

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015

HESAP YILINA AİT

FAALİYET RAPORU



İÇİNDEKİLER

I. Kurumsal Bilgiler

- a) Holding Faaliyet Konusu
- b) İşletmenin 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) 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.

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

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Eylül 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

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 SABANCI-Üye (İcracı olmayan)
- Işın ÇELEBİ- Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Zafer İNCECİK-Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Zafer KURTUL-Üye/Görevli Üye (CEO-İcracı)
- Zekeriya YILDIRIM-Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Mevlüt AYDEMİR (Yönetim Kurulu Danışmanı)

Yönetim kurulu üyeleri 27 Mart 2015 tarihinde göreve başlamış olup, 2016 yılında gerçekleşecek genel kurul toplantısına kadar 1 yıl süreyle seçilmişlerdir.

30 Eylül 2015 Tarihi İtibariyle Üst Yönetimde 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
- 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
- Faruk Gönener, Sabancı Center Yönetimi Direktörü
- Fezal Okur, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- Gökhan Eyigün, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- Güven Oktay, Uyum Direktörü
- İlker Yıldırım, Muhasebe Direktörü
- Kadri Özgüneş, Çimento Grup Başkanlığı, Direktör
- Levent Demirağ, Mali İşler, Muhasebe, Hukuk ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı
- Nedim Bozfakıoğlu, Genel Sekreter
- Olcay Gürdal, Güvenlik Koordinatörü
- Ruba Unkan, Hukuk Direktörü
- Suat Özyaprak, Kurumsal İletişim Direktörü
- Şerafettin Karakış, Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü
- Şennur Kuru, İnsan Kaynakları 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 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Toplam Gelirler	21.971.415	20.394.913
Brüt Kar	7.989.335	7.298.093
Faaliyet Karı	3.879.688	3.721.627
Vergi Öncesi Kar	3.838.043	3.706.489
Vergiler	-689.661	-715.234
Net Dönem Karı	3.256.791	3.047.157
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.570.973	1.612.489
Ana Ortaklık Payları	1.685.818	1.434.668
Faaliyet Karlılığı	17,66%	18,25%
Net Dönem Karlılığı	14,82%	14,94%
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Toplam Varlıklar	267.234.833	230.526.555
Toplam Özkaynaklar	38.252.288	36.857.880
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	20.168.472	19.177.680

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Toplam borçlar(*)	228.521.473	193.020.105
Nakit ve nakit benzerleri	-10.773.616	-7.518.753
Net borç	217.747.857	185.501.352
Özkaynak	38.252.288	36.857.880
Yatırılan sermaye	256.000.145	222.359.232
Net borç/yatırılan sermaye oranı	85,1%	83,4%

(*) 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 dokuz ayında Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %8 artışla 21 milyar 971 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding, 3 milyar 880 milyon TL faaliyet karı ve 1 milyar 686 milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Eylül 2015 itibari ile 267 milyar 235 milyon TL'ye, toplam konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 20 milyar 168 milyon TL'ye yükseldi.

2015 yılının ilk dokuz ayında Sabancı Holding'in konsolide net karı geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 18 artarak 1 milyar 686 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding'in banka dışı konsolide net karı, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 66 artarak 749 milyon TL'ye ulaştı.

Enerjisa, 2015 yılında yüksek hidroelektrik üretimi ve üretim optimizasyonu faaliyetlerinin etkisinden olumlu neticeler almaya devam etmektedir.

Çimento şirketlerimiz, geçen yılki çok güçlü performanslarının da üzerine çıkarak 2015 yılının ilk 9 ayında kombine net karlarını geçen yılın aynı dönemine göre %14 artırmayı başardılar. Özellikle devam eden güçlü yurtiçi talep, şirketlerimizdeki enerji verimliliğine ilişkin bilgi birikimi ve teknolojik üstünlükler karlılıklarını desteklemektedir.

Çimsa, Eskişehir fabrikasındaki bir hattını 55 Milyon Dolar tutarındaki yatırımla hem gri hem de beyaz çimento üretecek şekilde modifiye edecektir. Bu yatırım Çimsa'nın hem katma değeri daha yüksek ürüne yönelmesini, hem de üretim esnekliğini artırmasını sağlayacaktır.

Bu dönemde 78 çalışanıyla dünya çapında kullanılmak üzere teknoloji üreten, 2008'den beri yeni ürün sayısı 12'yi geçen, patent portföyü 236'ya ulaşan Kordsa Global Ar-Ge Merkezi, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından tüm sektörlerde ve tekstil sektöründe olmak üzere iki birincilik ile ödüllendirilmiştir.

c) Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Sabancı Holding Yönetim Kurulu'nun 4 Ağustos 2015 tarihinde yaptığı toplantıda iştiraklerden AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Avivasa) sermayesinde sahip olunan hisse senetlerinin 458.956 nominal değerli payın Borsa İstanbul'da satılmasına karar verilmiştir. Satış işlemi 5 Ağustos 2015 tarihinde gerçekleşmiş ve Avivasa sermayesindeki Sabancı Holding payı %40'a inmiştir.

Grup'un iş ortaklıklarından Avivasa'nın 28 Temmuz 2015 tarihinde çıkarılmış sermayesinin 35.779 bin TL'den 118.000 bin TL'ye bedelsiz olarak arttırılmasına karar verilmiştir. Gerekli izinlerin alınmasına müteakip sermaye artışı gerçekleşecektir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Çimsa'nın bağlı ortaklıklarından Afyon Çimento T.A.Ş.'nin sermayesinin 3 Milyon TL'den 100 Milyon TL'ye artırılması ile ilgili rüçhan hakları 22 Haziran - 6 Temmuz 2015 tarihleri arasında kullanılmıştır. Kullanılmayan rüçhan hakları ile ilgili işlemler ise 7-9 Temmuz 2015 tarihleri arasında gerçekleştirilerek sermaye artışına ilişkin tescil işlemleri 24 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla sonuçlandırılmıştır.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Carrefoursa ile Kiler Holding Anonim Şirketi arasında 15 Mayıs 2015 tarihinde %85 oranındaki hisselerin devrine ilişkin akdedilmiş olan Pay Alım Satım Sözleşmesinde öngörülen gerekli hukuki ve idari izinlerin alınmasını müteakip, söz konusu payların devir işlemleri 8 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Düzeltmeler hariç hisse devir bedeli olan 429,6 Milyon TL aynı tarihte peşin olarak nakden ödenmiştir.

Grup, bağılı ortaklıklarından Kordsa Global sermayesinde sahip olduğu paylardan Mayıs ayı boyunca %20'sine tekabül eden 38.905.814 TL nominal değerli paylarını yerli ve yabancı kurumsal yatırımcıya Borsa İstanbul Toptan Satış Pazarı'nda satış işlemlerini tamamlamıştır. Bu işlem ile birlikte Grup'un Kordsa Global sermayesindeki payı %91,11'den %71,11'e düşmüştür.

Sabancı Holding portföyünde yer alan SASA Polyester Sanayi A.Ş.'nin Sabancı Holding elindeki %51 oranındaki hisse senetleri düzeltmeler dahil 104 MUSD bedelle Erdemoğlu Holding'e satılmıştır. 30 Nisan 2015 tarihinde hisse devri gerçekleştirilmiştir.

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

Grup'un bağılı 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 devir işlemleri 2 Şubat 2015 tarihinde imzalanan İşletme Devir Sözleşmesi'ni müteakip gerçekleşmiştir.

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. 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 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 2015 hesap döneminde 46,8 Bin TL tutarında bağış yapmıştır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Eylül 2015 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 1 Ocak - 30 Eylül 2015 döneminde 5 kere toplanmış olup, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanma, iyileştirme konuları görüşülmüştür.

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

Genel Kurul'da 2014 yılı faaliyet sonuçları ve kar dağıtımı teklifi 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

2 Kasım 2015 tarihi itibarıyla Grup'un iş ortaklıklarından Enerjisa Enerji A.Ş.'nin mevcut sermayesinin 700.000.000 TL nakit arttırılarak 8.890.685.420 TL'den 9.590.685.420 TL'ye çıkarılması nedeniyle sermaye artışına iştirak edilerek 350.000.000.- TL tutarında rüçhan hakkının ödenmesine ve bu hususta gerekli işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.

Carrefoursa tarafından Kiler Alışveriş'in toplam sermayesinin %85'ini temsil eden hisselerinin 429 MTL bedel karşılığında satın alınması sonucunda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.26.1 Pay Alım Teklifi Tebliği uyarınca ve 16 Eylül 2015 tarihli izni çerçevesinde KILER hissesi sahibi diğer ortakların sahip oldukları payların, Şirket tarafından satın alınması için Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla zorunlu pay alım işlemi gerçekleştirilmiş ve 5 Ekim 2015 tarihi itibarıyla Carrefoursa ortaklık payı ilave 62 MTL ödenerek %97,27 seviyesine getirilmiştir.

Carrefoursa'nın iştiraklerinden Adanabir Gayrimenkul Geliştirme ve İşletme Anonim Şirketi, mevcut aktif ve pasifleri ile Şirket'in diğer iştiraki olan Adana Gayrimenkul Geliştirme ve İşletme Anonim Şirketi ile devralma suretiyle birleşmiş ve bu işlem 19 Ekim 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Carrefoursa , 21 Ekim 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Kiler Alışveriş ile devir alma suretiyle birleşme kararı almış olup, 30 Haziran 2015 tarihli konsolide mali tablolarla 23 Ekim 2015 tarihinde birleşme izni için SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

6 Kasım 2015

Zafer KURTUL
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı