 Ekim 2014 tarihinde ÖİB tarafından, Tek-Art Kalamış'a iletilen yazıda, yeniden hazırlanan Fenerbahçe Kalamış Yat Limanı İmar Planı ile ilgili sürecin tamamlanmasını müteakiben Tek-Art Kalamış'ın İşletme Hakkı Devri Sözleşmesinin imzalanması için davet edilmesinin planlandığı belirtilmiştir.
- Koç Holding Yönetim Kurulu'nun aldığı karar çerçevesinde; iş ortaklıklarından AES Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nin ("AES Entek") sermayesinde AES Mont Blanc Holdings'in sahip olduğu %24,81'ne denk gelen 133,6 milyon TL nominal değerli payların Koç Holding tarafından, diğer %24,81'lik 133,6 milyon TL nominal değerli payların ise Aygaz A.Ş. tarafından toplam 125 milyon ABD Doları bedel karşılığında satın alınmasına yönelik olarak; Koç Holding, Aygaz ve AES Mont Blanc Holdings arasında 13 Ekim 2014 tarihinde bir Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. Alım işlemleri sonrasında Koç Topluluğu'nun AES Entek sermayesindeki toplam payı % 99,24'e ulaşacak olup, AES Entek alım tarihinden itibaren Koç Holding finansal tablolarında bağlı ortaklık olarak izlenecektir. Hisse devir işlemleri için Rekabet Kurulu onayı alınmış olup, işlemlerin EPDK onayı ve gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben tamamlanması ve alım bedelinin nakden ve peşin ödenmesi öngörülmektedir.
- Koç Holding'in bağlı ortaklıklarından Setur Servis Turistik A.Ş. (Setur) Yönetim Kurulu tarafından, 16 Ekim 2014 tarihinde, İstanbul Yeni Havalimanı Gümrüksüz Satış Mağazaları'nın (duty-free) işletmesi için, İGA Havalimanı İşletmesi A.Ş. (IGA) tarafından açılan ihaleye Lagardère Services S.A.S. ile birlikte teklif verilmesine karar verilmiştir. Halka açık Fransız Lagardère Grubu'nun tüm paylarına sahip olduğu bağlı ortaklığı Lagardère Services, seyahat alışverişi alanında gümrüksüz satış, seyahat ihtiyaçları ve yiyecek içecek dâhil tüm segmentlerde faaliyetleri bulunan dünya çapında tecrübeli bir firmadır. İhalenin kazanılması durumunda oluşturulacak ortaklıkta, Lagardère Services ve Setur'un hisse oranlarının %50-%50 olması öngörülmektedir.
- 22 Eylül 2014 tarihinde, 15 Nisan 2009 tarihinden bu yana görev yapmakta olan Sn. Sanford I. Weill'in Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılma talebi Koç Holding Yönetim Kurulu tarafından uygun görülmüş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) uygun görüşü ile Sn. Mustafa Kemal Olgaç, Koç Holding'in toplanacak ilk Genel Kurulu'nun onayına tabi olmak ve ilk Genel Kurul'a kadar selefinin kalan görev süresini tamamlamak üzere boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliğine atanmıştır.

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

- 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 açıklanmış ve bu karar 24 Nisan 2014 tarihinde tebliğ edilmişti. 23 Mayıs 2014 tarihinde bağlı ortaklığımız Tüpraş, 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. maddesi hükmü çerçevesinde hesaplanan cezanın dörtte üçü oranındaki kısmı olan 309.011 bin TL'yi ilgili karara karşı iptal davası açma hakkı saklı kalmak kaydıyla Tepecik Vergi Dairesine ödemiştir. 23 Haziran 2014 tarihinde de, Rekabet Kurulu'nun 17 Ocak 2014 tarihli kararının iptali için dava açmıştır. Danıştay 13. Dairesinde görülmekte olan bu dava, raporun hazırlandığı tarih itibariyle devam etmektedir.

AYGAZ A.Ş.

- Bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz'ın Yönetim Kurulu, sermayesinin tümüne sahip olduğu Kandilli Tankercilik A.Ş.'nin 25 Eylül 2014 tarihinde yapılacak Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, sermayesinin 8,5 milyon TL'den 62,5 milyon TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Artırılan 54 milyon TL nominal değerli sermayenin tamamının Aygaz tarafından muvazaadan ari olarak nakden taahhüt edilmesine ve 13,5 milyon TL tutarındaki kısmın Genel Kurul kararını takiben nakden, kalan 40,5 milyon TL'nin ise 24 ay içinde ödenmesine karar verilmiştir.

FORD OTOMOTİV SAN. A.Ş.

- İş ortaklıklarımızdan Ford Otosan, gerçekleştirilen yatırım projelerinin finansmanı için bankalarla yapılan görüşmeler neticesinde 4 Temmuz 2014 tarihinde 100 milyon Euro tutarında kredi sözleşmesini HSBC Bank plc, Societe Generale Corporate & Investment Banking ve The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ ile imzalamıştır. Kredi, iki yılı ödemesiz dört yıl vadeli olup, faiz oranı banka masrafları hariç yıllık Euribor + % 2,30 olarak belirlenmiştir.
- Ford Otosan, önümüzdeki dönemlerde gerçekleştirileceği yatırım projelerinin finansmanı için Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 18 Temmuz 2014 tarihinde kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredi 140 milyon Euro tutarında olup, bu tutarın 70 Milyon Euro'su EBRD tarafından, geri kalan 70 Milyon Euro'su ise sendikasyona katılan HSBC Bank plc, Societe Generale Corporate & Investment Banking, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ ve Credit Agricole Corporate ve Investment Bank tarafından sağlanmıştır. Kredi, iki yılı ödemesiz beş yıl vadeli olup, faiz oranı banka masrafları hariç yıllık Euribor + % 2,25 olarak belirlenmiştir.
- Ford Otosan, 25 Temmuz 2014 tarihinde Ford Motor Company ve Ford Global Technologies LLC ile birlikte (Lisans Verenler), Çin'de mukim ve Ford Motor Company'nin %32 ortağı olduğu Jiangling Motors Corporation Ltd. ve bu şirketin iştiraki JMC Heavy Duty Vehicle Co.Ltd. şirketi (bir arada kısaca "JMC") ile bir teknoloji lisans anlaşması imzalamıştır. Yapılan anlaşma ile Ford Otosan; JMC'ye Ford marka kamyonların şasi, kabin ve parçalarının tasarımı, üretimi ve satış sonrası hizmetleri ile ilgili olarak JMC markalı araçlarda kullanılmak üzere ürün teknolojisi, know how ve teknik dokümantasyon üzerinde münhasır olmayan bir lisans vermiş oldu. Lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar, Çin'de satılacaktır. JMC, Ford Otosan'a başlangıç lisans ücreti olarak 8 milyon Euro ödeyecek. Sözleşme kapsamında üçer aylık dönemlerde faturalanmak üzere JMC, Lisans Verenler'e her takvim yılı içinde satılan ve lisanslı şasi içeren her bir sözleşme konusu ürün ünite başına ortalama 390 Euro ve lisanslı kabin içeren her bir sözleşme konusu ürün için ünite başına ortalama 39 Euro lisans ücreti ödeyecektir. Anlaşma süresi, seri üretim başlangıç tarihinden (2016 olarak öngörülüyor) itibaren 12 yıldır. Aksi taraflarca bildirilmediği sürece anlaşma üç yıllık sürelerle otomatik olarak uzayacaktır. Anlaşma gerekli Çin resmi onaylarının alınması ile yürürlüğe girecektir.
- Ford Otosan'ın 31 Ekim 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında; olağanüstü yedek akçelerden karşılanmak üzere 175.455 bin TL'nin ortaklara temettü olarak nakden dağıtılmasına ve

tamamı olağanüstü yedeklerden karşılanmak üzere 17.545 bin TL ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına karar verilmiş, bu kapsamda, 04 Kasım 2014 tarihinden itibaren 1 TL nominal değerli pay için brüt 50.00 Kr, net 42.50 Kr temettü dağıtımına başlanmıştır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

- Bağlı ortaklıklarımızdan Otokar, 24 Eylül 2014 tarihinde Taktik Tekerlekli Zırhlı araçlar ile bu araçların yedek parçalarını kapsayan 9,9 milyon ABD Doları bedelli yeni bir ihracat bağlantısını kesinleştirmiştir. Şirket, söz konusu sipariş ile ilgili teslimatları 2014 yılı içerisinde tamamlamayı planlanmaktadır.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- İş ortaklarımızdan Tofaş Yönetim Kurulu, üretimine 2016 yılında Tofaş Bursa fabrikasında başlanması ve 2016-2023 yılları arasında yaklaşık 700.000 adet araç üretilmesini hedefleyen, sedan modeli ile aynı platformu kullanarak üretilecek olan Hatchback ve Station Wagon olmak üzere iki yeni model araç için toplam 520 milyon ABD Doları tutarındaki yatırım projesinin onaylanmasına 6 Kasım 2014 tarihinde karar vermiştir. Toplam adedin önemli kısmının ihraç edilmesinin planlandığı proje ile ilgili Fiat Group Automobiles ile yatırım, satış ve tedarik koşullarına ilişkin detayların belirlenmesi konusunda görüşmeler son aşamasındadır. Daha önce açıklanmış olan Yeni Sedan araç projesi ile birlikte 2016-2023 döneminde, yeni model projeleri için toplam 1,3 milyon adet üretim hedeflenmiş olup, bu projeler kapsamında 1 milyar dolar yatırım yapılması planlanmaktadır. Proje yatırımına 2014 yılında başlanılacak ve ilgili teşvik başvurularının 2014 yılında yapılacaktır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

