

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2014

HESAP YILINA AİT

FAALİYET RAPORU



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

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Eylül 2014 (Bin TL)	Pay (%)	31 Aralık 2013 (Bin TL)
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 Dinçer	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 Grup Başkanı
- Faruk Bilen, Finans Grup Başkanı
- Hakan Gürdal, Çimento Grup Başkanı
- Haluk Dinçer, Perakende ve Sigorta Grup Başkanı
- Hayri Çulhacı, Bankacılık Grup Başkanı
- Mehmet Göçmen, Enerji Grup Başkanı
- Mehmet Pekarun, Sanayi Grup Başkanı
- Neriman Ülsever, İnsan Kaynakları Grup Başkanı

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
- 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
- Ruba Unkan, Hukuk Direktörü
- Suat Özyaprak, Kurumsal İletişim Direktörü
- Şerafettin Karakış, Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü
- Tülin Şağul, Planlama, Raporlama ve Finansman Direktörü
- Volkan Kara, Perakende ve Sigorta Grup Başkanlığı, Performans Direktörü (*)

(*) 3 Kasım 2014 tarihinde göreve başlamıştır.

II. FİNANSAL ve OPERASYONEL BİLGİLER

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Toplam Gelirler	20.394.913	16.856.053
Brüt Kar	7.298.093	7.025.367
Faaliyet Karı	3.721.043	3.955.531
Vergi Öncesi Kar	3.706.169	3.918.335
Vergiler	(715.234)	(771.405)
Net Dönem Karı	3.047.157	3.244.398
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.612.489	1.674.459
Ana Ortaklık Payları	1.434.668	1.569.939
Faaliyet Karlılığı	18,24%	23,46%
Net Dönem Karlılığı	14,94%	19,24%
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Toplam Varlıklar	226.887.501	206.570.819
Toplam Özkaynaklar	35.234.479	32.014.657
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	18.557.574	17.034.439

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Toplam borçlar(*)	191.158.778	174.171.009
Nakit ve nakit benzerleri	(7.424.824)	(5.566.531)
Net borç	183.733.954	168.604.478
Özkaynak	35.234.479	32.014.657
Yatırılan sermaye	218.968.433	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 dokuz ayında Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %21 artışla 20 milyar 395 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding, 3 milyar 721 milyon TL faaliyet karı ve 1 milyar 435 milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Eylül 2014 itibari ile 226 milyar 888 milyon TL'ye, toplam konsolide sermayesi 18 milyar 558 milyon TL'ye yükseldi.

Sabancı Holding portföyünü şeffaflaştırma stratejisi paralelinde lider bireysel emeklilik ve hayat sigortası şirketi Avivasa'nın halka arzı gerçekleşiyor. Yeni yönetimi ile başarıyla büyüyen Carrefoursa 2016 hedeflerine ulaşmak için çalışmalarına devam etmektedir. Şirketin 2013'ün ilk dokuz ayında % 1,6 olan EBITDA marjı, 2014'ün aynı döneminde %4'e yükselmiştir. İç piyasada devam eden güçlü talep ile sektör liderleri çimento şirketlerimiz Akçansa ve Çimsa, yüksek performanslarını sürdürmüşlerdir. Akçansa ve Çimsa'nın yılın ilk dokuz ayında toplam net karlılıkları geçen yılın aynı dönemine göre %68 yükselmiştir.

c) Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Sabancı Holding, 15 Temmuz 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'un bağlı ortaklıklarından Kordsa'nın Arjantin'de faaliyet gösteren Kordsa Arjantin S.A'nın hisse senetlerinin tamamı 10 ABD Doları bedel ile satışına ilişkin Nicolas Jose Santos ve Intenta S.A. ile 30 Eylül 2014 tarihinde hisse devir anlaşması imzalanmıştır, Hisse senetlerinin devri 2 Ekim 2014 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir. 2014 yılı konsolide kar veya zarar tablosunda Kordsa Arjantin'nin net zararı durdurulan faaliyetlere ilişkin kar/zarar olarak sınıflanmıştır.

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. 30 Eylül 2014 ve 2013 yılı konsolide gelir tablolarında Sasa'ya ait gelir tablosu kalemleri durdurulan faaliyetlere ilişkin gelir giderler olarak sınıflanmıştır.

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 bağılı 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.

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 şekilde planlamalarını yapmaktadır.

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 Eylül 2014 hesap döneminde 110 Bin TL tutarında bağış yapmıştır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:

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

Kurumsal Yönetim Komitesi yılın üçüncü çeyreği itibariyle üç 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

Grup bağlı ortaklıklarından Carrefoursa'nın Yönetim Kurulu 14 Ekim 2014 tarihinde 100 Milyon TL sermayeli Adana Gayrimenkul Geliştirme ve İşletme Anonim Şirketi'ne %100 iştirak etme kararı almıştır.

4 Eylül 2014 tarihinde Sabancı Holding iştiraklerinden Avivasa'da sahip olduğu %49.83 oranındaki hisse paylarının %9.83'lük kısmını halka arz etmeye karar vermiştir. Söz konusu halka arz işlemine ilişkin olarak 30 Ekim 2014 tarihinde 41,00 TL – 49,00 TL fiyat aralığında işlem SPK kaydına alınmıştır. 5-6-7 Kasım 2014 tarihlerinde talep toplama süreci tamamlanmış olup, BIST'de işlem görme tarihi 13 Kasım 2014 olarak belirlenmiştir.

10 Kasım 2014

Zafer KURTUL
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı