

Koç Tüketici Finansmanı Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın 100.000.000 TL (YüzMilyonTürkLirası) nominal değerli Tahvillerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu borçlanma araçlarının, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 28/09/2012 tarih ve 34/1067 sayılı kararı ile kayda alınmasına karar verilmiştir. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve borçlanma araçlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Kurul kaydına alınmış olan 100.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçları, işbu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek olup, ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sirküler aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Sirküler, izahnamenin ayrılmaz bir parçası olup borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İzahnamede satıştan önce meydana gelen değişiklikler satıştan önce toplu halde ticaret siciline tescil edilir.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. ve ihraç edilecek tahvillerin halka arzına aracılık edecek olan Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. izahnamenin tamamından, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş izahnamenin içerisinde ve izahname ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2010, 31.12.2011 ve 30.06.2012 tarihli finansal tablolar ve bunlara ilişkin finansal raporlardan sorumludur.

“Bu izahname “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

I. Borsa Görüşü:

“Borsamız Yönetim Kurulunun 05.09.2012 tarihli toplantısında,

A. Şirketin, Kurulunuzun Seri: II, No: 22 sayılı “Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca, halka arz yoluyla ihraç edeceği 100.000.000 nominal değerli 18 ay vadeli ve 3 ayda bir sabit kupon ödemeli tahvillerin İMKB Kotasyon Yönetmeliğinin “Borçluluğu Temsil Eden Menkul Kıymetlerin Kotasyonu” başlıklı 16. maddesi kapsamında halka arz sonuçlarının Borsamıza ulaştırılmasından sonra Kotasyon Yönetmeliği 16/c maddesinde ifade edilen “İhracın tümünün halka arz yoluyla satışa sunulmuş olması” şartının sağlanması kaydıyla Borsa kotuna alınarak KAP’ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Tahvil ve Bono Piyasasında işlem görmeye başlayabileceği,

B. Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünden sonra gelmek üzere, “İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarında Üyeliğe ve Kotasyona İlişkin Yönetmeliğin 5’inci maddesinde yer alan “... Borsa kotuna alıp almama konusunda yetkili merci, borsaların yönetim kurullarıdır...” hükmü gereğince İMKB Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK’nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB Görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB’nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.” ifadesinin de yer alması,

C. Kamuyu aydınlatma ilkeleri çerçevesinde, Şirketin kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğuna dair Davutoğlu Avukatlık Bürosundan alınan 20.04.2012 tarihli hukukçu raporunun izahname ekinde yer alması,

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir.”

II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar (BDDK Görüşü)

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 07.08.2012 tarih ve B.02.1.BDK.0.12.00.00.136.1-16263 sayılı yazısında;

”İlgi de kayıtlı yazınızda; Şirketiniz tarafından 100 Milyon TL nominal değerinde, 18 ay vadeli, üç ayda bir kupon, vade sonunda anapara ödemeli, halka arz edilmek üzere tahvil ihracı yapılmasının planlandığı ifade edilerek, konuya ilişkin Kurumumuz görüşü istenilmektedir.

Bilindiği üzere, 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları hakkında yönetmelikte finansman şirketlerinin sermaye piyasasında tahvil ihracı yoluyla borçlanmalarına sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamaktadır. Bu kapsamda, Şirketiniz tarafından sözkonusu tahvil ihracının gerçekleştirilmesinde, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun ve diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, anılan Kanun Hükmünde Kararname ve Yönetmelik hükümleri açısından bir sakınca bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) tarafından Kurumumuzdan bilgi talep edilmesi halinde konuya ilişkin görüşümüz anılan SPK ve İMKB'ye bildirilecektir...” denilmektedir.

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	21
3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	35
5. İHRAÇCININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ.....	38
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	39
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	42
8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ.....	43
9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI...	43
10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	44
11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	44
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	44
13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	45
14. EKLER	45

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BMV	Banka Muamele Vergisi
Borsa veya İMKB	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
ÇVÖA	Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları
DESİS	Değerlendirme Sistemi
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
DTÜ	Dayanıklı Tüketim Ürünleri
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ISO	International Organization for Standardization
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Koçfinans veya Şirket	Koç Tüketici Finansmanı Anonim Şirketi
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFİDER	Finansman Şirketleri Derneği
VKGS	Vadeye Kalan Gün Sayısı

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1. Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. Hakkında Genel Bilgi

Tüketicilere doğrudan finansman sağlayan Koçfinans, ülkemizin ekonomik koşulları ve Koç Topluluğu'nun kendine özgü yapı ve organizasyonunu dikkate alarak, yeni bir kredilendirme sistemi yaratılmasına yönelik model ve projeler ortaya koymak üzere kurulmuştur.

Tüzel kişiliği 3 Ocak 1995'te tescil edilen Koçfinans, 30 Mart 1995 tarihinde, Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan "Finansman Şirketi Faaliyet İzin Belgesi"ni almıştır. Finansman Şirketleri, Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleme ve denetleme yetkisine tabi iken Resmi Gazete'nin 01.11.2005 tarih ve 25983 mükerrer sayısında yayımlanan Bankacılık Kanunu ile bu yetki Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na devredilmiştir. Koçfinans'ın faaliyet izin belgesi BDDK tarafından 22.11.2007 tarihinde yenilenmiştir.

Koçfinans, faaliyet izninin alındığı 1995 yılında Koç Topluluğu'nun ürettiği dayanıklı tüketim ve otomotiv ürünleri için krediler vererek faaliyetine başlamıştır.

Koçfinans, 21 Aralık 2008 tarihinde BDDK tarafından verilen izin doğrultusunda; konut kredisi faaliyetine başlamış, ürünleri arasına konut kredisini de katmıştır. Ocak 2008'de BDDK'dan alınan izin doğrultusunda kredilendirdiği ürünlerle ilgili "Sigorta Acenteliği" faaliyetinde de bulunmaktadır. Otomotiv, DTÜ ve Konut olmak üzere 3 sektörde kredi veren ve Sigorta Acenteliği faaliyetinde bulunan Finansman Şirketidir.

Koçfinans 3 Ocak 1995'de 1 milyon TL sermaye ile kurulmuş olup, mevcut ödenmiş sermaye tutarı 100 milyon TL'dir.

Şirketin şube ve temsilciliği bulunmamaktadır. 30.06.2012 tarihi itibarı ile Şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 129'dır. Şirketin herhangi bir derecelendirme kuruluşundan alınmış kredi derecelendirme notu bulunmamaktadır.

Koçfinans ürünleri 3 ana başlık altında gruplanmaktadır:

- Otomotiv kredileri
- Dayanıklı Tüketim Ürünleri ("DTÜ") ve Hizmet kredileri
- Konut kredileri

2012 yılı Haziran ayı itibarıyla açılan kredi adetleri (ürün bazında) ve tutarları, geçmiş yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında aşağıdaki gibidir:

Milyon TL		2011 Haziran	2012 Haziran
Binek ve Hafif Ticari	Adet	17.723	14.532
	Tutar	452,7	406,4
Ticari	Adet	371	236
	Tutar	34,7	37,7
2. El	Adet	1.419	3.121
	Tutar	25,2	64,9
Diğer Krediler	Adet	4.418	3.189
	Tutar	20,4	19,2
Toplam	Adet	23.931	21.078
	Tutar	533,0	528,2

Finansman Şirketleri tarafından açılan kredi tutarı 2012 yılının ilk yarısında toplam 3.562 Milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2011 yılının aynı dönemine göre (3.063 Milyon TL) %16,3 büyümüştür. Açılan kredilerin %98'i otomotiv kredilerine aittir.

Koçfinans'ın sektör içindeki payı 2012 yılının ilk yarısında %14,8 olarak gerçekleşmiştir(Kaynak: TÜFİDER-Finansman Şirketleri Derneği <http://tufider.org/Istatistik.aspx>). (1)

Açılan Kredi (Milyon TL)	01.01.2012-30.06.2012
SEKTÖR (Tüketici Finansman Şirketleri)	3.562
KOÇFİNANS	528
% Pay	%14,8

1.2. Risk Faktörleri;

İhraç edilen tahvil ile ilgili riskler dört ana başlık altında toplanmaktadır.

- İhraççının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler,
- İhraç edilen tahvile ilişkin riskler,
- Sektöre ilişkin riskler,
- Diğer riskler olarak sınıflandırılmaktadır.

İhraççının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

İhraççının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler kapsamında, finansal piyasalarda oluşabilecek dengesizliklerin şirketin mali bünyesini olumsuz şekilde etkilemesi ve şirketin yükümlülüklerini yerine getirebilme kabiliyetini kaybetmesi riski olarak değerlendirilmektedir.

Kredi Riski

Şirketin açmış olduğu tüketici kredileriyle ilgili olarak taraf olduğu sözleşmelerde tüketici kredisi borçlusunun sözleşme gerekliliklerine uymayarak yükümlülüğünü yerine getir(e)memesini ve bu

sebepten ötürü şirkette oluşacak risk ve zararı ifade etmektedir. Şirket açmış olduğu tüketici kredilerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, kredi almak isteyen gerek gerçek, gerekse tüzel kişilere ilişkin olarak analiz ve değerlendirme çalışmalarını yaparak kredi tahsisi sağlamaktadır. Tahsis edilen kredi tutarı belirlenirken, kredi talebinde bulunan kişilerin mali durumu ve piyasa/banka istihbaratı göz önünde bulundurulmaktadır. Bununla beraber Şirket, gerekli gördüğü kişilerden teminat alarak risklerini azaltmaktadır.

Koçfinans, verilen kredilerini aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

(TL)	30.Haz.12		31.Ara.11		31.Ara.10	
Yaşayan Krediler	Krediler	Provizyon(*)	Krediler	Provizyon(*)	Krediler	Provizyon(*)
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1.324.257.305	0,36%	1.296.018.987	0,40%	976.293.919	0,50%
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış	5.048.602	0,36%	2.188.191	0,40%	6.057.339	0,50%
Takipteki Krediler	44.054.500	60,52%	38.774.122	70,00%	83.242.759	70,00%

(*)Provizyon, yaşayan krediler için ayrılmış olan genel kredi karşılık oranını, takipteki krediler için ise ayrılmış olan şüpheli alacak karşılığı oranını ifade etmektedir.

30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yaşayan krediler altında sınıflanan vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

(TL)	Otomotiv Kredileri			Dayanıklı Tüketim Ürünleri Kredileri			Toplam		
	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
Vadesi geçmiş (değer düşüklüğüne uğramamış)	4.881.298	2.173.209	5.970.124	167.303	14.982	87.215	5.048.601	2.188.191	6.057.339
Teminatın makul değeri	4.880.618	2.310.632	5.972.996	0	-	-	4.880.618	2.310.632	6.057.252

Krediler için ayrılmış olan 31.417.759 TL (31 Aralık 2011: 32.368.432 TL, 31 Aralık 2010: 63.360.690 TL) tutarındaki toplam değer düşüklüğü karşılığı, 26.660.842 TL (31 Aralık 2011: 27.198.546 TL, 31 Aralık 2010: 58.431.693 TL) tutarında özel karşılık ve 4.756.917 TL (31 Aralık 2011: 5.169.886 TL, 31 Aralık 2010: 4.928.997 TL) tutarında genel karşılık tutarından oluşmaktadır.

Koçfinans'ın karşılık politikası, Koçfinans tarafından geliştirilen ve kredi portföyünün geçmiş batak oranlarını esas alan parametreler içeren modellere dayanmaktadır.

Kanuni takipteki krediler olarak sınıflandırılan değer düşüklüğüne uğramış kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	44.054.500	38.774.122	83.242.759
Alınan teminatın makul değeri	14.574.060	10.313.331	23.128.070

Piyasa Riski:

Şirketin finansal yapısının, döviz kurları ve faiz oranları gibi piyasa değişkenleri nedeniyle olumsuz etkilenmesi ve bu sebepten ötürü yükümlülüklerini tam veya zamanında yerine getirememesi riski olarak değerlendirilen piyasa riski; Koçfinans tarafından likidite riski, kur riski ve faiz oranı olmak üzere üç ana başlık altında sınıflandırılmaktadır.

Likidite Riski:

Şirketin, nakit akışındaki dengesizlik nedeniyle nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak seviyede ve miktarda nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir.

Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Koçfinans'ın pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere uygun şekilde yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir. Koçfinans, likidite riskinden korunmak amacıyla fonlama kaynaklarını banka kredileri, sermaye piyasası araçları ihracı ve gerektiğinde diğer yapılandırılmış borçlanma araçları vasıtasıyla çeşitlendirmektedir. Bununla beraber, kaynak ihtiyacının temininde çeşitli vade alternatiflerini değerlendirerek yükümlülüklerin farklı vadelere dağıtılmasını sağlamaya çalışmaktadır. Fon sağlamada karşılaşılabilecek sorunlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Finansal Borçlar;

30.Haz.12 / (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Finansal Borçlar	112.113.626	299.461.823	180.542.964	159.008.929	751.127.342
Çıkarılmış Bono ve Tahviller		281.910.360	10.597.170	337.396.150	629.903.680
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	112.113.626	581.372.183	191.140.134	496.405.079	1.381.031.022

31.Ara.11 / (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Finansal Borçlar	28.072.336	250.799.075	297.015.455	84.265.359	660.152.225
Çıkarılmış Bono ve Tahviller	1.505.820	123.611.600	290.653.020	182.485.320	598.255.760
Toplam yükümlülükler(Sözleşme vade tarihlerine göre)	29.578.156	374.410.675	587.668.475	266.750.679	1.258.407.985

31.Ara.10 / (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Finansal Borçlar	171.094.375	137.208.525	146.465.549	47.426.377	502.194.826
Çıkarılmış Bono ve Tahviller	30.000.000	41.374.760	108.523.610	398.285.120	578.183.490
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	2	-	2
Toplam yükümlülükler(Sözleşme vade tarihlerine göre)	201.094.375	178.583.285	254.989.161	445.711.497	1.080.378.318

Türev finansal enstrümanlar;

30.Haz.12 / (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Türev Enstrümanlar	(5.353.791)	(7.657.103)	(1.156.555)	(4.358.069)	(18.525.519)
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	(5.353.791)	(7.657.103)	(1.156.555)	(4.358.069)	(18.525.519)

31.Ara.11 / (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Türev Enstrümanlar	1.433.829	6.878.438	(1.657.466)	(263.414)	6.391.387
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	1.433.829	6.878.438	(1.657.466)	(263.414)	6.391.387

31.Ara.10 / (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Türev Enstrümanlar	-	(1.071.243)	118.823	(4.462.608)	(5.415.028)
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	-	(1.071.243)	118.823	(4.462.608)	(5.415.028)

Kur Riski:

Kur riski, şirketin finansal yapısının kur değerlerindeki değişkenlik nedeniyle öngörülebilenden daha fazla etki görmesi sonucunda mali yapısının bozulması olarak değerlendirilebilir. Şirketin yabancı para cinsinden aktif ve pasifleri arasındaki fark kur riskine maruzdur.

Döviz kurlarındaki dalgalanma riski türev finansal araçlar ile hedge edilmektedir. Kullanılan türev finansal araçlar vadeli döviz alım-satım ve yabancı para swap sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Koçfinans'ın sahip olduğu yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
Varlıklar	144.838.721	23.937.641	30.799.924
Yükümlülükler	337.041.809	333.407.978	85.078.454
Net bilanço yabancı para yükümlülüğü	192.203.088	309.470.337	54.278.530
Türev finansal araçlardan alacaklar	198.220.620	313.338.854	55.032.913
Net yabancı para varlığı	6.017.532	3.868.517	754.383

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla varlık ve yükümlülüklerde yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla

çevrilmiştir: 1 ABD Doları = 1,8065 TL ve 1 Avro= 2,2742 TL (31 Aralık 2011: 1 ABD Doları = 1,8889 TL ve 1 Avro= 2,4438 TL, 31 Aralık 2010: 1 ABD Doları=1,5460 TL ve 1 Avro=2,0491 TL)

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranlarında oluşan ters yönlü hareketlerin şirketin finansal durumunda yarattığı etki, faiz oranı riski olarak adlandırılmaktadır. Faiz oranlarındaki değişimler, şirketin varlık ve yükümlülüklerinin bugünkü değerini etkiler.

Koçfinans, faiz riski bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz hadlerinin değişiminin etkisinden doğan faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Türkiye’de faiz oranlarının hareketli olması sebebiyle faiz haddi riski Koçfinans’ın varlık ve yükümlülük yönetiminin önemli bir parçasıdır. Koçfinans söz konusu bu riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir. Varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin dengelenmesine özel önem gösterilmektedir. Söz konusu riskin yönetiminde vade ve gap analizleri kullanılan temel yöntemlerdir.

30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal enstrümanların yıllık ortalama etkin faiz oranları % olarak aşağıda belirtilmiştir:

	30.06.2012			31.12.2011			31.12.2010		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar									
Hazır değerler	-	4,10	-	-	0,65	10,95	0,40	2,58	8,35
Müşterilere verilen krediler ve avanslar									
Otomotiv kredileri	8,40	6,84	14,52	5,13	6,98	12,57	8,23	6,60	12,66
Hızlı Kredi	-	-	16,80	-	-	16,52			18,44
Konut	-	-	14,28	-	-	11,66			12,30

	30.06.2012			31.12.2011			31.12.2010		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Yükümlülükler									
Banka kredileri	5,35	3,98	12,53	3,71	4,35	11,42	2,26	5,49	9,26
Çıkarılan bono ve tahviller	-	-	9,96	-	-	9,42	-	-	9,10

Faiz riskinden korunmak amacıyla, mümkün olduğunca alacakların vadesine uygun vadelerde ve maliyetlerde borçlanma yapılmaktadır.

Sermaye Riski:

Sermaye riski Şirket’in faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşın yeterli miktarda sermayeye sahip olmamasını ifade eder. Şirket stratejik olarak bir taraftan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer taraftan da müşteri alacaklarını büyütme ve Borç/Özsermaye dengesini verimli bir şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Koçfinans, sermaye yapısını koruyabilmek için hissedarlara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, yeni hisse ihraç edebilir veya borçlarını azaltmak için varlıklarını satabilir.

30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	1.290.647.653	1.169.188.144	1.000.600.531
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	134.849.577	26.559.602	151.251.296
Net Borç	1.155.798.076	1.142.628.542	849.349.235
Toplam Özkaynak	155.802.926	158.056.776	133.463.546
Borç/Sermaye Oranı	7,42	7,23	6,36

Operasyonel Risk:

Operasyonel risk, kredi ve piyasa riskleri haricinde kalan riskleri kapsamaktadır. Şirket içinde gerçekleştirilen kontrollerdeki aksaklıklar sonucunda hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, şirket yönetimi ve personeli tarafından koşullara ve zamana uygun hareket edilememesinden, şirket yönetimindeki hatalardan, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalar ile doğal afet veya terör saldırılarından kaynaklanabilecek zarar olasılığı olarak değerlendirilmektedir.

Faaliyet Riski:

Faaliyet riski, faaliyet ortamından kaynaklanan risk olarak tanımlanmaktadır. Rekabet ortamındaki değişikliklerden, gelir-gider, marj ve işlem hacimlerinde yaşanan dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır.

İhraç edilen tahvile ilişkin riskler:

İhraççı Riski:

Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle yatırımcının karşılabileceği zarar olasılığını ifade eder.

İhraççı riski meydana geldiğinde yatırımcılar, tahvil bir borç senedi olduğu için, borcun anapara ve faizlerini gereğinde yargı yoluna başvurmak suretiyle tahsil edebilir. Koçfinans'ın iflası veya tasfiyesi halinde de, tasfiyeden önce borçlar ödeneceği için, tahvil yatırımcıları hisse senedi yatırımcılarından önce alacaklarını alırlar.

Piyasa Riski:

Tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu tahvilin piyasa değeri, piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde tahvilin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde tahvilin piyasa değeri artacaktır. Tahvilleri vade sonuna kadar elinde tutan yatırımcı için piyasa riski söz konusu değildir.

Likidite Riski:

Yatırımcının, tahvili vadesinden önce nakite dönüştürmek istemesi durumunda piyasa derinliğinin azalması veya diğer nedenler sonucunda söz konusu tahvilin satılamaması veya zararına satılması riskidir.

Sektöre ilişkin riskler:

Tüketici Finansmanı Faaliyet Ortamı Riski

Faaliyet ortamı riski, hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan ve Şirket'in faaliyet gösterdiği ortamdaki rekabetten kaynaklanan faktörlerin Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi riskidir.

Global ekonomideki yavaşlamanın etkisiyle ve/veya doğrudan ülkemizde ortaya çıkabilecek olumsuz ekonomik koşullar sebebiyle Şirket'in müşterileri tüketim planlarını erteleme veya iptal etme yoluna gidebilirler. Bu durum Şirket'in hacimlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in tüketici finansmanı sektöründe rekabet içinde olduğu şirketlerin veya alternatif kredi ürünleri sağlayan bankalar ve diğer finansal kuruluşların pazar paylarını artırma çabaları sonucu fiyatlamalarda oluşabilecek baskı sektördeki marjlar üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir. Şirket, fiyatlarını sektörde oluşabilecek fiyat baskıları neticesinde düşürürse kar marjı kayıplarına, düşürmediği takdirde ise pazar payı kayıplarına maruz kalabilir.

Global Kredi Piyasalarından Kaynaklanan Riskler

Bazı ülkelerin kredi itibarına yönelik artan endişeler, global olarak borçlanma maliyetlerinin artmasına yol açabilirken, dış piyasalar kaynaklı ekonomik durgunluk ülkemiz ekonomisinde de yavaşlamaya yol açabilir. Bu durum, Şirket'in hem finansman maliyetlerine, hem de iş hacmine olumsuz yansıyabilir.

Önümüzdeki süreçte özellikle bir takım Avrupa ülkelerinin artan ölçüde finansman desteğine ihtiyaç duymaları durumunda başta yabancı para bazlı krediler olmak üzere global piyasalarda genel olarak borçlanma maliyetlerinde yükselme görülebilir. Ayrıca finansal piyasalardaki artan endişeler sonucu ortaya çıkacak beklentiler ve/veya sonuçlar reel ekonomide olumsuz yansımalara yol açıp, Şirket'in faaliyet karlılığı, likiditesi, ve finansman maliyetlerinde olumsuzluğa yol açabilir.

Diğer Riskler:

İtibar Riski:

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların, şirket hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde, şirkete duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle şirketin olumsuz etkilenmesi olasılığıdır.

Strateji Riski:

Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir şekilde uygulanamamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

Mevzuat Riski:

Türkiye’de yerleşik, Türkiye kanunları ve mevzuatına tabi olan Koçfinans, kontrolü dışında, gelecekte kanun ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden şirketin faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı etki oluşturması riskidir.

1.3. Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.’nin Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşunu tanıtıcı temel bilgiler,

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Seçilme Tarihi ve Görev Süresi
HÜSEYİN FAİK AÇIKALIN	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	KOÇ HOLDİNG BANKACILIK VE SİGORTA GRUBU BAŞKANI	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile
NEVZAT TÜFEKÇİOĞLU	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	KOÇ HOLDİNG A.Ş. DENETÇİSİ	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile
AHMET FADİL ASHABOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	KOÇ HOLDİNG A.Ş.-CFO	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile
ALİ TARIK UZUN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	KOÇ HOLDİNG A.Ş.DENETİM GRUBU BAŞKANI	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile
İSMAİL CENK ÇİMEN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	KOÇ HOLDİNG A.Ş.-OTOMOTİV GRUBU BAŞKANI	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile
LEVENT ÇAKIROĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	ARÇELİK A.Ş. GENEL MÜDÜR	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile
AHMED KÜRŞAD ÖÇEL	YÖNETİM KURULU ÜYESİ VE GENEL MÜDÜR	Ünalın Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İst	TÜFİDER YÖNETİM KURULU BAŞKANI	01.08.1999 tarihinden itibaren

Denetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
ABDULLAH GEÇER	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	KOÇ HOLDİNG A.Ş. DENETİM KOORDİNATÖRÜ	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile
İNANÇ KİRAZ	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	KOÇ HOLDİNG A.Ş. DENETİM KOORDİNATÖRÜ	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile

Üst yönetimde bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler
AHMED KÜRŞAD ÖÇEL	YÖNETİM KURULU ÜYESİ VE GENEL MÜDÜR	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	TÜFİDER YÖNETİM KURULU ÜYESİ
MUSTAFA HALİT ÖNALP	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	TÜFİDER ÜYESİ
ŞAHİN EKE	MALİ İŞLER MÜDÜRÜ	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	TÜFİDER ÜYESİ
MURAT ALP ÜLGNER	FİNANSAL PLANLAMA VE FON YÖNETİMİ MÜDÜRÜ	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	TÜFİDER ÜYESİ

Bağımsız Denetim Şirketine ilişkin bilgiler:

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Adres	Telefon/Faks
31/12/2010-31/12/2011-30/06/2012 Dönemi	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Büyükdere Cad.Beytem Plaza Kat:10 34381 Şişli/İSTANBUL	0 212 315 30 00 0 212 230 82 91

1.4. İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi,

İhraççı Şirket	Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.
Menkul Kıymet Türü	Tahvil
İhraç Miktarı	100.000.000 TL
İhraç Tipi	Halka Arz
Kotasyon	İMKB
Vade	18 ay
Kupon ödemeleri	3 ayda bir kupon ödemeli

Kıstas Faiz	Koçfinans Tahvilinin Faiz oranına baz teşkil edecek “Kıstas Faiz” oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında işlem gören 05/03/2014 vade tarihli devlet tahvilinin, ihraç faizinin tespit edilmesi gereken günden önceki 3 iş günü boyunca, Reuters’ın “TRTSYSUM=IS” sayfasında ortalama olarak görülen aynı gün valörlü bileşik faizlerinin, talep toplamının yapılacağı 3 günlük ağırlıklı ortalaması alınarak hesaplanacaktır.
Yıllık Bileşik Faizi	Halka arz edilerek ihraç edilecek Koçfinans tahviline ilişkin yıllık bileşik faiz oranı sirkülerde belirtilen yöntemle göre bulunacak ve sirkülerin ilan edileceği Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. (www.kocfinans.com.tr) ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin (www.garantiyatirim.com.tr) internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu’nun www.kap.gov.tr adresinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Buna göre kıstas tahvilin talep toplamının yapılacağı 3 iş günü boyunca Reuters’ın TRTSYSUM=IS sayfasında ortalama olarak görülen aynı gün valörlü bileşik faizlerinin, 3 günlük ağırlıklı ortalamasına % 1.50 puan eklenerek ihraç edilecek tahvilin yıllık bileşik faiz oranı elde edilecektir.
Halka Arz Tarihi	İlan edilecek sirkülerde yayınlanacaktır.
Satış Fiyatı	100.-TL
Satış Süresi	3 İş günü
Aracı Kurum	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Tahsisatlar	Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: %30 Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar: %70

1.5. İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri

Tahvil ihracından sağlanacak kaynak, faaliyet konumuz olan tüketici kredilerinin fonlmasında kullanılacaktır.

1.6. Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu,

1.6.1. Seçilmiş Finansal Bilgiler, Finansal Tablolara İlişkin Özet Veriler

	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
A K T İ F L E R (TL)			
Bankalar	134.849.577	26.559.602	151.251.296
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV (Net)	38.244	26.324	-
Finansman Kredileri	1.329.305.906	1.298.207.178	982.351.258
Takipteki Alacaklar	17.393.658	11.575.576	24.811.066
Riskten Korunma Amaçlı Türev Fin.Var.	225.267	18.045.214	935.005
İştirakler (Net)	12.502	12.502	12.502
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	1.740.087	1.274.195	656.240
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.127.464	-	2.577.887
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	744.392	570.708	815.708
Diğer Aktifler	10.955.917	5.616.227	4.563.431
AKTİF TOPLAMI	1.498.393.014	1.361.887.525	1.167.974.393

Şirketin ana faaliyeti konusu olan finansman kredileri bir önceki yılsonuna göre;

30.06.2012: %2,4

31.12.2012: %32 oranında bir artış göstermiş olup, finansman kredileri kalemi bilanço aktif toplamının;

30.06.2012: %89

31.12.2012: %95'ni oluşturmaktadır.

	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
PASİFLER (TL)			
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	100.466	-
Alınan Krediler	711.796.986	625.424.880	484.863.222
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	2
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	578.850.667	543.763.264	515.737.309
Muhtelif Borçlar	4.377.505	6.150.324	11.353.437
Diğer Yabancı Kaynaklar	14.160.472	10.511.330	12.329.437
Riskten Korunma Amaçlı Türev Fin.Yük.	11.646.007	1.124.551	577.089
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	2.934.545	3.618.471	3.105.100
Borç ve Gider Karşılıkları	18.823.904	10.389.810	6.545.251
Ertelenmiş Vergi Borcu	-	2.747.653	-
Özkaynaklar	155.802.928	158.056.776	133.463.546
PASİF TOPLAMI	1.498.393.014	1.361.887.525	1.167.974.393

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul değerler kalemi, finansman kredilerinin kaynağını oluşturmaktadır.

Bu paralelde bir önceki yılsonuna göre;

	<u>Alınan Krediler</u>	<u>İhraç Edilen Menkul Kıymetler</u>
30.06.2012:	%13,8	%6,5
31.12.2012:	%28,9	%5,4

oranında artış göstermiştir.

Finansman kredileri (Verilen krediler);

(TL)	30.Haz.12			31.Ara.11		
	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam
TL krediler	694.218.404	612.548.920	1.306.767.324	651.560.250	618.940.632	1.270.500.882
Döviz endeksli krediler	7.774.894	6.439.427	14.214.321	9.727.787	8.719.661	18.447.448
Toplam	701.993.298	618.988.347	1.320.981.645	661.288.037	627.660.293	1.288.948.330
TL kredilerden tahakkuk eden faiz geliri	7.752.582	-	7.752.582	6.742.294	-	6.742.294
Döviz endeksli kredilerden tahakkuk eden faiz geliri	571.679	-	571.679	2.516.554	-	2.516.554
Finansman Kredileri Toplamı	710.317.559	618.988.347	1.329.305.906	670.546.885	627.660.293	1.298.207.178

(TL)	31.Ara.10		
	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam
TL krediler	512.201.202	439.459.078	951.660.280
Dövizde endeksli krediler	16.844.225	8.243.395	25.087.620
Toplam	529.045.427	447.702.473	976.747.900
TL kredilerden tahakkuk eden faiz geliri	4.685.915	-	4.685.915
Dövizde endeksli kredilerden tahakkuk eden faiz geliri	917.443	-	917.443
Finansman Kredileri Toplamı	534.648.785	447.702.473	982.351.258

Verilen finansman kredileri bir önceki yılsonuna göre 30.06.2012'de %2,4, 31.12.2012'de ise %32 oranında yükselmiştir.

2008 yılından itibaren gerçek kişilere dövizde endeksli kredi kullanımının kısıtlanmasına bağlı olarak, dövizde endeksli kredilerin toplam krediler içerisindeki oranı yıllar itibariyle azalmaya devam etmektedir.

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (TL)	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Ocak-30 Haziran 2010
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	96.133.656	72.150.248	76.846.907
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	(17.456.161)	(16.900.531)	(13.136.942)
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	25.617.187	24.097.850	16.849.157
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(60.482.005)	(40.452.160)	(47.063.966)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	(288.300)	(684.909)	(13.604.251)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(19.236.297)	(19.094.747)	(10.341.981)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)	24.288.079	19.115.751	9.548.924
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI			
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI			
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)	24.288.079	19.115.751	9.548.924
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(4.784.974)	(4.175.986)	(1.714.935)
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)	19.503.105	14.939.765	7.833.989
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)			
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)			
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)			
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)			
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)	19.503.105	14.939.765	7.833.989

Şirketin finansman kredilerindeki artışa paralel olarak esas faaliyet gelirlerinde 2012 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %33'lük bir artış, 2011 yılında ise %6,1 oranında azalma gerçekleşmiştir.

1.6.2. Sermaye Yapısı

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yoktur	0,01	100.000.000	100

1.6.3. Borçluluk Durumu

Banka Kredileri (TL karşılığı)

	30.Haz.12	31. Ara.11	31.Ara.10
TL	273.757.854	232.016.901	369.784.770
ABD DOLARI	36.903.153	72.948.209	43.332.684
AVRO	267.224.379	251.015.270	31.078.368
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı	577.885.386	555.980.380	444.195.822
TL	101.000.000	60.000.000	30.000.000
ABD DOLARI	9.032.500	9.444.500	10.667.400
AVRO	23.879.100	-	-
Uzun Vadeli Banka Kredileri Toplamı	133.911.600	69.444.500	40.667.400
Toplam Banka Kredileri	711.796.986	625.424.880	484.863.222

İhraç Edilen Menkul Kıymetler (TL)

	30.Haz.12	31. Ara.11	31.Ara.10
Çıkarılmış Bonolar	-	-	54.156.761
Çıkarılmış Tahviller	578.850.667	543.763.264	461.580.548
Toplam İhraç Edilen Menkul Kıymetler	578.850.667	543.763.264	515.737.309
Toplam Borçlar	1.290.647.653	1.169.188.144	1.000.600.531

Koçfinans faaliyetlerini sürdürmek için gerekli olan kaynağı banka kredileri ve sermaye piyasası borçlanma araçları yolu ile temin etmektedir. Banka kredilerini TL ve Döviz kredisi olmak üzere temin etmekte olup, döviz kredileri türev enstrümanlar ile hedge edilmek yolu ile TL kaynağa dönüştürülmektedir.

(TL)	30.Haz.12	%	31. Ara.11	%	31.Ara.10	%
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı	577.885.386	81%	555.980.380	89%	444.195.822	92%
Uzun Vadeli Banka Kredileri Toplamı	133.911.600	19%	69.444.500	11%	40.667.400	8%
Toplam Banka Kredileri	711.796.986	55%	625.424.880	53%	484.863.222	48%

İhraç Edilen Menkul Kıymetler	578.850.667	45%	543.763.264	47%	515.737.309	52%
--------------------------------------	--------------------	------------	--------------------	------------	--------------------	------------

Toplam Borçlar	1.290.647.653	100%	1.169.188.144	100%	1.000.600.531	100%
-----------------------	----------------------	-------------	----------------------	-------------	----------------------	-------------

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul değerler kalemi, finansman kredilerinin kaynağını oluşturmaktadır. Bu paralelde alınan banka kredileri ve ihraç edilen menkul kıymetler yıllar itibariyle artış göstermiştir.

Banka kredileri, 2010 yılı sonu itibariyle toplam borçların %48'ni, 2011 yılı sonu itibariyle %53'nü , 2012 Haziran itibariyle ise %55'ni oluşturmuştur.

İhraç edilen menkul kıymetler ise, 2010 yılı sonu itibariyle toplam borçların %52'sini, 2011 yılı sonu itibariyle %47'sini , 2012 Haziran itibariyle ise %45'ni oluşturmuştur.

1.7. Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

Özkaynaklar (TL)	30.Haz.12	31. Ara.11	31.Ara.10
Ödenmiş sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Riskten korunma değerlendirme farkları (Etkin kısım)	390.198	2.147.151	(338.998)
Yasal yedekler	8.366.713	5.261.359	4.004.606
Olağanüstü yedekler	27.542.912	15.963.295	8.426.718
Net dönem karı	19.503.105	32.107.081	15.135.078
Geçmiş yıllar karları	-	2.577.890	6.236.142
Toplam Özkaynaklar	155.802.928	158.056.776	133.463.546

Finansman Şirketleri tarafından 2010 yılında açılan toplam kredi tutarı 4.538 Milyon TL, 2011 yılında %53 oranında bir artışla 6.962 Milyon TL, 2012 Haziran döneminde ise 3.562 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Koçfinans, sektörde 2012 Haziran döneminde payını %14,84 olarak (Kaynak: TÜFİDER-Finansman Şirketleri Derneği <http://tufider.org/Istatistik.aspx>) gerçekleştirmiş olup, Koçfinans'ın yıllar itibariyle açılan, yaşayan kredi tutar ve adetleri aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.12	31. Ara.11	31.Ara.10
Açılan Kredi Tutarı Bin TL	528.481	1.160.175	877.471
Açılan Kredi Adedi	22.492	54.174	49.471
	30.Haz.12	31. Ara.11	31.Ara.10
Yaşayan Kredi Tutarı Bin TL	1.373.360	1.336.981	1.065.594
Yaşayan Kredi Adedi	86.750	86.049	84.014

1.8. Ortaklık yapısı hakkında bilgiler,

Pay Sahibinin Unvanı	Pay Tutarı(TL)	Pay Adedi	Pay Oranı %
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	44.500.000	4.450.000.000	44,5
ARÇELİK A.Ş.	47.000.000	4.700.000.000	47,0
TEMEL TİCARET VE YATIRIM A.Ş.	5.500.000	550.000.000	5,5
ZER MERKEZİ HİZMETLER VE TİCARET A.Ş.	2.999.900	299.990.000	3
KOÇ YAPI MALZEMELERİ TİCARET A.Ş.	100	10.000	0
Toplam	100.000.000	10.000.000.000	100

1.9. İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

1.10. Ek bilgiler

Koçfinans 3 Ocak 1995'de 1 milyon TL sermaye ile kurulmuş olup, 2012 Haziran itibariyle ödenmiş sermaye tutarı 100 milyon TL 'dir.

İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler, ortaklığın Aralık 2010, Aralık 2011 ve Haziran 2012 itibariyle finansal tabloları ve elektronik kayıtlar Ünalın Mahallesi Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merkezi A Blok 34700 Üsküdar/İSTANBUL adresindeki şirket merkezi, Koçfinans'ın (www.kocfinans.com.tr) internet adresinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

2.1. İhracının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

İhracının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler kapsamında, finansal piyasalarda oluşabilecek dengesizliklerin şirketin mali bünyesini olumsuz şekilde etkilemesi ve şirketin yükümlülüklerini yerine getirebilme kabiliyetini kaybetmesi riski olarak değerlendirilmektedir.

Kredi Riski

Şirketin açmış olduğu tüketici kredileriyle ilgili olarak taraf olduğu sözleşmelerde tüketici kredisi borçlusunun sözleşme gerekliliklerine uymayarak yükümlülüğünü yerine getir(e)memesini ve bu

sebepten ötürü şirkette oluşacak risk ve zararı ifade etmektedir. Şirket açmış olduğu tüketici kredilerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, kredi almak isteyen gerek gerçek, gerekse tüzel kişilere ilişkin olarak analiz ve değerlendirme çalışmalarını yaparak kredi tahsisi sağlamaktadır. Tahsis edilen kredi tutarı belirlenirken, kredi talebinde bulunan kişilerin mali durumu ve piyasa/banka istihbaratını göz önünde bulundurulmaktadır. Bununla beraber, gerekli gördüğü kişilerden teminat alarak risklerini azaltmaktadır.

Koçfinans, verilen kredilerini aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

(TL)	30.Haz.12		31.Ara.11		31.Ara.10	
Yaşayan Krediler	Krediler	Provizyon(*)	Krediler	Provizyon(*)	Krediler	Provizyon(*)
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1.324.257.305	0,36%	1.296.018.987	0,40%	976.293.919	0,50%
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış	5.048.602	0,36%	2.188.191	0,40%	6.057.339	0,50%
Takipteki Krediler	44.054.500	60,52%	38.774.122	70,00%	83.242.759	70,00%

(*)Provizyon, yaşayan krediler için ayrılmış olan genel kredi karşılık oranını, takipteki krediler için ise ayrılmış olan şüpheli alacak karşılığı oranını ifade etmektedir.

30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yaşayan krediler altında sınıflanan vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

(TL)	Otomotiv Kredileri			Dayanıklı Tüketim Ürünleri Kredileri			Toplam		
	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
Vadesi geçmiş (değer düşüklüğüne uğramamış)	4.881.298	2.173.209	5.970.124	167.303	14.982	87.215	5.048.601	2.188.191	6.057.339
Teminatın makul değeri	4.880.618	2.310.632	5.972.996	0	-	-	4.880.618	2.310.632	6.057.252

Değer düşüklüğü ve değer düşüklüğü karşılığı politikaları

Krediler için ayrılmış olan 31.417.759 TL (31 Aralık 2011: 32.368.432 TL, 31 Aralık 2010: 63.360.690 TL) tutarındaki toplam değer düşüklüğü karşılığı, 26.660.842 TL (31 Aralık 2011: 27.198.546 TL, 31 Aralık 2010: 58.431.693 TL) tutarında özel karşılık ve 4.756.917 TL (31 Aralık 2011: 5.169.886 TL, 31 Aralık 2010: 4.928.997 TL) tutarında genel karşılık tutarından oluşmaktadır.

Koçfinans'ın karşılık politikası, Koçfinans tarafından geliştirilen ve kredi portföyünün geçmiş batak oranlarını esas alan parametreler içeren modellere dayanmaktadır.

Kanuni takipteki krediler olarak sınıflandırılan değer düşüklüğüne uğramış kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	44.054.500	38.774.122	83.242.759
Alınan teminatın makul değeri	14.574.060	10.313.331	23.128.070

Koçfinans, faaliyetlerini sürdürmek için kaynak temin etmektedir. Bu amaçla gerek banka/finansal kuruluşlardan kredi, gerekse sermaye piyasası borçlanma enstrümanlarını ihraç etmek suretiyle kaynak ihtiyacını karşılamaktadır.

Koçfinans, alınan kredilerini aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

Vade bazında:

Kısa vadeli banka kredileri: (TL)	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
Kısa vadeli banka kredileri	264.640.280	166.592.880	188.259.816
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri	285.729.500	367.953.630	236.196.500
Faiz gider tahakkukları	27.515.606	21.433.870	19.739.506
Toplam kısa vadeli banka kredileri	577.885.386	555.980.380	444.195.822

Uzun vadeli banka kredileri: (TL)	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
Uzun vadeli banka kredileri	133.911.600	69.444.500	40.667.400
Toplam banka kredileri	711.796.986	625.424.880	484.863.222

Döviz Cinsi Bazında:

Banka Kredileri (TL karşılığı)	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
TL	273.757.854	232.016.901	369.784.770
ABD DOLARI	36.903.153	72.948.209	43.332.684
AVRO	267.224.379	251.015.270	31.078.368
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı	577.885.386	555.980.380	444.195.822

TL	101.000.000	60.000.000	30.000.000
ABD DOLARI	9.032.500	9.444.500	10.667.400
AVRO	23.879.100	-	-
Uzun Vadeli Banka Kredileri Toplamı	133.911.600	69.444.500	40.667.400

Toplam Banka Kredileri	711.796.986	625.424.880	484.863.222
-------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------

İhraç Edilen Menkul Kıymetler	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
Çıkarılmış Bonolar	-	-	54.156.761
Çıkarılmış Tahviller	578.850.667	543.763.264	461.580.548
Toplam İhraç Edilen Menkul Kıymetler	578.850.667	543.763.264	515.737.309

Toplam Borçlar	1.290.647.653	1.169.188.144	1.000.600.531
-----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin (anapara) kalan vadeye göre analizi aşağıdaki gibidir:

(TL)	30 Haziran 2012				
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	Toplam
İlişkili taraflardan alınan krediler	4.160.000	18.065.000	9.032.500	0	31.257.500
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	19.330.700	118.371.000	25.000.000	100.032.500	262.734.200
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	85.635.900	144.719.800	126.054.880	33.879.100	390.289.680
Toplam	109.126.600	281.155.800	160.087.380	133.911.600	684.281.380

(TL)	31 Aralık 2011				
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	Toplam
İlişkili taraflardan alınan krediler	-	55.229.880	18.889.000	9.444.500	83.563.380
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	13.033.410	97.387.240	139.991.300	60.000.000	310.411.950
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	13.665.700	81.634.920	114.715.060	-	210.015.680
Toplam	26.699.110	234.252.040	273.595.360	69.444.500	603.991.010

(TL)	31 Aralık 2010				
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	Toplam
İlişkili taraflardan alınan krediler	15.000.000	22.000.000	10.000.000	-	47.000.000
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	41.231.816	146.000.000	97.660.000	40.667.400	325.559.216
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	30.736.500	20.000.000	41.828.000	-	92.564.500
Toplam	86.968.316	188.000.000	149.488.000	40.667.400	465.123.716

30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin (anapara) yeniden fiyatlandırma tarihlerine göre vade analizi aşağıdaki gibidir:

(TL)	30 Haziran 2012				
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	Toplam
İlişkili taraflardan alınan krediler	4.160.000	27.097.500	-	-	31.257.500
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	19.330.700	118.371.000	25.000.000	100.032.500	262.734.200
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	85.635.900	162.913.400	126.054.880	15.685.500	390.289.680
Toplam	109.126.600	308.381.900	151.054.880	115.718.000	684.281.380

(TL)	31 Aralık 2011				
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	Toplam
İlişkili taraflardan alınan krediler	-	83.563.380	-	-	83.563.380
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	22.075.470	121.336.480	107.000.000	60.000.000	310.411.950
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	34.438.000	79.751.620	95.826.060	-	210.015.680
Toplam	56.513.470	284.651.480	202.826.060	60.000.000	603.991.010

(TL)	31 Aralık 2010				
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	Toplam
İlişkili taraflardan alınan krediler	15.000.000	22.000.000	10.000.000	-	47.000.000
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	41.231.816	161.460.000	82.200.000	40.667.400	325.559.216
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	30.736.500	47.828.000	14.000.000	-	92.564.500
Toplam	86.968.316	231.288.000	106.200.000	40.667.400	465.123.716

Piyasa riski:

Şirketin finansal yapısının, döviz kurları ve faiz oranları gibi piyasa değişkenleri nedeniyle olumsuz etkilenmesi ve bu sebepten ötürü yükümlülüklerini tam veya zamanında yerine getirememesi riski olarak değerlendirilen piyasa riski; Koçfinans tarafından likidite riski, kur riski ve faiz oranı olmak üzere üç ana başlık altında sınıflandırılmaktadır.

Kur Riski:

Kur riski, şirketin finansal yapısının kur değerlerindeki değişkenlik nedeniyle öngörülebilenden daha fazla etki görmesi sonucunda mali yapısının bozulması olarak değerlendirilebilir. Şirketin yabancı para cinsinden aktif ve pasifleri arasındaki fark kur riskine maruzdur.

Döviz kurlarındaki dalgalanma riski türev finansal araçlar ile hedge edilmektedir. Kullanılan türev finansal araçlar vadeli döviz alım-satım ve yabancı para swap sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Koçfinans'ın sahip olduğu yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.Haz.12	31.Ara.11	31.Ara.10
Varlıklar	144.838.721	23.937.641	30.799.924
Yükümlülükler	-337.041.809	-333.407.978	-85.078.454
Net bilanço yabancı para yükümlülüğü	-192.203.088	-309.470.337	-54.278.530
Türev finansal araçlardan alacaklar	198.220.620	313.338.854	55.032.913
Net yabancı para varlığı	6.017.532	3.868.517	754.383

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla varlık ve yükümlülüklerde yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1 ABD Doları = 1,8065 TL ve 1 Avro= 2,2742 TL (31 Aralık 2011: 1 ABD Doları = 1,8889 TL ve 1 Avro= 2,4438 TL, 31 Aralık 2010: 1 ABD Doları=1,5460 TL ve 1 Avro=2,0491 TL)

Faiz Riski:

Faiz riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde meydana getirebileceği değer artış ve düşüşü olarak tanımlanmaktadır.

Piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler, faiz getiren aktiflere uygulanan faiz oranı ile faiz maliyetli pasiflere ödenen faiz oranları arasındaki farkı ve böylece faaliyet sonuçlarını etkilemektedir. Örneğin, faiz oranlarındaki bir artış, kullanılan kredilerin faiz giderlerinin, tüketici kredilerinden elde edilen faiz gelirlerine nazaran daha önemli boyutta ve hızlı bir şekilde artmasına yol açabilir ve net faiz gelirinde düşüşe sebep olabilir.

Koçfinans, faiz riski bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz hadlerinin değişiminin etkisinden doğan faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Türkiye'de faiz oranlarının hareketli olması sebebiyle faiz haddi riski Koçfinans'ın varlık ve yükümlülük yönetiminin önemli bir parçasıdır. Koçfinans söz konusu bu riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir. Varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin dengelenmesine özel önem gösterilmektedir. Söz konusu riskin yönetiminde vade ve gap analizleri kullanılan temel yöntemlerdir.

30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal enstrümanların yıllık ortalama etkin faiz oranları % olarak aşağıda belirtilmiştir:

Varlıklar	30.06.2012			31.12.2011			31.12.2010		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Hazır değerler	-	4,10	-	-	0,65	10,95	0,40	2,58	8,35
Müşterilere verilen krediler ve avanslar									
Otomotiv kredileri	8,40	6,84	14,52	5,13	6,98	12,57	8,23	6,60	12,66
Hızlı Kredi	-	-	16,80	-	-	16,52			18,44
Konut	-	-	14,28	-	-	11,66			12,30

Yükümlülükler	30.06.2012			31.12.2011			31.12.2010		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Banka kredileri	5,35	3,98	12,53	3,71	4,35	11,42	2,26	5,49	9,26
Çıkarılan bono ve tahviller	-	-	9,96	-	-	9,42	-	-	9,10

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in faiz riskine maruz değişken faizli varlığı bulunmamakta olup değişken faizli yükümlülükleri alınan kredilerden oluşmaktadır. Şirket değişken faizli kredilerinin bir kısmını faiz swap işlemleri ile faiz riskinden korumaktadır.

Likidite Riski:

Şirketin, nakit akışındaki dengesizlik nedeniyle nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak seviyede ve miktarda nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir.

Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Koçfinans'ın pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere uygun şekilde yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir. Koçfinans, likidite riskinden korunmak amacıyla fonlama kaynaklarını banka kredileri, sermaye piyasası araçları ihracı ve gerektiğinde diğer yapılandırılmış borçlanma araçları vasıtasıyla çeşitlendirmektedir. Bununla beraber, kaynak ihtiyacının temininde likidite riskine maruz kalmamak için çeşitli vade alternatiflerini değerlendirerek yükümlülüklerin farklı vadelere dağıtılmasını gözetmektedir. Fon sağlamada karşılaşılabilecek sorunlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Aşağıdaki tablolarda Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmede gösterilen indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Şirket, likidite riskini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarına göre yönetmektedir.

Finansal Borçlar;

30.Haz.12 (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Finansal Borçlar	112.113.626	299.461.823	180.542.964	159.008.929	751.127.342
Çıkarılmış Bono ve Tahviller		281.910.360	10.597.170	337.396.150	629.903.680
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	112.113.626	581.372.183	191.140.134	496.405.079	1.381.031.022

31.Ara.11 (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Finansal Borçlar	28.072.336	250.799.075	297.015.455	84.265.359	660.152.225
Çıkarılmış Bono ve Tahviller	1.505.820	123.611.600	290.653.020	182.485.320	598.255.760
Toplam yükümlülükler(Sözleşme vade tarihlerine göre)	29.578.156	374.410.675	587.668.475	266.750.679	1.258.407.985

31.Ara.10 (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Finansal Borçlar	171.094.375	137.208.525	146.465.549	47.426.377	502.194.826
Çıkarılmış Bono ve Tahviller	30.000.000	41.374.760	108.523.610	398.285.120	578.183.490
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	2	-	2
Toplam yükümlülükler(Sözleşme vade tarihlerine göre)	201.094.375	178.583.285	254.989.161	445.711.497	1.080.378.318

Türev finansal enstrümanlar;

30.Haz.2012 (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Türev Enstrümanlar	(5.353.791)	(7.657.103)	(1.156.555)	(4.358.069)	(18.525.519)
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	(5.353.791)	(7.657.103)	(1.156.555)	(4.358.069)	(18.525.519)

31.Ara.11 (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Türev Enstrümanlar	1.433.829	6.878.438	(1.657.466)	(263.414)	6.391.387
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	1.433.829	6.878.438	(1.657.466)	(263.414)	6.391.387

31.Ara.10 (TL)	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Türev Enstrümanlar	-	(1.071.243)	118.823	(4.462.608)	(5.415.028)
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	-	(1.071.243)	118.823	(4.462.608)	(5.415.028)

Sermaye riski:

Sermaye riski Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşın yeterli miktarda sermayeye sahip olmasını ifade eder. Şirket stratejik olarak bir taraftan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer taraftan da müşteri alacaklarını büyütme ve Borç/Özsermaye dengesini verimli bir şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Koçfinans, sermaye yapısını koruyabilmek için hissedarlara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, yeni hisse ihraç edebilir veya borçlarını azaltmak için varlıklarını satabilir.

Koçfinans, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kredileri ve çıkarılan bono ve tahvilleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam

sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010
(TL)			
Toplam Borçlar	1.290.647.653	1.169.188.144	1.000.600.531
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	134.849.577	26.559.602	151.251.296
Net Borç	1.155.798.076	1.142.628.542	849.349.235
Toplam Özkaynak	155.802.926	158.056.776	133.463.546
Borç/Sermaye Oranı	7,42	7,23	6,36

2.2. İhraç edilen borçlanma aracına ilişkin riskler:

Tahvil yatırımcıları, Koçfinans'ın alacaklısı konumunda olup Koçfinans aktifleri üzerinde alacaklarından başka bir hakka sahip değildirlere, yönetimde yer alamazlar, alacaklarını tahsil ettikten sonra Koçfinans'ın mal varlığı üzerinde hak iddia edemezler, Koçfinans'ın kar/zararından etkilenmezler ve vadesi geldiğinde faiz ve anaparalarını geri alırlar.

Tahvil Yatırımcısı İçin Riskler;

İhraççı Riski

Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle yatırımcının karşılabileceği zarar olasılığını ifade eder.

İhraççı riski meydana geldiğinde yatırımcılar, tahvil bir borç senedi olduğu için, borcun anapara ve faizlerini gereğinde yargı yoluna başvurmak suretiyle tahsil edebilir. Koçfinans'ın iflası veya tasfiyesi halinde de, tasfiyeden önce borçlar ödeneceği için, tahvil yatırımcıları hisse senedi yatırımcılarından önce alacaklarını alırlar.

Piyasa Riski

Piyasa riski, ikincil piyasada işlem gören tahvilin değerinin, piyasa fiyatlarındaki faiz oranlarına bağlı olarak artması veya azalması riskidir. Tahvil fiyatlarını etkileyen en önemli faktör faiz oranlarıdır.

Tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu tahvilin piyasa değeri, piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneneğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde tahvilin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde tahvilin piyasa değeri artacaktır. Tahvilleri vade sonuna kadar elinde tutan yatırımcı için piyasa riski söz konusu değildir.

Tahvilin ilk ihracında faiz oranı tahvile ilişkin sirkülerde belirtildiği şekilde hesaplanan faiz oranıdır. Ancak tahvil ihraç edildikten sonra, faiz oranı ekonomideki ve ihraççı Koçfinans'ın mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, tahvilin üzerinde yazılı olan orandan farklı olarak piyasada belirlenecektir. Böylece tahvilin itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere paralel olarak değişecektir.

Başka bir deyişle, ekonominin ve/veya ihraççı Koçfinans'ın riski azaldığında faiz oranları düşecek ve tahvilin değeri yükselecektir. Ters durumda, yani ekonominin ve/veya ihraççı Koçfinans'ın riski arttığında, faiz oranları yükselecek ve tahvillerin fiyatı düşecektir. Ancak bu faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının ödeyeceği faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, kupon ödeme tarihlerinde tahvilin üzerinde yazılı olan faiz oranı üzerinden gelir elde edecektir.

Tahvili vade sonuna kadar portföyünde tutan yatırımcı, bu riskten etkilenmeyecek ancak tahvili vadesinden önce satan yatırımcı için tahvilin ikincil piyasadaki değeri önem taşıyacaktır.

Likidite Riski:

Piyasada derinliğin azalması ve çeşitli sebeplerden piyasa fiyatının makul değerlerden uzaklaşması likidite riskini ortaya çıkarmaktadır. Likidite riski satın alınan tahvilin vade tarihinden önce ikincil piyasada geri satılamaması veya alış fiyatına göre düşük bir fiyattan zararına satılmasına yönelik risktir. Tahvili vade sonuna kadar portföyünde tutan yatırımcı için likidite riski söz konusu değildir.

Sektöre ilişkin riskler:

Tüketici Finansmanı Faaliyet Ortamı Riski

Faaliyet ortamı riski, hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan ve Şirket'in faaliyet gösterdiği ortamdaki rekabetten kaynaklanan faktörlerin Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi riskidir. Global ekonomideki yavaşlamanın etkisiyle ve/veya doğrudan ülkemizde ortaya çıkabilecek olumsuz ekonomik koşullar sebebiyle Şirket'in müşterileri tüketim planlarını erteleme veya iptal etme yoluna gidebilirler. Bu durum Şirket'in hacimlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in tüketici finansmanı sektöründe rekabet içinde olduğu şirketlerin veya alternatif kredi ürünleri sağlayan bankalar ve diğer finansal kuruluşların pazar paylarını artırma çabaları sonucu fiyatlamaalarda oluşabilecek baskı sektördeki marjlar üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir. Şirket, fiyatlarını sektörde oluşabilecek fiyat baskıları neticesinde düşürürse kar marjı kayıplarına, düşürmediği takdirde ise pazar payı kayıplarına maruz kalabilir.

Global Kredi Piyasalarından Kaynaklanan Riskler

Bazı ülkelerin kredi itibarına yönelik artan endişeler, global olarak borçlanma maliyetlerinin artmasına yol açabilirken, dış piyasalar kaynaklı ekonomik durgunluk ülkemiz ekonomisinde de yavaşlamaya yol açabilir. Bu durum, Şirket'in hem finansman maliyetlerine, hem de iş hacmine olumsuz yansiyebilir.

Önümüzdeki süreçte özellikle bir takım Avrupa ülkelerinin artan ölçüde finansman desteğine ihtiyaç duymaları durumunda başta yabancı para bazlı krediler olmak üzere global piyasalarda genel olarak borçlanma maliyetlerinde yükselme görülebilir. Ayrıca finansal piyasalardaki artan endişeler sonucu ortaya çıkacak beklentiler ve/veya sonuçlar reel ekonomide olumsuz yansımalara

yol açıp, Şirket'in faaliyet karlılığı, likiditesi, ve finansman maliyetlerinde olumsuzluğa yol açabilir.

Diğer Riskler:

İtibar Riski:

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların, şirket hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde, şirkete duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle şirketin olumsuz etkilenmesi olasıdır.

Strateji Riski:

Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir şekilde uygulanamamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

Mevzuat Riski:

Türkiye'de yerleşik, Türkiye kanunları ve mevzuatına tabi olan Koçfinans, kontrolü dışında, gelecekte kanun ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden şirketin faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı etki oluşturması riskidir.

3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Koç Tüketici Finansmanı Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Ünalın Mahallesi Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merkezi A Blok 34700 Üsküdar / İSTANBUL
Fiili Yönetim Yeri	: Ünalın Mahallesi Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merkezi A Blok 34700 Üsküdar / İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	: 323299/270881
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 03/01/1995
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Madde 3 - Amaç Ve Çalışma Konuları Şirketin amacı özetle, Ödünç Para Verme İşleri Hakkındaki Kanun Hükümleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde her türlü mal ve hizmet alımını kredilendirmek, konut finansmanı ve sigorta acenteliği faaliyetinde bulunmaktır.
Telefon ve Faks Numaraları	: 0216 556 35 00 - 0216 556 35 80
İnternet Adresi	: www.kocfinans.com.tr/ www.hizlikredi.com/ www.kocfinansmortgage.com/

3.2. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.2.1. Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Koçfinans; Otomotiv sektörü başta olmak üzere, Mortgage, Dayanıklı tüketim ve hizmet sektörlerinden Isıtma-soğutma, Motosiklet, Mutfak Banyo, Yalıtım ve Eğitim sektörlerinde tüketici kredisi vermektedir.

Koçfinans ürünleri aşağıdaki ana başlıklar altında gruplanmaktadır:

- Otomotiv kredileri
 - Binek ve Hafif Ticari
 - Ticari (Ağır Vasıta-Ford Cargo)
 - 2.el
 - Diğer Krediler
- DTÜ ve Hizmet Kredileri
- Mortgage-Konut Teminatlı Tüketici Kredisi kredileri

2012 yılı Haziran ayı itibariyle açılan kredi adetleri (ürün bazında) ve tutarları, geçmiş yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında aşağıdaki gibidir:

(Milyon TL)		2011 Haziran	2012 Haziran
Binek ve Hafif Ticari	Adet	17.723	14.532
	Tutar	452,7	406,4
Ticari	Adet	371	236
	Tutar	34,7	37,7
2. El	Adet	1.419	3.121
	Tutar	25,2	64,9
Diğer Krediler	Adet	4.418	3.189
	Tutar	20,4	19,2
Toplam	Adet	23.931	21.078
	Tutar	533,0	528,2

Koçfinans'ın toplam kredi hacmi içerisinde %96 paya sahip olan otomotiv kredilerinin, %80'i Binek ve Hafif Ticari, %7'si Ağır Vasıta, %13'ü İkinci El araç kredilerinden oluşmaktadır.

Binek ve Hafif Ticari Oto Pazarında 2011 yılında %4,4 penetrasyon, 2012 yılı ilk yarısında ise %4,6 olarak gerçekleşmiştir.

2010 yılı başından itibaren ağır ticari vasıta kredileri için ayrı bir pazarlama ve satış yapılanmasına gidilmiştir. Ticari araçlarda bayi bazında birebir alınan kararlarla kümüle bütçe hedefi %112 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Kullandırılan otomotiv kredilerinden sigortaya uygun olanlarının %46'sına Kredi Koruma Sigortası ve Kredili Hayat Sigortası yapılmıştır.

Yaşayan Kredi

Ürün bazında Haziran 2012 tarihi itibarıyla yaşayan kredi tutarı aşağıda yer almaktadır:

(Milyon TL)	Yaşayan Kredi Tutarı	Dağılım (%)
OTOMOTİV	1.352	98%
DTÜ ve HİZMET	18	1%
KONUT	3	0%
TOPLAM	1.373	

Ürün bazında Haziran 2012 tarihi itibarıyla yaşayan kredi adedi aşağıda yer almaktadır:

	Yaşayan Kredi Adedi	Dağılım (%)
OTOMOTİV	78.949	91%
DTÜ ve HİZMET	7.749	9%
KONUT	52	0%
TOPLAM	86.750	

3.2.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Finansman Şirketleri tarafından açılan kredi tutarı 2012 yılının ilk yarısında toplam 3.562 Milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2011 yılının aynı dönemine göre (3.063 Milyon TL) %16,3 üzerinde sonuçlanmıştır. Açılan krediler içindeki %98 lik pay otomotiv kredilerine aittir.

Koçfinans'ın sektör içindeki payı 2012 yılının ilk yarısında %14,8 olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: TÜFİDER-Finansman Şirketleri Derneği <http://tufider.org/Istatistik.aspx>). (1)

Açılan Kredi (Milyon TL)	01.01.2012-30.06.2012
SEKTÖR (Tüketici Finansman Şirketleri)	3.562
KOÇFİNANS	528
% Pay	%14,8

Finansman Şirketlerinin kullandırdıkları kredilerin %97,7'sini taşıt kredileri oluşturmaktadır. 2012 yılının ilk yarısı itibarıyla Türkiye çapında yaşayan taşıt kredilerinin %31,8'i Finansman Şirketleri tarafından %68,2'si bankalar tarafından kullanılan kredilerden oluşmaktadır.

2012 Ocak-Haziran dönemi Binek ve Hafif Ticari Oto satışları (340.632 adet) 2011 yılının aynı dönemine göre (Ocak-Haziran'11 421.043 adet) %19 azalmıştır. Koçfinans 2011 yılında %4,4 penetrasyon gerçekleştirmiş olup, 2012 yılının ilk 6 aylık döneminde 340.632 adet araç satışı gerçekleşen Binek ve Hafif Ticari Oto Pazarına penetrasyon oranını %4,6 olarak gerçekleştirmiştir.

Finansman Şirketleri tarafından açılan kredilerin %97,7'sini taşıt kredileri oluşturmaktadır. Yurtiçi yaşayan taşıt kredileri 2012 Haziran sonu itibari ile 2011'in aynı dönemine göre toplamda %22 artmış olmakla birlikte, Finansman Şirketlerindeki artış %41 olarak gerçekleşmiştir.

Yurtiçi yaşayan taşıt kredileri 2011 Haziran sonu itibari ile 2010 Haziran'ın aynı dönemine göre toplamda %58 artmış olmakla birlikte, Finansman Şirketlerindeki artış %60 olarak gerçekleşmiştir.

TAŞIT, Milyon TL	2011 Haziran	2012 Haziran	%
Bankalar	16.708	19.278	15%
Finan. Şirketleri	6.376	8.993	41%
Toplam Kredi	23.085	28.271	22%

TAŞIT, Milyon TL	2010 Haziran	2011 Haziran	%
Bankalar	10.632	16.708	57%
Finan. Şirketleri	3.996	6.376	60%
Toplam Kredi	14.628	23.085	58%

Koçfinans, Türkiye'nin tüm bölgelerinde faaliyet gösteren 1000'i aşkın satış noktasında tüketicileri kredilendirmektedir. Satış noktalarının %46'sı Marmara bölgesinde, kalan kısım diğer bölgelerdedir. Marmara Bölgesi'nde yer alan satış noktalarının %60'ını İstanbul ilinde bulunanlar oluşturmaktadır.

Kredi işlemleri ile ilgili tüketici ve satıcı talepleri iki farklı grupta yapılandırılan Çağrı Merkezi ile karşılanmaktadır. Çağrı Merkezinin hedef hizmet seviyeleri, piyasa ortalaması dikkate alınarak oluşturulmuştur.

Müşterilere telefon, faks, e-posta ve sms kanalları ile hizmet verilmektedir. Telefonla verilen hizmetin %40'ından fazlası Sesli Yanıt Sistemi aracılığıyla otomatik olarak sunulmaktadır.

Kredilendirme süreci;

Kredilendirme süreci satış noktasında çalışan satış yetkilisinin, Koçfinans Satıcı Portalı üzerinden internet tabanlı programı aracılığıyla başvuruları merkeze iletmesi ile başlar. Kredi başvuruları ortalama 30 dakika içinde, Koçfinans kredi değerlendirme ekibi tarafından sonuçlandırılır. Böylece tüketici mağazadan çıkmadan satış işlemi tamamlanmış olur. Kredi tutarı, genel sözleşmedeki esaslara göre tüketicinin nam ve hesabına mal veya hizmetin teslim veya temini ile birlikte doğrudan satıcıya ödenir. Ancak kredi geri ödemeleri adına kredi açılanlar tarafından yapılır.

Koçfinans kredilendirme sisteminin tüketiciye avantajı, kurulmuş olan gelişmiş istihbarat metodları sayesinde en az belge ile hızlı değerlendirme kabiliyetine sahip olmasıdır. Satış noktası olarak faaliyet gösteren satıcılar ise, bu sistem ile sadece kredi kartı sahiplerine değil, tüm

müşterilerine kredilendirme olanağı bulabilmektedir. Satıcıların avantajlarına ek olarak, senetli sistemde üstlendikleri riskleri Koçfinans'a devir edebilme fırsatı ile tüketiciler açısından vadeli olan satışı kendileri için peşin satışa çevirmeleri sayılabilir.

3.2.3. Son durum itibariyle ihraççının önemli yatırımları hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.2.4. İhraççının yönetim organları tarafından ihraççıyı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği ve bu yatırımların finansman şekli hakkında bilgi:

YOKTUR

3.2.5. Önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetler hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.2.6. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan ve ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

Koçfinans'ın bir yıllık dönem içinde, halka arz edilmeksizin Toplam 200 Milyon TL tutarındaki borçlanma aracı ihraç başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26/07/2012 tarih ve 26/873 sayılı toplantısında olumlu karşılanmıştır.

Haziran 2012 itibariyle Koçfinans'ın ihraç etmiş olduğu ve itfası gelmemiş borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir;

- 2010 yılı Ağustos ayında, halka arz edilmeksizin ihraç edilen 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, 70.000.000 TL nominal değerde tahvil,
- 2010 yılı Kasım ayında, halka arz edilerek ihraç edilen 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, 100.000.000 TL nominal değerde tahvil,
- 2010 yılı Aralık ayında, halka arz edilmeksizin ihraç edilen 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, 100.000.000 TL nominal değerde tahvil,
- 2011 yılı Temmuz ayında, halka arz edilmeksizin ihraç edilen 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, 30.000.000 TL nominal değerde tahvil,
- 2011 yılı Ekim ayında, halka arz edilmeksizin ihraç edilen 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, 60.000.000 TL nominal değerde tahvil,
- 2011 yılı Aralık ayında, halka arz edilmeksizin ihraç edilen 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, 75.000.000 TL nominal değerde tahvil,
- 2012 yılı Mart ayında, halka arz edilmeksizin ihraç edilen 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, 35.000.000 TL nominal değerde tahvil,

- 2012 yılı Haziran ayında, halka arz edilerek ihraç edilen 15 ay vadeli, vade sonunda tek kupon ödemeli, 100.000.000 TL nominal değerde tahvil.

3.2.7. İhraççının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli anlaşmaların kısa özeti:

YOKTUR.

3.3. Eğilim Bilgileri

3.3.1. Son finansal tablo tarihinden itibaren ihraççının finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo ara dönemi olan 30.06.2012 tarihinden itibaren Koçfinans'ın finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz nitelikte etkileyici herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

3.3.2. İhraççının finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgi:

YOKTUR.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

AKTİF KALEMLER (TL)	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	38.244	26.324	-
BANKALAR	134.849.577	26.559.602	151.251.296
FİNANSMAN KREDİLERİ	1.329.305.906	1.298.207.178	982.351.258
-Tüketici Kredileri	900.161.387	882.011.010	627.702.471
-Taksitli Ticari Krediler	429.144.519	416.196.168	354.648.787
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	17.393.658	11.575.576	24.811.066
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	225.267	18.045.214	935.005
İŞTİRAKLER (Net)	12.502	12.502	12.502
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	1.401.722	838.748	426.574
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	338.365	435.448	229.666
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	3.127.464	-	2.577.887
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR (Net)	744.392	570.708	815.708
DİĞER AKTİFLER	10.955.917	5.616.225	4.563.431
AKTİF TOPLAMI	1.498.393.014	1.361.887.525	1.167.974.393

Şirketin ana faaliyet konusu olan finansman kredileri bir önceki yılsonuna göre;

30.06.2012: %2,4

31.12.2012: %32

oranında bir artış göstermiş olup, finansman kredileri kalemi bilanço aktif toplamının;

30.06.2012: %89

31.12.2012: %95'ni oluşturmaktadır.

PASİF KALEMLER (TL)	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	100.466	-
ALINAN KREDİLER	711.796.986	625.424.880	484.863.222
-Kısa Vadeli Banka Kredileri	577.885.386	555.980.380	444.195.822
-TL	273.757.854	232.016.901	369.784.770
-FX	304.127.532	323.963.479	74.411.052
-Uzun Vadeli Banka Kredileri	133.911.600	69.444.500	40.667.400
-TL	101.000.000	60.000.000	30.000.000
-FX	32.911.600	9.444.500	10.667.400
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	-	-	2
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	578.850.667	543.763.264	515.737.309
- Bono	-	-	54.156.761
- Tahviller	578.850.667	543.763.264	461.580.548
MUHTELİF BORÇLAR	4.377.505	6.150.324	11.353.437
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	14.160.472	10.511.330	12.329.437
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	11.646.007	1.124.551	577.089
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	2.934.545	3.618.471	3.105.100
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	18.823.904	10.389.810	6.545.251
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	-	2.747.653	-
ÖZKAYNAKLAR	155.802.926	158.056.776	133.463.546
- Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000
- Sermaye Yedekleri	390.198	2.147.151	-338.998
- Kâr Yedekleri	35.909.625	21.224.654	12.431.324
- Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	-	2.577.890	6.236.142
- Dönem Net Kâr veya Zararı	19.503.105	32.107.081	15.135.078
PASİF TOPLAMI	1.498.393.014	1.361.887.525	1.167.974.393

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul değerler kalemi, finansman kredilerinin kaynağını oluşturmaktadır. Bu paralelde bir önceki yılsonuna göre;

	<u>Alınan Krediler</u>	<u>İhraç Edilen Menkul Kıymetler</u>
30.06.2012:	%13,8	%6,5
31.12.2012:	%28,9	%5,4

oranında oranında artış göstermiştir.

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (TL)

01 Ocak- 30 Haziran 2012	01 Ocak- 30 Haziran 2011	01 Ocak- 30 Haziran 2010
-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------

I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	96.133.656	72.150.248	76.846.907
Finansman Kredilerinden Alınan Faizler	85.604.706	61.717.458	69.048.121
Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	10.528.950	10.432.790	7.798.786
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	(17.456.161)	(16.900.531)	(13.136.942)
Personel Giderleri	(6.984.035)	(6.425.328)	(6.048.561)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	(309.827)	(152.026)	(199.298)
Genel İşletme Giderleri	(9.228.902)	(9.331.002)	(5.998.094)
Diğer	(933.397)	(922.175)	(890.989)
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	25.617.187	24.097.850	16.849.157
Bankalardan Alınan Faizler	3.256.272	2.475.212	2.196.828
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	1.325	4.410	-
Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	103.573	709.163	99.325
Kambiyo İşlemleri Kârı	19.139.708	18.551.148	9.940.981
Diğer	3.116.309	2.357.917	4.612.023
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(60.482.006)	(40.452.160)	(47.063.966)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(34.810.902)	(19.137.587)	(22.789.059)
Finansal Kiralama Giderleri	-	-	(11)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(25.204.823)	(21.279.839)	(23.599.949)
Diğer Faiz Giderleri	(4.142)	(3.798)	(4.024)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(462.139)	(30.936)	(670.923)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	(288.300)	(684.909)	(13.604.251)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(19.236.297)	(19.094.747)	(10.341.981)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar	(64.072)	-	(3.224.491)
Kambiyo İşlemleri Zararı	(19.172.225)	(19.094.747)	(7.117.490)
VII. NET FAALİYET K/Z	24.288.079	19.115.751	9.548.924
VIII. VERGİ KARŞILIĞI (±)	(4.784.974)	(4.175.986)	(1.714.935)
Cari Vergi Karşılığı	(10.220.852)	(948.258)	-
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	(325.313)	(3.480.770)	(4.522.690)
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	5.761.191	253.042	2.807.755
IX. NET DÖNEM KARI/ZARARI	19.503.105	14.939.765	7.833.989
Hisse Başına Kar / Zarar	0.002	1.48	0.78

Şirketin finansman kredilerindeki artışa paralel olarak esas faaliyet gelirlerinde 2012 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %33'lük bir artış. 2011 yılında ise %6.1 oranında azalma gerçekleşmiştir.

5. İHRAÇCININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ

5.1. Ödenmiş Sermayesi : 100.000.000.-TL
Toplam Sermaye Tutarı : 100.000.000.-TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı : Ortaklığımız “Kayıtlı Sermaye Sistemine” tabi değildir.

5.2. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Ortağın; Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Dolaylı/Dolaysız Pay	Sermaye Payı / Oy Hakkı (22/02/2012 itibariyle)	
		(TL)	(%)
Koç Ailesi	Dolaylı	22.121.081	22,1
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	Dolaysız	20.928.966	20,9
Koç Holding A.Ş.	Dolaysız	20.210.019	20,2
Halka açık kısım	Dolaylı	21.784.527	21,8
Teknosan Büro Makina ve Levazımı Tic.ve San. A.Ş.	Dolaylı	5.663.715	5,7
Diğer Ortaklar	Dolaylı	9.291.691	9,3
TOPLAM		100.000.000	100,0

22/02/2012 tarihli genel kuruldan bugüne kadar ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

5.3. İhraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	HÂKİMİYETİN KAYNAĞI
Koç Holding A.Ş.	Ortaklık (bağlı bulunulan holding)

5.4. Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu. türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yoktur	0,01	100.000.000	% 100

5.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

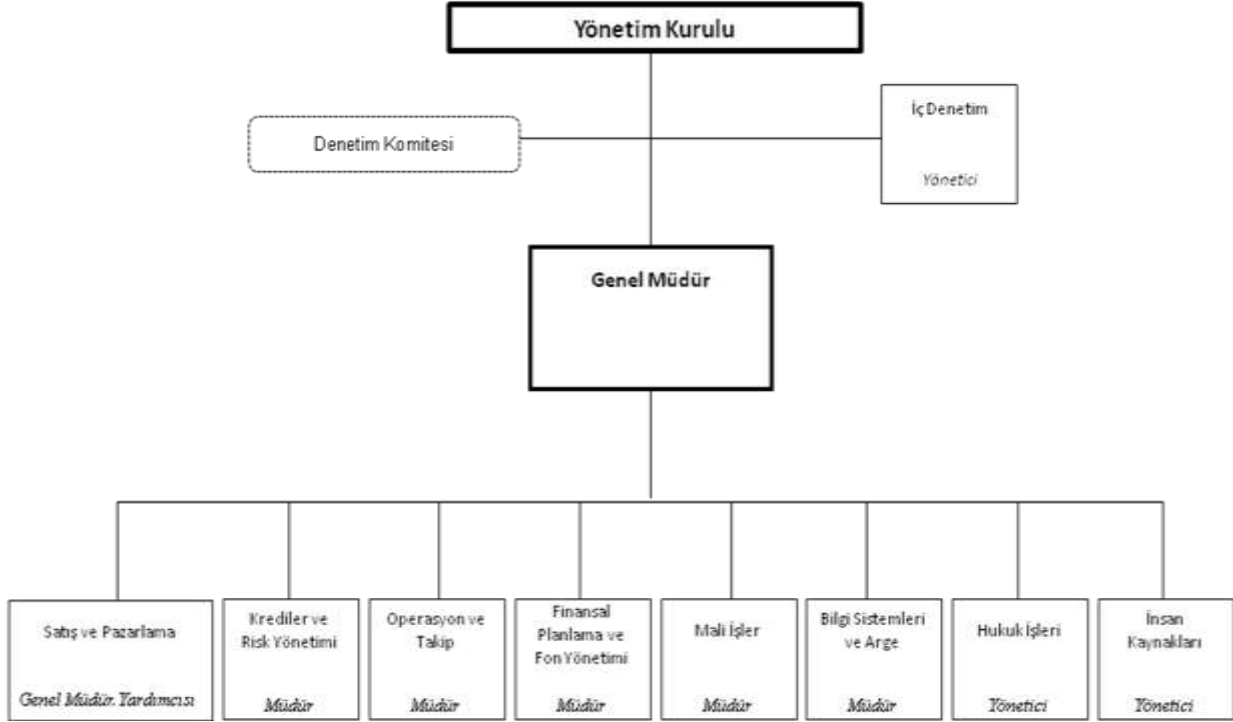
YOKTUR.

5.6. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:

Koçfinans'ın sermayesini temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. İhraçcının genel organizasyon şeması:



6.2. İhraçcının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						TL	%
HÜSEYİN FAİK AÇIKALIN	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Nakkaştepe. Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	KOÇ HOLDİNG BANKACILIK VE SİGORTA GRUBU BAŞKANI	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile	-	-
NEVZAT TÜFEKÇİOĞLU	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	Nakkaştepe. Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	KOÇ HOLDİNG A.Ş. DENETÇİSİ	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile	-	-
AHMET FADIL ASHABOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe. Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	KOÇ HOLDİNG A.Ş.-CFO	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile	-	-
ALİ TARIK UZUN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe. Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	KOÇ HOLDİNG A.Ş.DENETİM GRUBU BAŞKANI	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile	-	-

İSMAİL CENK ÇİMEN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe. Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	KOÇ HOLDİNG A.Ş.- OTOMOTİV GRUBU BAŞKANI	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile	-	-
LEVENT ÇAKIROĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe. Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	ARÇELİK A.Ş. GENEL MÜDÜR	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile	-	-
AHMED KÜRŞAD ÖÇEL	YÖNETİM KURULU ÜYESİ VE GENEL MÜDÜR	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İst	-	TÜFİDER YÖNETİM KURULU BAŞKANI	01.08.1999 – Devam	-	-

6.3. İhraçcının denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
ABDULLAH GEÇER	Nakkaştepe. Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	KOÇ HOLDİNG A.Ş. DENETİM KOORDİNATÖRÜ	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile
İNANÇ KİRAZ	Nakkaştepe. Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	-	KOÇ HOLDİNG A.Ş. DENETİM KOORDİNATÖRÜ	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile

6.4. Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
AHMED KÜRŞAD ÖÇEL	YÖNETİM KURULU ÜYESİ VE GENEL MÜDÜR	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	TÜFİDER YÖNETİM KURULU ÜYESİ	-	-
MUSTAFA HALİT ÖNALP	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	TÜFİDER ÜYESİ	-	-
ŞAHİN EKE	MALİ İŞLER MÜDÜRÜ	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	TÜFİDER ÜYESİ	-	-
MURAT ALP ÜLGENER	FİNANSAL PLANLAMA VE FON YÖNETİMİ MÜDÜRÜ	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	TÜFİDER ÜYESİ		

Üst yönetimde bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi

Ahmet Kürşad Öçel

Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Son Görev Süresi: 01.08.1999'dan itibaren

İşe Giriş Tarihi: 01.08.1999

Ahmet Kürşad Öçel 1973 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi. İşletme Bölümü'nden mezun olarak lisans eğitimini tamamladı. İş hayatına 1974-79 yılları arasında Türkiye İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş olarak başladı. Koç Topluluğu bünyesine 1980-84 yılları arasında Arçelik Finansman Müdürü olarak katıldı. 1984-85 yılları arasında Türkiye İthalat ve İhracat Bankası'nda Pazarlama'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 1986-95 yılları arasında Koçbank'da Kredi Pazarlama, Fon Yönetimi ve Menkul Kıymetlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. 1995-99 yılları arasında Koçlease Genel Müdürü olan Ahmet Kürşad ÖÇEL. 1999 yılından itibaren Koçfinans Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Mustafa Halit Önalp

Görevi: Satış ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı

Son Görev Süresi: 01.01.2010'dan itibaren

İşe Giriş Tarihi: 01.04.1995

Mustafa Halit Önalp Lisans eğitimini 1986'da ABD'de University of The Pacific'de Elektrik Mühendisliği Bölümü'nde tamamladı. Lisans üstü eğitimini ise 1990 yılında ABD'de Arthur D. Little Management Education Institute'de Yönetim alanında tamamladı. İş hayatına 1986-90 yılları arasında KoçSistem'de Pazarlama ve Satış Uzmanı olarak başladı. 1990-1995 yılları arasında Tofaş Oto'da sırası ile Pazar Araştırma Şefi, Planlama Müdür Yardımcısı ve Bayi Geliştirme Müdürü olarak çalıştı. 1995-1999 yılları arasında Koçfinans'da Otomotiv'den sorumlu Krediler Müdürü ve Kredi Pazarlama Müdürü. 2000-2009 yılları arasında Operasyon ve Takip Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Mustafa Halit Önalp. 01.01.2010 tarihinden itibaren Koçfinans'da Satış ve Pazarlama'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Şahin Eke

Görevi: Mali İşler Müdürü

Son Görev Süresi: 01.01.2003'den itibaren

İşe Giriş Tarihi: 20.07.1998

Şahin Eke 1976 yılında Ankara Üniversitesi. Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olarak lisans eğitimini tamamladı. 1991 yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ruhsatını almıştır. İş hayatına 1977 yılında Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası'nda Müfettiş olarak başladı. Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası'nda 1977-1998 yılları arasında Müfettiş, İstanbul Merkez Şube Müdürü ve Kocaeli-Eskişehir-Bursa ve İstanbul Kadıköy Şube Müdürü olarak görev almıştır. Koç Topluluğu bünyesine 1998 yılında Şirketimizde Kanuni Takip Müdürü olarak başlamış olan Şahin Eke 2003 yılından itibaren Mali İşler Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Murat Alp Ülgener

Görevi: Finansal Planlama ve Fon Yönetimi Müdürü

Son Görev Süresi: 01.04.2004'den itibaren

İşe Giriş Tarihi: 01.09.1995

Murat Alp Ülgener Lisans eğitimini 1991'de İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü'nde tamamladı. Lisans üstü eğitimini ise 1994 yılında İstanbul Üniversitesi Uluslararası İşletmecilik alanında tamamladı. İş hayatına ve Koç Topluluğu'na 1992-1994 yılları arasında Koç Holding'de sırası ile Yetiştirme Elemanı ve Finans Uzmanı görevlerini alarak başladı. 1994-1995 yılları arasında da Koç Allianz Sigorta A.Ş. şirketinde Finans Uzmanı olarak görev almıştır. 01.09.1995 tarihinde Şirketimizde Finansman Şefi olarak göreve başlamış olup, Satış ve Pazarlama Müdür Yardımcısı, Finansal Modelleme Müdür Yardımcısı, Fiyatlama Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. Murat Alp Ülgener 01.04.2004 tarihinden itibaren Koçfinans'da Finansal Planlama ve Fon Yönetimi Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

6.5. Yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.6. Son 5 yıllık süreci kapsayacak şekilde, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı muhatap kalınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan beyanlar kapsamında, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı muhatap kalınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülük ve Koçfinans işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunmamaktadır.

6.7. İhraççının denetimden sorumlu komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitenin görev esasları hakkında bilgi:

Koçfinans hisse senetleri halka arz edilmemiş bulunmaktadır. Bu nedenle "Denetimden Sorumlu Komite" kurulması zorunluluğu bulunmamaktadır.

6.8. İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun bulunduğu web sitesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri, halka açık şirketlere yönelik bir düzenlemedir. Koçfinans halka açık bir şirket olmadığından Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni uygulamamaktadır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççı ile olan ilişkileri ve ihraççının grup içerisindeki konumu hakkında açıklama:

2002-2011 yılları arasında ABD doları bazında cirosunda ortalama %22. faaliyet kârında da ortalama %35 büyüme kaydeden Koç Topluluğu. yurt içi ve yurt dışındaki faaliyetlerini. lider konumda olduğu. güçlü rekabet avantajlarından yararlandığı ve yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji. otomotiv. dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde yoğunlaştırmaktadır.

Koç Holding A.Ş. Konsolide Göstergeler Tablosu aşağıdaki gibidir:

	Milyon USD		Milyon EUR		Milyon TL		Değişim %		
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	USD	EUR	TL
Gelirler	45.354	35.865	32.613	27.050	75.741	53.812	26%	21%	41%
Brüt Kâr	6.683	6.126	4.805	4.620	11.160	9.192	9%	4%	21%
Faaliyet Kârı	3.287	2.734	2.364	2.062	5.490	4.102	20%	15%	34%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	2.819	2.590	2.027	1.953	4.707	3.886	9%	4%	21%
Net Dönem Kârı	2.306	2.092	1.658	1.578	3.850	3.138	10%	5%	23%
Azınlık Payları	1.033	936	743	706	1.726	1.404	10%	5%	23%
Ana Ortaklık Payları	1.272	1.156	915	872	2.124	1.734	10%	5%	22%
Toplam Varlıklar	52.211	52.485	40.356	39.599	98.621	81.143	-1%	2%	22%
Toplam Özsermaye	12.320	13.569	9.522	10.238	23.271	20.978	-9%	-7%	11%
Azınlık Payları	4.963	5.436	3.836	4.101	9.374	8.404	-9%	-6%	12%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	7.357	8.133	5.687	6.136	13.897	12.574	-10%	-7%	11%

Grup ve grup şirketleri hakkında bilgilere Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nun www.kap.gov.tr ve www.koc.com.tr adresinden ulaşılabilir.

7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:

YOKTUR.

8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

İhraç edilecek tahvillere ilişkin garantör bir kuruluş bulunmamaktadır.

9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

9.1. İhraççının Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son iki yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Koçfinans'ın son iki yıla ait finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nun www.kap.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

9.2. Son iki yıl ve ilgili ara dönemde finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşleri ve bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde bu değişimin nedenleri hakkında bilgi:

Denetim Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetçi Görüşü	Sorumlu Ortak Başdenetçi Değişikliği
01.01.2010-31.12.2010	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu	Değişiklik Olmamıştır
01.01.2011-31.12.2011	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu	Değişiklik Olmamıştır
01.01.2012-30.06.2012	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu	Değişiklik Olmamıştır

9.3. Son 12 ayda ihracçının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

YOKTUR.

9.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracçının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

YOKTUR.

10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, faaliyet hakkında bilgiler bölümünde TÜFİDER-Finansman Şirketleri Derneği, TCMB-Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, OSD -Otomotiv Sanayicileri Derneği gibi üçüncü kurumlardan alınan bilgilere yer verilmiş olup, sözkonusu bilgiler ilgili kurumların kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır. Koçfinans bildiği veya ilgili üçüncü kurumların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. Tahvillerin halka arzına ilişkin olarak Davutoğlu Avukatlık Bürosu'nun 20/04/2012 tarihli mütalaası Ek -2 'de yer almaktadır.

12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ve elektronik kayıtlar Ünalın Mahallesi Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merkezi A Blok 34700 Üsküdar / İSTANBUL adresindeki Şirket merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme. uzman. faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar. esas sözleşme. vb).

2) Ortaklığın 31/12/2010-31/12/2011 ve 30/06/2012 itibariyle finansal tabloları.

13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamenin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>M. Alp Ülgener Finansal Planlama ve Fon Yönetimi Müdürü</p> <p>A. Kürşad Öçel Genel Müdür</p> <p>Ünalan Mahallesi. Koç Çamlıca İş Merkezi. A Blok. 81190 Üsküdar/ İstanbul</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>İsmail Baydar Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>Nevzat Öztangut İcra Kurulu Üyesi</p> <p>Etiler Mahallesi. Tepecik Yolu. Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş/İstanbul</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

14. EKLER

Ek 1- BDDK görüşü

Ek 2- Hukukçu görüşü

Ek 3- 31/12/2010, 31/12/2011 ve 30/06/2012 dönemlerine ilişkin Bağımsız Denetim Raporu