



Koç Holding A.Ş.
01.01.2018 - 30.06.2018
Ara Dönem Faaliyet Raporu



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Koç Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

1. Koç Holding A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Koç Holding"), bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sonuç

3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Halûk Yalçın, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2018

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Koç Holding'in ("Şirket") 22 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu üye sayısı 18 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
Temel K. Atay	Üye
Dr. Bülent Bulgurlu	Üye
Levent Çakıroğlu	Üye
Prof. Dr. John H. McArthur	Üye
Prof. Dr. Heinrich V. Pierer	Üye
Dr. Kwok King Victor Fung	Üye
Kutsan Çelebican	Bağımsız Üye
Mustafa Kemal Olgaç	Bağımsız Üye
Jacques Albert Nasser	Bağımsız Üye
Anne Lauvergeon	Bağımsız Üye
Ömer Dinçkök	Bağımsız Üye
Emily K. Rafferty	Bağımsız Üye

Şirket'in 23 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, 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	Kutsan Çelebican	Kutsan Çelebican	Mustafa Kemal Olgaç	Kutsan Çelebican
Üye	Mustafa Kemal Olgaç	Dr. Bülent Bulgurlu	Temel K. Atay	Dr. Bülent Bulgurlu
Üye	-	Ahmet F. Ashaboğlu	-	-

23 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ayrıca, Yürütme Komitesi'nin 7 üyeden oluşmasına, Komite'nin kendi üyeleri arasından bir Başkan ve yeterli sayıda Başkan Vekili belirlemesine ve Komite üyeliklerine Semahat S. Arsel, Rahmi M. Koç, Ömer M. Koç, Ali Y. Koç, İnan Kırac, Temel K. Atay ve A. Ümit Taftalı'nın getirilmesine karar verilmiştir.

Komitelerin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

Sermaye

30 Haziran 2018 itibariyle Koç Holding'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları nominal değerleri üzerinden aşağıda belirtilmektedir:

Hissedar	Hisse Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1.106.970.208	43,65
Koç Ailesi Üyeleri	487.895.145	19,24
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	1.630.250.777	64,29
Vehbi Koç Vakfı	184.171.754	7,26
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	50.451.548	1,99
Diğer (Halka Açık)	671.023.971	26,46
Toplam Çıkarılmış Sermaye	2.535.898.050	100,00

2017 Yılı Kâr Payı Dağıtımı

22 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ile Esas Sözleşme hükümlerine ve Koç Holding A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası'na uygun olarak 2017 yılında oluşan kardan ortaklara toplam 876.152.776,28 TL, Esas Sözleşme'nin 19/c maddesine göre Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 11.000.000,00 TL, Esas Sözleşmenin 19/d maddesine göre intifa senedi sahiplerine 141.941.269,52 TL pay dağıtılmasına karar verilmiş olup, kar payı ödemeleri 2-4 Nisan 2018 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

BÖLÜM 2: FİNANSAL & OPERASYONEL BİLGİLER

2018 yılı ilk altı aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2017 yılının aynı dönemine göre %27 artışla 57.860 milyon TL seviyesine ulaşırken; faaliyet kârı 4.994 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Koç Holding'in azınlık payları öncesi konsolide net dönem kârı 3.669 milyon TL olarak gerçekleşirken, azınlık payları sonrası konsolide net kâr %1 artışla 2.560 milyon TL olmuştur.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Milyon TL	6A17	6A18	Değişim	2018	
				Mn €*	Mn \$*
Gelirler	45,473	57,860	27%	11,712	14,165
Brüt Kâr	7,849	8,755	12%	1,772	2,143
Faaliyet Kârı	5,316	4,994	-6%	1,011	1,223
Vergi Öncesi Kâr	4,413	3,753	-15%	760	919
Vergi (net)	- 145	- 84	-42%	- 17	- 21
Azınlık Payları Öncesi Net Kâr	4,268	3,669	-14%	743	898
Azınlık Payları	1,727	1,110	-36%	225	272
Azınlık Payları Sonrası Net Kâr	2,542	2,560	1%	518	627
31/12/2017 30/06/2018				Mn €*	Mn \$*
Toplam Varlıklar	104,064	118,596	14%	22,338	26,004
Toplam Özkaynaklar	42,931	42,637	-1%	8,031	9,349
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	29,973	30,761	3%	5,794	6,745

(*) TMS/TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 30 Haziran 2018 tarihindeki 5,3092 TL = 1 EUR ve 4,5607 TL = 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 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 4,9401 TL = 1 EUR ve 4,0848 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

30 Haziran 2018 itibarıyla Koç Holding solo net nakit pozisyonu 437 milyon ABD doları; solo uzun döviz pozisyonu ise 42 milyon ABD doları seviyesindedir.

Yılın ilk altı yarısında toplam kombine yatırımlar 4,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

EKONOMİK GELİŞMELER

Uluslararası finans piyasalarında, gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahı 2018'in ikinci yarısında önemli ölçüde bozulmuştur. Fed'in Haziran'daki faiz artırımının yanı sıra, yılın geri kalanında iki kez daha faiz artıracığına yönelik kuvvetli bir beklenti oluşturması ve Avrupa Merkez Bankası'nın bu yıl sonunda tahvil alım programını sonlandıracağını açıklaması önümüzdeki dönemde global likidite koşullarının önemli ölçüde sıkılaşacağına işaret ederek, özellikle dış finansman ihtiyacı yüksek olan gelişmekte olan ülkeleri baskı altında bırakmıştır.

Yurt dışındaki olumsuz hava, yurt içindeki gelişmelerin yarattığı belirsizliklerle birleşince, 2018'in ikinci çeyreği Türkiye'de finansal piyasalar açısından oldukça sıkıntılı geçmiştir. Gerek kurlardaki dalgalanma, gerekse hızla yükselen enflasyon ve bozulan beklentiler sonucunda Merkez Bankası ikinci çeyrekte toplam 500 baz puan faiz artışı yapmıştır. Bu dönemde Merkez Bankası, politika faizini %17.75 olarak belirlemiştir. Gerek faiz artışları, gerekse bozulan risk algısıyla gösterge tahvilin faiz oranı ikinci çeyrek sonunda %20 seviyesine yaklaşmıştır.

2017 sonunda %11,9 seviyesinde bulunan yıllık tüketici fiyatları enflasyonu, Nisan sonunda %10,9'a geriledikten sonra, kur ve gıda fiyatlarındaki artışın etkisiyle sonraki iki ayda hızla yükselmiştir. Buna göre, Haziran sonunda yıllık TÜFE enflasyonu %15,4 olmuştur.

2018 yılbaşından bu yana ekonomik aktivite genel olarak olumlu bir görünüm arz etmiştir. Son açıklanan verilere göre ilk çeyrekte GSYH %7,4 büyürken, hanehalkı tüketim harcamalarındaki artış büyümenin itici gücü olmuştur.

KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ ve FAALİYET GÖSTERDİKLERİ SEKTÖRLERDEKİ GELİŞMELER

ENERJİ:

2018 yılına 66,60 dolar/varil seviyesinden başlayan ham petrol fiyatları, Haziran sonunda 77,90 dolar/varil seviyesine yükselmiş, ilk altı aylık ortalama ise 70,55 dolar/varil olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde ortalama Akdeniz rafineri marjı, geçen yılın aynı dönemindeki 5,4 \$/varil seviyesinden 4,2 \$/varil düzeyine gerilemiştir. Bu dönemde Tüpraş net rafineri marjı, Akdeniz rafineri marjındaki gerileme ve bakım ve yatırım amaçlı duruşlara rağmen olumlu stok etkisi ve güçlü orta distilat marjlarının katkısıyla geçen sene ilk yarıdaki 8,2 \$/varil düzeyinden 8,9 \$/varil seviyesine yükselmiştir.

Türkiye'de 2018 yılının ilk beş ayında talep oldukça güçlü olmuştur. Motorin talebi %12 artışla 10 milyon tona çıkmış ve Tüpraş ürettiği motorinin tamamını yurt içi pazara satmıştır. Aynı dönemde benzin tüketimi %5 artışla 900 bin ton olarak gerçekleşmiş ve Tüpraş ülke talebinin tamamını karşılamıştır. Jet yakıtı talebi ise, yılın ilk beş ayında canlanan turizm sektörünün etkisiyle yıllık bazda %13 artışla 1,8 milyon tona ulaşmıştır.

Yılın ilk yarısında; Tüpraş'ın İzmir, İzmit ve Kırıkkale rafinerilerindeki yatırım amaçlı ve yüksek sezon öncesi planlı bakım duruşları nedeniyle kapasite kullanımı geçtiğimiz yılın gerisinde %85,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Buna rağmen ticari kapasitenin desteği ile yurt içi satışlar senelik bazda %2,5 artarak 11,9 milyon tona ulaşmıştır. İhracat dâhil toplam satışlar 13,6 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Tüpraş'ın FAVÖK tutarı yılın ilk yarısında yıllık bazda %4 artarak 3,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Ana ortaklığa ait net dönem kârı 1,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Tüpraş 2018 yılı için Dated Brent ham petrol fiyatı tahminini, 10 \$/varil artırarak 70-75 \$/varil seviyesine çıkarmıştır. Akdeniz rafineri marjı beklentisini 4,75-5,00 \$/varil, Tüpraş net rafineri marjı beklentisini ise 7,5-8,0 \$/varil seviyesinde korumuştur. 2018 yılında Tüpraş'ın toplam kapasite kullanım oranının %100 seviyelerinde gerçekleşmesi, 28,3 milyon ton ürün üretilmesi ve yaklaşık 31,0 milyon ton satış yapılması hedeflenmektedir.

Türkiye LPG sektöründe, yılın ilk beş ayında toplam LPG satış hacmi senelik bazda %4 büyümüştür. Yükselen LPG fiyatlarının etkisiyle Aygaz'ın konsolide cirosu yıllık bazda %9 artarak 4,3 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

OTOMOTİV:

2018 yılının ilk yarısında, Türkiye otomotiv pazarı yıllık bazda %11 gerileyerek 366,5 bin adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Segment bazında bakıldığında; geçen senenin aynı dönemine göre binek araç satışları %10, hafif ve orta ticari araç satışları %19 daralırken; ağır ticari araç satışları %6 büyümüştür. İhracat hacmi ise, geçen senenin ilk yarısındaki %29'luk artışın baz etkisiyle de %4 gerilemiştir.

Koç Topluluğu şirketlerinden Ford Otosan, ihracatındaki %8 oranındaki büyüme sayesinde toplam satış adetlerini %3 arttırmıştır. Tofaş satış adetleri ise bu dönemde %12 gerilemiştir. Bu gerilemede başlıca neden, geçen senenin ilk yarısında ihrac pazarlara yeni sunulan Tipo binek araç modellerinin güçlü ihracat adetleri ile oluşan baz etkisi ve Minicargo modelinin PSA için üretiminin durdurulması olmuştur.

Bu dönemde otomotiv şirketlerimiz, yükselen hammadde fiyatlarına rağmen güçlü finansal sonuçlar elde etmiştir. Ford Otosan, FAVÖK tutarını senelik bazda %49 artırmış ve 1,4 milyar TL'ye ulaştırmıştır. Tofaş ise bu dönemde güçlü EUR/TL paritesi ve al-ya da-öde anlaşmaları sayesinde FAVÖK tutarını %26 arttırarak 1,2 milyar TL seviyesine taşımıştır.

Ford Otosan, 2018 yurt içi satış hacmi beklentilerini zayıf talep sonucunda 25 bin adet azaltarak 85-95bin adet aralığında taşımıştır. İhracat beklentisini ise 15 bin adet artırarak 320-330 bin adet çıkarmıştır. Üretim beklentisini 385-395 bin adet aralığında korumuştur. Tofaş ise, ihracat beklentisini 270-290 bin aralığında tutarken; iç satış beklentisini 90-95 bin aralığına, üretim beklentisini 350-370 bin adet aralığına aşağı yönlü revize etmiştir. Türkiye otomotiv pazarı için ise, şirketlerimiz toplamda yaklaşık %20'lik bir daralma öngörmektedir.

Traktör pazarının lider şirketi olan TürkTraktör'ün toplam satış adetleri yılın ilk yarısında senelik bazda %22 daralmıştır. Toplam ciroda ise, ihracat gelirlerindeki yüksek artışın olumlu etkisi ile %4 büyüme gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısında FAVÖK senelik bazda %6 artışla 246 milyon TL'ye ulaşmıştır.

DAYANIKLI TÜKETİM:

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, 2018 yılının ilk yarısında Türkiye beyaz eşya pazarı altı ana ürün grubunda senelik bazda %13 oranında daralmıştır. Bu daralmaya, geçtiğimiz sene Şubat ayında beyaz eşya özel tüketim vergisinin geçici olarak sıfıra indirilmesinin baz etkisi neden olmuştur. Beyaz eşya ihracatı ise, ilk yarıda güçlü bir performans sergileyerek %7 büyümüştür.

Yılın ilk yarısında Arçelik, konsolide cirosunu %22 arttırarak 11,8 milyar TL seviyesine taşımıştır. Bu dönemde uluslararası gelirler, hem güçlü satış adetleri hem de kur etkisiyle %33 artmıştır. Uluslararası gelirlerdeki büyümeye, özellikle Doğu Avrupa pazarındaki büyüme ve tüm Avrupa'daki pazar payı kazanımları neden olurken; Güney Afrika ve Pakistan pazarları da olumlu katkıda bulunmuştur. Diğer taraftan, Türkiye'den elde edilen gelirler, pazardaki daralma nedeniyle geçen yılın aynı dönemine göre sadece %6 artmıştır.

Arçelik, 2018 yılı TL bazında ciro büyümesi beklentisini yaklaşık %20 seviyesinden %25 seviyesine çıkarırken; FAVÖK marjı beklentisini yaklaşık %10 seviyesinden %9,5 seviyesine aşağı yönlü revize etmiştir. Yurt içi beyaz eşya satışları için 2017 seviyesine benzer veya %5 altında bir pazar beklentisi korunmuştur.

FİNANS: (BDDK konsolide verilerine göre hazırlanmıştır)

Bankacılık sektöründe toplam krediler, yılbaşına göre %12 oranında artarak 2.269 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde toplam mevduat tabanı da %12'lik bir büyümeye 1.897 milyar TL'ye yükselmiştir.

Yapı Kredi, sene başından bu yana %11'lik kredi büyümesi kaydederken, toplam canlı kredi hacmi 222,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde mevduat büyümesi kredilerdeki artışa paralel %11 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bu dönemde, Yapı Kredi kârlılık anlamında iyileşme göstermiştir. Net kâr ilk yarıda, 2017 yılının aynı dönemine göre %31 artış göstererek 2,471 milyon TL'ye ulaşırken; maddi özkaynak kârlılığı 165 baz puan artışla %16,4 olarak gerçekleşmiştir(*özkaynak kârlılığı oranı 29 Haziran'daki sermaye artışını içermemektedir*).

Yılın ilk yarısında, kurda ve faizde yaşanan dalgalanmaların yaratmış olduğu negatif etkiye rağmen, Banka'nın sermaye tabanı, Haziran ayında gerçekleştirilen 4,1 milyar TL tutarındaki bedelli sermaye artışı ve içsel sermaye yaratımı ile desteklenmiştir. Konsolide sermaye yeterlilik rasyosu, geçen çeyrek ile karşılaştırıldığında 104 baz puanlık artış göstererek %13,9 olurken; çekirdek sermaye rasyosu 82 baz puanlık artış ile %10,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yapı Kredi, yılın ilk yarısında toplam 1,6 milyar TL'lik problemli kredi satışı gerçekleştirmiş ve Banka'nın problemli krediler rasyosu 2017 yılsonuna göre 53 baz puanlık iyileşme göstererek %3,8 olarak gerçekleşmiştir.

Yapı Kredi yönetimi, 2018 yılı için tüm beklentilerini korurken, kötüleşen faaliyet ortamı sebebiyle risk maliyetleri ve sermaye yeterlilik rasyosu beklentilerinde aşağı yönlü risk görmektedir. Bunun yanı sıra yılın ilk yarısındaki güçlü komisyon yaratımı, yılsonu komisyon artışı beklentilerinde yukarı yönlü bir risk oluşturmaktadır. Kârlılıkta %17-%19 arası artış ve maddi ortalama özkaynak kârlılığında iyileşme tahmin edilmektedir.

BÖLÜM 3: KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ FAALİYETLERİNDEKİ DİĞER ÖNEMLİ GELİŞMELER

2018 yılının ikinci çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Topluluğu Şirketleri'ndeki başlıca gelişmeler aşağıda sunulmaktadır:

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P) tarafından Türkiye ülke kredi notunun indirilmesini takiben, 13 Temmuz 2018 tarihinde Koç Holding'in uzun vadeli kredi notu "BB+", kısa vadeli kredi notu "B", görünümü ise "durağan" olarak revize edilmiştir.
- Sermayesinde %42,26 oranında pay sahibi olduğumuz iş ortaklığımız Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin 6 Haziran 2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında, sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 3.389.325.131 TL artırım ile 3.011.274.868 TL'den 6.400.600.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Koç Holding, söz konusu sermaye artırımına payı oranında iştirak ederek 1.432.450.004 TL tutarındaki rüçhan hakkının tamamını nakden ödemiştir.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından, Türkiye ülke kredi notunun olası bir indirim için izlemeye alınması nedeniyle, benzer durumdaki diğer şirketlerle birlikte Koç Holding A.Ş. kredi notu da izlemeye alınmıştır.

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.:

- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından, Türkiye ülke kredi notunun olası bir indirim için izlemeye alınması nedeniyle, benzer durumdaki diğer şirketlerle birlikte Tüpraş'ın kredi notu da izlemeye alınmıştır.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Türkiye'nin ülke kredi notunun "BB+"dan "BB"ye düşürülmesi ve görünümün "negatif" olarak belirlenmesi sonrası, Tüpraş'ın kredi notu "BBB-"den "BB+"ya düşürülmüş, görünümü "negatif" olarak belirlenmiştir.
- Tüpraş, 25 Temmuz 2018 tarihinde uluslararası piyasa fırsatlarını yakından takip ederek ithalat ve ihracat operasyonlarına yardımcı olmak ve ikmal ve satış zincirinden ilave değer kazanabilmek amaçlarıyla ticaret ("trading") yapmak üzere Londra'da bir ofis açılmasına karar vermiştir. Londra ofisinin kuruluş işlemlerinin yılsonuna kadar tamamlanması öngörülmektedir.

AYGAZ A.Ş.:

- Kredi derecelendirme kuruluşu Saha, Aygaz'ın (ulusal) uzun vadeli kredi derecelendirme notunu (TR) "AAA", (ulusal) kısa vadeli kredi derecelendirme notunu (TR) "A1+" olarak derecelendirmiş; görünümünü ise "stabil" olarak belirlemiştir.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Tofaş'ın T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu bölgesel-öncelikli yatırım kapsamındaki yatırım teşvik belgesi müracaatı onaylanmış ve toplam 1.120.000.000 TL'lik modernizasyon yatırımı için 6 Haziran 2018 tarihinde yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir.
- 2007-2012 yılları arasındaki dönemler için Tofaş'a tarh ve tebliğ edilen cezalı vergi tarhiyatları için 7143 sayılı kanun kapsamında yeniden yapılandırma hükümlerinden yararlanma amacıyla yapılan başvuru ilgili resmi makamlarca değerlendirilmiş; Tofaş'a ödenmesi gereken nihai tutarın 55 milyon TL olduğu 21 Haziran 2018 tarihinde bildirilmiştir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

- Savunma Sanayii Müsteşarlığı tarafından Otokar'a 25 Nisan 2018 tarihinde tebliğ edilen yazıda, Altay Seri Üretim Projesi kapsamında sunulan tekliflerin değerlendirme sürecinin tamamlandığı, ilgili Savunma Sanayi İcra Komitesi kararı doğrultusunda Altay tankının seri üretimi için Otokar dışındaki adaylardan biri ile sözleşme görüşmelerine başlanmasının uygun bulunduğu bildirilmiştir.
- Otokar'ın %100 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Otokar Europe SAS ile birlikte Bükreş Belediyesi'nin açmış olduğu toplam 400 adet otobüs alımına ve bu araçların sekiz yıllık satış sonrası hizmetlerinin yerine getirilmesine ilişkin toplu taşıma işine ilişkin sözleşme Bükreş Belediyesi ile 5 Haziran 2018 tarihinde imzalanmıştır. Teslimatların 2018 ve 2019 yılları içinde partiler halinde tamamlanması öngörülmektedir.

ARÇELİK A.Ş.

- S&P, 5 Nisan 2018 tarihinde Arçelik'in kredi notunu "BB+" ve görünümünü "durağan" olarak teyit etmiştir.
- Arçelik, 9 Nisan 2018 tarihinde, motor üretimi ve ödeme sistemleri faaliyet konularında daha etkin ve odaklanmış birer yapı kurulması amacıyla; endüstriyel motor üretimi, servis hizmetleri ve buna ilişkin ar-ge faaliyetlerine ait aktif ve pasif kalemlerin işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde kül halinde kısmi bölünme yolu ile Arçelik'in %100 bağlı ortaklığı olarak 130 milyon TL sermaye ile yeni kurulacak olan WAT Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı bir anonim şirkete devrine; ödeme sistemleri operasyonlarını ve buna ilişkin ar-ge faaliyetlerine ait aktif ve pasif kalemlerin işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde kül halinde kısmi bölünme yolu ile Arçelik'in %100 bağlı ortaklığı olarak 18 milyon TL sermaye ile yeni kurulacak olan TOKEN Finansal Teknolojiler A.Ş. unvanlı bir anonim şirkete devrine ve kurulacak yeni şirketlerin sermayelerinin tamamını temsil eden payların Arçelik A.Ş. tarafından iktisap edilmesine karar vermiştir. Kısmi bölünme kararına ilişkin hazırlanan duyuru metni 14 Mayıs 2018 tarihinde SPK tarafından onaylanmış; bölünme kararı 29 Haziran 2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.
- Fitch Ratings, 20 Temmuz 2018 tarihinde Arçelik'in "BB+" olan yabancı para ve TL cinsinden uzun vadeli kredi notlarını teyit etmiştir, "AA" olan uzun vadeli ulusal kredi notunu "AA+"a yükseltmiştir. Notların görünümü "durağan"dır.

