



Koç Holding A.Ş.

01.01.2024- 30.09.2024

Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Koç Holding'in ("Şirket") 18 Nisan 2024 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
Cem M. Kozlu	Bağımsız Üye
Peter Martyr	Bağımsız Üye
Michel Ray de Carvalho	Bağımsız Üye
Ömer Önhon	Bağımsız Üye

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 18 Nisan 2024 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	Cem M. Kozlu	Cem M. Kozlu	Peter Martyr	Ömer Önhon
Üye	Ömer Önhon	İpek Kırar	Caroline Nicole Koç	Ali Y. Koç
Üye	-	Polat Şen	-	-

18 Nisan 2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından ayrıca, Yürütme Komitesi'nin 5 üyeden oluşmasına, üyeliklerine Sayın Semahat S. Arsel, Sayın Rahmi M. Koç, Sayın Ömer M. Koç, Sayın Ali Y. 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 2024 itibarıyla Koç Holding'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları nominal değerleri üzerinden aşağıda belirtilmektedir:

Hissedar	Hisse Tutarı (bin TL)	Sermaye Oranı (%)
Family Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	1.109.340	43,7
Koç Ailesi Üyeleri *	464.948	18,3
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Tic. A.Ş.	35.385	1,4
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketlerin toplam payı	1.609.672	63,4
Vehbi Koç Vakfı	184.172	7,3
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	59.553	2,3
Diğer (Halka Açık) **	682.500	26,9
Toplam Çıkarılmış Sermaye	2.535.898	100,00

* Koç Ailesi Üyeleri: Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, Ömer M. Koç, Ali Y. Koç, İpek Kırac, Caroline Nicole Koç, Esra Ç. Koç ve Aylin E. Koç

**01.07.2021 tarihli yönetim kurulu kararıyla başlatılan ve 01.04.2022 tarihli genel kurulda onaylanan pay geri alım işlemleri kapsamında 30.09.2024 itibarıyla halka açık kısımdaki toplam 890.475 TL nominal değerli pay (sermayenin yaklaşık %0,04'ü) Koç Holding tarafından geri alınmış olup, rapor tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değerinde bir değişiklik olmamıştır.

2023 Yılı Kâr Payı Dağıtımı

Koç Holding'in 18 Nisan 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda; ortaklara toplam 20.287.184.400 TL tutarında nakit temettü, intifa senedi sahiplerine 2.163.106.533 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 20.000.000 TL kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, nakit temettü ve kâr paylarının ödemesi 24-26 Nisan 2024 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

BÖLÜM 2: FİNANSAL & OPERASYONEL BİLGİLER

Enflasyon muhasebesi (TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı”) uyarınca hazırlanan 2024 yılı ilk dokuz aylık sonuçlarına göre Koç Holding’in toplam konsolide gelirleri 2023 yılının aynı dönemine göre %4 artışla 1.660.515 milyon TL seviyesine ulaşırken; faaliyet kârı %72 azalışla 66.956 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Koç Holding’in 1 Ocak – 30 Eylül 2024 dönemine ilişkin konsolide ana ortaklık payı net dönem zararı 1.905 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin özet konsolide finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Milyon TL	9A23 ¹	9A24 ¹	Değişim	9A24 ¹	
				Mn €	Mn \$
Gelirler	1.594.216	1.660.515	4%	43.677	48.710
Brüt Kâr	399.359	240.661	-40%	6.330	7.060
Faaliyet Kârı	237.726	66.956	-72%	1.762	1.966
Vergi Öncesi Kâr	157.668	14.392	-91%	379	426
Net Dönem Kârı / Zararı	77.216	-8.460	a.d.	-222	-247
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	24.349	-6.555	a.d.	-172	-192
Ana Ortaklık Payları	52.867	-1.905	a.d.	-50	-55
				31.12.2023 30.09.2024	
				Mn €	Mn \$
Toplam Varlıklar	3.884.188	3.851.061	-1%	101.298	112.967
Toplam Özkaynaklar	916.067	841.797	-8%	22.142	24.693
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	549.866	509.735	-7%	13.408	14.952

30 Eylül 2024 itibarıyla, Koç Holding solo net nakit pozisyonu 853 milyon ABD doları seviyesindedir.² Yılın ilk dokuz ayında toplam kombine yatırımlar 96 milyar TL (2,8 milyar ABD doları) seviyesinde gerçekleşmiştir.

(1) Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası’nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir. TFRS’ye uygun hazırlanan konsolide finansal tablolarda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2024 tarihinde geçerli olan 38,0180 TL = 1 EUR ve 34,0900TL = 1 USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

(2) 30 Eylül 2024 itibarıyla Koç Holding solo toplam brüt nakit tutarı yaklaşık 1,6 milyar ABD doları olup, toplam solo borç tutarı 750 milyon ABD dolarıdır.

EKONOMİK GELİŞMELER

Dünyada enflasyon 2024'ün üçüncü çeyreğinde düşmüştür. Yıllık enflasyon Euro Bölgesi'nde Haziran'da %2,5'ten Eylül'de %1,7'ye, ABD'de %3'ten %2,4'e gerilemiştir. Euro Bölgesi ve ABD'de enflasyondaki düşüşün önemli bir sebebi gerileyen enerji fiyatlarıdır. Yıllık enflasyon Birleşik Krallık'ta %2'den %1,7'ye ve Japonya'da %2,8'den %2,5'e düşmüştür. Çin'de ise Haziran'da %0,2 olan yıllık enflasyon Eylül'de %0,4 olmuştur.

Önemli merkez bankaları, 2024'ün üçüncü çeyreğinde, faizlerini indirmişlerdir. Bu dönemde, Fed politika faiz koridorunu 50 baz puan düşürerek %4,75-%5'e çekmiştir. Avrupa Merkez Bankası (AMB) borç alma faizini ikinci çeyrek sonunda %3,75'ten üçüncü çeyrek sonunda %3,5'e, borç verme faizini ise %4,25'ten %3,65'e çekmiştir. AMB faizlerini düşürmeye Ekim'de devam etmiş, borç alma faizini %3,25'e borç verme faizini ise %3,4'e düşürmüştür. Üçüncü çeyrekte, İngiltere Merkez Bankası da politika faizini 25 baz puan düşürerek %5'e getirmiştir.

2024'ün üçüncü çeyreğinde, riskli varlıklar değer kazanmıştır. S&P500, MSCI Dünya Endeksi ve MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi sırasıyla %5,5, %6 ve %7,8 artmıştır. 10 yıllık ABD tahvili getirisi Haziran sonunda %4,4'ten Eylül sonunda %3,8'e gerilemiştir. Euro dolar paritesi, Haziran sonundan Eylül sonuna %4,5 artarak 1,07'den 1,12'ye çıkmıştır. Bununla beraber, Ekim'de Euro dolar paritesi hızla gerilemiş ve Ekim sonu itibarıyla 1,09'a düşmüştür. Üçüncü çeyrekte, altının onsu 2.326 dolardan 2.634 dolara, %13,2 artmıştır. Brent petrolün varil fiyatı ise Haziran sonunda 86,8 dolardan Eylül sonunda 71,5 dolara, %17,5 gerilemiştir. Aynı dönemde, doğalgaz fiyatı 34,1 €/MWh'den 38,9 €/MWh'ye, %13,9 artmıştır. Üçüncü çeyrekte, metal fiyatlarını gösteren LME endeksi %2,7 yükselirken, konteyner fiyatlarını gösteren FBX Konteyner Endeksi %1,3 düşmüştür.

Türkiye'de, 2024'ün üçüncü çeyreğinde, politika faizi değişmemiş, %50'de devam etmiştir. Merkez bankasının kredilerde büyümeyi sınırlayan düzenlemeleri üçüncü çeyrekte de yürürlükte kalmıştır. Bu dönemde, kredi faizlerinde sınırlı bir düşüş yaşanırken, mevduat faizi seviyesini korumuştur. Haziran sonunda ortalama %54,8 olan 1 aya kadar vadeli mevduat faizi Eylül sonu itibarıyla değişmemiştir. Aynı dönemde, ortalama tüketici kredisi faizi (vergisiz) yıllık %71,3'ten %67,4'e, ortalama ticari kredi faizi (vergisiz) ise yıllık %61,1'den %57'ye gerilemiştir.

Enflasyon 2024'ün üçüncü çeyreğinde yüksek seyretmiştir. Üçüncü çeyrekte, tüketici fiyatları %8,9 artmıştır. Böylece, yılın ilk üç çeyreğinde birikimli tüketici fiyatları enflasyonu %35,9 olarak gerçekleştirmiştir. Aylık enflasyon yüksek seyretse de yıllık enflasyon Temmuz ve Ağustos'taki güçlü baz etkisiyle düşmüştür. Yıllık enflasyon Haziran'da %71,6'dan Eylül'de %49,4'e gerilemiştir. Yurt içi üretici fiyatlarında ise yılın üçüncü çeyreğindeki birikimli artış %5,1 olurken, yılın ilk üç çeyreğindeki birikimli enflasyon ise %25,6 olarak gerçekleşmiştir.

2024'ün üçüncü çeyreğinde, Türk lirası reel olarak değerlenmeye devam etmiştir. Dolar Türk lirası paritesi Haziran sonunda 32,8'den Eylül sonunda 34,1'e, sadece %3,9 yükselmiştir. Aynı dönemde, Euro Türk lirası paritesi 35,1'den 38,2'ye, %8,7 artmıştır. Üçüncü çeyrekte, yurt dışından devlet tahvillerine giriş devam etmiştir. Bu dönemde, yurt dışı yerleşikler nette 7 milyar dolarlık devlet tahvili satın alırken nette 0,7 milyar dolarlık hisse senedi satmışlardır. Yine aynı dönemde, kur korumalı mevduatlar azalmaya devam etmiştir. Ancak döviz cinsinden mevduatlar artmış, Haziran sonunda 163 milyar dolardan Eylül sonunda 170,7 milyar dolara çıkmıştır. Üçüncü çeyrekte merkez bankasının rezervleri toparlanmaya devam etmiştir. Merkez bankasının net döviz rezervleri Eylül sonu itibarıyla 25 milyar doların üstüne çıkmıştır.

Türkiye'de talep, 2024'ün üçüncü çeyreğinde yavaşlamıştır. Sanayi üretimi Temmuz ve Ağustos'ta, 2023'ün aynı aylarına kıyasla, %2,2 düşmüştür. Üçüncü çeyrekte, otomobil ve hafif ticari araç satışları bir önceki yılın

aynı çeyreğine kıyasla %8, beyaz eşya satışları ise %8,8 azalmıştır. Yabancı turist sayısı ise güçlü seyretmeye devam etmiş, bir önceki yılın üçüncü çeyreğine kıyasla %3,2 artarak 20,2 milyon kişi olmuştur. İhracat, üçüncü çeyrekte, bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %4,3 artarak 66,5 milyar dolar, ithalat ise %6,9 azalarak 83,9 milyar dolar olmuştur. İthalattaki düşüşün önemli bir kısmı altın ithalatındaki azalmadan kaynaklanmaya devam etmektedir. Dış ticaret açığı ise, üçüncü çeyrekte, bir önceki senenin aynı dönemine kıyasla 8,9 milyar dolar gerileyerek 17,4 milyar dolar olmuştur. Türkiye Temmuz ve Ağustos'ta toplamda 5,1 milyar dolar cari fazla vermiştir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ALANINDA GELİŞMELER

Koç Holding'in Kahramanmaraş merkezli depremlerin ardından Topluluk Şirketleri ile AFAD koordinasyonunda Adıyaman, Hatay, İskenderun, Kahramanmaraş ve Malatya'da kurduğu, 5 bin adet konteynerden oluşan ve yaklaşık 20 bin kişinin yaşadığı "Umut Kentler", dünyanın en prestijli sürdürülebilirlik ödülleri arasında biri olan Thomson Reuters Sürdürülebilirlik Ödülleri'nde "Sosyal Etki" kategorisinde birincilik ödülünü almıştır.

Topluluk şirketlerinden Beko, TIME dergisinin 'Dünyanın En Sürdürülebilir Şirketleri' listesinde ilk 50'de yer almıştır. Ayrıca Beko Ankara Bulaşık Makinesi Fabrikası, dijital dönüşümdeki başarılarıyla Dünya Ekonomik Forumu'nun (WEF) "Global Lighthouse Network"üne kabul edilmiştir.

Bu dönemde Koç Topluluğu şirketlerinden *Aygaz*, *Divan*, *Otokar*, *TürkTraktör* ve *Tofaş*'ın sürdürülebilirlik uygulamaları hakkında bilgiler içeren 2023 yılı sürdürülebilirlik raporları kamuya paylaşılmıştır.

KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ ve FAALİYET GÖSTERDİKLERİ SEKTÖRLERDEKİ GELİŞMELER¹

ENERJİ:

Yılın ilk dokuz ayında ortalama Brent ham petrol fiyatı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %2 artışla 83,6 \$/varil olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, Tüpraş ürün marjı 11,7 \$/varil seviyesinde gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verilerine göre, 2024 yılının ilk sekiz ayında geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye'de benzin tüketimi %20,6 artışla 3,2 milyon ton, motorin talebi %0,1 artışla 17,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Tüpraş, 2024 yılının ilk dokuz aylık döneminde %92,3 kapasite kullanımı gerçekleştirmiştir. Ham petrol ve yarı mamul toplamında 20,8 milyon ton şarja verilmiş, 20 milyon ton satılabilir ürün üretilmiş, Fuel Oil Dönüşüm Tesisindeki (RUP) planlı duruşun etkisiyle beyaz ürün verimi ise %76 seviyesinde gerçekleşmiştir. İlk dokuz ayda yurt içi satışların geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %1 düşüşle 17,6 milyon ton olarak gerçekleşmesine rağmen, uluslararası satışların geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %24 oranında artmasının etkisiyle toplam satışlar %4 artış ile 22,9 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Tüpraş 2024 yılının ilk dokuz ayında 13,6 milyar TL ana ortaklık payı net dönem kârı kaydetmiştir.

Türkiye LPG sektöründe, yılın ilk sekiz ayında toplam LPG satış hacmi geçen yılın aynı döneminin %7 altında gerçekleşmiştir. Aygaz'ın toplam satış hacmi ise yılın ilk dokuz ayında yıllık bazda %8 azalmıştır. Aygaz'ın

¹ Bu bölümdeki "Finans" alt bölümündekiler dışındaki TL cinsinden tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL'nin 30.09.2024 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.

konsolide gelirleri yıllık bazda %13 azalışla yaklaşık 57,9 milyar TL seviyesine gerilerken, ana ortaklığa ait net dönem kârı 1.3 milyar TL olmuştur.

OTOMOTİV:

2024 yılının ilk dokuz ayında, Türkiye otomotiv pazarı yıllık %1 azalarak 881 bin 442 adet olmuştur. Yıllık bazda satışlar binek araçta %1 ve orta ticari araçta %13 artarken, hafif ticari araçta %21 ve ağır ticari araçlarda %9 azalmıştır. İhracat hacmi ise bu dönemde %1 düşüş göstermiştir.

Ford Otosan'ın yılın ilk dokuz ayındaki toplam üretimi yıllık bazda %3 artarak 457 bin 554 adet olmuştur (yurtiçi üretim %8 azalışla 278 bin 19 adet olmuştur). Yurt içi toptan satışlar yılın ilk dokuz ayında yıllık %16 azalarak 75 bin 348 adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirleri ise satış adetlerindeki düşüş ve pazardaki düşük fiyatlandırma ortamı nedeniyle %21 azalarak 88,6 milyar TL olmuştur. Aynı dönemde Ford Otosan'ın yurt dışı satış adetleri yıllık %8 artmış ve 395 bin 325 adet olmuştur. Yurt dışı satış gelirleri, yurt dışı satış hacmindeki %8'lik büyümenin etkisiyle, yıllık %5 artmış ve 316,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam satış adetleri yıllık %3 artarak 470 bin 673 olmuştur. Toplam satış gelirleri ise yıllık %2 azalışla 404,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İhracat dâhil yurtdışı satışların toplam satış gelirlerindeki payı %78 olarak gerçekleşmiştir.

Tofaş'ın yılın ilk dokuz ayındaki toplam üretimi yıllık %34 azalarak 115 bin 087 adet olarak gerçekleşmiştir. İlk dokuz ayda Tofaş'ın yurt içi satış adetleri, pazara yeni oyuncuların girmesi ile artan rekabet ve ÖTV (özel tüketim vergisi) dilimlerinin güncellenmemesi etkisiyle, yıllık %29 düşüş göstererek 104 bin 854 adet olurken, ihracat adetleri ise %33 azalarak 28 bin 459 adet olmuştur. Böylece, toplam satış adetleri geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalışla 133 bin 313 adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş'ın bu dönemde yurt içi satış gelirleri yıllık %31 azalış gösterirken, yurt dışı satış gelirleri ise %37 gerilemiş, böylece toplam satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %31 daralmıştır.

Traktör pazarının lider şirketi olan TürkTraktör'ün yurt içi traktör satış adedi 2024 yılının ilk dokuz ayında yıllık %4 azalırken, ihracat adetleri %22 azalmıştır. Şirketin toplam net satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %16 azalarak 49,5 milyar TL olmuştur. Yılın ilk dokuz ayında net dönem kârı yıllık %37 düşüşle 5,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Savunma sanayi ve ticari araç pazarının öncü oyuncularından Otokar'ın satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %7 düşüşle, 21,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, yurt dışı satışların toplam satış gelirleri içindeki payı %64 olarak gerçekleşmiştir. Otokar'ın net dönem zararı ise 2,4 milyar 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 %4,4 oranında büyümüştür. Batı Avrupa beyaz eşya pazarı ise 2024 yılının ilk sekiz ayında adet bazında %0,6 büyümüştür.

Whirlpool Corporation'ın Avrupa'da faaliyet gösteren üretim, satış ve pazarlama iştiraklerinin tamamı, Arçelik'in %75 hisse oranı ile kontrol ettiği, Whirlpool Corporation'ın %25 hisse oranı ile kontrol gücü olmayan paya sahip olduğu yeni bir şirket olan Beko Europe BV altında birleşmiş ve 1 Nisan 2024 tarihinden itibaren, Arçelik bünyesinde konsolide olmaya başlamıştır. Yılın ilk dokuz ayında Arçelik konsolide gelirlerini geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre Whirlpool birleşmesinin de etkisiyle, %14,1 artırarak 301,4 milyar TL seviyesine taşımıştır. Tüm ana ürün gruplarının satışlarında artış yaşanmıştır. Konsolide yurtdışı satışların toplam konsolide satışlar içindeki payı %65,7 olarak gerçekleşmiştir. Yurtdışı satışlar da Whirlpool Birleşmesi etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %22,1 oranında artmıştır.

Yılın ilk dokuz ayında FAVÖK marjı %5,5 oranında gerçekleşmiş; ana ortaklığa ait net dönem zararı ise yaklaşık 5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FİNANS:

Bankacılık sektörü, ekonomiye destek vermeye devam etmiştir. Yılın ilk dokuz ayında toplam krediler yıllık olarak %40 artarak 13 trilyon 957 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde mevduat tabanı %35 büyüyerek 16 trilyon 277 milyar TL'ye yükselmiştir.

Yapı Kredi Bankası'nın nakdi ve gayri nakdi kredileri yıllık olarak %52 artarak 1 trilyon 744 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. TL nakdi kredilerde ise Banka, yılbaşından bu yana %28 ve yıllık olarak % 50 büyümeye kaydetmiştir. Aynı dönemde, müşteri mevduatı yılbaşından bu yana %28 ve yıllık olarak %41 seviyesinde büyümeye kaydetmiştir.

Bankanın mevduatlarda sürdürdüğü parçalı işlem odağı ve müşteri kazanımlarının olumlu etkisi ile TL vadesiz müşteri mevduatlarının TL mevduatlar içindeki payı %26'ya yükselmiştir. Yapı Kredi'nin Türk lirası tahviller dahil hesaplanan kredi/mevduat oranı %89 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bankanın toplam ve yabancı para cinsinden likidite karşılama oranları sırasıyla %127 ve %333 olarak gerçekleşmiştir. Düzeltilmiş konsolide sermaye yeterlilik rasyosu %14,8 seviyesinde, ana sermaye oranı ise %12,3 seviyesindedir (geçici regülasyon katkısı dikkate alınmamaktadır).

Yapı Kredi'nin 2024 yılının ilk dokuz ayında güçlü tahsilat performansı, takipteki kredi girişinde sınırlı artış ve 4,0 milyar TL tutarında tahsili gecikmiş kredi satışı sayesinde takipteki krediler oranı %3,0 seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem içinde gerçekleşen güçlü tahsilat performansı sayesinde, Banka'nın (yabancı para korunma etkisi ile düzeltilmiş) kümülatif net kredi riski maliyeti 2024 yılının ilk dokuz ayında 23 baz puan

seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam karşılıkların brüt toplam kredilere oranı ise %3,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

DİĞER

Koç Holding stratejik vizyonu doğrultusunda hem mevcut işlerinde hem de yeni alanlarda yatırımlarına devam etmektedir. Koç Topluluğu'nda yukarıda ele alınan sektörlerin yanı sıra gıda, perakende, turizm, bilgi teknolojileri, gemi inşaat ve sağlık gibi diğer sektörlerde faaliyet gösteren şirketler de yer almaktadır. Bu faaliyet raporu döneminde sağlık sektöründe gündeme gelen gelişmeler aşağıda yer almaktadır.

Dünya genelinde ortalama yaşam süresinin uzaması ve nüfusun yaşlanması nedeniyle sağlık sektörüne yatırım yapılmakta ve bu alandaki fırsatlar takip edilmektedir. Koç Holding, sağlık teknolojileri alanında faaliyet gösteren Hollanda merkezli Koç Medical BV'ye bağlı Bıçakcılar Global Tıbbi Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş. aracılığıyla sağlık teknolojileri alanında ürün yelpazesini çeşitlendirirken ihracat pazarlarının genişletilmesini de hedeflemektedir. Ayrıca, 2023 yılında Koç Topluluğu bünyesine katılan Kemer Medikal Center Özel Sağlık Hizmetleri Tur. ve Tic. A.Ş. de bu alandaki başlıca yatırımlardan biridir. Ayrıca, Delaware'de kurulu ve sağlık araştırmaları yürüten Intumo Therapeutics, Inc. paylarının %70'i şirkete sermaye olarak aktarılan tutar dahil yaklaşık 35 milyon ABD doları karşılığında Koç Holding tarafından devralınmış olup, söz konusu paylar geçiş döneminde Koç Holding finansal raporlarında finansal yatırım olarak takip edilecektir.

Yine bu dönemde Koç Holding, kordon kanı ve doku bankacılığı alanında faaliyet gösteren ve kök hücre tedavilerine yönelik çalışmalar yapan biyoteknoloji şirketi Stembio Kök Hücre Teknolojileri A.Ş.'nin paylarının %65'ini yaklaşık 16 milyon Euro karşılığında devralmıştır.

Halka açık Koç Topluluğu şirketleri için kamuya açıklanan güncel 2024 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 ÖNEMLİ GELİŞMELER

2024 yılının üçüncü çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Topluluğu Şirketleri'ndeki başlıca gelişmeler aşağıda sunulmaktadır:

KOÇ HOLDİNG A.Ş. (KOÇ HOLDİNG)

- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Financial Services (S&P) tarafından Koç Holding'in mevcut kredi notlarına ilişkin detaylı rapor güncellenmiş olup, ilgili rapor Koç Holding internet sitesinde (www.koc.com.tr) yatırımcılara sunulmuştur. Kredi derecelendirme hizmeti alınan bir diğer uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's ile Koç Holding arasındaki derecelendirme hizmeti sözleşmesi ise Koç Holding'in talebi doğrultusunda feshedilmiştir.
- Koç Holding'in %77 oranında, bağlı ortaklıklarından Aygaz A.Ş.'nin ise %20 oranında pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ) yönetim kurulu tarafından, EYAŞ'ın 2024 yılı ilk 9 aylık kârından karşılanmak üzere 7.620.000.000 TL tutarında nakit avans kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup ödemeler gerçekleştirilmiştir.

ARÇELİK A.Ş. (ARÇELİK)

- Arçelik'in geçmiş faaliyet raporlarında belirtilen yatırım süreci doğrultusunda, Bangladeş'in Dakka şehrinde bulunan buzdolabı, televizyon, çamaşır makinesi, klima ve diğer büyük ev aletlerinin üretileceği yeni fabrika üretim sürecine başlamıştır. 78 milyon USD yatırımla hayata geçirilen fabrikanın toplam alanı 135.000 m², kapalı alanı ise 77.000 m²'dir. İlk olarak buzdolabı üretimiyle faaliyete geçen fabrikanın mevcut buzdolabı üretim kapasitesi yıllık 750.000 adettir. Çoğunlukla iç piyasaya satış yapacak olan fabrikanın, üretimde tam kapasite ile çalışması durumunda, 4.000 kişiye kadar istihdam sağlaması öngörülmektedir.
- Arçelik'in global büyüme vizyonu çerçevesinde, yatırım süreci hakkındaki bilgiler Arçelik'in geçmiş faaliyet raporlarında açıklanan ve 2022 yılında temelleri atılarak 110 milyon USD yatırımla hayata geçirilen Mısır'da bulunan fabrikanın açılışı gerçekleştirilmiştir. İlk etapta buzdolabı ve fırın üretimi yapılacak fabrikada gelecekte diğer ev aletleri kategorilerinin de üretilmesi planlanmaktadır. 70.000 m² kapalı alan ile fabrikanın toplam alanı 114.000 m²'dir. Üretimin tam kapasiteyle çalışması durumunda, yaklaşık 2000 kişilik bir istihdam yaratılması öngörülmekte olup, yıllık üretim miktarının 1,5 milyon adede ulaşması beklenmektedir.
- Arçelik'in Avrupa'daki bağlı ortaklıklarının paylarının aynı sermaye yoluyla devredildiği Beko Europe'a, Whirlpool'un Avrupa'da bulunan üretim, satış ve pazarlama iştiraklerinin tamamının sahibi olan Whirlpool Europe paylarının tamamı aynı sermaye yoluyla devredilmiş ve söz konusu işlemler neticesinde Beko Europe sermayesinin %75'i Beko B.V.'ye, %25'i ise Whirlpool EMEA'ya tahsis edilmiştir. Nihai ortaklık yapısının belirlenmesi amacıyla hazırlanan kesinleşmiş kapanış finansal tabloları uyarınca, Beko Europe'taki mevcut ortaklık yapısının korunması amacıyla Beko Europe'un sermayesi 18.389.127 Euro tutarında artırılmış ve ilgili tutar Ağustos ayında nakden Beko B.V. tarafından ödenmiştir. Whirlpool MEEA DMCC ve Whirlpool Maroc S.a.r.l.'nin kesinleşen kapanış finansal tabloları uyarınca Whirlpool EMEA, kapanış düzeltmesi için Beko B.V.'ye 1.449.353 Euro tutarında geri ödeme yapmıştır.
- Whirlpool Corporation ve Arçelik'in Avrupa faaliyetlerinin Arçelik kontrolü altında birleştirilmesi işleminin tamamlanması üzerine söz konusu birleşme ile hedeflenen sinerjilerin gerçekleştirilmesine yönelik çalışmalar kapsamında yapılan analizler sonucunda, birleşme öncesinde Whirlpool Europe bünyesinde bulunan üretim tesislerinden İngiltere'deki kurutucu fabrikasının verimsizlik nedeniyle kapatılması amacıyla ilgili ülke düzenlemelerine göre zorunlu ilk aşama olan çalışan görüşmelerine başlanmış olup, kapanış sürecinin yıl sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir. Arçelik'in sahip olduğu kurutucu kapasitesi dikkate alındığında, söz konusu tesis kapanışının konsolide seviyede ciro kaybına neden olması beklenmemektedir. Benzer şekilde, üretim tesislerinden Polonya Lodz'da bulunan çamaşır kurutma makinesi ve pişirici cihazlar işletmesi ve plastik yan sanayi işletmesi ile Wrocław'da bulunan buzdolabı işletmesinde verimsizlik nedeniyle üretim faaliyetlerinin durdurulmasına ve söz konusu üretim tesislerinin kapatılmasına karar verilmiş olup, 2025'in ilk yarısına kadar üretim faaliyetlerinin sona ermesi hedeflenmektedir. Bu işletmelerin de kapasite kullanımlarının Arçelik'in diğer işletmelerine kaydırılması planlanmakta olup, söz konusu tesis kapanışlarının konsolide seviyede ciro kaybına neden olması beklenmemektedir.

AYGAZ A.Ş. (AYGAZ)

- Aygaz stratejik hedefleri doğrultusunda, ana faaliyet konusu olan LPG ticareti ve taşımacılığı alanında tedarik zincirine ilave katma değer yaratılmasına yönelik olarak yürütülen çalışmalar kapsamında; MGC (medium gas carrier) boyutunda bir LPG gemisi satın alınmasına karar verilmiştir. Geminin Aygaz tarafından doğrudan ya da Aygaz'ın doğrudan veya dolaylı olarak %100 oranında pay sahibi olacağı yurt içinde veya yurt dışında kurulacak yeni bir bağlı ortaklık tarafından alınması planlanmaktadır. Aygaz

yönetim kurulu tarafından 31 Mayıs 2024 tarihinde gemi alımına yönelik alınan karara uygun olarak Spires Marine LTD ile imzalanan sözleşmede mutabık kalınan toplam 59.000.000 ABD Doları tutarındaki gemi alım bedelinden 5.900.000 ABD Doları avans olarak ödenmiş olup, kalan tutar teslimatı takiben ödenecektir.

- Aygaz'ın sermayesinde %50 paya sahip olduğu Bangladeş'te kurulu iş ortaklığı United Aygaz LPG Ltd.'nin sermayesinin 5.844.000.000 Bangladeş Takası'ndan ("BDT") 7.496.000.000 BDT'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, Aygaz söz konusu 1.652.000.000 BDT (yaklaşık 14.000.000 USD) tutarındaki sermaye artırımına payı oranında iştirak etmiş ve bu kapsamda payına düşen 826.000.000 BDT'yi (yaklaşık 7.000.000 USD) nakden ödemiştir.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş. (FORD OTOSAN)

- Ford Otosan, Kâr Dağıtım Politikası, uzun vadeli şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumunu dikkate alarak ortaklara 5.000.467.500,00 TL tutarında nakit kar payı dağıtılmasının 20 Kasım 2024 tarihinde toplanacak Olağanüstü Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar vermiştir.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş. (MARES)

- 17.10.2016 tarihli ve 01.05.2035 tarihine kadar geçerli Kira Sözleşmesi kapsamında Mares Otel'de kiracı olarak faaliyet göstermekte olan MP Hotel Management Turizm İnşaat Yatırım A.Ş. ("MP Hotel") tarafından konkordato talebinde bulunduğu ve bu talebe ilişkin olarak Antalya 3. Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından MP Hotel hakkında 13.06.2024 tarihinden başlamak üzere 3 ay süre ile geçici mühlet kararı verildiği kamuya duyurulmuştur. Mares tarafından yapılan müdahillik talebinin mahkemece kabul edildiği konkordato davasında, geçici mühlet süresinin 13.11.2024 tarihine kadar sürmek üzere 2 ay süre ile uzatılmasına karar verilmiştir.
- Divan Talya Otelinin yeniden yapımı ve Konferans Merkezi'nin yenilenmesi projesi ile ilgili olarak; 1/5000 Ölçekli Nazım İmar Planı, 1/1000 Ölçekli Uygulama İmar Planı ile otel inşaatı için verilen inşaat ruhsatının iptali talebi ile Antalya Büyükşehir Belediye Başkanlığı ile Muratpaşa Belediye Başkanlığı aleyhinde açılan ve Marmaris Altinyunus'un da müdahil olduğu davada; Antalya İdare Mahkemesi tarafından kısmen kabul kısmen red kararı verilerek; 1/5000 ölçekli Nazım İmar Planının iptali talebinin reddine; 1/1000 ölçekli Uygulama İmar Planı ile bu plana bağlı inşaat ruhsatının iptal talebinin ise kabulüne oyçokluğu ile karar verilmiş, karara istinaden Muratpaşa Belediye Başkanlığı tarafından 26.07.2024 tarihi itibarıyla inşaatteki inşai faaliyetlerin durdurulmasına karar verilmiş, bu gelişmeler üzerine Antalya Büyükşehir Belediye Başkanlığı ve Muratpaşa Belediye Başkanlığı tarafından karara karşı yürütmenin durdurulması talepli olarak istinaf dilekçesi sunulmuş, Mares tarafından da yürütmenin durdurulması talepli olarak istinaf yolu ile karara itiraz edilmiştir. Davacı tarafın da Antalya İdare Mahkemesi tarafından verilen kararın 1/5000 Ölçekli Nazım İmar Planı'nın iptali talebinin reddine dair kısmına karşı istinaf yoluna başvurduğu öğrenilmiştir. Antalya İdare Mahkemesi tarafından verilen karara karşı Muratpaşa Belediyesi ve Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş. tarafından yapılan yürütmenin durdurulması talepli istinaf başvurusunda; Konya Bölge İdare Mahkemesi tarafından yürütmenin durdurulması talebi reddedilmiş olup, kararın istinaf incelemesi ise devam etmektedir.
- Mares ayrıca 26.07.2024 tarihli inşaatın durdurulması işleminin iptali için Muratpaşa Belediye Başkanlığı aleyhine yürütmenin durdurulması talepli olarak dava açmıştır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş. (OTOKAR)

- Otokar'ın teklif verdiği ve Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın şirketi olan C.N. Romtehnica S.A.'nın (Romtehnica) açmış olduğu, 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı araç alımı ile ilgili ihaleye ilişkin teknik değerlendirme, saha testleri ve ticari değerlendirme süreçlerinin tamamlanmasını takiben, ihale makamı tarafından Otokar'a sözleşme görüşmeleri için resmi davet yazısı iletilmiştir. 4.263.286.655,66 RON (Rumen Leyi) tutarındaki ihale kapsamında ilk 278 adedi Otokar tesislerinde, kalan kısmı ise ileride belirlenecek bir yapıda Romanya'da üretilecek olan toplam 1059 adet 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı Araç ve bunlara konu bazı entegre lojistik destek hizmetleri bulunmaktadır.
- Otokar'ın genel merkezinin Taşdelen Mahallesi Sırrı Çelik Bulvarı No.5 Çekmeköy / İstanbul adresine taşınmasına karar verilmiştir.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş. (TOFAŞ)

- Tofaş ile Stellantis Europe S.P.A arasında Stellantis markaları (FIAT, Opel, Citroën, Peugeot) için öngörülen yeni "K0" modelin hafif ticari araç ve "Combi" versiyonlarının çoklu enerji platformlarında Stellantis lisansı ile Türkiye'de üretim hakkının Tofaş'a verilmesine ve üretilen araç ile yedek parçaların satış koşullarının belirlenmesine yönelik olarak bir üretim sözleşmesi ile Stellantis Grubu'na ait fikri ve sınai mülkiyet haklarının kullanılmasına ilişkin bir lisans sözleşmesi imzalanmıştır. Üretim sözleşmesi uyarınca, çoğunluğu 2024 yılı içerisinde tamamlanmak üzere toplam 232 milyon Euro (yaklaşık 250 milyon dolar) tutara kadar yatırımla hayata geçirilmesi öngörülen proje kapsamında 2024-2032 yılları arasında 1 milyon adet araç üretimi hedeflenmektedir. FIAT markası için üretilen söz konusu araçların Türkiye'de dağıtım hakkı Tofaş'a verilmiş olup, Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş. (Stellantis Otomotiv) paylarının Tofaş tarafından devralınması durumunda, diğer Stellantis markalarının (Peugeot, Citroen Opel) Türkiye'deki dağıtım hakkı da Tofaş'a geçecektir.
- Stellantis Otomotiv paylarının tamamının ve bu kapsamda Peugeot, Citroën, Opel ve DS Automobiles'dan oluşan Stellantis markalarının distribütörlüğünü içerecek şekilde Stellantis Otomotiv'in Türkiye'deki mevcut faaliyetlerinin Tofaş tarafından devralınmasına ilişkin alınması gereken izin konusunda Rekabet Kurumu'nun internet sitesinde yayımlanan açıklamada Rekabet Kurulu'nca işlem ile ilgili verilen taahhütlerin işleme izin verilebilmesi için yeterli olmadığına karar verildiği belirtilmiştir. Rekabet hukuku düzenlemeleri kapsamında söz konusu karar bir ara karar niteliğinde olup, anılan kararın tebliğ edilmesini takiben yapılacak detaylı değerlendirmeler sonrasında ilave açıklamalar yasal süresi içerisinde Rekabet Kurulu'na sunulacaktır. Bu kapsamda ilgili karar nihai nitelikte olmayıp, süreç devam etmektedir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş. (TÜRK TRAKTÖR)

- Türk Traktör tarafından Kayhan Ertuğrul Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamına sahip olan Kayhan Ertuğrul Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Terramak Tarım Makinaları Dış Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamının devralınmasına ilişkin olarak Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca toplam devir bedeli pay devir işlemlerinin tamamlandığı tarihte nakden ve TL cinsinden peşin olarak ödenmek üzere, 57.500.000 ABD Doları olarak kabul edilen şirketlerin toplam değeri ile 8.048.187 ABD Doları tutarındaki kombine net nakit toplamı esas alınarak 65.548.187 ABD Doları olarak belirlenmiştir. Söz konusu bedel kapanış tarihi esas alınarak hazırlanacak finansal tablolarındaki net nakit ve net işletme sermayesi tutarlarına göre düzeltmeye tâbi olup, kapanışa kadar döviz kurunda %10 ilâ %30 oranında bir artış olması halinde şirket değerleri toplamı, artış oranının %10 üzerinde kalan kısmının yarısı oranında azaltılacaktır. %30'dan fazla bir oranda artış olması

halinde baz satın alma bedelinin yeniden müzakere edilmesi veya sözleşmenin feshedilmesi hakları bulunmaktadır. Kapanışın Rekabet Kurulu izni sebebiyle 3 aydan uzun sürmesi halinde, belirtilen oranlar %15 ile %35 olarak uygulanacaktır. Pay devir işleminin tamamlanması, Rekabet Kurulu izninin alınması dahil belirli kapanış koşullarına tâbi olup, kapanışın 4 ay içinde gerçekleşmesi hedeflenmektedir. İznin ilgili tarihe kadar alınamaması halinde, hedeflenen kapanış tarihi bir defaya mahsus 3 ay uzayacak olup, ilgili süre içerisinde iznin tamamlanamaması durumunda ise tarafların sözleşmeyi fesih hakkı bulunmaktadır.

- Türk Traktör Kâr Dağıtım Politikası'na uygun olarak, şirketin uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu da dikkate alınarak 6 Kasım 2024 tarihinde gerçekleşen olağanüstü genel kurul toplantısında ortaklara 2.700.000.000 TL tutarında nakden temettü dağıtılmasına ve kâr payı ödeme tarihinin 8 Kasım 2024 olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş. (TÜPRAŞ)

- TFS Akaryakıt Hizmetleri A.Ş. tarafından İstanbul Havalimanı Yakıt Tedarikine ilişkin düzenlenen ihale neticesinde, Tüpraş İstanbul Havalimanı'na 5 yıl süreyle yıllık 1,8 milyon ton jet yakıtı satışına hak kazanmış olup, satışlara 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren başlanacaktır.
- Tüpraş yönetim kurulunun, geçmiş yıl kârlarından karşılanmak üzere ortaklara 23.000.000.000 TL tutarında nakden temettü dağıtılması ve ödemelerin 27 Eylül 2024 tarihinden itibaren yapılmasına yönelik kâr dağıtım önerisi 24 Eylül 2024'te gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerince onaylanmış ve ödemeler gerçekleştirilmiştir.

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş. (YAPI KREDİ)

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, 6 Eylül 2024 tarihinde Türkiye'nin kredi notunu "B+"dan "BB-"ye yükseltirken, not görünümünü "Pozitif"den "Durağan"a revize etmiştir. Bu kararı takiben, 17 Eylül 2024 tarihinde derecelendirme kuruluşu, Yapı Kredi'nin uzun vadeli yabancı para notunu 2 puan arttırarak "B"den "BB-"ye, uzun vadeli Türk lirası notunu ise 1 puan arttırarak "B+"dan "BB-"ye çıkartmış ve not görünümünü "Pozitif"den "Durağan"a revize etmiştir. Fitch ayrıca, Devlet Desteği notunu da "desteksiz"den "b-"ye yükseltmiştir.
- Yapı Kredi'nin yurtdışında, nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 10 Ekim 2029 olan 5 yıl 1 ay vadeli, sabit faizli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getirisi ve kupon oranı %7,125 olarak belirlenen tahvil ihracı 10 Eylül 2024 tarihinde tamamlanmıştır.
- Yapı Kredi tarafından tahsili gecikmiş alacak tutarı 30.06.2024 tarihi itibarıyla toplam 1.937.153.859,59 TL olan alacağın, Dünya Varlık Yönetim A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş., Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. ve Ortak Varlık Yönetim A.Ş.'ye toplam 563.450.001,00 TL bedelle satılmasına karar vermiştir.

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.