



Koç Holding A.Ş.

01.01.2025- 30.09.2025

Ara Dönem Faaliyet Raporu

6 Kasım 2025

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Koç Holding'in ("Şirket") 3 Nisan 2025 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
M. Ömer 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
Peter Martyr	Bağımsız Üye
Michel Ray De Carvalho	Bağımsız Üye
Ömer Önhon	Bağımsız Üye
Prof. Dr. Ahmet Kırman	Bağımsız Üye

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21 Nisan 2025 tarihli kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde komite yapısının aşağıdaki şekilde oluşturulmasına ve Aday Gösterme ve Ücret Komitesi'nin yerine getirdiği görevlerin bundan sonra Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

	Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi	Risk Yönetimi Komitesi
Başkan	Prof. Dr. Ahmet Kırman	Ömer Önhon	Peter Martyr
Üye	Ömer Önhon	Ali Y. Koç	Caroline Nicole Koç
Üye	-	Polat Şen	-

Aynı tarihli karar uyarınca ayrıca, Yürütme Komitesi'nin 5 üyeden oluşmasına, üyeliklerine Semahat S. Arsel, Rahmi M. Koç, M. Ömer Koç, Ali Y. Koç ve İpek Kırar'ın getirilmesine ve komitenin kendi üyeleri arasından bir Başkan ve yeterli sayıda Başkan Vekili belirlemesine karar verilmiştir.

Komitelerin güncellenmiş çalışma esasları Şirket'imizin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Sermaye

30 Eylül 2025 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	1.609.673	63,4
Vehbi Koç Vakfı	184.820	7,3
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	59.553	2,3
Diğer (Halka Açık) **	681.852	26,9
Toplam Çıkarılmış Sermaye	2.535.898	100,00

* Koç Ailesi Üyeleri: Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, M. Ömer 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 30.09.2025 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.

Kâr Payı Dağıtımı

Koç Holding'in 3 Nisan 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda; ortaklara toplam 17.446.978.584 TL tutarında nakit temettü, intifa senedi sahiplerine 35.384.042,93 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 23.000.000 TL kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, nakit temettü ve kâr paylarının ödemesi 10-14 Nisan 2025 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

BÖLÜM 2: FİNANSAL & OPERASYONEL BİLGİLER

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uyarınca enflasyon muhasebesi uygulanarak hazırlanan 2025 yılı ilk dokuz aylık sonuçlarına göre Koç Holding’in toplam konsolide gelirleri 2024 yılının aynı dönemine göre %12 düşüşle 1.954.626 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken; esas faaliyet kârı %27 azalışla 81.111 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Koç Holding’in 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemine ilişkin konsolide ana ortaklık payı net dönem kârı %54 artışla 14.352 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin özet konsolide finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Milyon TL	9A25*	9A24*	Değişim	9A25	
				Mn €	Mn \$
Gelirler	1.954.626	2.213.367	-12%	40.179	47.101
Brüt Kâr	330.543	320.786	3%	6.795	7.965
Esas Faaliyet Kârı	81.111	110.599	-27%	1.668	1.954
Vergi Öncesi Kâr	51.208	44.858	14%	1.052	1.234
Net Dönem Kârı	23.290	14.398	62%	478	562
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	8.938	5.098	75%	183	216
Ana Ortaklık Payları	14.352	9.300	54%	295	346
				30.09.2025	
	30.09.2025	31.12.2024	Değişim	Mn €	Mn \$
Toplam Varlıklar	5.105.989	4.901.995	4%	104.960	123.039
Toplam Özkaynaklar	1.039.810	1.077.021	-3%	21.375	25.056
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	644.488	663.066	-3%	13.249	15.530

30 Eylül 2025 itibarıyla, Koç Holding solo net nakit pozisyonu 874 milyon ABD doları seviyesindedir. Yılın ilk dokuz ayında toplam kombine yatırımlar 107,8 milyar TL (2,6 milyar ABD doları) seviyesinde gerçekleşmiştir.

(*) Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası’nın 30 Eylül 2025 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 2025 tarihinde geçerli olan 48,6479 TL = 1 EUR ve 41,4984 TL = 1 USD resmi alış kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

EKONOMİK GELİŞMELER

2025'in üçüncü çeyreğinde küresel ekonomi yatay seyretmiş, ancak küresel ticaret ve piyasaları etkileyen önemli gelişmeler yaşanmaya devam etmiştir.

ABD'nin gümrük vergisi politikası üçüncü çeyrekte küresel bir belirsizlik unsuru olmayı sürdürmüştür. Başkan Trump, bu dönemde de birçok ürüne yeni gümrük vergileri eklemiştir. "Liberation Day" adı verilen ve ABD'nin ticaret açığı temelinde belirlediği ülke bazlı gümrük vergileri de Ağustos 2025'te yürürlüğe girmiştir. ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşı, 2025'in üçüncü çeyreğinde ılımlı bir seyir izlemiştir. Ağustos 2025'te karşılıklı olarak yürürlüğe girmesi planlanan %115 oranındaki ek gümrük vergileri bir kez daha ertelenmiştir.

Ukrayna-Rusya Savaşı 2025'in üçüncü çeyreğinde belirli aralıklarla şiddetlenerek sürmüştür. Ukrayna, Rusya'nın petrol ihracatında önemli rol oynayan Primorsk limanına saldırı düzenlemiştir. Avrupa Birliği Temmuz 2025'te Rusya'ya on sekizinci yaptırım paketini açıklamış, petrol ithalatındaki tavan fiyatı düşürmüş, Rusya'dan petrol ve doğal gaz ithalatına yeni kısıtlamalar getirmiştir. Orta Doğu'da ise İsrail ile Hamas arasında yaşanan çatışmalar devam etmiştir. İsrail bu çeyrekte Suriye'ye ve Katar'a da saldırı düzenlemiştir.

Üçüncü çeyrekte küresel ekonomide büyüme önceki dönemlere benzer şekilde devam etmiştir. Bu çeyrekte, bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla, Avrupa Birliği %1,5, Çin ise %4,8 büyümüştür. ABD'de hükümetin kapanması nedeniyle veriler açıklanamamış olsa da PMI verileri büyümenin üçüncü çeyrekte de sürdüğüne işaret etmektedir.

Düşük enerji fiyatları küresel enflasyonun düşük seviyelerde kalmasına destek olmaktadır. Bununla beraber, enerji fiyatlarının baz etkisi azaldıkça yıllık enflasyon verilerinde artışlar gerçekleşmektedir. ABD'de yıllık enflasyon Haziran 2025'te %2,7'den Eylül 2025'te %3'e yükselmiştir. Bu artışa enerji fiyatlarının baz etkisinin azalmasına ilaveten gümrük vergilerinin de katkısı olmuştur. Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon aynı dönemde %2'den %2,2'ye çıkmıştır. Çin'de ise yıllık enflasyon %0,1'den %-0,3'e düşmüştür.

Üçüncü çeyrekte Avrupa Merkez Bankası faizlerini değiştirmemiş, borç verme faizini %2,15'te, borç alma faizini ise %2'de tutmuştur. Fed ise Eylül 2025'te faizlerini 25 baz puan indirerek politika faiz koridorunu %4-%4,25 seviyesine düşürmüştür.

2025'in üçüncü çeyreğinde, S&P500 %7,8, MSCI Dünya Endeksi %7, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi ise %10,1 yükselmiştir. Haziran 2025 sonundan Eylül 2025 sonuna 10 yıllık ABD tahvili getirisi %4,2'den %4,1'e gerilemiştir. Euro dolar paritesi Eylül sonunda, Haziran sonuna kıyasla değişmeyerek, 1,17'de kalmıştır ancak 1,14 ile 1,18 arasında dalgalanmıştır. Üçüncü çeyrekte, küresel belirsizlikler sebebiyle altının onsu 3.284 dolardan 3.834 dolara, %16,7 artmıştır. Haziran 2025 sonundan Eylül 2025 sonuna Brent petrolün varili 67,7 dolardan 67 dolara gerilemiştir. Ancak bu dönemde Brent petrolün varili 72,9 dolara kadar çıkmıştır. Aynı dönemde, doğalgaz fiyatı 32,6 €/MWh'den 31,1 €/MWh'ye inmiştir. Metal fiyatlarını gösteren LMEX endeksi ise Haziran 2025'ten Eylül 2025'e %3,5 artmıştır.

Türkiye'de, 2025'in üçüncü çeyreğinde, Merkez Bankası politika faizini indirmeye başlamıştır. Politika faizi Haziran 2025 sonunda %46'dan Eylül 2025 sonunda %40,5'e düşmüştür. Politika faizine paralel olarak, 1 aya kadar vadeli ortalama mevduat faizi Haziran 2025 sonunda yıllık %55,8'den Eylül 2025 sonunda %48,5'e, ortalama ticari kredi faizi %57,9'dan %47,6'ya, ortalama tüketici kredisi faizi ise %66,1'den %56'ya düşmüştür. Bu dönemde, Merkez Bankası yeni kur korumalı mevduat hesaplarını açmayı ve mevcut hesapların yenilenmesini durdurmuştur.

Üçüncü çeyrekte yurt dışından hisse senetlerine nette 1 milyar dolar, devlet tahvillerine ise 3 milyar dolar giriş olmuştur. Döviz mevduatlarında ise kısmi bir artış yaşanmıştır. BİST100 endeksi Türk lirası cinsinden %10,7 artarken, dolar cinsinden %6 yükselmiştir. Merkez Bankası'nın hem brüt hem net döviz rezervleri bu çeyrekte artmıştır.