- İş ortaklarımızdan Türk Traktör'ün 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Erenler Fabrikası için yapmış olduğu toplam yatırım harcaması tutarı arsa alım bedelleri dâhil 251,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve arsa alımları 391 bin m²'ye ulaşmıştır.
- Türk Traktör, 21 Ekim 2014 tarihinde Erenler Fabrikası'nın ilave yatırım ihtiyaçları ve Tier 4 motor yatırımı nedeniyle oluşan finansman ihtiyacı doğrultusunda Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'ndan (EBRD) 20 milyon Euro ek kredi temin edeceğini duyurmuştur. 4 yıl vadeli kredinin yıllık faizi %2,20 + 6 aylık EURIBOR olarak belirlenmiştir. Kredinin ilk 2 yılı anapara ödemesiz, 6 ayda bir faiz ödemeli olup; ikinci yıl itibarı ile 6 ayda bir anapara ve faiz ödemesi yapılacaktır.

ARÇELİK A.Ş.

- Bağlı ortaklıklarımızdan Arçelik, 21 Temmuz 2014 tarihli Yönetim Kurulu'nda 1 yıllık dönem içerisinde Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere bir veya birden fazla ihracat yoluyla gerçekleştirilecek, çeşitli tertip ve vadelerde ve ihracat tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip azami 500 milyon Euro veya muadili yabancı para tutarına kadar tahvil, finansman bonusu veya benzeri türden borçlanma aracının halka arz edilmeksizin ihracına karar verdiğini açıklamıştır. Söz konusu kararı takiben SPK'dan alınan onay çerçevesinde Arçelik, 1 Eylül 2014 tarihinde borçlanma aracının yurtdışında ihracı için BNP Paribas, Citigroup ve HSBC bankalarını yetkilendirmiştir. S&P'den BB+ ve Fitch'den BB+ ön notu ile derecelendirilen ve İrlanda Borsası'nda kote edilen tahvillerin yurtdışında yerleşik yatırımcılara satışı 16 Eylül 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

Nominal değeri 350 milyon Euro olan 7 yıl vadeli tahvillerin itfa tarihi 16 Eylül 2021 olup, %4 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlandı ve kupon oranı %3,875 olarak belirlenmiştir.

- Arçelik Yönetim Kurulu, 23 Temmuz 2014 tarihli toplantısında ASEAN (Güneydoğu Asya Uluslar Birliği) projesi kapsamında Tayland'da yapılması öngörülen yatırımlara ilişkin olarak; Tayland Yatırım Ajansı'na buzdolabı üretim tesisi kuruluşuna ilişkin teşvik alınması için gerekli başvuruların yapılması, üretim tesisinin yer alacağı arazinin alım işlemleri ve Tayland'da üretim ve satış-pazarlama, Endonezya, Filipinler ve Vietnam'da satış ve pazarlama şirketleri kurulması için şirket yönetimine yetki vermiş ve Tayland Yatırım Ajansı'na yatırım teşvik başvurusu yapmıştır. Başvuru henüz sonuçlanmamış olup; Tayland'da buzdolabı fabrika yatırımına başvuru sonucuna göre karar verilecektir.

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.

- İş ortaklıklarımızdan Yapı Kredi Bankası'nın bağlı ortaklıklarından tasfiye halinde olan Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin tasfiye sonu Olağanüstü Genel Kurul toplantısında (8 Temmuz 2014) şirketin tasfiye döneminin sonlandırılmasına, tasfiye bakiyesinin ödenmesine ve şirket kaydının ticaret sicil ve ilgili diğer resmi kurum ve kuruluşlardan terkin edilmesine karar verilmiştir.
- Yapı Kredi Bankası, 3-5 Eylül 2014 tarihlerinde gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, 450 milyon TL tutarında 178 gün vadeli bono ve 150 milyon TL tutarında 367 gün vadeli tahvil ihraç ederek toplam 600 milyon TL borçlanmıştır.
- Yapı Kredi Bankası Yönetim Kurulu, 24 Eylül 2014 tarihinde takipteki bireysel ihtiyaç kredisi, KOBİ kredisi ve kredi kartlarından meydana gelen toplam 282,4 milyon TL tutarındaki kredi portföyünü 28,4 milyon TL karşılığında satma kararı almıştır. Bu satışın yarattığı pozitif etkinin, Eylül 2014 itibarıyla Yapı Kredi'nin tahsili gecikmiş alacak oranında yaklaşık 24 baz puanlık bir değişim yaratmıştır.
- Yapı Kredi Bankası, 30 Eylül 2014 tarihinde 340 milyon ABD Doları ve 760,75 milyon Euro'dan oluşan 1 yıl vadeli bir sendikasyon kredisi anlaşmasını imzalayarak; Eylül 2013'te aldığı mevcut sendikasyon kredisini %110'un üzerinde yenilemiştir. 17 ülkeden 38 bankanın katılımıyla gerçekleşen sendikasyonun toplam maliyeti ise Libor/Euribor için yıllık + %0,9 olarak belirlenmiştir. Sendikasyon kredisi, Yapı Kredi'nin genel ticaret finansmanı faaliyetlerinde kullanılacaktır.
- Yapı Kredi Bankası, 2 Ekim 2014 tarihinde Çeşitlendirilmiş Ödeme Hakları (Diversified Payment Rights - DPR) Programı çerçevesinde gelecekteki nakit akışı işlemlerine ve hazine finansmanı işlemlerine dayanan 550 milyon ABD Doları tutarında finansman sağlamıştır. 2 Ekim 2014 tarihinde Banka öncülüğünde gerçekleşen finansman, 20 yıllık vadesiyle Banka'nın uluslararası piyasalardan sağladığı en uzun vadeli fon olma özelliği taşımaktadır.
- Ekim 2014 tarihi itibarıyla, Yapı Kredi Malta'nın faaliyete geçebilmesine ilişkin ön izin Malta yasal otoritesi tarafından verilmiştir. 60 milyon Euro tutarındaki bir sermaye ile faaliyet göstermeye başlayacak Yapı Kredi Malta'nın başlangıç sermayesi için, Yapı Kredi Holding BV'nin 59 milyon Euro olan sermayesi, tamamı Yapı Kredi Bankası tarafından karşılanmak üzere 102 milyon Euro'ya çıkarılmıştır.
- Yapı Kredi Bankası, 13-15 Ekim'de gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, 176 gün vadeli 600 milyon TL nominal tutarlı bono ve 392 gün vadeli 300 milyon TL nominal tutarlı tahvil ihracıyla toplam 900 milyon TL borçlanmıştır.

- Yapı Kredi Bankası, 22 Ekim 2014 tarihinde 5 yıl vadeli ve 500 milyon ABD Doları değerinde Eurobond ihraç etti. İhraç, yıllık %5,125 kupon faizi ve %5,179 nihai getiri ile fiyatlanmıştır. Yapı Kredi'nin 2014 yılı içerisindeki bu ilk Eurobond ihracı, aynı zamanda 5 yıl vadeli tahvil ihraçları arasındaki en düşük kupon faizine sahip olma özelliği taşımaktadır

TAT GIDA SANAYİ A.Ş.

- Bağlı ortaklarımızdan Tat Gıda, İstanbul Tepeören'deki Maret tesisinin, marka ve makine teçhizat ile birlikte toplam 75 milyon ABD Doları + KDV bedel ile Namet Gıda'ya satışını, 4 Ağustos 2014 tarihi itibarıyla tamamlamıştır. Bu çerçevede Tat Gıda, et ve et ürünleri iş kolundaki faaliyetlerini sonlandırmıştır.
- Harranova Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş.'de ("Harranova") Tat Gıda'nın sahip olduğu %58,15, Koç Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %16,47 ve diğer Koç Topluluğu şirketlerinin sahip olduğu %15,38 oranındaki hisselerin tamamının 7,74 milyon TL bedel üzerinden Harranova sermayesinde %10 paya sahip The Morning Star Company'e satışı 1 Ekim 2014 tarihinde tamamlanmıştır. Diğer taraftan, devir işleminden önce 11 Temmuz 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Harranova ortakları tarafından alınan karar çerçevesinde nakit azaltılan 32 milyon TL sermaye tutarı, Harranova tarafından ortaklarına hisseleri oranında ödenmiştir.
- Moova Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 117,5 milyon TL tutarındaki sermayesinin %100'ünü temsil eden paylarının tamamının Tat Gıda'ya devri 20 Ağustos 2014 tarihinde gerçekleşmiştir. Uyarlamaya tabi satın alım bedeli olan 32,3 milyon TL ödemesi nakden ve peşin olarak yapılmıştır.

ÇEKİNCE

Bu raporda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket'in veya Şirket'in bağlı ortaklıklarının ya da iş ortaklıklarının Yönetimlerinin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir.