

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2014

HESAP YILINA AİT

FAALİYET RAPORU



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin ("Holding") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 15 Ağustos 2014 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Ömer Tanrıöver, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Ağustos 2014

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve her bir üye firma ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. DTTL ve üye firmalarının yasal yapısının detaylı açıklaması www.deloitte.com/about adresinde yer almaktadır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

İÇİNDEKİLER

I. Kurumsal Bilgiler

- a) Holding Faaliyet Konusu
- b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- c) Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

II. Finansal ve Operasyonel Bilgiler

- a) Finansal Göstergeler
- b) Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler
- c) Dönem içi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

III. Diğer Bilgiler

- a) İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler
- b) Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler
- c) Yıl içinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler
- d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu
- e) Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedeni
- f) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

I. KURUMSAL BİLGİLER

a) Holding Faaliyet Konusu

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Sabancı Holding") 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır. Sabancı Holding Türkiye'de tescil edilmiştir ve Sabancı Ailesi tarafından yönetilmektedir. Sabancı Holding merkezi Sabancı Center, 4. Levent, İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

b) İşletmenin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 204.040.393.100 (31 Aralık 2013: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Haziran 2014	Pay (%)	31 Aralık 2013
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	14,07	287.100	14,07	287.100
Serra Sabancı	7,21	147.160	7,21	147.160
Suzan Sabancı Dincer	6,94	141.567	6,94	141.567
Çiğdem Sabancı Bilen	6,94	141.567	6,94	141.567
Diğer	64,84	1.323.010	64,84	1.323.010
Sermaye	100,00	2.040.404	100,00	2.040.404
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		-		-
Paylara ilişkin primler		21.670		21.670

c) Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

Sabancı Holding Yönetim Kurulu Üyeleri, icracı ve icracı olmayan ve bağımsız üye ayrımı ile şöyledir:

- Güler SABANCI-Başkan ve Murahhas Üye (İcracı)
- Erol SABANCI-Başkan Vekili (İcracı olmayan)
- Sevil Sabancı SABANCI-Üye (İcracı olmayan)
- Serra SABANCI-Üye (İcracı olmayan)
- Mevlüt Aydemir-Üye/Kamu Kuruluşları ile İlişkilerden Sorumlu Görevli Üye (İcracı)
- Işın Çelebi- Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Zafer İncecik-Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Zafer Kurtul-Üye/Görevli Üye (CEO-İcracı)
- Zekeriya Yıldırım-Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)

Yönetim kurulu üyeleri 8 Mayıs 2012 tarihinde göreve başlamış olup, 2015 yılında gerçekleştirilecek genel kurul toplantısına kadar 3 yıl süreyle seçilmişlerdir.

Üst Yönetimde Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı

Grup Başkanları (*alfabetik sıra ile*)

- Ata Köseoğlu, Strateji ve İş Geliştirme
- Faruk Bilen, Finans
- Haluk Dinçer, Perakende ve Sigorta
- Hayri Çulhacı, Banka
- Mehmet Göçmen, Çimento ve Enerji
- Mehmet Pekarun, Sanayi
- Neriman Ülsever, İnsan Kaynakları

Üst Yönetim (*alfabetik sıra ile*)

- Ahmet Güzeltuna, Çalışma İlişkileri Baş Müşaviri
- Ateş Eremekdar, Sabancı Center Yönetimi Direktörü
- Barbaros İnci, Baş Ekonomist
- Barış Oran, Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı
- Burcu Tokmak, CEO Ofis Direktör
- Bülent Bozdoğan, Denetim Bölüm Başkanı
- Elif Şen Kanburoğlu, Baş Hukuk Müşaviri
- Eren Mantaş, Finansal Planlama, Analiz ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü
- Fezal Okur, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- Fortüne Meggy Halfon, İnsan Kaynakları Grup Başkanlığı, Direktör
- Gökhan Eyigün, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- Güven Oktay, Uyum Direktörü
- Kadri Özgüneş, Çimento Grup Başkanlığı, Direktör
- Levent Demirağ, Mali İşler, Muhasebe, Hukuk ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı
- Nedim Bozfakıoğlu, Genel Sekreter
- Murat Yavuz, Sanayi Grup Başkanlığı, Direktör
- Olcay Gürdal, Güvenlik Koordinatörü
- Reha Demiröz, Muhasebe Direktörü
- Suat Özyaprak, Kurumsal İletişim Direktörü
- Şerafettin Karakış, Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü
- Tülin Şağul, Planlama, Raporlama ve Finansman Direktörü

II. FİNANSAL ve OPERASYONEL BİLGİLER

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Toplam Gelirler	13.475.538	10.813.876
Brüt Kar	4.756.526	4.884.584
Faaliyet Karı	2.452.889	2.987.273
Vergi Öncesi Kar	2.483.491	2.956.412
Vergiler	(470.904)	(582.749)
Net Dönem Karı	2.044.468	2.343.042
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.065.648	1.253.730
Ana Ortaklık Payları	978.820	1.089.312
Faaliyet Karlılığı	18,20%	27,62%
Net Dönem Karlılığı	15,17%	21,67%
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Toplam Varlıklar	220.394.458	206.570.819
Toplam Özkaynaklar	34.659.728	32.014.657
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	18.272.673	17.034.439

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Toplam borçlar(*)	185.040.492	174.171.009
Nakit ve nakit benzerleri	(7.691.153)	(5.566.531)
Net borç	177.349.339	168.604.478
Özkaynak	34.659.728	32.014.657
Yatırılan sermaye	212.009.067	200.619.135
Net borç/yatırılan sermaye oranı	84%	84%

(*) Toplam borçlar, vergi yükümlülüklerinin ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

b) Dönem İçi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

2014 yılının ilk altı ayında Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %25 artışla 13 milyar 476 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding, 2 milyar 453 milyon TL faaliyet karı ve 979 milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Haziran 2014 itibari ile 220 milyar 394 milyon TL'ye, toplam konsolide sermayesi 18 milyar 273 milyon TL'ye yükseldi.

Sabancı Holding iştiraklerinden Enerjisa'nın sermayesi, Şirketin dağıtım iş kolunun mali yapısını güçlendirmek amacıyla Mayıs ayında 900 milyon TL artırılmış, Sabancı Holding payına düşen 450 milyon TL'nin ödemesini gerçekleştirmiştir. Sabancı Holding'in diğer iştiraklerinden Temsa İş Makinaları'nda, büyüme fırsatlarını değerlendirmek amacıyla Japonya merkezli Marubeni Corporation ile ortaklık kurulmuştur.

c) Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Temsa Global'in bünyesindeki Temsa İş Makineleri A.Ş.'de sahip olduğu şirket sermayesinin %49'unu temsil eden hisselerin Japon Marubeni Corporation'a devrine ilişkin hisse devir anlaşması 3 Mart 2014 tarihinde imzalanmıştır. Şirketin hisse yapısında sahip olunan %51'lik hisse ile çoğunluk Temsa Global'de olacaktır. Hisse senetlerinin devri, ilgili mercilerden alınan izinler sonrası 28 Nisan 2014 tarihinde gerçekleşmiştir.

Grup bağlı ortaklıklarından SASA Polyester Sanayi A.Ş.'de sahip olduğu şirket sermayesinin % 51'ni temsil eden hisselerin tamamının Tayland merkezli Indorama Ventures Public Company Limited'in Hollanda'da kurulu iştiraki Indorama Netherlands B.V.' ye satışına ilişkin hisse devir anlaşması 9 Nisan 2014 tarihinde imzalanmıştır. Hisse devir anlaşmasına göre, Grup'un SASA Polyester Sanayi A.Ş.'de sahip olduğu % 51 oranındaki hisselerin devir bedeli düzeltmeler hariç 62 milyon Amerikan Doları'dır. Hisse devir bedeli pazarlık usulü ile belirlenmiş olup, tamamı hisse devrinin gerçekleşeceği kapanış gününde tahsil edilecektir. Hisse senetlerinin devri, ilgili mercilerden alınacak izinler sonrası gerçekleştirilecektir. 31 Mart 2014 ve 2013 yılı konsolide gelir tablolarında Sasa'ya ait gelir tablosu kalemleri durdurulan faaliyetlere ilişkin gelir giderler olarak sınıflanmıştır.

III. DİĞER BİLGİLER

a) İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler:

Sabancı Holding Bankacılık, Enerji, Çimento, Perakende, Sanayi ve Sigortacılık faaliyetlerinde yatırımlarına devam etmekte olup, bütün bu iş kollarında büyümeye odaklı yeni yatırımlarını sürdürecektir.

b) Personele Sağlanan Hak Ve Menfaatler:

Sabancı Holding bünyesinde çalışan personele 12 aylık maaş ve 4 aylık ikramiye ödenmektedir.

c) Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler:

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Haziran 2014 hesap döneminde 109 Bin TL tutarında bağış yapmıştır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Haziran 2014 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi yılın ikinci çeyreği itibarıyla iki kere toplanmış olup, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanma, iyileştirme konuları görüşülmüştür.

Sabancı Holding Olağan Genel Kurulu 31 Mart 2014 tarihinde yapılmıştır. Genel Kurul için kurumsal yönetim ilkelerine istinaden yapılması istenilen tüm bilgi belge düzeni, açıklamalar zamanında ve uygun olarak yapılmıştır.

Genel Kurul'da Holding esas sözleşmesinin 19 ve 35 Nolu maddeleri değiştirilmiştir. 2013 yılı faaliyet sonuçları kabul edilmiş, kar dağıtımına 2 Nisan 2014 tarihinden itibaren başlanılmıştır. Genel Kurul toplantı sonucu 3 Nisan 2014 tarihinde tescil edilerek hukuken geçerli hale gelmiştir.

Denetim komitesi; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

e) Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedeni

Şirketimiz SPK tarafından yayınlanan Kâr Payı Tebliği'ne uyum sağlamak üzere 11 Şubat 2014 tarihinde SPK onayı ile birlikte esas sözleşmede değişiklik yapmıştır.

f) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

Sabancı Holding, 15.07.2014 tarihinde nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 350 Milyon TL nominal değerli, 178 gün vadeli iskontolu bono ihraç etmiştir. Söz konusu bononun faiz oranı basit %9,31'dur.

Grup bağlı ortaklıklarından Çimsa'nın bünyesindeki, Sançim Bilecik Çimento Madencilik Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %100'ünü temsil eden ve toplam nominal değeri 87,5 Milyon TL olan hisselerin tamamının AUNDE Teknik Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş., E.N.A. Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş., Celal Sönmez, Ali Cem Sönmez, Osman Sönmez, Cemil Sönmez, Ali Hazır ve Mehmet Hazır'dan satın alınması konusunda 15 Temmuz 2014 tarihinde "Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi" imzalamıştır. Sözleşme uyarınca Sançim Bilecik Çimento Madencilik Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 oranındaki hisselerinin devir bedeli, düzeltmeler hariç olmak üzere 220,7 Milyon Amerikan Doları'dır. Hisselerin devri ve hisse devir bedelinin ödenmesi, Rekabet Kurulu'nun izninin alınmasından ve hisse devir sözleşmesinde öngörülen diğer işlemlerin yerine getirilmesinden sonra gerçekleştirilecektir.

Akbank, uluslararası piyasalardan 1,5 milyar ABD Doları karşılığına denk gelen 367,7 milyon ABD Doları ve 851,4 milyon Euro olmak üzere 2 ayrı dilimden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağlamıştır. Kredi sözleşmesi 14 Ağustos 2014 tarihinde imzalanmış olup, dış ticaretin finansmanı amaçlı kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti sırasıyla LIBOR + %0,90 ve EURIBOR + %0,90'dır.

15 Ağustos 2014

Zafer KURTUL
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı