



Koç Holding A.Ş.

01.01.2023 - 30.09.2023

Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Koç Holding'in ("Şirket") 22 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu üye sayısı 12 olarak belirlenmiştir. Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Rahmi M. Koç	Şeref Başkanı
Ömer M. Koç	Başkan
Ali Y. Koç	Başkan Vekili
Semahat S. Arsel	Üye
Caroline Nicole Koç	Üye
İpek Kırar	Üye
Levent Çakıroğlu	Üye
Jacques Albert Nasser	Üye
Emily K. Rafferty	Bağımsız Üye
Dr. Cem M. Kozlu	Bağımsız Üye
Peter Martyr	Bağımsız Üye
Michel Ray de Carvalho	Bağımsız Üye

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 4 Nisan 2023 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde komite yapısının aşağıdaki şekilde oluşturulmasına karar verilmiştir:

	Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi	Risk Yönetimi Komitesi	Aday Gösterme ve Ücret Komitesi
Başkan	Dr. Cem M. Kozlu	Dr. Cem M. Kozlu	Peter Martyr	Emily K. Rafferty
Üye	Emily K. Rafferty	İpek Kırar	Caroline Nicole Koç	Ali Y. Koç
Üye	-	Polat Şen	-	-

4 Nisan 2023 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından ayrıca, Yürütme Komitesi'nin 5 üyeden oluşmasına, üyeliklerine Sayın Semahat Sevim Arsel, Sayın Mustafa Rahmi Koç, Sayın Mehmet Ömer Koç, Sayın Yıldırım Ali Koç ve Sayın İpek Kırar'ın getirilmesine ve komitenin kendi üyeleri arasından bir Başkan ve yeterli sayıda Başkan Vekili belirlemesine karar verilmiştir.

Komitelerin çalışma esasları Şirket'imizin internet sitesinde yayınlanmaktadır.

Sermaye

30 Eylül 2023 itibarıyla Koç Holding'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları nominal değerleri üzerinden aşağıda belirtilmektedir:

Hissedar	Hisse Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Family Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	1.109.339.877	43,75
Koç Ailesi Üyeleri	472.895.145	18,65
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Tic. A.Ş.	35.385.424	1,40
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketlerin toplam payı	1.617.620.446	63,80
Vehbi Koç Vakfı	184.171.754	7,26
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	59.553.491	2,35
Diğer (Halka Açık)*	674.552.359	26,59
Toplam Çıkarılmış Sermaye	2.535.898.050	100,00

*01.07.2021 tarihli yönetim kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında 30.09.2023 itibarıyla halka açık kısımdaki toplam 890.475 TL nominal değerli pay (sermayenin %0,04'ü) Koç Holding tarafından geri alınmış olup, rapor tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değerinde bir değişiklik olmamıştır.

2022 Yılı Kâr Payı Dağıtımı

Koç Holding A.Ş.'nin 22 Mart 2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda; ortaklara toplam 4.394.711.320,65 TL tutarında nakit temettü, intifa senedi sahiplerine 2.090.363.132,93 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 15.000.000,00 TL kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, nakit temettü ve kâr paylarının ödemesi 27-29 Mart 2023 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

BÖLÜM 2: FİNANSAL & OPERASYONEL BİLGİLER

2023 yılı ilk dokuz aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide gelirleri 2022 yılının aynı dönemine göre %37 artışla 886.318 milyon TL seviyesine ulaşırken; faaliyet kârı da %61 artışla 156.890 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Koç Holding'in 1 Ocak – 30 Eylül 2023 dönemine ilişkin konsolide ana ortaklık payı net dönem kârı ise %75 artışla 73.675 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin özet konsolide finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Milyon TL	9A22	9A23	Değişim	9A23 ¹	
				Mn €	Mn \$
Gelirler	646.872	886.318	37%	36.975	40.081
Brüt Kâr	151.298	235.551	56%	9.826	10.653
Faaliyet Kârı	97.560	156.890	61%	6.545	7.095
Vergi Öncesi Kâr	85.718	144.086	68%	6.011	6.517
Net Dönem Kârı	72.022	117.233	63%	4.890	5.304
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30.001	43.558	45%	1.817	1.970
Ana Ortaklık Payları	42.021	73.675	75%	3.073	3.334
				31.12.2022 30.09.2023	
				Mn €	Mn \$
Toplam Varlıklar	1.582.494	2.331.225	47%	80.303	85.154
Toplam Özkaynaklar	247.198	349.227	41%	12.029	12.755
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.353	214.138	43%	7.376	7.821

30 Eylül 2023 itibarıyla, Koç Holding solo net nakit pozisyonu Yapı Kredi AT-1 yatırımı dâhil 632 milyon ABD doları seviyesindedir.² Yılın ilk dokuz ayında toplam kombine yatırımlar 54 milyar TL (2,4 milyar ABD doları) seviyesinde gerçekleşmiştir.

(1) TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2023 tarihinde geçerli olan 29,0305 TL = 1 EUR ve 27,3767TL = 1 USD resmi alış kurları, konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve konsolide nakit akış tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 23,9706 TL = 1 EUR ve 22,1133 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

(2) 30 Eylül 2023 itibarıyla Koç Holding toplam brüt nakit tutarı Yapı Kredi AT-1 dâhil 1,38 milyar ABD doları olup, toplam borç tutarı 750 milyon ABD dolarıdır.

EKONOMİK GELİŞMELER

EKONOMİK GELİŞMELER

2023'ün üçüncü çeyreğinde enflasyonun seyri ülkeler arasında farklılık göstermiştir. Yıllık enflasyon ABD'de Haziran'da %3,0'ten Eylül'de %3,7'ye yükselmiştir. Avro Bölgesi'nde ise Haziran'da %5,5'ten Eylül'de %4,3'e gerilemiştir. Yıllık enflasyon Japonya'da Haziran'da %3,3 iken Eylül'de %3,2 olmuştur. Bu dönemde, büyük merkez bankalarının faiz artırımları yavaşlamış veya durmuştur. Üçüncü çeyrek boyunca Fed politika faiz koridorunu 25 baz puan arttırarak %5,25 - %5,5 arasına, Avrupa Merkez Bankası ise faizlerini toplamda 50 baz puan arttırarak mevduat faizini %4,0'e çıkarmıştır.

Önceki çeyreklerdeki parasal sıkılaştırma adımlarının ekonomiler üzerindeki etkileri üçüncü çeyrekte hissedilmiştir. ABD Bileşik PMI Endeksi Haziran'da 53,2'den Eylül'de 50,2'ye gerileyerek 50 olan büyüme eşiğin çok az yukarısında kalmıştır. Haziran'da 49,9 olan Avro Bölgesi Bileşik PMI Endeksi ise üçüncü çeyrek boyunca 50'nin altında seyretmiş, Eylül'de 47,2 olmuştur. Sanayi üretimi ise ABD'de ikinci çeyrekte yıllık bazda %0,2 artarken, Avro Bölgesi'nde Temmuz ve Ağustos'ta, toplamda %3,6 azalmıştır. Bununla beraber, işgücü piyasası kuvvetli seyretmektedir. İşsizlik ABD'de Haziran'da %3,6'dan Eylül'de sadece %3,8'e yükselmiştir. İşsizlik Avro Bölgesi'nde ise Haziran'dan Ağustos'a %6,4'te sabit kalmıştır.

Üçüncü çeyrekte, S&P500, MSCI Dünya Endeksi ve MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi sırasıyla %2,1, %2,3 ve %4,2 düşmüştür. Enerji fiyatları ise yükselmiştir. Doğal gaz fiyatı Haziran sonunda 35 €/MWh'tan Eylül sonunda 38,9 €/MWh'a %11, Brent petrol fiyatı ise 74,5 \$/varil'den 96 \$/varil'e %29 oranında artmıştır. Avro ise dolar karşısında değer kaybederek Haziran sonunda 1,09'dan Eylül sonunda 1,06'ya gerilemiştir.

Türkiye'de, 2023'ün üçüncü çeyreğinde, merkez bankası politika faizi Haziran sonunda %15'ten Eylül sonunda %30'a çıkmıştır. Makro-ihtiyati kararlar ile politika faizinin belirli bir katına kadar sınırlı olan kredi faizleri, politika faizlerinin artmasıyla sert şekilde yükselmiştir. Ortalama tüketici kredisi yıllık basit faizi Haziran sonunda %43,0'ten Eylül sonunda %57,2'ye yükselmiştir. Eylül sonu itibarıyla ortalama ticari kredi yıllık basit faizi ise %46,0'dır. Enflasyon, üçüncü çeyrekte, ikinci çeyrek sonundaki zamlar, vergi artışları ve Türk lirasındaki değer kaybı sebebiyle oldukça yüksek seyretmiştir. Üçüncü çeyrekte, birikimli enflasyon %25,1 olmuştur. Türk lirasındaki değer kaybı bir önceki çeyreğe kıyasla büyük ölçüde yavaşlamıştır. Dolar Türk lirası paritesi Haziran sonundan Eylül sonuna %6 yükselerek 25,8'den 27,4'e çıkmıştır. Avro Türk lirası paritesi ise aynı tarihler arasında %3,1 artarak 28,2'den 29,0'a yükselmiştir. Yeni ekonomi yönetiminin rasyonel ekonomi politikaları benimsemesiyle yurt dışından önemli miktarda portföy girişi beklenmekteydi. Ancak, üçüncü çeyrekte, portföy girişi beklenenden çok daha sınırlı kalmıştır. Bu dönemde, hisse senetlerine yurt dışından nette 342 milyon dolar, devlet tahvillerine ise 943 milyon dolar giriş yaşanmıştır. Böylece, yılbaşından üçüncü çeyrek sonuna, yurt dışından hisse senetlerinden nette 162 milyon dolar çıkış, devlet tahvillerine ise 1 milyar 458 milyon dolar giriş gerçekleşmiştir.

Türkiye'de dayanıklı tüketim mallarına ve hizmetlere talep üçüncü çeyrekte yine güçlü seyretmiştir. Üçüncü çeyrekte, otomobil ve hafif ticari araç satışları, yıllık bazda, %81,8, beyaz eşya satışları ise %18,5 artmıştır. Sanayi üretimi ise Temmuz ve Ağustos'ta bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,3 artmıştır. Yabancı turist sayısı, Temmuz ve Ağustos'ta toplamda, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %6,5 artarak 13,8 milyon kişi olmuştur. Üçüncü çeyrekte, ihracat bir önceki yılın aynı dönemine göre %3 artarak 64,3 milyar dolar, ithalat ise %4 azalarak 90,2 milyar dolar olmuştur. Böylece, ilk 9 aydaki dış ticaret açığı, bir önceki senenin aynı dönemine kıyasla 8,8 milyar dolar artarak 82,3 milyar dolara çıkmıştır. Türkiye, Temmuz ve Ağustos'ta toplamda 6,1 milyar dolar cari açık vermiştir. Böylece, ilk 7 aydaki cari açık, bir önceki senenin aynı dönemine kıyasla 10,2 milyar dolar artarak, 42,5 milyar dolara yükselmiştir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ALANINDA GELİŞMELER

Koç Topluluğu şirketlerinin sürdürülebilirlik konusundaki uygulamaları ve performansı hakkında bilgiler içeren Koç Topluluğu 2022 Sürdürülebilirlik Raporu Koç Holding internet sitesinde (<https://www.koc.com.tr/sustainability/sustainability-reports-and-policies>) kamuya açıklanmıştır.

Kahramanmaraş merkezli depremlerin ardından, geçici barınma ihtiyacını karşılayabilmek için Adıyaman, Hatay, İskenderun, Kahramanmaraş ve Malatya’da olmak üzere 5 bin adet konteyner ve sosyal yaşam alanları ile öne çıkan tüm Umud Kentleri’nin kurulumları tamamlanarak, depremde etkilenen bölge halkının kullanımına açılmıştır.

Ayrıca Koç Topluluğu şirketlerinden Arçelik, Tofaş ve TürkTraktör’ün 2022 yılı sürdürülebilirlik raporları kamuya açıklanmıştır.

KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ ve FAALİYET GÖSTERDİKLERİ SEKTÖRLERDEKİ GELİŞMELER

ENERJİ:

Yılın ilk dokuz ayında ortalama Brent ham petrol fiyatı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %22 azalışla 82,1 \$/varil olarak gerçekleşmiştir. Akdeniz kompleks rafineri marjı ilk dokuz ayda 28,7 \$/varil seviyesine gelirken, Tüpraş net rafineri marjı aynı dönemde 13,3 \$/varil olarak gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verilerine göre, 2023 yılının ilk yedi ayında geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye’de benzin tüketimi %30 artışla 2,3 milyon ton, motorin tüketimi %9 artışla 14,8 milyon ton, jet yakıtı ise %18 artışla 3,0 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Tüpraş, 2023 yılının ilk dokuz ayında %84 kapasite kullanımı gerçekleştirmiştir. Ham petrol ve yarı mamul toplamında 18,9 milyon ton şarja verilmiş, 18,0 milyon ton satılabilir ürün üretilmiş, beyaz ürün verimi ise %79,2 seviyesinde gerçekleştirilmiştir. İlk dokuz ayda yurt içi satışlar geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %3 artışla 17,7 milyon ton, ihracat dâhil 21,9 milyon ton gerçekleştirilmiştir. Tüpraş 2023 yılının ilk dokuz ayında 35,3 milyar TL ana ortaklık payı net dönem kârı kaydetmiştir.

Türkiye LPG sektöründe, yılın ilk yedi ayında toplam LPG satış hacmi geçen yılın aynı döneminin %24 üzerinde gerçekleşmiştir. Aygaz’ın toplam satış hacmi ise yılın ilk dokuz ayında yıllık bazda %29 artmıştır. Aygaz’ın konsolide gelirleri yıllık bazda %38 artışla 36,4 milyar TL seviyesine yükselirken, ana ortaklığa ait net dönem kârı 3,8 milyar TL olmuştur.

OTOMOTİV:

2023 yılının ilk dokuz ayında, Türkiye otomotiv pazarı yıllık %63 artarak 894 bin 663 adet olmuştur. Yıllık bazda tüm segmentlerde artış görülmüş, satışlar binek araçta %67, hafif ticari araçta %62, orta ticari araçta %50 ve ağır ticari araçlarda %27 artmıştır. İhracat hacmi ise bu dönemde %7 artış göstermiştir.

Ford Otosan’ın yılın ilk dokuz ayındaki toplam üretimi yıllık bazda %37 artarak 444 bin 504 adet olmuştur (yurtiçi üretim %10 artışla 303 bin 174 adet olmuştur). Yurt içi toptan satışlar yılın ilk dokuz ayında yıllık %66 artarak 89 bin 816 adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirleri satış adetlerindeki artış ve sürdürülen fiyatlandırma disiplini sayesinde yıllık %172 artarak 62,3 milyar TL olmuştur. Aynı dönemde Ford Otosan’ın yurt dışı satış adetleri yıllık %35 artmış ve 366 bin 231 adet olmuştur. Yurt dışı satış gelirleri, yurt dışı satış

adetlerindeki özellikle Romanya Fabrikası adetleri kaynaklı artış ve kur etkisine bağlı olarak, yıllık %86 artmış ve 163,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam satış adetleri yıllık %40 artarak 456 bin 047 olmuştur. Toplam satış gelirleri ise yıllık %104 artışla yaklaşık 226 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İhracat dâhil yurtdışı satışların toplam satış gelirlerindeki payı %72 olarak gerçekleşmiştir.

Tofaş'ın yılın ilk dokuz ayındaki toplam üretimi yıllık %6 azalarak 174 bin 398 adet olarak gerçekleşmiştir. İlk dokuz ayda Tofaş'ın yurt içi satış adetleri yıllık %49 artış göstererek 147 bin 215 adet olurken, ihracat adetleri ise Doblo modelinin ihracat pazarlarında 2022 yılsonunda sona ermesi nedeniyle %51 azalarak 42 bin 391 adet olmuştur. Böylece, toplam satış adetleri geçen yılın aynı dönemine göre %2 artışla 189 bin 606 adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş'ın bu dönemde yurt içi satış gelirleri yıllık %152 artış gösterirken, yurt dışı satış gelirleri ise %32 gerilemiş, böylece toplam satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %63 artmıştır.

Traktör pazarının lider şirketi olan TürkTraktör'ün yurt içi traktör satış adedi yıllık %32 artarken, ihracat adetleri %11 artmıştır. Şirketin toplam net satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %122 artarak 32,4 milyar TL olmuştur. Yılın ilk dokuz ayında net dönem kârı yıllık %291 artışla 6,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Savunma sanayi ve ticari araç pazarının öncü oyuncularından Otocar'ın satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %152 artışla, 12,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, yurt dışı satışlar toplam satış gelirleri içindeki payı %67 olarak gerçekleşmiştir. Otocar'ın net dönem kârı ise 508.444 bin TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

DAYANIKLI TÜKETİM:

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, bu yılın ilk dokuz ayında Türkiye beyaz eşya pazarı altı ana ürün grubunda yıllık bazda toplam %18 oranında büyümüştür. Batı Avrupa beyaz eşya pazarı ise 2023 yılının ilk sekiz ayında adet bazında %7 küçülme kaydetmiştir.

Yılın ilk dokuz ayında Arçelik konsolide gelirlerini %53 artırarak 145,1 milyar TL seviyesine taşımıştır. Beyaz eşya ürün grubu dışında, tüketici elektroniği, küçük ev aletleri ve iklimlendirme ve havalandırma olmak üzere tüm ana ürün gruplarının satışlarında artış görülmektedir. Konsolide yurtdışı satışların toplam konsolide satışlar içindeki payı %62 olarak gerçekleşmiştir. Yurtdışı satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %34 oranında artmıştır.

Yılın ilk dokuz ayında, FAVÖK tutarı yıllık %78 artışla 14,9 milyar TL'ye ulaşırken; ana ortaklığa ait net dönem kârı geçen yılın aynı döneminin %46 üstünde yaklaşık 2,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FİNANS:

Bankacılık sektörü, bilanço yapısını daha da güçlendirerek, ekonomiye destek vermeye devam etmiştir. Yılın ilk dokuz ayında toplam krediler yıllık %56 artarak 9,998 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde mevduat tabanı %67 büyüyerek 12,548 milyar TL'ye yükselmiştir. Böylelikle, sektörün kredi/mevduat oranı geçen yılın aynı dönemine göre 6 puan düşerek %80 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yapı Kredi'nin nakdi ve gayri nakdi kredileri yıllık olarak %45 artarak 1 trilyon 146 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. TL nakdi kredilerde ise Banka, yılbaşından bu yana %32 ve yıllık olarak %53 büyümeye kaydetmiştir. Buna karşılık, TL müşteri mevduatı, kredi büyümesinin üzerinde, yılbaşından bu yana %49 seviyesinde

büyüme kaydetmiştir. Böylelikle, Banka'nın TL kredi mevduat oranı yılbaşından bu yana 11 puan iyileşerek %93 seviyesine gerilemiştir. Yabancı para cinsinden likidite karşılama oranı %408 toplam likidite karşılama oranı ise %197 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sermaye tarafında ise, içsel sermaye yaratımı desteği ile konsolide sermaye yeterlilik rasyosu %17,8 seviyesinde, ana sermaye oranı ise %15,8 seviyesinde güçlü kalmıştır (geçici regülasyon katkısı dikkate alınmamaktadır).

Yapı Kredi'nin 2023 yılının ilk dokuz ayında takipteki krediler oranı %3,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem içinde güçlü tahsilat performansı devam etmiş ve net kredi riski maliyetine yüksek katkıda bulunmuştur. Böylece, Banka'nın (yabancı para korunma etkisi ile düzeltilmiş) kümülatif net kredi riski maliyeti 2023 yılının ilk dokuz ayında 31 baz puan seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam karşılıkların brüt toplam kredilere oranı ise %4,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Halka açık Koç Topluluğu şirketleri için güncellenen 2023 yılı beklentileri, Koç Holding yatırımcı sunumunda belirtilmiştir. <https://www.koc.com.tr/yatirimci-iliskileri/sunumlar-ve-bultenler#finansal-sonuc-sunumlari>

BÖLÜM 3: KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ FAALİYETLERİNDEKİ DİĞER ÖNEMLİ GELİŞMELER

2023 yılının üçüncü çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Topluluğu Şirketleri'ndeki başlıca gelişmeler aşağıda sunulmaktadır:

KOÇ HOLDİNG

- Aygaz A.Ş. ("Aygaz") ve Koç Holding yönetim kurulları tarafından 30 Mayıs 2023 tarihinde; Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (KFS) sermayesinin %3,93'üne denk gelen Aygaz'ın sahip olduğu KFS paylarının tamamının ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme yoluyla, Koç Holding'e devredilmesine karar verilmiştir. İşlem, 13 Temmuz 2023 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ve 24 Ağustos 2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, ancak genel kurul davetinin ilanından sonra Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. Maddelerinin uygulanabilmesi açısından gündeme gelen bazı belirsizlikler nedeniyle söz konusu işlem pay sahiplerimiz tarafından reddedilmiştir.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investor Services tarafından yapılan değerlendirmede, Koç Holding uzun vadeli kredi notu "B3", görünümü durağan olarak korunmuştur.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Financial Services (S&P) tarafından Türkiye ülke görünümünün durağan olarak revize edilmesini takiben Koç Holding'in kredi notları üzerinde yapılan inceleme sonucunda; Koç Holding'in uzun vadeli kredi notu "B+" ve kısa vadeli kredi notu "B" olarak teyit edilmiş, görünümü ise durağan olarak revize edilmiştir.
- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Banka") sermayesinin %27,02'sine tekabül eden ve Koç Holding'in sahibi olduğu toplam 2.282.666.574 TL nominal değerli payların 575.000.000 TL nominal değere kadar olan kısmının (çıkarılmış sermayeye oranı %6,81), hızlandırılmış talep toplama yöntemi ile borsa dışında kurumsal yatırımcılara satış işlemi ("İşlem") kapsamında Citigroup Global Markets Limited, J.P. Morgan Securities plc ve Merrill Lynch International müşterek koordinatör ve talep toplayıcılar olarak yetkilendirilmiş ve 25 Temmuz 2023 tarihinde söz konusu payların borsa dışında kurumsal yatırımcılara satışı, pay başına 11,75 TL bedel üzerinden toplam 6.756.250.000 TL karşılığında gerçekleşmiştir. İşlemin takası ise 28 Temmuz 2023 tarihinde borsa dışında gerçekleştirilmiştir. İşlem

sonrasında Koç Holding'in Banka'daki doğrudan pay oranı %20,22; hâlihazırda Banka'nın %40,95 payına sahip olan bağlı ortaklığı Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ile birlikte toplam sermaye payı ise %61,17 olmuştur. Şirketimizin portföy optimizasyonu amacıyla gerçekleştirilen işlem Banka paylarının likiditesi ve halka açıklık oranını artırmıştır.

