

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2015

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 2014: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	31 Mart 2015 (Bin TL)	Pay (%)	31 Aralık 2014 (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)
- Suzan Sabancı Dinçer-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 27 Mart 2015 tarihinde göreve başlamış olup, 2016 yılında gerçekleştirilecek Genel Kurul Toplantısına kadar 1 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
- 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

II. FİNANSAL ve OPERASYONEL BİLGİLER

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Toplam Gelirler	6.724.891	6.362.036
Brüt Kar	2.544.906	2.210.427
Faaliyet Karı	1.346.210	1.071.741
Vergi Öncesi Kar	1.461.280	1.064.368
Vergiler	(241.551)	(203.903)
Net Dönem Karı	1.233.284	876.517
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	584.806	456.501
Ana Ortaklık Payları	648.478	420.016
Faaliyet Karlılığı	20,01%	16,84%
Net Dönem Karlılığı (Ana ortaklık payı)	9,64%	6,60%
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Toplam Varlıklar	245.609.520	230.526.555
Toplam Özkaynaklar	37.091.099	36.857.880
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	19.516.194	19.177.680

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Toplam borçlar(*)	208.032.682	193.020.105
Nakit ve nakit benzerleri	(13.076.902)	(7.518.753)
Net borç	194.955.780	185.501.352
Özkaynak	37.091.099	36.857.880
Yatırılan sermaye	232.046.879	222.359.232
Net borç/yatırılan sermaye oranı	84,01%	83,40%

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

b) Dönem İçi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

2015 yılının ilk üç ayında Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %6 artışla 6 milyar 725 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding, 1 milyar 346 milyon TL faaliyet karı ve 648 milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 31 Mart 2015 itibarı ile 245 milyar 610 milyon TL'ye, toplam konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 19 milyar 516 milyon TL'ye yükseldi.

Sabancı Holding faaliyet gösterdiği tüm alanlarda piyasa koşullarını takip ederek, sürdürülebilir karlılığını artırma hedefiyle hareket etmektedir. Enerji sektöründe kurak geçen 2014 yılı sonrasında 2015 yılı hidroelektrik santraller açısından verimli bir yıl olmuştur. Dağıtım ve perakende faaliyetlerindeki verimlilik artışları Enerjisa'nın performansını olumlu etkilemiştir. Ayrıca Şubat 2015'te 78 MW kurulu güce sahip stratejik olmayan hidroelektrik santrallerin satışı tamamlanmıştır.

2014 yılı sonunda halka arzı gerçekleştirilen Avivasa fon büyüklüğünü 2015 yılının ilk üç ayında, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 41 artırmış ve 7,6 Milyar TL fon büyüklüğüne ulaşmıştır. Avivasa'nın net karı 2015 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 35 yükselmiştir.

2015'in ilk üç ayında hava koşulları geçen yılın aynı dönemine göre daha olumsuz olsa da, çimento şirketleri karlılıklarını korumuştur.

Sabancı Holding portföyünün büyüyen ve karlı sektörlere konumlandırılması kapsamında bulunan Sasa'nın satışı Nisan ayında tamamlanmıştır.

c) Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Grup'un bağlı ortaklıklarından Carrefoursa ile İsmar Marketler Zinciri Gıda ve Tüketim Mal. San. ve Tic. A.Ş. ("İsmar") arasında, İsmar tarafından işletilmekte olan toplam 26 adet süpermarketin Carrefoursa'ya devri işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla 2 Şubat 2015 tarihinde İşletme Devir Sözleşmesi imzalanmıştır. Gerekli izinlerin alınmasından sonra devir işlemi gerçekleşecektir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Carrefoursa'nın mülkiyetinde olan ve İzmir'de bulunan taşınmaz 11 Şubat 2015 tarihinde satılmıştır.

Grup'un iş ortaklıklarından Enerjisa orta vadede 5.000 MW kurulu güce ulaşmayı hedeflemektedir. Bu hedefin gerçekleşmesiyle ilgili önceliklerin belirlenmesi için, ölçek ekonomisi ve kaynakların verimli kullanılmasını esas alan bir portföy optimizasyonu çalışması yapılmıştır. Bu çalışmanın sonucunda, portföy hedefleriyle uyumlu olmayan varlıkların satışına karar verilmiştir. Satış hazırlık çalışmaları 2014'ün ikinci yarısında başlamıştır. Bu kapsamda Gazipaşa ve Birkapılı hidroelektrik santralleri 73 MUSD toplam bedel karşılığında satılmış ve hisse devri EPDK onayına binaen Şubat 2015'te gerçekleşmiştir.

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. 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 – 31 Mart 2015 hesap döneminde 1,1 Bin TL tutarında bağış yapmıştır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:

Sabancı Holding 1 Ocak – 31 Mart 2015 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi yılın birinci çeyreği itibariyle 1 kere toplanmış olup, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanma, iyileştirme konuları görüşülmüştür.

Sabancı Holding Olağan Genel Kurulu 27 Mart 2015 tarihinde yapılmıştır. Genel Kurul için kurumsal yönetim ilkelerine istinaden yapılması istenilen tüm bilgi belge düzeni, açıklamalar zamanında ve uygun olarak yapılmıştır.

Genel Kurul'da 2014 yılı faaliyet sonuçları kabul edilmiş, kar dağıtımına 31 Mart 2015 tarihinden itibaren başlanılmıştır. Genel Kurul toplantı sonucu 31 Mart 2015 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) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

Sabancı Holding portföyünde yer alan %51 oranındaki SASA Polyester Sanayi A.Ş. hisse senetleri düzeltmeler hariç 102 MUSD bedelle Erdemoğlu Holding'e satılmıştır. Satış bedelinin 20 MUSD'lık bölümü daha önce tahsil edilmiş olup, kalan 82 MUSD 30 Nisan 2015 tarihinde tahsil edilmiş ve hisse devri gerçekleştirilmiştir.

11 Mayıs 2015

Zafer KURTUL
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı