



Koç Holding A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019
Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Koç Holding'in ("Şirket") 21 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu üye sayısı 15 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
Prof. Dr. John H. McArthur	Üye
Prof. Dr. Heinrich V. Pierer	Üye
Dr. Kwok King Victor Fung	Üye
Mustafa Kemal Olgaç	Bağımsız Üye
Jacques Albert Nasser	Bağımsız Üye
Anne Lauvergeon	Bağımsız Üye
Ömer Dinçök	Bağımsız Üye
Emily K. Rafferty	Bağımsız Üye

Şirket'in 22 Mart 2019 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	Mustafa Kemal Olgaç	Ömer Dinçök	Mustafa Kemal Olgaç	Mustafa Kemal Olgaç
Üye	Ömer Dinçök	İpek Kırar	Caroline Nicole Koç	Ali Y. Koç
Üye	-	Ahmet F. Ashaboğlu	-	-

22 Mart 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ayrıca, Yürütme Komitesi'nin 6 üyeden oluşmasına, Komite'nin kendi üyeleri arasından bir Başkan ve yeterli sayıda Başkan Vekili belirlmesine ve Komite üyeliklerine Semahat S. Arsel, Rahmi M. Koç, Ömer M. Koç, Ali Y. Koç, İnan Kırar ve A. Ümit Taftalı'nın getirilmesine karar verilmiştir.

Komitelerin revize edilen çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

Sermaye

31 Mart 2019 itibarıyla Koç Holding'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları nominal değerleri üzerinden aşağıda belirtilmektedir:

Hissedar	Hisse Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1.106.970.208	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

2018 Yılı Kâr Payı Dağıtımı

21 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ile Esas Sözleşme hükümlerine ve Koç Holding A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası'na uygun olarak 2018 yılında oluşan kârdan ortaklara toplam 1.009.287.424,07 TL, Esas Sözleşme'nin 19/c maddesine göre Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 11.500.000,00 TL, Esas Sözleşmenin 19/d maddesine göre intifa senedi sahiplerine 162.306.992,93 TL kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, kâr payı ödemeleri 1-3 Nisan 2019 tarihlerinde tamamlanmıştır.

BÖLÜM 2: FİNANSAL & OPERASYONEL BİLGİLER

2019 yılı ilk üç aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2018 yılının aynı dönemine göre %39 artışla 34.262 milyon TL seviyesine ulaşırken; faaliyet kârı 1.945 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.03.2019 tarihi itibarıyla Koç Holding'in azınlık payları öncesi konsolide net dönem kârı 717 milyon TL olarak gerçekleşirken, azınlık payları sonrası konsolide net kâr 779 milyon TL olmuştur.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Milyon TL	1Ç18	1Ç19	Değişim	2019	
				Mn €*	Mn \$*
Gelirler	24,588	34,262	39%	5,625	6,393
Brüt Kâr	3,506	4,389	25%	721	819
Faaliyet Kârı	2,132	1,945	-9%	319	363
Vergi Öncesi Kâr	1,622	843	-48%	138	157
Vergi (net)	- 85	- 126	47%	- 21	- 23
Azınlık Payları Öncesi Net Kâr	1,536	717	-53%	118	134
Azınlık Payları	395	- 62	-116%	- 10	- 12
Azınlık Payları Sonrası Net Kâr	1,141	779	-32%	128	145

	31/12/2018	31/03/2019		Mn €*	Mn \$*
Toplam Varlıklar	125,276	144,712	16%	22,902	25,711
Toplam Özkaynaklar	46,958	44,030	-6%	6,968	7,823
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	33,284	32,506	-2%	5,144	5,775

(*) TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Mart 2019 tarihindeki 6,3188 TL=1 EUR ve 5,6284 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 31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 6,0910 TL=1 EUR ve 5,3595 TL=1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmıştır.