- Sermayesinde %36,81 oranında pay sahibi olunan Marmaris Altinyunus Turistik Tesisleri A.Ş.'nin (Marmaris Altinyunus) 5.515.536 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak, Koç Holding'e tahsisli olarak artırımı kapsamında nakit ve pay devir işlemleri tamamlanmış, 826,70 TL işlem fiyatı üzerinden 1.451.555 TL nominal artırım yapılarak toplam 1.200.000.518,50 TL Koç Holding tarafından ödenmiştir. İşlem sonrasında Koç Holding'in Marmaris Altinyunus'taki sermaye payı %49,98'e yükselmiştir.
- Koç Holding tarafından, sahip olduğu Tat Gıda paylarının satışı dâhil stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi amacıyla bir çalışma başlatılmış ve konuyla ilgili finansal danışmanlık alınması için görevlendirme yapılmıştır. Bu kapsamda ön çalışmalara başlanmış, söz konusu çalışmalar kapsamında çeşitli uluslararası ve yerel potansiyel alıcılardan alınan bağlayıcı olmayan teklifler, alım konusundaki istekleri, stratejik yaklaşımlarının Tat Gıda'nın mevcut değerleri ve büyüme potansiyeli ile uyumu, finansal pozisyon ve ödeme güçleri gibi kriterler esas alınarak değerlendirilmiş olup; uygun görülen adaylarla gizlilik hükümlerine uymak kaydıyla detay inceleme ve bağlayıcı teklif verme aşamalarının yer alacağı ikinci faza geçilmiştir.

ARÇELİK A.Ş.

- Rekabet Kurumu tarafından, sermayesinin %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Arçelik Pazarlama A.Ş. hakkında 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin belirlenmesi amacıyla yürütülen soruşturma sonucunda, yargı yolu açık olmak üzere Arçelik Pazarlama A.Ş.'ye idari para cezası verilmesine karar verilmiştir. Rekabet Kurulu tarafından Arçelik Pazarlama A.Ş. için öngörölmüş olan 365.379.161,06-TL tutarındaki idari para cezası, %25 erken ödeme indiriminden faydalanılarak 274.034.370,80 TL olarak yasal süresi içerisinde ödenecektir. Arçelik anılan karar ve cezaya ilişkin olarak mevzuatta öngörölen süre içerisinde mevcut yasal haklarını kullanacaktır.
- Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin "B" olan kredi derecelendirme notunu teyit etmiş, "Negatif" olan kredi görünümünü ise "Durağan" olarak değiştirmiştir. Bu kararını takiben, Arçelik'in "BB-" olan yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu teyit etmiş, "Negatif" olan görünümünü "Durağan" olarak değiştirmiştir.
- Arçelik tarafından Euronext Dublin Borsası'nda kote edilen nominal değeri 400 Milyon ABD Doları, vadesi 5 yıl, itfa tarihi 25 Eylül 2028, %8,5 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanmış ve kupon oranı %8,5 olan tahvillerin yurtdışında yerleşik yatırımcılara satışı 25 Eylül 2023 tarihinde tamamlanmıştır.
- Whirlpool Corporation ve Arçelik tarafından imzalanan ve Whirlpool'un Avrupa'daki bağlı ortaklıklarının Arçelik kontrolünde bir ortaklık kurulmasına yönelik İştirak Sözleşmesi kapsamında, Birleşik Krallık Rekabet ve Piyasalar Otoritesine (UK Competition and Markets Authority) yapılan başvurunun değerlendirilmesinde 11 Ekim 2023 tarihi itibarıyla Faz II- daha detaylı inceleme- sürecine geçildiği duyurulmuştur. Diğer taraftan, Avrupa Komisyonu tarafından yapılan değerlendirmede; işleme taraf olan şirketlerin aktif olduğu Avrupa Ekonomik Alanı ülkelerinde alternatif tedarikçilerin varlığı dikkate alınarak, söz konusu işlemin rekabet endişesi yaratmayacağı sonucuna varılmış ve işleme koşulsuz izin verilmiştir. İşlemin tamamlanması amacıyla düzenleyici otoritelerin onaylarının alınması için gerekli her türlü çalışma devam etmekte olup, daha önce paylaşılan öngörölen tamamlanma tarihinde onay süreçlerine bağlı değişiklikler yaşanabilecektir.

- Yukarıdaki paragrafta belirtilen işlemin bir parçası olarak; Arçelik'in Avrupa'da faaliyet gösteren %100 oranında pay sahibi olduğu Beko Balkans d.o.o. ile %51 oranında pay sahibi olduğu Beko PLC'deki tüm payları Beko B.V.'ye devredilecektir. Bu kapsamda Arçelik Yönetim Kurulu tarafından, DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporları dikkate alınarak, Şirket'in (i) Beko PLC sermayesinin %51'ine denk gelen paylarının 63.102.262,61 İngiliz Sterlini ve (ii) Beko Balkans d.o.o. sermayesinin %100'ünü temsil eden paylarının 45.289.698,18 Avro bedel karşılığında Beko B.V.'ye devredilmesine karar verilmiş olup, devir işlemleri aynı gün tamamlanmıştır.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.

- Ford Otosan'ın 26 Ekim 2023 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulunda, 10.443.081.600 TL tutarında nakit kar payı dağıtılması ve temettü dağıtımının 30 Ekim 2023 tarihinden itibaren yapılmasına karar verilmiştir.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

- Marmaris Altinyunus'un Divan Talya Otelinin yeniden yapımı ve Konferans Merkezi'nin yenilenmesi projesi kapsamında, Talya Otel'i'nin bulunduğu alana ilişkin kesinleşmiş 1/5000 ölçekli imar planı ile 1/1000 ölçekli uygulama imar planının ve otel inşaatı için verilen inşaat ruhsatının iptali istemiyle Antalya Büyükşehir Belediye Başkanlığı ve Muratpaşa Belediye Başkanlığı aleyhinde dava açılmış olup, dava müdahil sıfatı ile Şirket tarafından takip edilmektedir.
- Marmaris Altinyunus'un 5.515.536 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak, Koç Holding'e tahsisli olarak artırımı kapsamında nakit ve pay devir işlemleri tamamlanmış, 826,70 TL işlem fiyatı üzerinden 1.451.555 TL nominal artırım yapılarak toplam 1.200.000.518,50 TL Koç Holding tarafından ödenmiştir.

OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.

- Opet'in ihraç ettiği 1.300.000.000 TL nominal değerli, 732 gün vadeli, 3 ayda bir %47 yıllık basit sabit faiz üzerinden kupon ödemeli, 7 Ekim 2025 itfa tarihli tahvilin nitelikli yatırımcılara satışı 6 Ekim 2023 tarihinde tamamlanmıştır.

OTOKAR

- Otokar, Toplam sözleşme bedeli yaklaşık 130 milyon Euro olan, 6x6 Taktik Tekerlekli Zırhlı Araç alımı ile bu araçların bakım ekipmanları ve eğitim hizmetlerini kapsayan bir Sözleşme imzalamış olup, Sözleşme gerekli resmi makam onaylarının alınması sonrası, teminat mektubu işlemlerinin tamamlanması ve avans ödemesinin yapılmasını takiben yürürlüğe girecektir.
- Otokar'ın ihraç ettiği 500.000.000 TL nominal değerli, 733 gün vadeli, 6 ayda bir %47 yıllık sabit faiz üzerinden kupon ödemeli, 20 Ekim 2025 itfa tarihli tahvilin nitelikli yatırımcılara satışı 17 Ekim 2023 tarihinde tamamlanmıştır.

TAT GIDA SANAYİ A.Ş.

- Tat Gıda'nın ihraç ettiği yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 182 gün vadeli, vade sonunda sabit faizli kupon ödemeli, 11 Mart 2024 itfa tarihli finansman bonusu için

gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, ihraç tutarı toplam 350.000.000 TL ve faiz oranı yıllık %41 olarak kesinleşmiş ve satış işlemi 08 Eylül 2023 tarihinde tamamlanmıştır.

- Tat Gıda'nın ihraç ettiği yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 279 gün vadeli, vade sonunda sabit faizli kupon ödemeli, 17.04.2024 itfa tarihli, TRFTATK42411 ISIN kodlu finansman bonusu için gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, ihraç tutarı toplam 200.000.000 TL ve faiz oranı yıllık %38,5 olarak kesinleşmiş ve satış işlemi 11 Temmuz 2023 tarihinde tamamlanmıştır.
- Tat Gıda'nın ihraç ettiği yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 180 gün vadeli, vade sonunda sabit faizli kupon ödemeli, 3 Nisan 2024 itfa tarihli finansman bonusu için gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, ihraç tutarı toplam 250.000.000 TL ve faiz oranı yıllık %45 olarak kesinleşmiş ve satış işlemi 5 Ekim 2023 tarihinde tamamlanmıştır.
- Tat Gıda'nın ihraç ettiği yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 179 gün vadeli, vade sonunda sabit faizli kupon ödemeli, 15 Nisan 2024 itfa tarihli finansman bonusu için gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, ihraç tutarı toplam 263.650.000 TL ve faiz oranı yıllık %45 olarak kesinleşmiş ve satış işlemi 18 Ekim 2023 tarihinde tamamlanmıştır.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- 01.03.2023 tarihinde Stellantis Grubu ile Tofaş arasında Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.'nin ("Stellantis Otomotiv") paylarının devralınmasına ilişkin ana ilkelerin belirlenmesine yönelik bir Çerçeve Sözleşme imzalandığı kamuya duyurulmuş olup, bu kapsamda Stellantis Otomotiv için söz konusu açıklamada belirtilen detaylı inceleme (due diligence) süreci tamamlanmış, SPK'nın ilişkili taraf işlemlerine ilişkin düzenlemeleri kapsamında DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından değerlendirme raporu hazırlanmış ve söz konusu çalışmalar değerlendirilerek Tofaş yönetim kurulu tarafından alınan karar çerçevesinde Stellantis Otomotiv paylarının tamamının, Stellantis Otomotiv'in Türkiye'deki tüm faaliyet ve Stellantis markalarını içerecek şekilde Tofaş tarafından devralınmasına ilişkin Pay Devir Sözleşmesi imzalanmıştır.¹