Türkiye'de, üçüncü çeyrekte, tüketici fiyatları %7,5, üretici fiyatları ise %6,9 artmıştır. Aynı dönemde, dolar Türk lirası paritesi %4,4 artarak, 41,5'e, Euro Türk lirası paritesi %4,6 artarak 48,8'e yükselmiştir. Eylül 2025'te tüketici fiyatları enflasyonu %33,3, üretici fiyatları enflasyonu ise %26,6 olmuştur. Yılın ilk üç çeyreğinde birikimli tüketici fiyatları enflasyonu %25,4, birikimli üretici fiyatları enflasyonu ise %23,7'dir. Yine yılın ilk üç çeyreğinde, dolar Türk lirası paritesi %17,6, Euro Türk lirası paritesi ise %32,7 artmıştır.

Üçüncü çeyrekte sanayi üretimi zayıf seyretmiştir. İmalat Sanayi PMI Endeksi bu çeyrek boyunca 50 olan büyüme sınırının önemli ölçüde altında devam etmiştir. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı, üçüncü çeyrekte, %73,9 ile 2024'ün aynı çeyreğine kıyasla 1,5 puan aşağıdadır. Bununla beraber, üçüncü çeyrekte, otomobil ve hafif ticari araç satışları bir önceki yıla kıyasla %17,6 artmıştır. Beyaz eşya satışları ise aynı dönemde %2,1 gerilemiştir. Yabancı turist sayısı üçüncü çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %0,9 azalmıştır. Yine aynı dönemde, ihracat dolar bazında %4,2, ithalat ise %3,5 artmıştır.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ALANINDA GELİŞMELER

Koç Holding ve Koç Üniversitesi Girişimcilik Araştırma Merkezi (KWORKS) iş birliğiyle "Koç İklim Teknolojileri Hızlandırma Programı" hayata geçirilmiştir. Ürün prototipini tamamlamış, satışa başlamış ve iş modelini ölçeklendirmeye hazır ileri aşama girişimlerin dahil edileceği programın ilk yılında odak alanı "su" olarak belirlenmiş olup iklim teknolojileri ekosistemine yenilikçi çözümler kazandırmak amaçlanmaktadır.

Geçtiğimiz rapor tarihi itibarıyla, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS") kapsamında raporlama yükümlülüğü bulunan tüm Koç Topluluğu şirketlerinin TSRS kapsamındaki raporlamalarının tamamlanmasının ve Koç Holding, Tüpraş, Ford Otosan, Yapı Kredi, Arçelik, Tofaş, Aygaz ve Otokar'ın sürdürülebilirlik uygulamalarının entegre raporlar veya sürdürülebilirlik raporları ile kamuya açıklanmasının ardından, bu rapor döneminde TürkTraktör de 2024 Sürdürülebilirlik Raporu'nu kamuoyu ile paylaşmıştır.

KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ ve FAALİYET GÖSTERDİKLERİ SEKTÖRLERDEKİ GELİŞMELER¹

ENERJİ:

Ocak – Haziran döneminde petrol ürünleri kârlılıkları, geçen yılın aynı dönemine göre daha düşük seviyelerde gerçekleşmesine rağmen üçüncü çeyrekte, ürün kârlılıkları belirgin bir toparlanma göstererek geçen yılın üzerinde seyretmiştir. Bu fiyat ve marj dinamikleri çerçevesinde, ilk dokuz aylık dönemde Tüpraş'ın net rafineri marjı 6,5 \$/v seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yıla 76,5 \$/v seviyesinden başlayan Dated Brent ham petrol fiyatı 2025'in ilk dokuz ayında genel olarak düşüş eğiliminde kalmıştır. OPEC+ üretim artışı, talep zayıflaması ve küresel ekonomik belirsizlikler fiyatlar üzerinde baskı yaratırken, arz fazlası endişeleri ve jeopolitik riskler nedeniyle Haziran – Ağustos döneminde nispeten

¹ Bu bölümdeki "Finans" alt bölümündekiler dışındaki TL cinsinden tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL'nin 30.09.2025 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.

yükseliş görülmüştür. Ancak risklerin azalmasıyla üçüncü çeyrekte fiyatlar 70-68 \$/v bandında yatay seyretmiş ve yılın ilk dokuz ayında ortalama fiyat 70,9 \$/v olarak gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından yayınlanan 2025 yılı Ağustos ayı verilerine göre, geçen yılın aynı dönemine göre Ocak – Ağustos döneminde Türkiye’de benzin tüketimi %16,9 artışla 3,8 milyon ton, motorin talebi ise %2,8 artışla 17,5 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Tüpraş, 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde %93,6 kapasite kullanımı gerçekleştirmiştir. Ham petrol ve yarı mamul toplamında 21,1 milyon ton şarja verilmiş, 20,1 milyon ton satılabilir ürün üretilmiş, üretim süreçlerinin etkin yönetimi ve RUP ünitelerinin katkısıyla beyaz ürün verimi %76,2 seviyesinden %82,0 seviyesine yükselmiştir.

Tüpraş’ta 2025 yılı ilk dokuz aylık dönemde, yurt içi satışlar geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %1 oranında düşüşle 17,4 milyon ton, uluslararası satışlar dahil toplam satışlar ise %4 düşüşle 21,9 milyon ton gerçekleşmiştir. Tüpraş 2025 yılının ilk dokuz ayında 21,8 milyar TL ana ortaklık payı net dönem kârı kaydetmiştir.

Türkiye LPG sektöründe, yılın ilk sekiz ayında toplam LPG satış hacmi geçen yılın aynı döneminin %5,8 altında gerçekleşmiştir. Aygaz’ın toplam satış hacmi ise yılın ilk dokuz ayında 1.777 bin tona ulaşmıştır. Aygaz’ın dokuz aylık konsolide gelirleri yıllık bazda %16 azalışla yaklaşık 64,8 milyar TL seviyesine gelirken, ana ortaklığa ait net dönem kârı 2,7 milyar TL olmuştur.

OTOMOTİV:

2025 yılının ilk dokuz ayında, Türkiye otomotiv pazarı yıllık %9 büyüyerek 958.847 adet olmuştur. Yıllık bazda satışlar binek araçta %10 ve orta ticari araçta %8 ve hafif ticari araçta %4 artarken, ağır ticari araçlarda %7 azalmıştır. İhracat hacmi ise bu dönemde %6 artış göstermiştir.

Ford Otosan’ın yılın ilk dokuz ayındaki toplam üretimi yıllık bazda %12 büyüyerek 513.998 adet olmuştur (*Türkiye’de toplam yurtiçi üretim 1.031.527 adet olmuştur*). Toplam satış adetleri yıllık %12 artışla 526.356 olurken satış gelirleri yıllık %8 artışla 582,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yurt içi toptan satışlar yılın ilk dokuz ayında yıllık %7 artarak 80.575 adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirleri ise rekabetçi fiyatlandırma ortamı ve satış model dağılımı etkisiyle %6 azalarak ilk dokuz ayda 110,5 milyar TL olmuştur. Yurt dışı satış gelirleri, ilgili adetlerdeki %13’lük artış ile 471,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İhracat dâhil yurtdışı satışların toplam satış gelirlerindeki payı %81 olarak gerçekleşmiştir.

Tofaş’ın yılın ilk dokuz ayındaki toplam üretimi yıllık %22 azalarak 89.385 adet olarak gerçekleşmiştir. İlk dokuz ayda Tofaş’ın yurt içi satış adetleri, Stellantis-Türkiye adetlerinin Mayıs-Haziran döneminde konsolide edilmesiyle %77 artış göstererek 185.504 adet olurken, ihracat adetleri ise %4,6 azalarak 27.136 adet olmuştur. Böylece, toplam satış adetleri geçen yılın aynı dönemine göre %60 artış kaydederek 212.640 adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş’ın bu dönemde yurt içi satış gelirleri yıllık %83 artış gösterirken, yurt dışı satış gelirleri ise %7 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 2025 yılının ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %48, ihracat adetleri ise %25 azalmıştır. Şirketin toplam net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %41 azalarak 39 milyar TL olurken net dönem kârı %87 azalarak 917 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Savunma sanayi ve ticari araç pazarının öncü oyuncularından Otokar'ın satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %8 artışla 31 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, yurt dışı satışların toplam satış gelirleri içindeki payı %61 seviyesindedir. Otokar'ın net dönem zararı ise 436 milyon 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 geçen yılın aynı dönemine göre adet bazında toplam %6,3 oranında daralmıştır. Batı Avrupa beyaz eşya pazarı ise 2025 yılının ilk sekiz ayında adet bazında yaklaşık %1,8 büyümüştür.

Yılın ilk dokuz ayında Arçelik'in konsolide gelirleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %5,6 azalışla 379 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Konsolide yurtdışı satışların toplam konsolide satışlar içindeki payı %66,8 olmuştur. Yurtdışı satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %4,0 oranında azalmıştır.

Yılın ilk dokuz ayında Arçelik'in FAVÖK marjı %6,0 oranında olurken ana ortaklığa ait net dönem zararı yaklaşık 6,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FİNANS:

Türk bankacılık sektörü, dayanıklı sermaye yapısı, likidite tamponları ve etkin risk yönetimi sayesinde değişken küresel ve yerel koşullara rağmen dayanıklılığını korumayı başarmıştır. Yılın ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre toplam krediler yıllık olarak %40 artarak 19,565 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde mevduat tabanı da %38 büyüyerek 22,421 trilyon TL'ye yükselmiştir.

Yapı Kredi Bankası, 2025 yılının ilk dokuz ayında konsolide bazda nakdi ve gayri nakdi kredi hacmini yıllık olarak %39 artışla 2,431 trilyon TL seviyesine taşıyarak Türkiye ekonomisine katkı sunmaya devam etmiştir. TL nakdi kredilerde yıllık %32, TL müşteri mevduatında yıllık olarak %23 seviyesinde büyüme kaydedilmiştir. Banka'nın maddi özkaynak kârlılığı %23,7 seviyesinde, aktif kârlılığı ise %1,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yılın ilk dokuz ayında, toplam müşteri mevduatı tabanı 1,780 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Yapı Kredi'nin mevduatlarda sürdürdüğü parçalı işlem odağı ve müşteri kazanımlarının olumlu etkisi ile TL vadesiz müşteri mevduatlarının TL mevduatlar içindeki payı %28 olarak gerçekleşmiştir.

Yabancı para cinsinden likidite karşılama oranı %308, toplam likidite karşılama oranı ise %125 seviyesinde güçlü kalmıştır.

Yapı Kredi'nin Eylül ayında tamamladığı 600 milyon ABD doları ilâve Ana Sermayeye Dâhil Edilebilir Borçlanma Aracı (AT1) ihracı ile birlikte 2025 yılının ilk 9 ayında yurtdışından yaklaşık 4,7 milyar ABD Doları seviyesinde, son 1 yıl içerisinde ise yaklaşık 7,1 milyar ABD Doları seviyesinde kaynak sağlanmıştır. Bu ihracın da katkısıyla, 30 Eylül 2025 itibarıyla konsolide sermaye yeterlilik rasyosu %13,9 seviyesinde, ana sermaye oranı ise %11,7 seviyesinde gerçekleşmiştir (geçici regülasyon katkısı dikkate alınmamaktadır).

Yapı Kredi'nin 2025 yılının ilk dokuz ayında, takipteki krediler oranı %3,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. Banka, yılın üçüncü çeyreğinde sınırlı net tahsili geçmiş alacak oluşumuna rağmen karşılıklar anlamında ihtiyatlı duruşuna devam etmiştir. Böylece, Banka'nın toplam karşılıklarının brüt toplam kredilere oranı %3,4 seviyesinde, net kredi riski maliyeti (yabancı para korunma etkisi ile düzeltilmiş) ise 2025 yılının ilk dokuz ayında 163 baz puan seviyesinde gerçekleşmiştir.

Diğer

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 ilgili sektörlerde şirketlerin faaliyetleri olağan akışında devam etmiştir.

Halka açık Koç Topluluğu şirketleri için kamuya açıklanan güncel 2025 yılı beklentileri, Koç Holding yatırımcı sunumunda belirtilmiştir: [Sunumlar ve Bültenler](#) | Koç Holding

BÖLÜM 3: KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ FAALİYETLERİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

2025 yılının üçüncü çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Topluluğu Şirketleri'ndeki başlıca gelişmeler aşağıda sunulmaktadır:

KOÇ HOLDİNG A.Ş. (KOÇ HOLDİNG)

- Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş. yönetim kurulu tarafından 6.967.091 TL olan çıkarılmış sermayenin, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak, "tahsisli satış" yöntemi ile toplam iştirak bedeli yaklaşık 1.600.000.000 TL olacak şekilde nakit sermaye artırımını yoluyla artırılmasına ve nominal artırım tutarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin kararı ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür'ünün 7.1 numaralı maddesi doğrultusunda hesaplanacak satış fiyatı esas alınarak belirlenmesine karar verilmiş olup, Koç Holding yönetim kurulu tarafından da anılan sermaye artırımına, her halükârda nominal değerden aşağı olmayacak şekilde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin kararına ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür'üne uygun olarak belirlenecek pay satış fiyatı esas alınmak suretiyle 1.600.000.000 TL'ye kadar satış bedeli karşılığı nominal tutarla katılmasına karar verilmiştir.
- Sermayesinde yaklaşık %75 paya sahip olduğumuz bağlı ortaklığımız Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. (Tek-Art) ile Yıldız Holding A.Ş. ve Sağlam İnşaat Taahhüt Ticaret A.Ş. (Sağlam İnşaat) arasında, Göcek Village Port Marina'nın deniz ve kara alanlarının kullanım haklarına sahip MCI Turizm Marina Yat ve Çekek İşletmesi A.Ş. (MCI) ile Göcek Exclusive Port Marina'nın deniz ve kara alanlarının kullanım haklarına sahip RAM Turizm Marina Yat ve Çekek İşletmesi A.Ş.'nin (RAM) sermayelerinin %50'sine sahip olan ve bu marinaları işletmekte olan Beta Marina Liman Yat ve Çekek İşletmeciliği A.Ş.'nin (Beta) sermayesini temsil eden payların tamamının Yıldız Holding A.Ş.'den, MCI ile RAM'in sermayesinin %50'sini temsil eden diğer payların ise Sağlam İnşaat'tan satın alınmasına yönelik bir Pay Alım Satım Sözleşmesi (Sözleşme) imzalanmıştır. MCI ve RAM, Göcek Village Port Marina ve Göcek Exclusive Port Marina'nın bulunduğu kara alanlarının 31 Aralık 2033 tarihine kadar, deniz alanlarının ise 1 Nisan 2073 tarihine kadar kullanma iznine sahip olup, söz konusu marinalar Beta tarafından işletilmektedir. MCI ve RAM'in paylarının satın alınması ile birlikte MCI ve RAM'in kullanım hakkı sahibi olduğu alanlarda bulunan otel varlıkları da devralınmış olacaktır. Sözleşme uyarınca, MCI ve RAM sermayelerinin %50'sini temsil eden paylar için Sağlam İnşaat'a ve Beta sermayesinin tamamını temsil eden paylar için Yıldız Holding A.Ş.'ye ödenecek toplam bedel, kapanış tarihi itibarıyla net borçluluk ve net işletme sermayesi düzeltilmesine tâbi olmak kaydıyla, 160.000.000 USD'dir. İşlemin tamamlanması, Rekabet Kurulu, T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı ve T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın izinlerinin alınması, MCI ve RAM'in kullanım hakkına sahip olduğu alanda bulunan ve varlıkları MCI ve RAM'in mülkiyetinde olan otellerin işletilmesine yönelik kira sözleşmesinin taraflarca mutabık kalınacak bir tarih itibarıyla feshine dair protokol imzalanması dahil belirli kapanış şartlarına tâbidir. Rekabet Kurulu tarafından işleme izin verilmesine karar verildiği bildirilmiş olup, diğer kapanış koşullarının tamamlanmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir.
- Şirketimizin %77 oranında, bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz A.Ş.'nin ise %20 oranında pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ) yönetim kurulu tarafından, EYAŞ'ın 2025 yılı ilk 9 aylık kârından karşılanmak üzere 5.075.000.000 TL tutarında nakit avans kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, ilgili ödeme 15.10.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.
- Şirketimiz, likiditesini arttırmak amacıyla, Bank of America Europe DAC, BNP Paribas Fortis SA/NV, HSBC Bank Middle East Limited, ING Bank N.V., Dublin Branch, JPMorgan Chase Bank, N.A., London Branch, MUFG Bank, Ltd., Société Générale ve Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited ile 17.10.2025 tarihinde kredi sözleşmesi imzalamıştır. İşbu rapor tarihi itibarıyla kredi kullanımı

gerçekleşmemiş olup, toplam 600 milyon ABD doları tutarına kadar kullanılabilir kredisinin masraf ve komisyonlar hariç maliyeti, SOFR + %1,95'tir. İmza tarihinden itibaren 6 ay içerisinde kullanılabilir kredi, 6 ayda bir faiz ödemeli olup, imza tarihinden itibaren ilk 2,5 yılı geri ödemesiz ve sonrasında 6 eşit taksitte 6 ayda bir ödemeli şekilde toplam 5 yıl vadeli.

ARÇELİK A.Ş. (ARÇELİK)

- Arçelik'in Hollanda'da yerleşik ve paylarının tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Beko B.V. tarafından, 25.900.000 Euro tutarında sermaye azaltımı ve 22.800.000 Euro tutarında temettü dağıtımı yapılmasına karar verilmiştir. Söz konusu işlemler kapsamında toplam 48.700.000 Euro 31.10.2025 tarihi itibarıyla Arçelik A.Ş. hesaplarına ulaşmıştır.

AYGAZ A.Ş. (AYGAZ)

- Aygaz'ın %43; Koç Holding'in %15,7 ve Tofaş'ın %41,3 oranında pay sahibi olduğu; Büyükdere Caddesi No : 145 Zincirlikuyu / İstanbul adresindeki Aygaz ve Tofaş genel merkezlerinin bulunduğu 2011 ada 1 no'lu parseldeki üzerinde bağımsız bölümler bulunan arsadaki payının, söz konusu duran varlığın nakde çevrilerek daha etkin bir şekilde kullanılması amacı doğrultusunda, Aygaz'ın nihai ana ortağı Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'ye devrine ilişkin işlemler ve ödeme 09.10.2025 tarihinde tamamlanmıştır. Koç Holding ve Tofaş tarafından da aynı parseldeki paylarının devredildiği işlemde, devir bedeli Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporu dikkate alınarak belirlenmiş olup, Aygaz payına düşen satış bedeli yaklaşık 1,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş. (FORD OTOSAN)

- Ford Otosan yönetim kurulu tarafından, kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2029 yılının sonuna kadar uzatılması, kayıtlı sermaye tavanının iç kaynakların sermayeye ilave edilmesi suretiyle gerçekleştirilen ve 30.05.2025 tarihinde tescil edilen sermaye artırım neticesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği hükümlerine uygun şekilde aşılmış olması nedeniyle 10.000.000.000 TL'ye çıkarılması, Esas Sözleşme'nin 6.6. maddesindeki pay grubu dağılımını gösteren tablonun mevcut sermaye yapısına ve 6.7. maddenin C Grubu Pay Sahibi "Ford Deutschland Engineering GMBH"nin yeni ünvanına yer verecek şekilde güncellenmesi amaçlarıyla Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli izinlerin alınmasına ve izinlerin alınmasını takiben ilgili değişikliklerin yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan esas sözleşme değişiklik tasarısı 28 Kasım 2025 tarihinde toplanacak Olağanüstü Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.
- Ford Otosan ortaklara Kâr Dağıtım Politikası, uzun vadeli şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumunu dikkate alarak ortaklara 21.230.055.000 TL tutarında nakit kâr payı dağıtılmasının 28 Kasım 2025 tarihinde toplanacak Olağanüstü Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş. (MARES)