31 Mart 2019 itibarıyla Koç Holding solo net nakit pozisyonu 550 milyon ABD doları; solo uzun döviz pozisyonu ise 47 milyon ABD doları seviyesindedir.

Yılın ilk üç ayında toplam kombine yatırımlar 1,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

EKONOMİK GELİŞMELER

2019'un ilk çeyreğinde ABD ile Çin arasında devam eden ticaret savaşları, Avrupa ekonomik aktivitesiyle ilgili zayıf veri akışı, Brexit belirsizliği ve jeopolitik riskler dünya ekonomisinde önemli gündem maddeleri olmuştur. Bu gelişmeler ışığında IMF, dünya ekonomisi için büyüme tahminini Nisan raporunda 0,2 puan düşürerek %3,3'e çekmiştir. Öte yandan yurt dışı finansal piyasalar, 2019'un ilk çeyreğinde genel itibarıyla olumlu bir seyir izlemiştir. Her ne kadar dünya ekonomisine ilişkin büyüme beklentileri kötüleşse de, başta Fed olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikalarını sıkılaştırmada acele etmeyeceklerini açıklamaları piyasaları desteklemektedir. Bunun sonucunda MSCI dünya endeksi sene başından bu yana yaklaşık %12 değer kazanırken; gelişmekte olan ülkeler endeksindeki artış %9,6 olmuştur. Öte yandan 2018 sonunda 50 ABD dolarına (\$) kadar gerileyen Brent tipi ham petrol fiyatı 2019 başından itibaren yükselişe geçmiş ve Nisan ayında \$ 74 seviyesine kadar çıkmıştır.

Türkiye'de finansal piyasalar, Mart ayının ortalarına kadar yurt dışındaki olumlu havanın yansımalarından faydalanmış ancak Türkiye'ye özgü ekonomik ve siyasi gelişmeler nedeniyle finansal piyasalarda Mart'ın üçüncü haftasından itibaren satış eğilimi ağırlık kazanmıştır. Bunun sonucunda, 2018 sonunda %18,1'e kadar gerileyen gösterge tahvilin faizi, Mart sonunda %22'yi aşmıştır. Şubat sonunda 105 bin seviyesine kadar yükselen BIST-100 endeksi ise Mart'ta yaklaşık %10 gerileyerek ay sonunda 94 bin seviyesinin altına inmiştir. Gerek yabancı yatırımcıların TL pozisyonlarını azaltmaları, gerekse yurt içi yerleşiklerin güçlü döviz talebiyle kurlar yükselmiş; döviz sepeti TL karşısında ilk çeyrekte %5,5 değer kazanmıştır.

2019'un ilk çeyreğinde ekonomik aktivite geçen senenin aynı dönemine göre oldukça zayıf bir görünüm sergilese de, 2018'in son çeyreğine göre nispeten daha iyi bir performans sergilemiştir. Özellikle Şubat ve Mart aylarında ekonomiye duyulan güvende kaydedilen kısmi toparlanma dikkat çekmektedir. Öte yandan, Avrupa ekonomisinde büyümenin yavaşlaması, ihracatın 2019'un ilk çeyreğinde sadece %3,3 artmasına neden olmuştur. Ancak, ithalattaki sert düşüşün sürmesi nedeniyle dış ticaret ve cari işlemler açıklarındaki daralma devam etmektedir.

2018 yılının Ekim ayında %25,2 seviyesine kadar yükselen yıllık tüketici fiyatları enflasyonu, sonraki dönemde kurlardaki düşüş, petrol fiyatlarındaki gerileme, vergi indirimleri ve enflasyonla mücadele kampanyalarının etkisiyle gerilemeye başlamış ve Nisan sonunda %19,5'e kadar inmiştir. Ancak, gıda enflasyonunun yüksek seyri ve 2019 başında beri petrol fiyatlarındaki artış, enflasyonda daha belirgin bir düşüşe imkân vermemektedir.

KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ ve FAALİYET GÖSTERDİKLERİ SEKTÖRLERDEKİ GELİŞMELER

ENERJİ:

Yılın ilk çeyreğinde Brent ham petrol fiyatı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %4,4 düşerek 63,2 \$/varil olarak gerçekleşmiştir. Akdeniz rafineri marjı, ilk üç ayda geçen yılın aynı dönemindeki 4,2 \$/varil seviyesinden 3,6 \$/varil düzeyine gerilemiştir. Bu dönemde Tüpraş net rafineri marjı, Akdeniz rafineri marjının 0,6 \$/varil üzerinde 4,2 \$/varil seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye'de 2019 yılının ilk iki ayında akaryakıt talebi zayıf seyretmiştir. Motorin talebi %5 düşüşle 3,3 milyon tona gerilerken, benzin tüketimi geçen senenin %1 altında 338 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Jet yakıtı talebi ise, yıllık bazda %4 artışla yaklaşık 670 milyon tona ulaşmıştır.

Yılın ilk çeyreğinde Tüpraş'ın kapasite kullanım oranı, İzmit Fuel Oil Dönüşüm Kompleksi'nde (RUP) yapılan planlı bakım çalışması nedeniyle 5 haftalık duruşa rağmen geçen senenin yaklaşık 16 puan üzerinde %93,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam üretim miktarı bu dönemde %30 artışla 6,7 milyona yükselmiştir. Toplam satışlar ise, yurt içinde geçen senenin aynı dönemine benzer seviyelerde gerçekleşirken ihracatın iki kat artması ile %17'lik yükselişle 7,2 milyon tona ulaşmıştır.

Tüpraş'ın FAVÖK tutarı, RUP'taki bakım onarım çalışmaları, petrol fiyat farklarının daralması ve artan doğalgaz maliyetleri sebebiyle geçen senenin aynı dönemine göre %18 düşüşle 851 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Ana ortaklığa ait net dönem zararı artan finansal giderlerin de etkisiyle 375 milyon TL olmuştur.

Tüpraş yönetimi, 2019 yılsonu tahminlerini muhafaza etmektedir. Akdeniz rafineri marjı beklentisini 3,75-4,25 \$/varil, Tüpraş net rafineri marjı beklentisi ise 6,0-7,5 \$/varil seviyesinde korunmuştur. 2019 yılında Tüpraş'ın toplam kapasite kullanım oranının %95-100 seviyelerinde gerçekleşmesi, yaklaşık 28 milyon ton ürün üretilmesi ve 30 milyon ton satış yapılması hedeflenmektedir. Rafinaj yatırım beklentisi \$ 250 milyondur.

Türkiye LPG sektöründe yılın ilk iki ayında toplam LPG satış hacmi, tüplü gazdaki %5'lik daralmanın etkisiyle geçen senenin aynı dönemine göre %2 gerilemiştir. Bu dönemde Aygaz'ın toplam satış hacmi %4 daralmıştır. Yükselen kur ile TL bazında artan LPG fiyatlarının etkisiyle Aygaz'ın konsolide cirosu yıllık bazda %14 artarak 2,35 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

OTOMOTİV:

2019 yılının ilk üç ayında, Türkiye otomotiv pazarı yıllık bazda %45 gerileyerek 91 bin adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Segment bazında bakıldığında; geçen senenin aynı dönemine göre binek araç satışları %44, hafif ve orta ticari araç satışları %46, ağır ticari araç satışları %63 daralmıştır. İhracat hacmi ise %7 gerilemiştir.

Koç Topluluğu şirketlerinden Ford Otosan, yılın ilk üç ayında ihracat adetlerindeki %7 oranındaki büyüme sayesinde iç pazardaki hacim daralmasını kısmen telafi etmiş; toplam satış adetleri %3 gerilemiştir. Tofaş'ın ihracat adetleri ise özellikle zayıf seyreden İtalyan binek araç talebi ve Doblo modelinin General Motors için üretiminin durdurulması nedeniyle önceki yılın aynı dönemine göre %37 küçülmüş, ancak yurt içindeki önemli pazar payı kazanımları sayesinde toplam satış adetlerinde düşüş geçen yılın aynı dönemine göre (senelik bazda) %32 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bu dönemde otomotiv şirketlerimiz, güçlü ihracat kontratları, kur etkisi ve etkin gider yönetimleri sayesinde başarılı finansal sonuçlar elde etmiştir. Ford Otosan, FAVÖK tutarını geçen yılın aynı dönemine göre %22 artırmış ve 781 milyon TL'ye ulaştırmıştır. Tofaş ise bu dönemde düşen ihracat adetlerine rağmen özellikle al-ya da-öde anlaşmalarının katkısıyla FAVÖK tutarını %13 arttırarak 590 milyon TL seviyesine taşımıştır.

Ford Otosan, 2019 yurt içi satış hacmi beklentilerini 40-50 bin adet aralığında korurken, ihracat beklentisini 20 bin adet artırarak 340-350 bin adet aralığına taşımıştır. Üretim beklentisi 25 bin adet yükselterek 375-385 bin adet aralığına revize edilmiştir. Tofaş ise, yurt içi satış hacmi beklentisini 20 bin adet artırarak 60-65 bin aralığına çıkarmış, ihracat beklentisini 200-220 bin aralığında korumuştur. Üretim beklentisini de 15 bin adet artışla 250-275 bin adet aralığına yükseltmiştir. Şirketlerimiz, Türkiye otomotiv pazarı için 2019'un tamamında yaklaşık %30-%40 civarında bir daralma öngörmektedir.

Traktör pazarının lider şirketi olan TürkTraktör'ün toplam satış adetleri, yılın üç ayında iç pazarda oldukça zayıf seyreden talep nedeniyle geçen senenin aynı dönemine göre %45 daralmıştır. Toplam ciro ise, ihracat

adet ve gelirlerindeki artışın olumlu etkisi ile %22 gerilemiştir. Yılın ilk üç ayında FAVÖK, 51 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

DAYANIKLI TÜKETİM:

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, 2019 yılının ilk üç ayında Türkiye beyaz eşya pazarı altı ana ürün grubunda geçen senenin aynı dönemine göre %11 daralmıştır. Özel tüketim harcamalarındaki zayıf seyirden etkilenen beyaz eşya pazarı, bu dönemde özel tüketim vergisinin geçici olarak sıfıra indirilmesi ile desteklenmiştir. Beyaz eşya ihracatı ise, yüksek bazın da etkisiyle bu dönemde geçen senenin aynı dönemine göre %3 daralmıştır. Toplam üretim adetleri %3 düşüşle 6,5 milyon adete gerilemiştir.

Yılın ilk çeyreğinde Arçelik, konsolide cirosunu %31 arttırarak 6,9 milyar TL seviyesine taşımıştır. Bu dönemde uluslararası gelirler, başta Avrupa kaynaklı olmak üzere sağlam satış adetleri ve kur etkisiyle geçen senenin aynı dönemine göre %39 artmıştır. Diğer taraftan, Türkiye’den elde edilen gelirler, pazardaki daralmaya rağmen artan satış adetlerinin de etkisiyle %16 artmıştır. Türkiye’nin toplam konsolide satışlardaki payı %32 olurken, yurt dışı satışların payı %68 olarak gerçekleşmiştir. Batı Avrupa’nın payı ise %34’e ulaşmıştır.

Yılın ilk çeyreğinde kârlılık, artan Türkiye satış adetleri ve dolar bazında düşen hammadde maliyetlerinden olumlu etkilenirken; başta personel giderleri olmak üzere yükselen faaliyet giderlerinden olumsuz etkilenmiştir. Güçlü satış performansı sayesinde FAVÖK tutarı 679 milyon TL’ye ulaşırken; ana ortaklığa ait net dönem kârı geçen senenin aynı dönemine göre %27 artışla 225 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Arçelik yönetimi, 2019 yılında yurt içi pazarda yıllık bazda %10 daralma beklemektedir. Şirket için ise, TL bazında ciro büyüme beklentisi ~%25 seviyesinden %25-%30 aralığına çıkarılırken; FAVÖK marjı beklentisi UFRS 16 standardının uygulanması ile birlikte 1 puan artışla %11,5 seviyesine revize edilmiştir. Aynı şekilde, uzun vadeli FAVÖK marjı da 1 puan arttırılarak ~%12 seviyesine yükseltilmiştir.

FİNANS: (BDDK konsolide verilerine göre hazırlanmıştır)

Bankacılık sektöründe toplam krediler, devam eden Kredi Garanti Fonu ile 2018 yılsonuna kıyasla %5,4 oranında artarak 2.436 milyar TL’ye ulaşmıştır. Aynı dönemde toplam mevduat tabanı, %7,8’lik bir büyüme oranıyla 2.179 milyar TL’ye yükselmiştir. Böylece sektörün kredi/mevduat oranı yılsonuna göre 2,5 puan iyileşerek %112 seviyesine gerilemiştir. Sektörün takipteki krediler oranı ise, sene başından beri 1.1 milyar TL takipteki kredi satışı ile desteklenmiş (4 baz puan etki) ve dönem sonunda 27 baz puan yükselişle %4,0 seviyesine ulaşmıştır.

Yapı Kredi, sene başından bu yana %4’lük kredi büyümesi kaydederken, toplam canlı kredi hacmi 230,5 milyar TL’ye ulaşmıştır. Kredi büyümesi, ağırlıklı olarak TL cinsinden kredilerden kaynaklanmıştır. Aynı dönemde mevduat tabanı, ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden mevduat ile desteklenerek %4 seviyesinde büyümüş; toplamda 219,4 milyar TL’ye ulaşmıştır.

Yapı Kredi’nin net kârı, yılın ilk çeyreğinde 2018 yılının aynı dönemine benzer şekilde 1.241 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken; maddi öz kaynak kârlılığı %13,3 olmuştur. Bu dönemde Yapı Kredi, toplam gelirlerini ücret ve komisyonlar ile net faiz gelirlerindeki çift haneli büyüme sayesinde senelik bazda %24 arttırırken; giderler yıllık enflasyonun altında %18 oranında yükselmiştir.

Banka'nın sermaye tabanı, içsel sermaye yaratımı ve Ocak ayında gerçekleştirilen \$ 650 milyon tutarında ilave ana sermaye niteliğinde tahvil ihracı ile desteklenmiştir. Bu ihraç, bir Türk mevduat bankası tarafından yurt dışında piyasa katılımlı tahvil ihracı yolu ile gerçekleştirilen ilk ilave ana sermaye borçlanması olmuştur. Banka'nın konsolide sermaye yeterlilik oranı 2018 yılı sonuna göre 19 baz puan artış ile %15,0 seviyesine, ana sermaye oranı ise 73 baz puan artış ile %12,1 seviyesine yükselmiştir.

Yapı Kredi 2019 yılının ilk çeyreğinde de güçlü likidite yapısını korumuş, aktif kalitesine odaklanmaya devam etmiştir. Aktif stok yönetimi kapsamında 396 milyon TL takipteki kredi portföyü satışı (-14 baz puan etki) gerçekleştiren Banka'nın takipteki krediler oranı %5,4 olmuştur. Banka, aynı zamanda konservatif karşılık ayırma yaklaşımına da devam etmiş; toplam karşılıkların brüt toplam kredilere oranını %6,0 seviyesinde gerçekleştirmiştir. Banka'nın ihtiyatlı yaklaşımı, güçlü tahsilatlar ve önceden ayrılan kredi karşılıkları sayesinde kredi riski maliyeti (kur etkisinden korunmak için yapılan işlemler için düzeltilmiştir) 2018 yıl sonuna göre 37 baz puan iyileşerek 219 baz puan seviyesine gerilemiştir.

Yapı Kredi yönetimi, 2019 yılı ilk çeyreğinde yılsonu beklentilerine uygun bir performans göstermiş olup, tüm yılsonu beklentilerini korumaktadır: 2019 yılı krediler için yıllık bazda %15, mevduatlar için orta onlular seviyesinde büyüme oranı öngörülmektedir. Net faiz marjının hemen hemen aynı seviyelerde gerçekleşmesi tahmin edilirken; giderlerin ortalama enflasyon oranı altında artması ve toplam risk maliyetinin 300 baz puanın altında gerçekleşmesi beklenmektedir. Sermaye yeterlilik oranının ise %15'in üzerinde olması öngörülmektedir.

BÖLÜM 3: KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ FAALİYETLERİNDEKİ DİĞER ÖNEMLİ GELİŞMELER

2019 yılının ilk çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Topluluğu Şirketleri'ndeki başlıca gelişmeler aşağıda sunulmaktadır:

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

- 1 Mart 2019 tarihinde, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları Moody's Investor Services (Moody's) tarafından Koç Holding'in uzun vadeli kredi notunu "Ba2", görünümünü "negatif"; Standard & Poor's Rating Services (S&P) tarafından ise uzun vadeli kredi notunu "BB-", kısa vadeli kredi notunu "B" ve görünümünü "durağan" olarak koruyan raporlar yayınlanmıştır.
- 11 Mart 2019 tarihinde Koç Holding, "Rule 144A" ve "Regulation S" formatında \$ 750 milyon nominal değerli, vadesi 6 yıl, kupon oranı yıllık %6,50, satış fiyatı nominal değer %99,389'u (vadeye kadar getiri %6,625) olan tahvillerin yurt dışındaki nitelikli yatırımcılara ihraç ve satışını tamamlamıştır. Söz konusu tahviller İrlanda Borsa'sında kote edilmiştir.
- Koç Holding'in %77, bağlı ortaklığı Aygaz A.Ş.'nin ise %20 oranında pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ) tarafından 933.561.975 TL tutarında nakit temettü dağıtılarak, EYAŞ'ın 1 milyar TL tutarındaki sermaye azaltımı süreci kapsamında yapılan ödemelerle birlikte tahsil edilmiştir.

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.:

- Tüpraş'ın yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 728 gün vadeli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 3MTRLIBOR referans oran üzerine 75 baz puan ek getirili toplam 650 milyon TL tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.
- 2015 yılında devreye alınan İzmit Rafinerisi Fuel Oil Dönüşüm Tesisinde, teknik olarak dört yılda bir yapılması ve tüm ünitelerde faaliyetin durmasını gerektiren periyodik bakım çalışması nedeniyle duruş planlanmıştır. Bu duruş esnasında, bazı iyileştirme projeleri kapsamında ekipman değişiklikleri de yapılacak olup, toplam duruş süresi 90 gün (Mart-Mayıs 2019) olarak planlanmıştır. Duruş nedeniyle üretimde yaşanacak azalmanın ithalat ile telafi edilmesiyle nihai satış hacmine doğrudan bir etki öngörülmemekle birlikte, üretim azalışına bağlı olarak aylık yaklaşık \$ 40 milyon tutarında FAVÖK kaybı beklenmektedir.
- ABD Dış İşleri Bakanlığı tarafından İran ham petrol alımlarında verilen muafiyetin 2 Mayıs 2019 tarihinden itibaren kaldırılması kararı alındığı açıklanmış olup, Tüpraş'ın internet sitesinde yer alan Dış Ticaret Kontrol Politikasına uygun olarak, finansal piyasalara erişim ve kredi sözleşmeleri kapsamında verilen taahhütlerin yerine getirilebilmesi amacıyla, konuyla ilgili yeni bir karar alınmadığı sürece İran'dan ham petrol alımlarının sonlandırılmasına karar verilmiştir. Ham petrol ihtiyacı en uygun alternatifler değerlendirilerek diğer kaynaklardan karşılanacaktır.
- İGA İstanbul Havalimanı Akaryakıt Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen ihale neticesinde, Tüpraş İstanbul Havaalanı'na 5 yıl süreyle yıllık 1,8 milyon ton jet yakıtı satışına hak kazandığı 16 Nisan 2019 tarihinde Tüpraş'a bildirilmiş olup, bu kapsamda satışlara başlanmıştır.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings (Fitch), 18 Nisan 2019 tarihinde Tüpraş'ın "BB+" olan yabancı para ve TL cinsinden uzun vadeli kredi notlarını, "AA+" olan uzun vadeli ulusal kredi notunu ve "negatif" olan görünümünü teyit etmiştir.
- Tüpraş'ın 2017 yılından beri gerçekleştirdiği modernizasyon ve darboğaz giderme yatırımlarının etkisiyle artan fiili yıllık ham petrol işleme kapasitesi dikkate alınarak yapılan başvurular neticesinde, EPDK rafinerilerin yıllık ham petrol işleme kapasitelerini İzmir için 11,9 (önceki:11,0); İzmit için 11,3 (önceki:11,0); Kırıkkale için 5,4 (önceki:5,0) ve Batman için 1,4 (önceki:1,1) milyon ton olarak tadil etmiştir. Böylece Tüpraş'ın EPDK tarafından onaylanan yıllık ham petrol işleme kapasitesi 28,1 milyon tondan 30 milyon tona yükselmiştir.

AYGAZ A.Ş.

- Aygaz, Bangladeş'te kurulu United Group ile Bangladeş pazarına yönelik olarak LPG temini, dolumu ve dağıtım konularında faaliyette bulunmak üzere eşit yönetim esaslarına dayalı bir ortaklık kurulması ("Ortak Girişim Şirketi") ve gerekli yatırımların yapılması amacıyla, United Group'a bağlı United Enterprises ile halihazırda LPG faaliyetleri için ön lisansa sahip olan ancak henüz faaliyete başlamayan bağlı ortaklığı United LPG Ltd. hisselerinin %50'sinin, yaklaşık olarak \$ 625 bin bedel karşılığı satın alınmasına ilişkin bir hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır. Ortaklık Sözleşmesi'ndeki gerekli izinlerin alınmasını takiben başlanacak yatırımların ilk dört yılının finansmanı için, pazar ve satış gelişmelerine

paralel ve kademeli olarak, ortakların payları oranında katılımı ile Ortak Girişim Şirketi'nin \$ 75 milyon sermaye artırımını yapması ve \$ 80 milyon uzun vadeli kredi ile finansman sağlaması planlanmaktadır.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Tofaş Yönetim Kurulu, 7 Mayıs 2019 tarihinde Tofaş Bursa fabrikasında üretilen Egea/Tipo otomobil ailesinin facelift yatırımına başlanmasına karar verilmiştir. 25.10.2013 ve 6.11.2014 tarihli Tofaş özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulan projenin süresi 2024 yılsonuna kadar uzatılmıştır. İlk yatırım planında 2015-2023 dönemi için hedeflenen 1 milyon 300 bin adet üretimin bugüne kadar yaklaşık 530 bin adedi gerçekleşmiş olup, yeni yatırımın da katkısıyla 2015-2024 yıllarını kapsayan proje süresince yaklaşık %70'i ihracat pazarlarına yönelik olmak üzere toplam 1 milyon 450 bin adet üretim hedeflenmektedir. Bu kapsamda önümüzdeki aylarda başlanmak üzere 2020 yılsonuna kadar yaklaşık \$ 225 milyon yatırım yapılması öngörülmekte olup, yeni araçların üretimine 2020 yılının son çeyreğinde başlanması planlanmaktadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

- Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri, 25 Ocak 2019 tarihinde TürkTraktör'ün "AA+" olan uzun vadeli ve "A1+" olan kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notlarını ve görünümünü "stabil" olarak teyit etmiştir.

ARÇELİK A.Ş.

- Arçelik'in, yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 728 gün vadeli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 3MTRLIBOR referans oran üzerine 75 bps ek getirili 500 milyon TL tutarındaki tahvil ihracına ilişkin satış işlemleri 15 Şubat 2019 tarihinde tamamlanmıştır.
- Arçelik, gelişmekte olan pazarlarda büyüme stratejisine uygun olarak, Bangladeş'te Singer markasıyla faaliyette bulunan Singer Bangladesh Ltd.'nin hisselerinin yaklaşık %57'sinin sahibi olan Hollanda'da kurulu Retail Holdings Bhold B.V. şirketinin hisselerinin tamamını satın almış ve 3 Nisan 2019 tarihi itibarıyla hisse devirleri tamamlanmıştır. Şirketlerin, 31 Mart 2019 tarihli bilançosunda yer alacak net borç ve net işletme sermayesi tutarlarına göre düzeltmeye tabi olmak üzere, satın alma bedeli olan \$ 75 milyon Ardutch B.V. tarafından nakden ve peşin olarak ödenmiştir. Bu çerçevede, Arçelik %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Ardutch B.V. şirketinin 67 milyon Euro tutarında sermaye artışına katılmaya karar vermiş ve ilgili ödeme 3 Nisan 2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.:

- Yapı Kredi 11 Ocak 2019 tarihinde, \$ 650 milyon tutarında ilave ana sermaye ihracı niteliğinde tahvil gerçekleştirmiştir. Söz konusu borçlanma aracı, BDDK onayına bağlı olarak ihraçtan sonraki her beş yılda bir erken itfa edilebilir nitelikte, ilk beş yıl için yıllık %13,875 getiri oranına sahip ve 6 ayda bir kupon ödemeli olup, çekirdek sermaye yeterliliği oranının %5,125'in altına düşmesi halinde geçici değer azaltmaya konu edilebilecektir. İrlanda Borsası'nda kote olan borçlanma aracının, toplam \$ 400 milyon

tutarındaki kısmı Koç Holding A.Ş. ve Unicredit S.p.A tarafından eşit tutarlarda alınmış ve alınan bu tutarlar için 180 gün boyunca satmama taahhüdü verilmiştir.

- Yapı Kredi, 14 Mart 2019 tarihinde 5,5 yıl vadeli, \$ 500 milyon tutarında Eurobond ihracı gerçekleştirmiştir. Sabit faizli ve 6 ayda bir kupon ödemeli tahvillerin getirisi ve kupon oranı %8,25 olarak belirlenmiştir.
- Yapı Kredi, 19 Mart 2019 tarihinde toplam 396 milyon TL, 18 Nisan 2019 tarihinde toplam 529 milyon TL tutarında takipteki kredi portföyünün satışını gerçekleştirmiştir. İlk işlem Banka'nın ilk çeyrek finansallarına yansırken; ikinci işlem ikinci çeyrek finansallarına yansıyacaktır.
- Yapı Kredi, 7 Mayıs 2019 tarihinde, 367 gün vadeli 350,4 milyon dolar ve 606,8 milyon avro tutarında iki ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam \$ 1 milyar karşılığında sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır. Dış ticaretin finansmanı ile genel kurumsal amaçlarla kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti sırasıyla Libor+%2,50 ve Euribor+%2,40 olarak gerçekleşmiştir.

TAT GIDA A.Ş.

- Tat Gıda ile Tekgıda-İş Sendikası arasında yürütülen 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2020 dönemini kapsayan İşletme Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlanmış; Sözleşme ile ilgili bilgiler 24 Nisan 2019 tarihinde kamuya açıklanmıştır.

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.