

## KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI Anonim Şirketi'nden

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

Söz konusu borçlanma araçlarının, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun ...../...../..... tarih ve ..... sayı 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 ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının 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 ve 31.12.2011 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."*

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.



25 Mayıs 2012

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok.No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

## I. Borsa Görüşü:

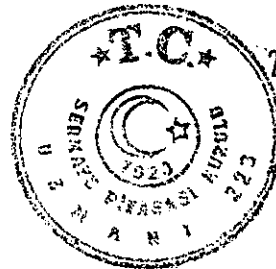
Borsamız Yönetim Kurulunun 27.04.2012 tarihli toplantısında,

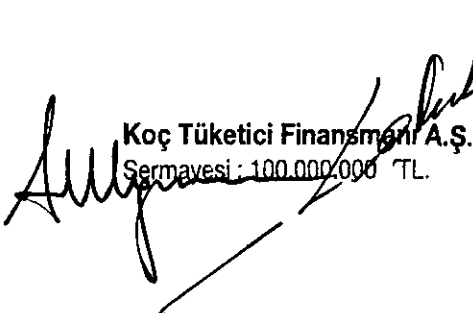
A. Şirketin, Kurulunuzun Seri: II, No: 22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca, halka arz yoluyla ihraç edeceği 100.000.000 nominal değerli tahvillerin İMKB Kotasyon Yönetmeliğinin "Borçluluğu Temsil Eden Menkul Kıymetlerin Kotasyonu" 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,

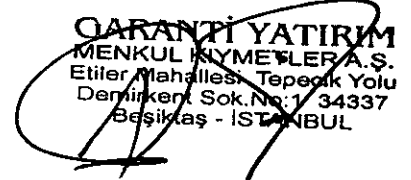
B. Diğer taraftan, Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünden sonra gelmek üzere, "Ayrıca, Kurula iletilecek Borsamız görüşünden sonra gelmek üzere, "İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarında Üyeliğe ve Kotasyona İlişkin Yönetmeliğin 5'inci maddesinde yer alan "... Borsa kotuna alıp almama konusunda 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 eklenmesi",

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.



  
Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu  
Demirören Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

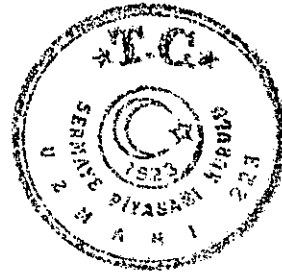
## II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar (BDDK Görüşü)

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 10 Nisan 2012 tarih ve B.02.1.BDK.0.12.00.00.136.1-7259 sayılı yazısında;

"İlgi (a) da kayıtlı yazınızda; Şirketiniz tarafından 150 Milyon TL nominal değere kadar, azami 2 yıl vadede, halka arz edilerek 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 Kanunun ve diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, anılan Kanun Hükmünde Kararname ve Yönetmelik hükümleri açısından bir sakınca bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurumumuzdan bilgi talep edilmesi halinde konuya ilişkin görüşümüz anılan Kurula bildirilecektir..." denilmektedir.



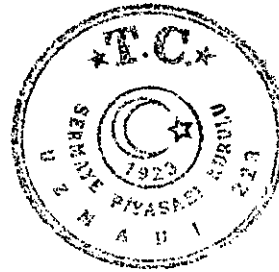
2-5 Mayıs 2012

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

## İÇİNDEKİLER

1. ÖZET.....	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	20
3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	29
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	33
5. İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ.....	35
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	36
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	40
8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ.....	41
9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....	41
10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	42
11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	42
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	42
13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	43
14. EKLER.....	43



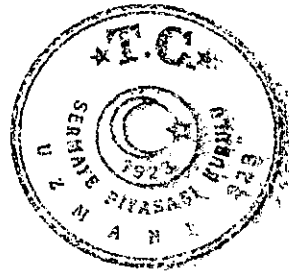
2-5 Mayıs 2012

Koç Tüketici Finansman A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

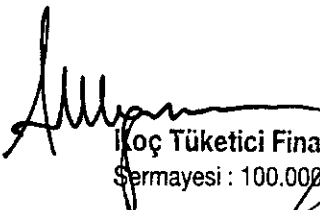
**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

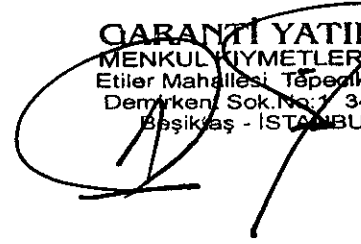
## **KISALTMA VE TANIMLAR**

<b>KISALTMA</b>	<b>TANIM</b>
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
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Mn	Milyon
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
Koçfinans	Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFİDER	Finansman Şirketleri Derneği
VKGS	Vadeye Kalan Gün Sayısı



2-5 Mayıs 2012

  
Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

  
**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Tâpeçik Yolu  
Demirören Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

## 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

Tüketicie 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.

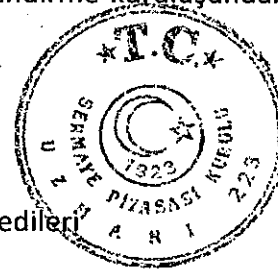
Koçfinans, 21 Aralık 2008 tarihinde BDDK tarafından verilen izin doğrultusunda; konut kredisi faaliyetine başlamış, ürünleri arasına konut kredisini de katmıştır. Ocak 2008'de BDDK'dan alınan izin doğrultusunda kredilendirdiği ürünlerle ilgili "Sigorta Acenteliği" faaliyetinde de bulunmaktadır. Otomotiv, 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. 31.12.2011 tarihi itibari ile Şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 131'dir. 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



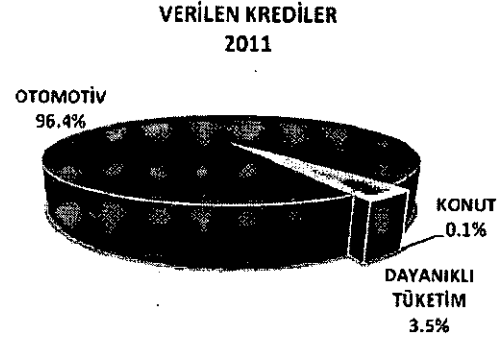
25 Mayıs 2012

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demirkerem Sok. No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

2011 yılında açılan kredi adetleri (ürün bazında) ve tutarları, geçmiş yıl ile karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

(Milyon TL)		2010	2011
OTOMOTİV	Adet	36.576	45.030
	Tutar	831,5	1.118,4
DTÜ ve HİZMET	Adet	12.884	9.140
	Tutar	45,1	40,9
KONUT	Adet	11	6
	Tutar	0,8	1,0
TOPLAM	Adet	49.471	54.176
	Tutar	877,5	1.160,2



Finansman Şirketleri tarafından 2011 yılı toplam kredi açılış tutarı 6.961,8 Milyon TL'dir. Koçfinans, sektörde 2011 yılında payını %16,7 olarak (Kaynak: TÜFİDER-Finansman Şirketleri Derneği <http://tufider.org/Istatistik.aspx>) gerçekleştirmiş olup, Koçfinans'ın 2011 yılı açılan, kredi tutarı aşağıdaki gibidir:

Açılan Kredi (Mio TL)	2011
SEKTÖR	6.962
KOÇFİNANS	1.160
% Pay	%16,7

## 1.2. Risk Faktörleri;

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

Bunlar;

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

olarak sınıflandırılmaktadır.

### 1.2.1 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

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. Şirketin açtığı kredi sözleşmeleriyle ilgili olarak taraf olduğu sözleşmelerde tüketici kredisi borçlusunun sözleşme gerekliliklerine uymayarak yükümlülüğünü yerine



25 Mayıs 2012

**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demirbant Sok.No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

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:

Yaşayan Krediler	31.Ara.11		31.Ara.10	
	Krediler	Provizyon(*)	Krediler	Provizyon(*)
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1.296.018.987	0,40%	976.293.919	0,50%
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış	2.188.191	0,40%	6.057.339	0,50%
Takipteki Krediler	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.

2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yaşayan krediler altında sınıflanan vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	Otomotiv Kredileri		Dayanıklı Tüketim Ürünleri Kredileri		Toplam	
	31.Ara.11	31.Ara.10	31.Ara.11	31.Ara.10	31.Ara.11	31.Ara.10
Vadesi geçmiş (değer düşüklüğüne uğramamış)	2.173.209	5.970.124	14.982	87.215	2.188.191	6.057.339
Teminatın makul değeri	2.310.632	5.972.996	-	-	2.310.632	6.057.252

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla krediler için ayrılmış olan 32.368.432 TL (31 Aralık 2010: 63.360.690 TL) tutarındaki toplam değer düşüklüğü karşılığı, 27.198.546 TL (31 Aralık 2010: 58.431.693 TL) tutarında özel karşılık ve 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 uğramamış kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.11	31.Ara.10
Değer düşüklüğüne uğramamış krediler	38.774.122	83.242.759
Alınan teminatın makul değeri	10.313.331	23.128.070

Sermayesi : 100.000.000 TL.



### 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 getirememe riskidir.

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;

31.Ara.2011	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.2010	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;

31.Ara.2011	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.2010	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)

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecek Yolu  
Demirören Sok.No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

### 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:

	31.Ara.2011	31.Ara.2010
Varlıklar	23.937.641	30.799.924
Yükümlülükler	-333.407.978	-85.078.454
<b>Net bilanço yabancı para pozisyonu</b>	<b>-309.470.337</b>	<b>-54.278.530</b>
Türev finansal araçlardan alacaklar	313.338.854	55.032.913
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>3.868.517</b>	<b>754.383</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla varlık ve yükümlülüklerde yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1 ABD Doları=1,8889 TL ve 1 Avro=2,4438 TL (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.

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

	31.12.2011			31.12.2010		
Varlıklar	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Hazır değerler	-	0,65	10,95	0,40	2,58	8,35
Müşterilere verilen krediler ve avanslar						
Otomotiv kredileri	5,13	6,98	12,57	8,23	6,60	12,66
Dayanıklı tüketim ürünleri kredileri	-		16,52			
Konut	-		11,66			
Diğer krediler	-		-			

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.

Sermayesi : 100.000.000 TL.

25 Mayıs 2012  
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi İnönü Yolu  
Demirport Sok.No:1 Kat:3  
Beşiktaş - İSTANBUL

Yükümlülükler	31.12.2011			31.12.2010		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Banka kredileri	3,71	4,35	11,42	2,26	5,49	9,26
Çıkarılan bono ve tahviller	-	-	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.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	1.169.188.144	1.000.600.531
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	-26.559.602	-151.251.296
Net Borç	1.142.628.542	849.349.235
Toplam Öz kaynak	158.056.776	133.463.546
Borç/Sermaye Oranı	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.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.  
11



2-5 Mayıs 2012

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecek Yolu  
Demirhan Sok.No:1/34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

### 1.2.2 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.

### 1.2.3 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.

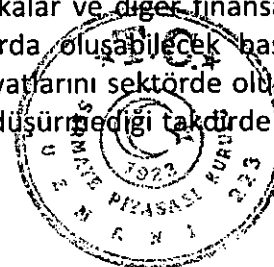
Global ekonomideki yavaşlamanın etkisiyle ve/veya doğrudan ülkemizde ortaya çıkabilecek olumsuz ekonomik koşullar sebebiyle Şirket'in müşterileri tüketim planlarını erteleme veya iptal etme yoluna gidebilirler. Bu durum Şirket'in hacimlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in tüketici finansmanı 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 olumsuzluk

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.

Sermayesi : 100.000.000 TL.



25 Mayıs 2012

**GARANTİ YATIRIM**  
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu  
Demirkeçi Sok. No: 1, 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

Ülkemiz ekonomisinde de yavaşlamaya yol açabilir. Bu durum, şirket'in hem finansman maliyetlerine, hem de iş hacmine olumsuz yansiyabilir.

Önümüzdeki süreçte özellikle bir takım Avrupa lkelerinin 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 yansımalarla yol açıp, şirket'in faaliyet karlılığı, likiditesi, ve finansman maliyetlerinde olumsuzluğa yol açabilir.

#### 1.2.4 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.

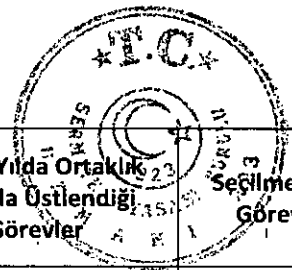
### 1.3. Koç Tüketici Finansmanı A.ř.'nin Yönetim ve Denetim Kurulu yeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşunu tanıtıcı temel bilgiler,

#### Yönetim Kurulu yeleri

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında stlendiği 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 TFEKİLU	YÖNETİM KURULU BAşKAN VEKİLİ	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	KOÇ HOLDİNG A.ř. 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.ř. CFO	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile

Koç Tüketici Finansmanı A.ř.  
Sermayesi: 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.ř.  
Emir Mahallesi 1 Yıl Sürek Yolu  
Demirkent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



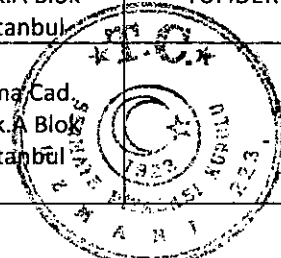
ALİ TARIK UZUN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	KOÇ HOLDİNG A.Ş.DENETİM GRUBU BAŞKANI	22.02.2012 Genel Kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile
İSMAİL CENK ÇİMEN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Nakkaştepe, Azizbey Cad.No:1 Kuzguncuk 34674 İstanbul	KOÇ HOLDİNG A.Ş.- OTOMOTİV 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 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 KIRAZ	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 ÜLGENER	FİNANSAL PLANLAMA VE FON YÖNETİMİ MÜDÜRÜ	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	



2-5 Mayıs 2012

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

**Bağımsız Denetim Şirketine ilişkin bilgiler:**

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Adres	Telefon/Faks
2010 ve 2011 Hesap 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	15 ay
Kupon ödemeleri	Vade sonunda tek 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 15/05/2013 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 toplamanın 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. ( <a href="http://www.kocfinans.com.tr">www.kocfinans.com.tr</a> ) ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ( <a href="http://www.garantiyatirim.com.tr">www.garantiyatirim.com.tr</a> ) internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun <a href="http://www.kap.gov.tr">www.kap.gov.tr</a> adresinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Buna göre kıstas tahvilin talep toplamanın 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 iş günü
Aracı Kurum	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Tahsisatlar	Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: %30 Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar: %70

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL 15

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demirkent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

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

Şirket Nisan 2012'de halka arz edilmek üzere ihraç etmiş olduğu 100,000,000 TL nominal değerde tahvilinin geri ödemesini gerçekleştirmiştir. Tahvilin geri ödemesi bankalardan kullanılan kısa vadeli krediler yolu ile gerçekleştirilmiştir. 100,000,000 TL nominal değerde 15 ay vadeli tahvil ihracından sağlanacak kaynak, kullanılmış olan bu kısa vadeli kredilerin geri ödenmesinde kullanılacaktır. Buna ek olarak Şirket borçlanmalarını, banka kredileri ve sermaye piyasası borçlanma aracı yöntemleri arasında dengeli bir şekilde gerçekleştirmek suretiyle pasif yapısını çeşitlendirmektedir.

### 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

AKTİF KALEMLER (TL)	31.12.2011	31.12.2010
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	26.324	-
BANKALAR	26.559.602	151.251.296
FİNANSMAN KREDİLERİ	1.298.207.178	982.351.258
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	11.575.576	24.811.066
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	18.045.214	935.005
İŞTİRAKLER (Net)	12.502	12.502
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	838.748	426.574
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	435.448	229.666
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	-	2.577.887
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR (Net)	570.708	815.708
DİĞER AKTİFLER	5.616.225	4.563.431
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>1.361.887.525</b>	<b>1.167.974.393</b>

Şirketin ana faaliyet konusu olan finansman kredileri bir önceki yıla göre %32 oranında bir artış göstermiş olup, finansman kredileri kalemi bilançonun aktif toplamının %95'ini oluşturmaktadır. Buna ek olarak takipteki krediler kaleminde bir önceki yıla göre %53'lük bir düşüş görülmektedir.

PASİF KALEMLER (TL)	31.12.2011	31.12.2010
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	100.466	-
ALINAN KREDİLER	625.424.880	484.863.222
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		2
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	543.763.264	515.737.309
MUHTELİF BORÇLAR	6.150.324	3.353.437
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	10.511.330	12.329.437
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	1.124.551	577.089
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	3.618.471	3.105.100
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	10.389.810	6.545.251
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	2.747.653	-
ÖZKAYNAKLAR	158.056.776	133.463.546
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>1.361.887.525</b>	<b>1.167.974.393</b>

Koç Tüketici Finansman A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu  
Demirkeçi Sok. No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

25 Mayıs 2012



Alınan krediler ve ihraç edilen menkul değerler kalemi, finansman kredilerinin kaynağını oluşturmaktadır. Bu paralelde alınan krediler bir önceki yıla göre %29 oranında, ihraç edilen menkul değerler kalemi ise bir önceki yıla göre %5 oranında artış göstermiştir.

#### FİNANSMAN KREDİLERİ (VERİLEN KREDİLER)

	31.12.2011			31.12.2010		
	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam
TL krediler	658.302.544	618.940.632	1.277.243.176	516.887.117	439.459.078	956.346.195
Dövizle endeksli krediler	12.244.341	8.719.661	20.964.002	17.761.668	8.243.395	26.005.063
Toplam	670.546.885	627.660.293	1.298.207.178	534.648.785	447.702.473	982.351.258

Verilen finansman kredileri bir önceki yıla göre %32 oranında yükselmiş olup, kredi vadelerindeki uzamaya paralel olarak bir önceki yıla göre cari yılda bir yıl ve üzeri finansman kredilerinin payı artmıştır.

2008 yılından itibaren gerçek kişilere dövizle endeksli kredi kullandırım imkanının kısıtlanmasına bağlı olarak, dövizle endeksli kredilerin toplam krediler içerisindeki oranı yıllar itibarıyla azalmaya devam etmektedir.

#### GELİR VE GİDER KALEMLERİ (TL)

	31.12.2011	31.12.2010
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	160.336.094	151.251.978
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	-38.330.990	-36.557.722
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	54.115.066	24.158.236
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-92.647.748	-92.258.261
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	-2.281.748	-17.030.730
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	-40.989.081	-10.685.419
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)	40.201.593	18.878.082
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLA Tutarı	-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)	40.201.593	18.878.082
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-8.094.512	-3.743.004
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)	32.107.081	15.135.078
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)	32.107.081	15.135.078
Hisse Başına Kar / Zarar	0,0032	0,0015

Koç Tüketici Finansman A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

25 Mayıs 2012  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecek Yolu  
Demirkeçi Sok.No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

Şirketin finansman kredilerindeki artışa paralel olarak esas faaliyet gelirlerinde bir önceki yıla göre %6'lık bir artış sağlanmıştır. Kredi portföyündeki iyileşme sonucu takipteki alacaklara ilişkin olarak ayrılan özel karşılık gideri bir önceki yıla göre %87 oranında azalmıştır.

#### 1.6.2. Sermaye Yapısı

Grubu	Nama/Hamili ne 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)	31.12.2011	31.12.2010
TL	232.016.901	369.784.770
ABD DOLARI	72.948.209	43.332.684
AVRO	251.015.270	31.078.368
<b>Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı</b>	<b>555.980.380</b>	<b>444.195.822</b>

TL	60.000.000	30.000.000
ABD DOLARI	9.444.500	10.667.400
AVRO	-	-
<b>Uzun Vadeli Banka Kredileri Toplamı</b>	<b>69.444.500</b>	<b>40.667.400</b>

<b>Toplam Banka Kredileri</b>	<b>625.424.880</b>	<b>484.863.222</b>
-------------------------------	--------------------	--------------------

İhraç Edilen Menkul Kıymetler	31.12.2011	31.12.2010
Çıkarılmış Bonolar	-	54.156.761
Çıkarılmış Tahviller	543.763.264	461.580.548
<b>Toplam İhraç Edilen Menkul Kıymetler</b>	<b>543.763.264</b>	<b>515.737.309</b>

<b>Toplam Borçlar</b>	<b>1.169.188.144</b>	<b>1.000.600.531</b>
-----------------------	----------------------	----------------------

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 kaynağına dönüştürülmektedir.

	31.12.2011	%	31.12.2010	%
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı	555,980,380	89%	444,195,822	92%
Uzun Vadeli Banka Kredileri Toplamı	69,444,500	11%	40,667,400	8%
<b>Toplam Banka Kredileri</b>	<b>625,424,880</b>	<b>53%</b>	<b>484,863,222</b>	<b>48%</b>

<b>İhraç Edilen Menkul Kıymetler</b>	<b>543,763,264</b>	<b>47%</b>	<b>515,737,309</b>	<b>52%</b>
--------------------------------------	--------------------	------------	--------------------	------------

<b>Toplam Borçlar</b>	<b>1,169,188,144</b>	<b>100%</b>	<b>1,000,600,531</b>	<b>100%</b>
-----------------------	----------------------	-------------	----------------------	-------------

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

2-5 Mayıs 2012

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul değerler kalemi, finansman kredilerinin kaynağını oluşturmaktadır. Bu paralelde alınan banka kredileri ve ihraç edilen menkul kıymetler 2010 yılına kıyasla artış göstermiştir. Banka kredileri, 2010 yılı sonu itibariyle toplam borçların %48'ini oluştururken, 2011 yılı sonu itibariyle toplam borçların %53'ünü oluşturmuştur. İhraç edilen menkul kıymetler ise, 2010 yılı sonu itibariyle toplam borçların %52'sini oluştururken, 2011 yılı sonu itibariyle toplam borçların %47'sini oluşturmaktadır.

#### 1.7. Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

Özkaynaklar	31.12.2011	31.12.2010
Ödenmiş sermaye	100.000.000	100.000.000
Riskten korunma değerlendirme farkları (Etkin kısım)	2.147.151	-338.998
Yasal yedekler	5.261.359	4.004.606
Olağanüstü yedekler	15.963.295	8.426.718
Net dönem karı	32.107.081	15.135.078
Geçmiş yıllar karları	2.577.890	6.236.142
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>158.056.776</b>	<b>133.463.546</b>

Finansman Şirketleri tarafından 2011 yılında açılan toplam kredi tutarı 6.961,8 Milyon TL'dir. Koçfinans, sektörde 2011 yılında payını %16,7 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:

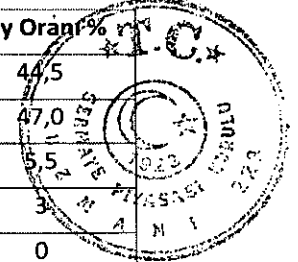
	31.12.2011	31.12.2010
Açılan Kredi Tutarı Bin TL	1.160.175	877.471
Açılan Kredi Adedi	54.174	49.471

	31.12.2011	31.12.2010
Yaşayan Kredi Tutarı Bin TL	1.336.981	1.065.594
Yaşayan Kredi Adedi	86.049	84.014

#### 1.8. Ortaklık yapısı hakkında bilgiler,

Pay Sahibinin Uvanı	Pay Tutarı	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	3,0
KOÇ YAPI MALZEMELERİ TİCARET A.Ş.	100	10.000	0
<b>Toplam TL</b>	<b>100.000.000</b>	<b>10.000.000.000</b>	<b>100</b>

25 Mayıs 2012



Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecek Yolu  
Demirkent Sok.No:1/34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

### 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, 2011 yılsonu 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 son 2 yıl 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](http://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.

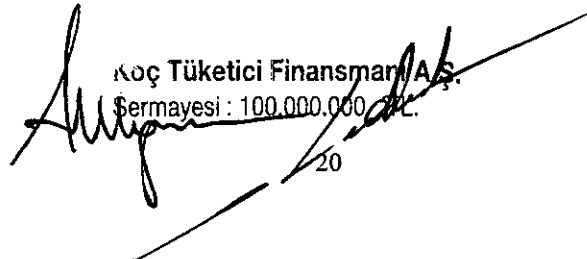
### 2.1. İhracının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

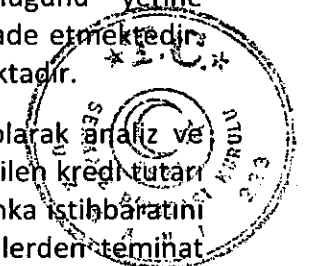
İhracının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler kapsamında, finansal piyasalarda oluşabilecek dengesizliklerin şirketin mali bünyesini olumsuz şekilde etkilemesi ve şirketin yükümlülüklerini yerine getirebilme kabiliyetini kaybetmesi riski olarak değerlendirilmektedir.

#### 2.1.1. 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 olarak risklerini azaltmaktadır.

  
Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.  
20

  
2-5 Mayıs 2012  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Denizkent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

Koçfinans, verilen kredilerini aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

Yaşayan Krediler	31.Ara.11		31.Ara.10	
	Krediler	Provizyon(*)	Krediler	Provizyon(*)
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1.296.018.987	0,40%	976.293.919	0,50%
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış	2.188.191	0,40%	6.057.339	0,50%
Takipteki Krediler	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.

2011 ve 2010 tarihleri itibariyle yaşayan krediler altında sınıflanan vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	Otomotiv Kredileri		Dayanıklı Tüketim Ürünleri Kredileri		Toplam	
	31.Ara.11	31.Ara.10	31.Ara.11	31.Ara.10	31.Ara.11	31.Ara.10
Vadesi geçmiş (değer düşüklüğüne uğramamış)	2.173.209	5.970.124	14.982	87.215	2.188.191	6.057.339
Teminatın makul değeri	2.310.632	5.972.996	-	-	2.310.632	6.057.252

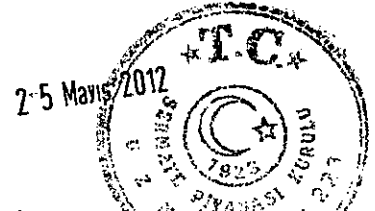
#### Değer düşüklüğü ve değer düşüklüğü karşılığı politikaları

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle krediler için ayrılmış olan 32.368.432 TL (31 Aralık 2010: 63.360.690 TL) tutarındaki toplam değer düşüklüğü karşılığı, 27.198.546 TL (31 Aralık 2010: 58.431.693 TL) tutarında özel karşılık ve 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:

	31.Ara.11	31.Ara.10
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	38.774.122	83.242.759
Alınan teminatın makul değeri	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:

*[Signature]*  
Koç Yatırımcı Finansman A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu  
Demirtepe Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

Vade bazında;

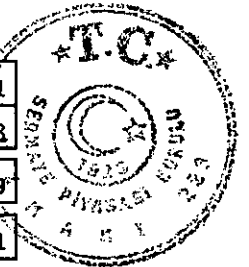
Kısa Vadeli Banka Kredileri:	31.12.2011	31.12.2010
Kısa vadeli banka kredileri	166.592.880	188.259.816
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri	367.953.630	236.196.500
<b>Toplam</b>	<b>534.546.510</b>	<b>424.456.316</b>
Faiz gider tahakkukları	21.433.870	19.739.506
<b>Toplam kısa vadeli banka kredileri</b>	<b>555.980.380</b>	<b>444.195.822</b>

Uzun Vadeli Banka Kredileri:	31.12.2011	31.12.2010
Uzun vadeli banka kredileri	69.444.500	40.667.400
<b>Toplam banka kredileri</b>	<b>625.424.880</b>	<b>484.863.222</b>

Döviz Cinsi Bazında;

Banka Kredileri (TL karşılığı)	31.12.2011	31.12.2010
<b>Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>		
TL	232.016.901	369.784.770
ABD DOLARI	72.948.209	43.332.684
AVRO	251.015.270	31.078.368
<b>Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı</b>	<b>555.980.380</b>	<b>444.195.822</b>
<b>Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>		
TL	60.000.000.00	30.000.000
ABD DOLARI	9.444.500.00	10.667.400
AVRO	-	-
<b>Uzun Vadeli Banka Kredileri Toplamı</b>	<b>69.444.500</b>	<b>40.667.400</b>
<b>Toplam Banka Kredileri</b>	<b>625.424.880</b>	<b>484.863.222</b>

İhraç Edilen Menkul Kıymetler	31.12.2011	31.12.2010
Çıkarılmış Bonolar	-	54.156.781
Çıkarılmış Tahviller	543.763.264	461.580.948
<b>Toplam İhraç Edilen Menkul Kıymetler</b>	<b>543.763.264</b>	<b>515.737.309</b>
<b>Toplam Borçlar</b>	<b>1.169.188.144</b>	<b>1.000.600.531</b>



25 Mayıs 2012

*[Signature]*  
Garanti Finansman A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Dermi Kent Sok.No:1 / 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin kalan vadeye göre analizi aşağıdaki gibidir:

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
<b>Toplam</b>	<b>26.699.110</b>	<b>234.252.040</b>	<b>273.595.360</b>	<b>69.444.500</b>	<b>603.991.010</b>

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
<b>Toplam</b>	<b>86.968.316</b>	<b>188.000.000</b>	<b>149.488.000</b>	<b>40.667.400</b>	<b>465.123.716</b>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin yeniden fiyatlama tarihlerine göre vade analizi aşağıdaki gibidir:

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
<b>Toplam</b>	<b>56.513.470</b>	<b>284.651.480</b>	<b>202.826.060</b>	<b>60.000.000</b>	<b>603.991.010</b>

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
<b>Toplam</b>	<b>86.968.316</b>	<b>231.288.000</b>	<b>106.200.000</b>	<b>40.667.400</b>	<b>465.123.716</b>

#### 2.1.2. 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.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Denizkent Sok.No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

25 Mayıs 2012

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:

	2011	2010
Varlıklar	23.937.641	30.799.924
Yükümlülükler	-333.407.978	-85.078.454
<b>Net bilanço yabancı para pozisyonu</b>	<b>-309.470.337</b>	<b>-54.278.530</b>
Türev finansal araçlardan alacaklar	313.338.854	55.032.913
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>3.868.517</b>	<b>754.383</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla varlık ve yükümlülüklerde yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1 ABD Doları=1,8889 TL ve 1 Avro=2,4438 TL (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.

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

	31.12.2011		
Varlıklar	ABD Doları	Avro	TL
Hazır değerler	-	0,65	10,95
Müşterilere verilen krediler ve avanslar			
Otomotiv kredileri	5,13	6,98	12,57
Dayanıklı tüketim ürünleri kredileri	-	-	16,52
Konut	-	-	11,66
Diğer krediler	-	-	-

	31.12.2010		
Varlıklar	ABD Doları	Avro	TL
Hazır değerler	0,40	2,58	8,35
Müşterilere verilen krediler ve avanslar			
Otomotiv kredileri	8,23	6,60	12,66
Dayanıklı tüketim ürünleri kredileri	-	-	18,44
Konut	-	-	12,30
Diğer krediler	-	-	12,49

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok.No:34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



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

31 Aralık 2011 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 yapılandıramama 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.

#### Finansal Borçlar;

31.Ara.2011	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
<b>Toplam yükümlülükler(Sözleşme vade tarihlerine göre)</b>	<b>29.578.156</b>	<b>374.410.675</b>	<b>587.668.475</b>	<b>266.750.679</b>	<b>1.258.407.985</b>

31.Ara.2010	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	-	-
<b>Toplam yükümlülükler(Sözleşme vade tarihlerine göre)</b>	<b>201.094.375</b>	<b>178.583.285</b>	<b>254.989.161</b>	<b>445.711.497</b>	<b>1.080.378.318</b>

#### Türev finansal enstrümanlar;

31.Ara.2011	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
<b>Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)</b>	<b>1.433.829</b>	<b>6.878.438</b>	<b>(1.657.466)</b>	<b>(263.414)</b>	<b>6.391.387</b>

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL  
25

2-5 Mayıs 2012

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Tepeköy Yolu  
Demir Kent Sok.No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

31.Ara.2010	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)

### 2.1.3. 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.

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.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	1.169.188.144	1.000.600.531
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	-26.559.602	-151.251.296
Net Borç	1.142.628.542	849.349.235
Toplam Özkaynak	158.056.776	133.463.546
Borç/Sermaye Oranı	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 değildirler, 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 anaparaalarını 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.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL  
2026

25 Mayıs 2012



GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu  
Demir Kent Sok.No:34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

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 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.

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.

### **2.3. 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.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL

25 Mayıs 2012



**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demirkeçi Sok. No: 234337  
Beşiktaş - İSTANBUL

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 yansiyabilir.

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

#### **2.4. 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 oluşturmaları riskidir.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL

### 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 bulunmaktadır.
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, Konut, Dayanıklı Tüketim ve Hizmet, Isıtma-soğutma, Yalıtım, Eğitim, Mutfak Banyo – Mobilya ve Motosiklet sektörlerinde tüketici kredisi vermektedir.

Koçfinans ürünleri 3 ana başlık altında gruplanmaktadır:

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

2011 yılında açılan kredi adetleri (ürün bazında) ve tutarlarının, geçmiş yıl ile karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

(Milyon TL)		2010	2011
OTOMOTİV	Adet	36.576	45.030
	Tutar	831,5	1.118,4
DTÜ ve HİZMET	Adet	12.884	9.140
	Tutar	45,1	40,9
KONUT	Adet	11	6
	Tutar	0,8	1,0
TOPLAM	Adet	49.471	54.176
	Tutar	877,5	1.160,2

OTOMOTİV  
96.4%



KONUT  
0.1%

DAYANIKLI  
TÜKETİM  
3.5%

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu  
Demirtepe Sok. No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

Koçfinans'ın toplam kredi hacmi içerisinde %96 paya sahip olan otomotiv kredilerinin, %86'sı Binek ve Hafif Ticari, %6'sı Ağır Vasıta, %8'i İkinci El araç kredilerinden oluşmaktadır.

Binek ve Hafif Ticari Oto Pazarında 2010 yılında %4,4 penetrasyon gerçekleşmiş olup, 2011 yılsonu da ise %4,6 penetrasyon sağlanmıştır.

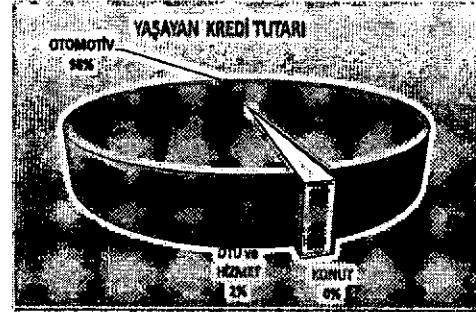
2010 yılı başından itibaren ağır ticari vasıta kredileri için ayrı bir pazarlama ve satış yapılanmasına gidilmiştir. Ticari araçlarda bayi bazında birebir alınan kararlarla kümüle bütçe hedefi %134 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Kullandırılan otomotiv kredilerinden sigortaya uygun olanlarının %29'una Kredi Koruma Sigortası ve Kredili Hayat Sigortası yapılmıştır.

### Yaşayan Kredi

Ürün bazında 31 Aralık 2011 itibariyle yaşayan kredi tutarı aşağıda yer almaktadır:

	Yaşayan Kredi Tutarı (Milyon TL)
OTOMOTİV	1.310
KONUT	3
DTÜ ve HİZMET	24
<b>TOPLAM</b>	<b>1.337</b>



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

Finansman Şirketleri tarafından 2011 yılı toplam kredi açılış tutarı 6.961,8 Milyon TL'dir. Koçfinans, sektörde 2011 yılında payını %16,7 olarak (Kaynak: TÜFİDER-Finansman Şirketleri Derneği <http://tufider.org/Istatistik.aspx>) gerçekleştirmiş olup, Koçfinans'ın 2011 yılı açılan, kredi tutarı aşağıdaki gibidir:

Açılan Kredi (Mio TL)	2011
SEKTÖR	6.962
<b>KOÇFİNANS</b>	<b>1.160</b>
<b>% Pay</b>	<b>%16,7</b>

25 Mayıs 2012



Finansman Şirketlerinin kullandıkları kredilerin %97,2'sini taşıt kredileri oluşturmaktadır. 2011 yılsonu itibariyle Türkiye çapında yaşayan taşıt kredilerinin %30,4'ü Finansman Şirketleri tarafından %69,6'sı bankalar tarafından kullandırılan kredilerden oluşmaktadır.

2011 yılında oto satışları 2010 yılına göre (Ocak-Aralık'10 760.913) %20 artmıştır. Koçfinans 2010 yılında %4,4 penetrasyon gerçekleştirmiş olup, 2011 yılında 862.124 adet araç satışı gerçekleşen Binek ve Hafif Ticari Oto Pazarına %4,6 penetrasyon sağlanmıştır.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL

**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Denizkent Sok.No:34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

Finansman Şirketleri tarafından açılan kredilerin %97,2'sini taşıt kredileri oluşturmaktadır. Yurtiçi yaşayan taşıt kredileri 2010 yılsonuna göre 2011 yılında toplamda %42 artmış olmakla birlikte, Finansman Şirketlerindeki artış %55 olarak gerçekleşmiştir.

YAŞAYAN TAŞIT (Milyon TL)	2011 Aralık	2010 Aralık	Artış Oranı
Bankalar	18.778	13.678	37%
Finansman Şirketleri	8.192	5.285	55%
Toplam Kredi	26.970	18.962	42%

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 noktasının %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 satışları kendileri için peşin satışa çevirmeleri sayılabilir.

#### 3.2.3. Son durum itibariyle ihraççının önemli yatırımları hakkında bilgi:

YOKTUR.

25 Mayıs 2012



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

YOKTUR.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL  
31

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Denizkent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

**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, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre ihraç ettiği menkul kıymetler aşağıda belirtilmektedir:

- 2012 yılı Mart ayında, halka arz edilmeksizin 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli 35.000.000 TL nominal değerde tahvil ihraç edilmiştir.

- 2012 yılı Nisan ayında ise; 2010 yılı Ekim ayında, halka arz edilerek ihraç edilen 18 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli 100.000.000 TL nominal değerde tahvilin geri ödemesi gerçekleştirilmiştir.

**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**

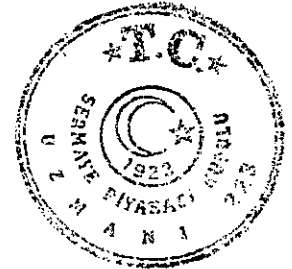
**3.3.1. Son finansal tablo tarihinden itibaren ihraççının finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:**

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2011 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.

25 Mayıs 2012



*[Signature]*  
Koç Finans Yatırım A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

*[Signature]*  
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecek Yolu  
Demirkeçi Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

##### AKTİF KALEMLER (TL)

	31.12.2011	31.12.2010
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	26.324	-
BANKALAR	26.559.602	151.251.296
FİNANSMAN KREDİLERİ	1.298.207.178	982.351.258
-Tüketici Kredileri	882.011.010	627.702.471
-Taksitli Ticari Krediler	416.196.168	354.648.787
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	11.575.576	24.811.066
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	18.045.214	935.005
İŞTİRAKLER (Net)	12.502	12.502
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	838.748	426.574
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	435.448	229.666
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	-	2.577.887
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR (Net)	570.708	815.708
DİĞER AKTİFLER	5.616.225	4.563.431
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>1.361.887.525</b>	<b>1.167.974.393</b>

Şirketin ana faaliyet konusu olan finansman kredileri bir önceki yıla göre %32 oranında bir artış göstermiş olup, finansman kredileri kalemi bilançonun aktif toplamının %95'ini oluşturmaktadır. Buna ek olarak takipteki krediler kaleminde bir önceki yıla göre %53'lük bir düşüş görülmektedir.

##### PASİF KALEMLER (TL)

	31.12.2011	31.12.2010
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	100.466	-
ALINAN KREDİLER	625.424.880	484.863.222
-Kısa Vadeli Banka Kredileri	555.980.380	444.195.822
-TL	232.016.901	369.784.770
-FX	323.963.479	74.411.052
-Uzun Vadeli Banka Kredileri	69.444.500	40.667.400
-TL	60.000.000.00	30.000.000
-FX	9.444.500.00	10.667.400
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	-	2
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	543.763.264	515.737.309
- Bono	-	54.156.761
- Tahviller	543.763.264	461.580.548
MUHTELİF BORÇLAR	6.150.324	11.353.437
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	10.511.330	12.329.437
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	1.124.551	577.089
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	3.618.471	3.105.100
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	10.389.810	6.545.251
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	2.747.653	-
ÖZKAYNAKLAR	158.056.776	133.463.546
- Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000
- Sermaye Yedekleri	2.147.151	-338.998
- Kâr Yedekleri	21.224.654	12.431.324
- Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	2.577.890	6.236.142
- Dönem Net Kâr veya Zararı	32.107.081	15.135.078
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>1.361.887.525</b>	<b>1.167.974.393</b>

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepeköy Yolu  
Demirören Sok. No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul değerler kalemi, finansman kredilerinin kaynağını oluşturmaktadır. Bu paralelde alınan krediler bir önceki yıla göre %29 oranında, ihraç edilen menkul değerler kalemi ise bir önceki yıla göre %5 oranında artış göstermiştir.

**GELİR VE GİDER KALEMLERİ (TL)**

	31.12.2011	31.12.2010
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>160,336,094</b>	<b>151,251,978</b>
Finansman Kredilerinden Alınan Faizler	137.071.954	133.379.840
Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	23.264.140	17.872.138
<b>II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>-38.330.990</b>	<b>-36.557.722</b>
Personel Giderleri	-14.016.816	-13.126.416
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	-129.562	-211.570
Genel İşletme Giderleri	-20.367.165	-15.525.217
Diğer	-3.817.447	-7.694.519
<b>III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>54.115.066</b>	<b>24.158.236</b>
Bankalardan Alınan Faizler	5.081.507	5.218.344
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	42.565	-
Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	929.244	381.013
Kambiyo İşlemleri Kârı	40.733.827	10.269.028
Diğer	7.327.923	8.289.851
<b>IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>-92.647.748</b>	<b>-92.258.261</b>
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	-49.037.146	-44.400.906
Finansal Kiralama Giderleri	-1	-11
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-42.924.325	-45.144.733
Diğer Faiz Giderleri	-8.170	-7.452
Verilen Ücret ve Komisyonlar	-678.106	-2.705.159
<b>V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>-2.281.748</b>	<b>-17.030.730</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>-40.989.081</b>	<b>-10.685.419</b>
Türev Finansal İşlemlerden Zarar	-100.466	-3.128.512
Kambiyo İşlemleri Zararı	-40.888.615	-7.556.907
<b>VII. NET FAALİYET K/Z</b>	<b>40.201.593</b>	<b>18.878.082</b>
<b>VIII. VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>-8.094.512</b>	<b>-3.743.004</b>
Cari Vergi Karşılığı	-3.390.509	-
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	-4.951.905	-5.298.707
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	247.902	1.555.703
<b>IX. NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>32.107.081</b>	<b>15.135.078</b>
Hisse Başına Kar / Zarar	0,321	0,151

Şirketin finansman kredilerindeki artışa paralel olarak esas faaliyet gelirlerinde bir önceki yıla göre %6'lık bir artış sağlanmıştır. Kredi portföyündeki iyileşme sonucu takipteki alacaklara ilişkin olarak ayrılan özel karşılık gideri bir önceki yıla göre %87 oranında azalmıştır.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.

Sermayesi : 100.000.000 TL

**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Dermir Kent Sok. No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

## 5. İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ

5.3. Ödenmiş Sermayesi : 100.000.000.-TL  
Toplam Sermaye Tutarı : 100.000.000.-TL  
Kayıtlı Sermaye Tavanı : Ortaklığımız "Kayıtlı Sermaye Sistemine" tabi değildir.

5.4. 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
<b>TOPLAM</b>		<b>100.000.000</b>	<b>100</b>

22/02/2012 tarihli genel kurultan bugüne kadar ortaklık yapısında herhangi bir değışiklik bulunmamaktadır.

5.5. 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 (bağılı bulunulan holding)

5.6. 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

5.7. İhraççının yönetim hâkimiyetinde değışikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

YOKTUR.



22.5 Mayıs 2012

5.8. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediğı hakkında bilgi:

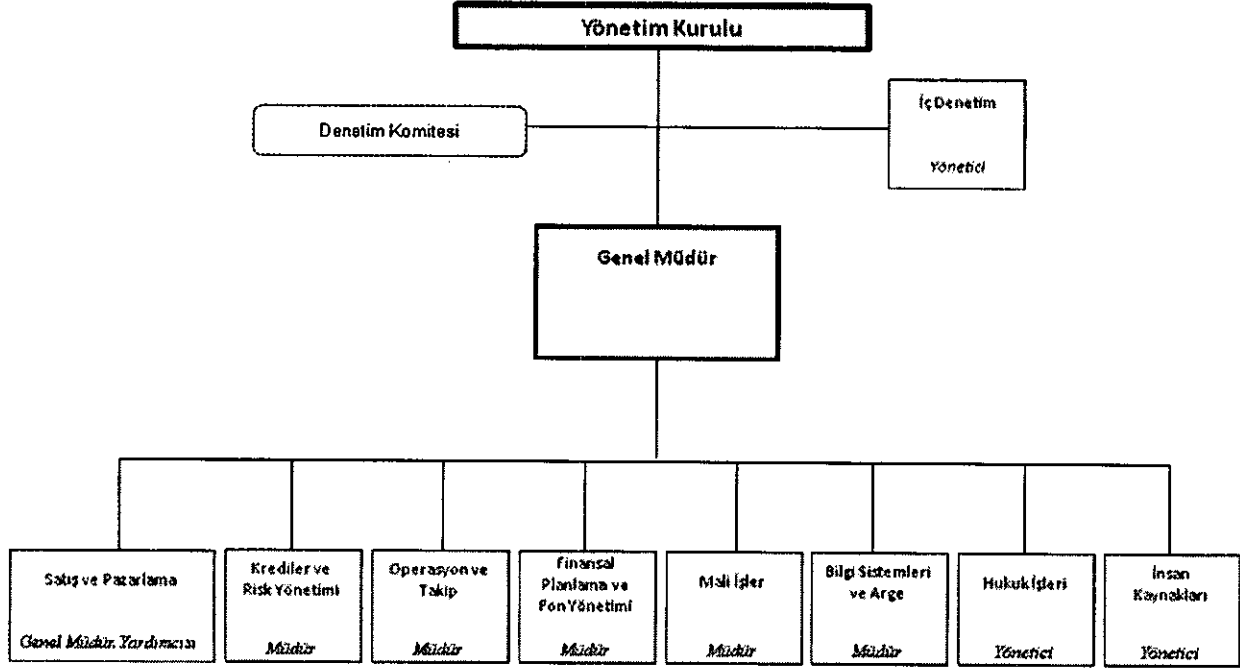
Koçfinans'ın sermayesini temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

Koç Tüketici Finansman A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL

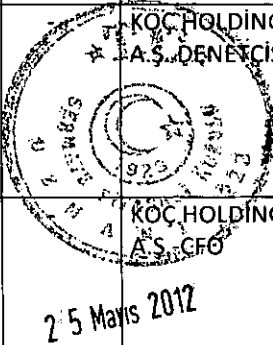
GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

## 6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

### 6.3. İhraççının genel organizasyon şeması:



### 6.4. İhraççının 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 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	-	-

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demirant Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

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	-	-

#### 6.5. İhraççının 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 KIRAZ	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

#### 6.6. Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler:

25 Mayıs 2012

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	-	-

Koç Tüketici Finansman A.Ş. Sermayesi : 100.000.000 TL 37

GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok.No:1 34337 Beşiktaş - İSTANBUL

MURAT ALP ÜLGENER	FINANSAL PLANLAMA VE FON YÖNETİMİ MÜDÜRÜ	Ünalan Mah. Ayazma Cad. Koç Çamlıca İş Merk.A Blok 34700 Üsküdar/İstanbul	-		
-------------------	--	--	---	--	--

**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

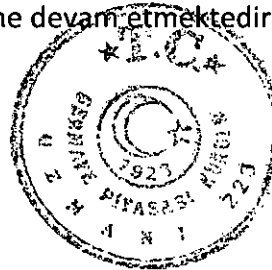
Mustafa Halit Önalp Lisans eğitimini 1986'da ABD'de University of The Pacific'de Elektrik Mühendisliği Bölümü'nde tamamladı. Lisans üstü eğitimini ise 1990 yılında ABD'de Arthur D. Little Management Education Institute'de Yönetim alanında tamamladı. İş hayatına 1986-90 yılları arasında KoçSistem'de Pazarlama 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



25 Mayıs 2012

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

(Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.)

Sermayesi : 100.000.000 TL

**GARANTİ YATIRIM**  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demirkent Sok.No:134337  
Beşiktaş - İSTANBUL

yılları arasında Mufettiş, 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.

**6.7. 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:**

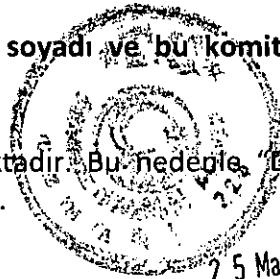
YOKTUR.

**6.8. 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.

**6.9. 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.



25 Mayıs 2012

Koç Tüketici Finansman A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok. No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

**6.10. 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**

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

Koçfinans Koç Grubu şirkettir. Koç Topluluğu, cirosu, ihracatı, İMKB'deki payı ve çalışan sayısı ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur. 2002-2010 yılları arasında ABD doları bazında kaydettiği ortalama %23 büyüme sonucu Avrupa'nın halka açık en büyük 71'inci, dünyanın en büyük 273'üncü şirketi olan Koç Holding, yurt içi ve yurt dışındaki lider pozisyonlarıyla faaliyetlerini yüksek büyüme potansiyeli vadeden ve güçlü rekabet avantajlarının bulunduğu enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde yoğunlaştırmaktadır.

2011 senesi ilk dokuz aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2010 yılının aynı dönemine göre %43 artarak 54.930 milyon TL'ye; faaliyet kârı ise %35 artarak 4.372 milyon TL'ye ulaşmıştır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Koç Holding'in net dönem kârı geçen yılın ilk dokuz ayına göre %16 artarak 3.044 milyon TL, ana ortaklık net kâr payı ise %16 artarak 1.653 milyon TL olmuştur.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir.

	Mn € 30.Eyl.2011	Mn \$ 30.Eyl.2011	Mn TL 30.Eyl.2011	Mn TL 30.Eyl.2010	Değişim %
Toplam Gelirler	24.138	33.956	54.930	38.475	43
Brüt Kâr	3.651	5.136	8.308	6.695	24
FAVÖK	2.258	3.177	5.139	3.973	29
Faaliyet Kârı	1.921	2.703	4.372	3.250	35
Vergi Öncesi Kâr	1.635	2.300	3.721	3.233	15
Vergiler	297	418	677	608	11
Net Dönem Kârı	1.338	1.882	3.044	2.625	16
Azınlık Payları	611	860	1.391	1.200	16
Ana Ortaklık Payları	726	1.022	1.653	1.425	16

	Mn € 30.Eyl.2011	Mn \$ 30.Eyl.2011	Mn TL 30.Eyl.2011	Mn TL 31.Ara.2010	Değişim %
Toplam Varlıklar	38.280	52.187	96.301	81.143	19
Toplam Özkaynaklar	8.942	12.191	22.496	20.978	7
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.343	7.284	13.441	12.574	7

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok. No: 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL



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

**7.4. 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**

**9.3. 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](http://www.kap.gov.tr) adresinden ulaşılabilir.

**9.4. 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

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

YOKTUR.



25 Mayıs 2012

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

YOKTUR.

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demirkeçi Sok. No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

## 10.KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

## 11.UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

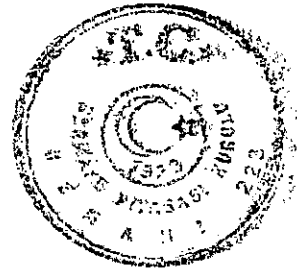
İzahnamede, faaliyet hakkında bilgiler bölümünde TÜFİDER-Finansman Şirketleri Derneği, TCMB-Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, OSD -Otomotiv Sanayicileri Derneği gibi üçüncü kurumlardan alınan bilgilere yer verilmiş olup, söz konusu bilgiler ilgili kurumların kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır. 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.İNCELEMeye 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 son 2 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları



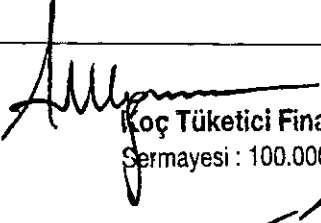
25 Mayıs 2012

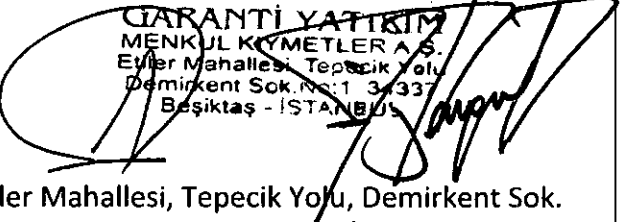
Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.  
Sermayesi : 100.000.000 TL.

GARANTİ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu  
Demir Kent Sok.No:1 34337  
Beşiktaş - İSTANBUL

### 13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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:
 Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. Sermayesi : 100.000.000 TL M. Alp Ülgener Finansal Planlama ve Fon Yönetimi Müdürü A. Kürşad Öçel Genel Müdür Ünalan Mahallesi, Koç Çamlıca İş Merkezi, A Blok, 81190 Üsküdar/ İstanbul	İZAHNAMENİN TAMAMI

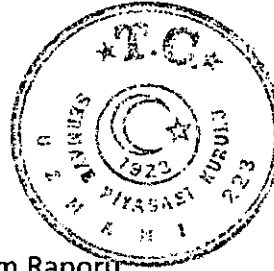
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu, Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş - İSTANBUL Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu, Demirkent Sok. No:1 34337 Beşiktaş/İstanbul	İZAHNAMENİN TAMAMI

### 14. EKLER

Ek 1- BDDK görüşü

Ek 2- Hukukçu görüşü

Ek 3- 2010 ve 2011 yıllarına ilişkin Bağımsız Denetim Raporu



25 Mayıs 2012