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.:

- Yapı Kredi Bankası Yönetim Kurulu'nun 26 Nisan 2018 tarihli kararı ile; 4.347.051.284 TL tutarındaki çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 4.100.000.000 TL artış ile 8.447.051.284 TL'na çıkarılmasına karar verilmiştir. 31 Mayıs 2018 tarihinde ilgili izahnamenin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanması ile başlayan bedelli sermaye artışı süreci, gerekli işlemlerin kademeli olarak gerçekleştirilmesi sonrasında Haziran 2018'de tamamlanmıştır.
- S&P, Türkiye'nin not indirimini takiben, 7 Mayıs 2018 tarihinde Yapı Kredi'nin da aralarında bulunduğu 6 Türk finansal kuruluşunun derecelendirme notlarında değişiklik yapmıştır. Kuruluş, Yapı Kredi'nin Uzun Vadeli Kredi Notunu "BB"den "BB-"seviyesine, uzun vadeli ulusal notunu "trAA-"den "trA+" seviyesine çevirmiş, Banka'nın diğer derecelendirme notlarını ise teyit etmiştir. Banka'nın Uzun Vadeli Kredi Notunun görünümü de ülke görünümüne paralel olarak "negatif"ten"durağan"a yükseltilmiştir.
- Yapı Kredi Bankası, 9 Mayıs 2018 tarihinde 367 gün vadeli 332 milyon dolar ve 898 milyon euro ile 2 yıl 1 gün vadeli 50 milyon dolar ve 25 milyon euro tutarında dört ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır. 19 ülkeden 48 bankanın katılımıyla ve dış ticaretin finansmanı ile genel kurumsal amaçlarla kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti sırasıyla Libor+%1,30, Euribor+%1,20, Libor+%2,10 ve Euribor+%1,50 olarak gerçekleştirilmiştir.
- Fitch Ratings, 1 Haziran 2018 tarihinde Yapı Kredi'nin uzun ve kısa vadeli yerel para ihraççı temerrüt notlarını "BBB-" ve "F3" seviyelerinde, ulusal uzun vadeli notunu ise "AAA(tur)" seviyesinde teyit etmiştir. Bununla birlikte Fitch, Banka'nın uzun vadeli yabancı para "BBB-"; kısa vadeli yabancı para "F3", finansal kapasite notu "bb+"; destek notu "2"; uzun ve kısa vadeli öncelikli teminatsız tahviller "BBB-"/"F3", sermaye benzeri tahviller "BB+" notlarını ise negatif izlemeye almıştır.
- Moody's Türkiye'nin borçlanma notlarını not indirimi için negatif izlemeye almasının ardından, 7 Haziran 2018'de Türkiye'deki 17 finansal kurumun notlarında indirim yapmış ve not indirimi için negatif izlemeye aldığını açıklamıştır. Bu doğrultuda, Yapı Kredi'nin uzun vadeli TL mevduat, temel kredi değerlendirmesi, düzeltilmiş temel kredi değerlendirmesi, uzun vadeli ulusal notlu ve teminatsız borçlanma notları bir not indirilmiş ve görünümü negatif izlemeye alınmıştır. Uzun vadeli yabancı para mevduat notu "Ba3"ve ulusal kısa vadeli notu "TR-1" not indirimi için izlemeye alınmıştır. Moody's Yapı Kredi'nin kısa vadeli notlarını ise teyit etmiştir.
- Yapı Kredi 2018 yılının ilk yarısında toplam 1,6 milyar TL tutarındaki takipteki kredi portföyünün satışını gerçekleştirmiştir.

TAT GIDA SANAYİ A.Ş.

- Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., 24 Mayıs 2018 tarihinde Tat Gıda'nın uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu "AA+", kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu "A1+" olarak teyit etmiş; daha önce "stabil" olan görünümünü "negatif" olarak güncelleştir.

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.