- Divan Talya Otelinin yeniden yapımı ve Konferans Merkezi'nin yenilenmesi projesi için toplam 80.000.000 ABD Doları + KDV tutara kadar yatırım yapılmasına ilişkin karar, MARES yönetim kurulu tarafından yeniden değerlendirilmiş ve inşaat sürecindeki yaklaşık 7 aylık duruş dolayısıyla, ekonomik konjonktürün etkisiyle hem duruş anında devam etmekte olan hem de duruş anında henüz başlamamış olan işlerdeki bütçelenen maliyetlerin artışının ve projenin geldiği aşamada hedeflenen segment ve kârlılık kriterlerine destek verecek şekilde projede yapılan bazı iyileştirmelerin etkileri nedenleri ile 100.000.000 ABD Doları + KDV tutarına kadar yatırım yapılması şeklinde revize edilmesine karar verilmiştir.

Bu kapsamda MARES tarafından, Koç Holding A.Ş.'ye tahsisli sermaye artırımı yapılması ve sermayenin toplam satış hasılatı yaklaşık 1.600.000.000 TL olacak şekilde, Borsa İstanbul A.Ş'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü doğrultusunda belirlenecek nominal değerde artırılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

Kalan finansman ihtiyacı için başta borçlanma olmak üzere gündeme gelebilecek diğer kaynakların kullanım şekli, zamanlaması ve tutarları hakkında bu aşamada alınmış bir karar bulunmamakta birlikte, şirketin finansman opsiyonlarının korunabilmesi amacıyla yurtiçinde halka arz edilmeksizin tahsisli satış veya nitelikli yatırımcıya satış yöntemleriyle satılmak ve halka arza yol açmayacak şekilde Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmek üzere 1 yıllık dönem içerisinde çeşitli tertip ve vadelerde bir veya birden fazla seferde gerçekleştirilebilecek toplam 400.000.000 TL tutara kadar Türk Lirası cinsinden tahvil ya da finansman bonosu ihraç edilebilmesi için düzenlenen ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Yeni yatırım planı kapsamında otelin turizm sezonunun daha yoğun olduğu 2026 yılının ikinci çeyreğinde faaliyete geçirilmesi hedeflenmektedir.

- Divan Talya Otelinin yeniden yapım sürecinde yapılacak yatırımlar için, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen ve son olarak 2 Temmuz 2024 tarihli özel durum açıklaması ile yaklaşık 2,1 Milyar TL tutar ile güncellendiği kamuya duyurulan yatırım teşvik belgesinin süresi (tutar ve destek unsurları aynı kalmak üzere) 29 Nisan 2027 tarihine kadar uzatılmıştır.

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

- Otokar ile Daimler Buses GmbH (Daimler Buses) ve Mercedes-Benz Türk A.Ş. (MBT) arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde Daimler Buses'in Mercedes-Benz Conecto modeli Otokar Sakarya fabrikasında üretilecektir. İmzalanan sözleşme kapsamında önemli tüm malzeme ve parçalar Daimler Buses/MBT tarafından tedarik edilecek, Otokar ise aslen işçilik ve üretim hizmeti verecek olup, bu kapsamda hak edilecek hizmet gelirleri Otokar finansal tablolarında diğer satışlar kaleminde izlenecektir. 2029 yılı sonuna kadar geçerli olan sözleşme kapsamında, üretim hattı hazırlıklarının tamamlanmasını takiben Eylül 2026'da üretime başlanması ve 2027 yılında seri üretime geçilmesi öngörülmektedir. Sözleşme süresi boyunca toplamda asgari 1.400 araç üretimi hedeflenmekte olup, nihai adetler pazardaki gelişmelere göre belirlenecektir.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş. (TOFAŞ)

- Tofaş ile Stellantis Europe S.P.A arasında, Stellantis markaları (FIAT, Opel, Citroën, Peugeot) için "K9" modelinin hafif ticari araç ve "Combi" versiyonlarının çoklu enerji platformunda Türkiye'de üretim ve dağıtım hakkının Tofaş'a verilmesine ve üretilen araç ile yedek parçaların satış koşullarının belirlenmesine yönelik bir üretim sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili sözleşme uyarınca toplam 256 milyon

Euro tutara kadar yatırım ile hayata geçirilmesi öngörülen proje, demonte araçlar (CKD) da dahil olmak üzere yıllık 150.000 adet üretim kapasitesine sahip olacaktır. Proje kapsamında 2034'ün son çeyreğine kadar yaklaşık %80'lik bölümü Türkiye piyasası için olmak üzere, CKD hariç, yaklaşık 660.000 adet araç üretilmesi hedeflenmektedir.

- Bursa'da yer alan Tofaş fabrikasında üretilen Tipo/Egea modelinin Tofaş tarafından üretiminin 30 Haziran 2026'ya kadar uzatılması konusunda Stellantis Europe S.P.A. ile mutabakata varılmıştır.
- Tofaş'ın 4 Kasım 2024 tarihli özel durum açıklamasında kamuya duyurduğu 2024-2032 yılları arasında Tofaş tarafından üretilecek K0 araç modelinin Kuzey Amerika bölgesine de ihraç edilmesi konusunda Stellantis Europe S.P.A. ile mutabakata varılmıştır. Bu kapsamda üretim ömrü boyunca yaklaşık 1 milyon olarak hedeflenen toplam K0 üretim adedinin 230 bin adetlik kısmının Kuzey Amerika bölgesine ihraç edilmesi öngörülmektedir. Tofaş tarafından Kuzey Amerika pazarına uygun üretim yapılabilmesi için Tofaş Yönetim Kurulu tarafından K0 modeline ilişkin yatırım tutarının 386 milyon Euro olarak revize edilmesine karar verilmiştir. Tofaş'ın %41,3; Koç Holding'in %15,7 ve Aygaz'ın %43,0 oranında pay sahibi olduğu; Büyükdere Caddesi N 145 Zincirlikuyu / İstanbul adresinde, 2011 ada 1 no'lu parseldeki üzerinde bağımsız bölümler bulunan arsadaki Tofaş'ın payının, söz konusu duran varlığın nakde çevriliyerek daha etkin bir şekilde kullanılması amacı doğrultusunda, Tofaş'ın nihai ana ortağı Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'ye devrine ilişkin işlemler ve ödeme 09.10.2025 tarihinde tamamlanmıştır. Koç Holding ve Aygaz tarafından da aynı parseldeki paylarının devredildiği işlemde, devir bedeli Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporu dikkate alınarak belirlenmiştir olup, Tofaş payına düşen tutar yaklaşık 1,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Tofaş'ın paylarının tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş. ile devralma yoluyla kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 31.10.2025 tarihinde tescil edilmiştir.

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

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından Tüpraş'ın uzun vadeli yabancı ve yerel para cinsinden kredi notu "Ba3"ten "Ba2"ye yükseltilmiş, görünümü "Durağan" olarak belirlenmiştir.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Tüpraş'ın Uzun Vadeli Yabancı ve Yerel Para Cinsinden kredi notu "BB-", görünümü "Durağan" olarak korunmuştur.

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

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi'nin Uzun Vadeli Yabancı ve Yerel Para Cinsinden kredi notu "BB-", görünümü "Durağan" olarak korunmuştur. Fitch Ratings ayrıca, Finansal Kapasite notunu "bb-" olarak, Devlet Desteği notunu "b-" olarak teyit etmiştir.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Yapı Kredi'nin Uzun Vadeli Yabancı Para, Uzun Vadeli Türk Lirası ve Uzun Vadeli Yabancı Para Borçlanma notunu "B1" 'den "Ba3"e yükseltmiş, görünümü ise "Pozitif"ten "Durağan"a revize etmiştir.
- Yapı Kredi yönetim kurulu tarafından; sermayesinin tamamı Yapı Kredi'ye ait olan Yapı Kredi Finansal Teknolojiler A.Ş. sahipliğinde, ilgili izinlerin alınması koşuluyla kripto varlık alım satım platformu faaliyetinde bulunmak üzere kurulması öngörülen şirketin sermaye ihtiyacının karşılanması amacıyla; Yapı Kredi Finansal Teknolojiler A.Ş.'nin 26 Mart 2026 tarihine kadar yapılacak olan toplam 1.185.000.000 TL tutarına kadar sermaye artırımlarına katılmasına karar verilmiştir.

- Gerçek kişi bir pay sahibinin, Yapı Kredi'nin 26 Mart 2025 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında, başta 6 ve 8 numaralı gündem maddelerine ilişkin olanlar olmak üzere alınan kararların iptali ve söz konusu davada ileri sürdüklerine benzer iddialara dayanarak Yapı Kredi Yönetim Kurulu üyeleri aleyhine tazminat talepli davalar açtığı öğrenilmiştir. Banka genel kurulunda alınan kararlar TTK, BDDK ve SPK düzenlemelerine uygundur. Bu çerçevede Bankanın ve yatırımcılarının haklarının korunması için tüm yasal haklar kullanılacak olup, davaya ilişkin önemli gelişmeler kamuya duyurulacaktır.
- Yapı Kredi tarafından 600.000.000 USD tutarında ilave ana sermayeye dahil edilebilir borçlanma aracı (AT1) ihraç edilmiştir.
- Yapı Kredi Yönetim Kurulu tahsili gecikmiş alacak tutarı 31.07.2025 tarihi itibarıyla toplam 2.712.504.592,25 TL olan alacağın, Arsan Varlık Yönetim A.Ş., Denge Varlık Yönetim A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş., Emir Varlık Yönetim A.Ş. ve Gelecek Varlık Yönetim A.Ş.'ye toplam 505.030.000,00 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.