



Koç Holding A. Ş.

01.04.2008 - 30.06.2008

Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Şirketimizin 29.04.2008 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2008 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi aşağıdadır.

Rahmi M. Koç	Şeref Başkanı
Mustafa V. Koç	Başkan
Suna Kırac	Başkan Vekili
Temel Atay	Başkan Vekili
Ömer M. Koç	Başkan Vekili
Semahat Arsel	Üye
Ali Y. Koç	Üye
İnan Kırac	Üye
Dr. Bülent Bulgurlu	Üye – CEO
John H. McArthur	Üye
Dieter Christoph Urban	Üye
Heinrich V. Pierer	Üye
Kutsan Çelebican	Denetçi

Sermaye

Şirketimizin Kav Danışmanlık Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'ni (KAV) devralma yoluyla birleşme işlemi nedeniyle Koç Holding A.Ş'nin çıkarılmış sermayesinin 2.007.555.000 YTL'den 2.012.617.500 YTL'na artırılmasına karar verilmiş; KAV'n mevcut tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde devir alınması suretiyle Koç Holding ile birleşmesine ilişkin pay değişim işlemleri 28.07.2008 tarihinden itibaren gerçekleştirilmeye başlanmıştır.

Rapor tarihi itibarıyla Koç Holding'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

	Hisse (%)	Tutar (bin YTL)
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	42,39	853.162
Semahat Arsel	6,42	129.123
Suna Kırac	5,25	105.637
Rahmi M. Koç	5,23	105.259
Mustafa V. Koç	3,20	64.392
Ali Y. Koç	3,20	64.322
Ömer M. Koç	2,80	56.442
İpek Kırac	1,93	38.798
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Ticaret A.Ş.	0,10	2.110
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketlerin toplam payı	70,52	1.419.245
Vehbi Koç Vakfı	7,15	143.973
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1,97	39.620
Diğer	20,34	409.359
Toplam çıkarılmış sermaye	100,00	2.012.617,5

BÖLÜM 2: BAŞLICA FAALİYET VE GELİŞMELER

2008 yılının ikinci çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Holding ve Koç Topluluğu'ndaki başlıca gelişmeler şunlardır:

- Şirketimizin Kav Danışmanlık Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'ni (KAV) devralma yoluyla birleşme işleminin ortakların onayına sunulması amacıyla yapılan Olağanüstü Genel Kurulu 30.06.2008 Pazartesi günü gerçekleşmiştir. Toplantıda:
 - Şirketlerin 2007 yılına ilişkin Olağan Genel Kurullarında onaylanan 31.12.2007 tarihli finansal tabloları esas alınarak, Kadıköy Asliye 1. Ticaret Mahkemesinin 16.04.2008 tarih ve Esas No:2008/598 D.İş.Karar No:2008/598 D. İş sayılı kararına binaen 30.04.2008 tarihi itibarıyla istihsal olunan Bilirkişi Raporu ile uzman kuruluş Deloitte Danışmanlık A.Ş.'nin 29.04.2008 ve 15.05.2008 tarihli raporu kapsamında birleşme oranının %99,74846189104490 ve değiştirme oranının 1'e 0,6264252477893080 olarak belirlenmesi ve Kav Danışmanlık Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2007 tarihinde mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Şirketimiz tarafından devir alınması suretiyle mezkur şirketle Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20.maddeleri dairesinde birleşmesi ve Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasına,
 - Birleşme nedeniyle Koç Holding A.Ş. çıkarılmış sermayesinin 2.007.555.000 YTL'den 2.012.617.500 YTL'na artırılmasına ve bu nedenle Esas Mukavelemizin "Sermaye" başlıklı 8. maddesinin ve geçici maddenin tadiline,

Aynı tarihli A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Olağanüstü Genel Kurul toplantısında;

- 30.06.2008 tarihli Olağanüstü Genel Kurulda alınan kararların, Birleşme Sözleşmesinin ve Birleşme nedeniyle şirket çıkarılmış sermayesinin 2.007.555.000 YTL'dan 2.012.617.500 YTL'na artırılması ve bu nedenle Esas Mukavelemizin "Sermaye" başlıklı 8. maddesinin ve geçici maddenin değiştirilmesi ile ilgili kararlarının onaylanmasına

karar verilmiştir.

KAV'ın 17.07.2008 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında KAV'ın 31.12.2007 tarihinde mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Şirketimiz tarafından devir alınması suretiyle Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20. maddeleri dairesinde birleşmesine, Birleşme Sözleşmesinin onaylanmasına ve KAV'ın infisahına karar verilmesini takiben 18.07.2008 tarihinde birleşme dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

KAV'ın devralma yoluyla birleşmesi nedeniyle Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 2.007.555.000 YTL'den 2.012.617.500 YTL'na artırılması dolayısıyla ihraç edilen ve KAV'ın Koç Holding A.Ş. dışındaki ortaklarına verilecek olan 5.062.500 YTL nominal değerli hisselerin Sermaye Piyasası Kurulunca kayda alındığına ilişkin belge ile birleşme dolayısıyla 30.06.2008 tarihli Genel Kurulumuzda onaylanan esas sözleşme değişiklikleri ticaret siciline tescil ettirilerek, birleşme işlemi usulüne uygun olarak tamamlanmıştır.

Bu kapsamda, KAV ortaklarının ellerindeki 1 YTL nominal değerli bir pay karşılığında Koç Holding A.Ş.'nin 0,6264252477893080 YTL nominal değerli payını alma hakkı bulunmaktadır ve payların dağıtımına 28 Temmuz 2008 tarihinde başlanmıştır.

- 22 Temmuz 2008 tarihli Yönetim Kurulu toplantımızda, sahibi olduğumuz Oltaş sermayesinin %36,19'unu temsil eden beheri 1 (bir) YKr'luk 117.090.877 adet hissenin, 2.097.843,74 Euro bedel karşılığında Continental Caoutchouc Export Aktiengesellschaft'a (Alıcı) hisse devir sözleşmesinin imzalanmasını müteakip satılmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede Şirketimiz ile birlikte Oltaş hisselerinin elinde bulunduran diğer Koç Grubu hissedarları ile Alıcı arasında, Şirketimiz dahil Koç Grubunun sahip olduğu Oltaş sermayesinin %89,66'sını temsil eden toplam 2.901.188,33 YTL nominal değerli hisselerin 5.197.877,00 Euro bedel karşılığında satışına ilişkin olarak hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve sözkonusu satış işlemi 28 Ağustos 2008 tarihinde tamamlanmıştır.
- Şirketimizin 21 Nisan 2008 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen Koç Holding A.Ş. ve Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'nin (Satıcılar), Koç Allianz Sigorta A.Ş.'de sahip oldukları %47,0895 oranındaki hisseleri ile Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de Rahmi M.Koç ve Suna Kiraç ile birlikte sahip oldukları %49,0000 oranındaki hisselerinin satışı için, Allianz SE (Alıcı) ile 20 Nisan 2008 tarihinde imzaladıkları Hisse Devir Sözleşmesi (Sözleşme) sonrasında Rekabet Kurumu ile Hazine Müsteşarlığı'nın izinleri alınmış ve Sözleşmedeki ön koşullar tamamen yerine getirilmiş olup, hisse devri gerçekleşmiştir.

Bahse konu hisse devri gerçekleşmeden önce Koç Allianz Sigorta A.Ş.'nin Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ve Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'de, Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin 15 Mayıs 2008 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında kararlaştırılan sermaye artırımını kapsamında doğmuş olan rüçhan hakları ile birlikte olmak üzere sahibi bulunduğu hisselerin tamamı Koç Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Satın alma işlemleri sonrasında şirketimizin Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.'deki hisse payı % 38,46, Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'deki hisse payı ise % 34,11 olmaktadır.

25 ve 27 Haziran 2008 tarihli özel durum açıklamalarımız ile kamuya duyurulan iştirak alımlarından doğan fiyat ayarlamaları da dahil tüm fiyat ayarlamaları sonucunda Şirketimizin Koç Allianz Sigorta A.Ş.'de sahip olduğu %43,4070 oranındaki hisseler için 228.215.919,77 Euro, Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de sahip olduğumuz %48,9980 oranındaki hisseler için ise 125.219.347,76 Euro olarak hesaplanan hisse devir bedellerinin tamamı peşin olarak tahsil edilmiştir.

- Şirketimiz ve Topluluk şirketlerimizin sahip olduğu Demrad Döküm Ürünleri Sınai ve Ticaret A.Ş. hisselerinin satışı ile ilgili olarak 7 Mart 2008 tarihli açıklamamızı takiben; hisse devir ve temlik anlaşmasında yer alan izinler alınmış olup, diğer ön koşulların da gerçekleşmesinden sonra satışa konu beher nominal hissesi 1 Ykr olan toplam 2.715.571.126 adet ve 27.155.711,26 YTL nominal tutardaki hisseler 26.06.2008 tarihinde Ada Metal Demir Çelik Geri Dönüşüm San. ve Tic. A.Ş., Ayhan Tekeli, Bünyamin Tekeli, Aziz Tekeli ve Gülcan Tekeli'ye devredilerek, devir bedeli olan 24.000.000 ABD Doları tahsil edilmiştir.

Devir bedelinin 23.999.999,92 ABD Dolarlık kısmı, Demrad'da % 99,99 oranında sahip olduğumuz 27.155.711,18 YTL nominal değerdeki 2.715.571.118 adet hisse için Şirketimize ödenmiştir.

- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 18 Temmuz 2008 tarihli toplantısında, yönetim komitemizce önerildiği üzere, iştiraklerimizden KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin (KoçSistem) sahibi bulunduğu KoçNet Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş. sermayesinin %23,68'ini temsil eden 4.500.050 YTL nominal değerde, beheri 1 (Bir) YTL'lik 4.500.050 adet hissenin, KoçSistem'in 31 Mart 2008 tarihli UFRS esaslı finansal tablolarında yer alan değeri dikkate alınarak, 11.500.000 YTL peşin bedel karşılığında satın alınmasına karar verilmiş olup, söz konusu hisse alım-satım işlemleri tamamlanmıştır.

Yukarıda belirtilen hisselerin alınması sonrasında KoçNet Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş.'deki hisse payımız %99,998 olmuştur..

- Şirketimizin 30 Mayıs 2008 tarihli özel durum açıklamasında, iştiraklerimizden Migros'da sahip olunan % 50,83259 oranında ve 90.497.272,56 YTL nominal değerde, beheri 1 Ykr'lik 9.049.727.256 adet hissenin Moonlight Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.'ne 14 Şubat 2008 ve 11 Nisan 2008 tarihli özel durum açıklamalarımızda beirtilen şartlarla fiyat ayarlamasına tabi olmak kaydıyle 30 Mayıs 2008 tarihinde devredildiği kamuya açıklanmıştır.

Moonlight Perakendecilik ve Ticaret A.Ş. ile yapılan görüşmeler sonucunda taraflar Fiyat Farkı Tutarının negatif 1.300.000,00 YTL olması hususunda mutabakata varmışlardır. Söz konusu tutar Şirketimiz tarafından Moonlight Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.'ne imzalanan Hisse Devir Sözleşmesine uygun olarak 6 Ağustos 2008 günü ödenmiştir Fiyat ayarlaması da dikkate alındığında Migros hisseleri için tarafımıza toplam 1.922.439.587,64 YTL ödenmiştir.

BÖLÜM 3: FİNANSAL BİLGİLER

Koç Holding 2008 yılı 2. çeyrek sonuçlarına göre toplam satış gelirlerini %31 artırarak konsolide satışlarını 28,2 milyar YTL'ye; faaliyet kârını ise 2 katına çıkararak 3,4 milyar YTL'ye yükseltmiştir. Böylece 30 Haziran 2008 sonu itibarıyla Koç Holding'in net kârı %55 artışla 2.446 milyon YTL, ana ortaklık net kâr payı ise %91'lik artışla 1.712 milyon YTL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Mn €	Mn \$	Mn YTL	Mn YTL	Değişim
	30.Haz.08	30.Haz.08	30.Haz.08	30.Haz.07	%
Toplam Gelirler	15.026	23.001	28.213	21.590	31
Brüt Kâr	2.305	3.529	4.328	3.501	24
FAVÖK	2.042	3.126	3.834	1.995	92
Faaliyet Kârı	1.828	2.798	3.433	1.626	111
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	1.515	2.319	2.844	1.826	56
Vergiler	-257	-393	-482	-332	45
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı	1.258	1.926	2.363	1.494	58
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kârı	44	68	83	79	5
Net Dönem Kârı	1.303	1.994	2.446	1.574	55
Azınlık Payları	391	599	734	678	8
Ana Ortaklık Payları	912	1.395	1.712	896	91
	Mn €	Mn \$	Mn YTL	Mn YTL	Değişim
	30.Haz.08	30.Haz.08	30.Haz.08	31.Ara.08	%
Toplam Varlıklar	34.557	54.421	66.595	59.707	12
Toplam Özkaynaklar	8.370	13.181	16.130	15.058	7