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

- Türk Traktör'ün uzun vadeli büyüme planları çerçevesinde; Ankara ve Sakarya'da bulunan mevcut üretim tesislerinin Stage V uyumlu motor üretimi amacıyla, ilgili sistemin modernizasyonu ve bununla ilişkili olarak yapılacak olan Ar-Ge projelerinin finansmanına ek olarak, Sakarya'da bulunan fabrikanın çatısına 4.3 MW güce sahip güneş enerjisi panellerinin kurulumu için Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ile (EBRD) 70 milyon Euro'a kadar kredi kullanımı hususunda anlaşmaya varılmıştır. Kredi iki eşit dilimde kullanılacak olup toplam 5 yıl vadelidir. Banka masrafları hariç yıllık faizi %4,85 + 6 aylık EURIBOR'dir. Kredinin ilk 1 yılı anapara ödemesiz, 6 ayda bir faiz ödemeli olacaktır. İkinci yıl itibari ile 6 ayda bir anapara ve faiz ödemesi yapılacaktır.

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investor Service tarafından yapılan değerlendirmede, Tüpraş'ın uzun vadeli kredi notu "B3", görünümü durağan olarak korunmuştur.

¹ Konuya ilişkin detaylara ve söz konusu değerlendirme raporuna KAP'ta yapılan 29.07.2023 tarihli ÖD'dan ulaşılabilir.

- Tüpraş'ın bağlı ortaklığı Entek Elektrik Üretimi A.Ş tarafından, Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği kapsamında, depolama tesisi kurmak taahhüdü ile toplam 22 proje ile 1,4 GW ilave kapasite için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) gerçekleştirilen ön lisans başvuruları kapsamında EPDK tarafından İdrisayla RES ve Gökçebel RES olmak üzere sırasıyla 50,4 MW ve 72 MW kurulu gücünde depolamalı rüzgâr enerji santrali kurulumuna dair iki ön lisans başvurusunun olumlu sonuçlandığı duyurulmuştur. Yapılan başvurular kapsamında daha önce alınan 275,3 MW'lık ön lisanslarımızla birlikte ön lisans alan projelerin toplam kurulu gücü 397,7 MW olmuştur.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından, Tüpraş'ın Uzun Vadeli Yabancı Para Cinsinden kredi notu "B" den "B+"ya yükseltilmiş, görünümü ise "Durağan" olarak belirlenmiştir.
- Tüpraş'ın, 26 Eylül 2023 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 14.500.000.000 TL tutarında nakden temettü dağıtılmasına karar verilmiş olup, temettü dağıtımı 29 Eylül 2023 tarihinden itibaren gerçekleştirilmiştir.

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.

- Banka tarafından yurtdışında satılmak üzere ihraç edilen nominal tutarı 500 milyon ABD doları, itfa tarihi 16 Ekim 2028 olan 5 yıl 1 ay vadeli, sabit faizli ve 6 ayda bir kupon ödemeli getirisi %9,375 ve kupon oranı %9,25 olarak belirlenen sürdürülebilir tahvillerin satış işlemi 13 Eylül 2023 tarihinde tamamlanmıştır.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para ve uzun vadeli yerel para notunu "B" olarak teyit ederek; görünümünü ise "Negatif"ten "Durağan"a revize etmiştir. Bu kararı takiben, Yapı ve Kredi Bankası'nın uzun vadeli yabancı para ve uzun vadeli yerel para notlarını "B-" ve "B" olarak teyit ederek, görünümünü ise "Negatif"ten "Durağan" a revize etmiştir.
- Banka 8 farklı yatırımcı ile 5 ile 8 yıl vadeler arasında toplam 889,4 milyon ABD doları ve 100 milyon Euro tutarında havale akımlarına dayalı gelecekteki nakit akışı işlemi (future flow) ve hazine işlemleri gerçekleştirmiştir.

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.