

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2017

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) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar
- e) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu
- 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 2016: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	31 Mart 2017 (Bin TL)	Pay (%)	31 Aralık 2016 (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 (-)		(190.470)		(190.470)

c) Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

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

- Güler SABANCI-Başkan ve Murahhas Üye
- Erol SABANCI-Başkan Vekili
- Sevil Sabancı SABANCI-Üye
- Serra SABANCI-Üye
- Suzan SABANCI DİNÇER-Üye
- Mehmet Göçmen-Üye/Görevli Üye (CEO-İcracı)
- Ahmet Erdem- Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Nafiz Can Paker-Üye (Bağımsız)
- Zekeriya Yıldırım-Üye (Bağımsız)

Yönetim kurulu üyeleri 30 Mart 2017 tarihinde göreve başlamış olup, 2018 yılında gerçekleşecek Genel Kurul toplantısına kadar 1 yıl süreyle seçilmişlerdir.

Üst Yönetimde Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı

Grup Başkanları (alfabetik sıra ile)

- Ata Köseoğlu, Perakende Grup Başkanı
- Barış Oran, Finans Grup Başkanı
- Cenk Alper, Sanayi Grup Başkanı
- Haluk Dinçer, Sigorta Grup Başkanı
- Hayri Çulhacı, Bankacılık Grup Başkanı
- Mehmet Göçmen, Enerji Grup Başkanı (30 Mart 2017 tarihi itibarıyla CEO görevini yürütmektedir)
- Mehmet Hacıkamiloğlu, Çimento Grup Başkanı
- Meral Kurdaş, İnsan Kaynakları Grup Başkanı

Üst Yönetim (alfabetik sıra ile)

- Ahmet Güzeltuna, Çalışma İlişkileri Baş Müşaviri
- 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
- Filiz Karagül Tüzün, Kurumsal İletişim Direktörü
- Gökhan Eyigün, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- Güven Oktay, Uyum Direktörü
- İlker Yıldırım, Muhasebe Direktörü
- Levent Demirağ, Mali İşler, Muhasebe, Hukuk ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı
- Nedim Bozfakıoğlu, Genel Sekreter
- Olcay Gürdal, Güvenlik Koordinatörü
- Ruba Unkan, Hukuk Direktörü
- Şerafettin Karakış, Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü
- Taner Aytan, Denetim ve Uyum Direktörü
- Tefik Murat Eren, Sanayi Grup Başkanlığı, Direktör
- Vecih Yılmaz, Planlama, Raporlama ve Finansman Direktörü

II. FİNANSAL ve OPERASYONEL BİLGİLER

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Toplam Gelirler	9.100.027	8.313.619
Brüt Kar	3.633.764	3.063.515
Faaliyet Karı	2.034.491	1.608.618
Vergi Öncesi Kar	1.970.456	1.561.621
Vergiler	-397.746	-273.872
Net Dönem Karı	1.572.710	1.284.322
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	903.308	643.808
Ana Ortaklık Payları	669.402	640.514
Faaliyet Karlılığı	22,36%	19,35%
Net Dönem Karlılığı	17,28%	15,45%
(Bin TL)	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Toplam Varlıklar	317.385.494	308.267.839
Toplam Özkaynaklar	45.962.364	44.807.343
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	23.633.826	23.146.297

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Toplam borçlar(*)	270.112.369	262.362.778
Nakit ve nakit benzerleri	9.965.614	12.596.627
Net borç	260.146.755	249.766.151
Özkaynak	45.962.364	44.807.343
Yatırılan sermaye(**)	306.109.119	294.573.494
Net borç/yatırılan sermaye oranı	85%	85%

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

(**) Yatırılan sermaye, özkaynak ve net borç toplamından oluşmaktadır.

b) Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

Mart 2017 itibariyle Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yıla göre %9,5 artışla 9 milyar 100 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding, 2 milyar 34 milyon TL faaliyet karı ve 669 milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 31 Mart 2017 itibariyle 317 milyar TL'ye, toplam konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 23 milyar 634 milyon TL'ye yükseldi.

Akbank'ın kredileriyle ekonomiye sağladığı destek yaklaşık 186 milyar TL'si nakdi olmak üzere toplamda %5 büyüyerek 230 milyar TL'nin üzerine çıktı. Akbank ile bu dönemde toplam mevduatımız 179 milyar TL seviyesine ulaştı. Takipteki krediler oranımız ise sektördeki en düşük takipteki kredi oranlarından biri olarak %2,4 seviyesinde gerçekleşti. Akbank, üst üste 6. kez 'Türkiye'nin En Değerli Banka Markası' olduğu gibi, dünyaca ünlü finans dergisi Euromoney'den 'Orta ve Doğu Avrupa'nın En İyi Bankası' unvanını da aldı.

Üretimde devam eden arz fazlası, dönemsel olarak gerçekleşen doğal gaz kesintileri ve geçtiğimiz yıla göre yağış seviyesindeki azalmalar ile kendini gösteren zorlu pazar koşullarının olumsuz etkilerine rağmen, dengeli üretim portföyümüz, üretim birimlerimizin etkin optimizasyonu ve serbest piyasaya paralel gelişen ticaret faaliyetlerimiz ile değer yarattık. Yine bu dönemde 62 MW kurulu gücünde Doğançay hidroelektrik santralimizi işletmeye alarak, inşa halindeki üretim yatırımlarımızı tamamlamış, ülkemizin yenilenebilir enerji kaynaklarının değerlendirilmesindeki katkımızı da artırmış olduk. Çok geniş bir coğrafyada büyük bir nüfusa hizmet verdiğimiz dağıtım alanında yatırımlarımıza hız kesmeden devam ediyoruz. Ayrıca şu anda Enerjisa'da stratejik bir dönüşüm yaşıyoruz. Ortağımız E.ON ile birlikte Enerjisa ve iştiraklerini yeniden yapılandırmaya, bu çerçevede farklı dinamiklere sahip olan elektrik dağıtım ve perakende satış işlerimiz ile enerji üretim ve ticaret işlerimizi iki ayrı şirket halinde yönetmeye karar verdik. Böylelikle, pazar ve müşteri ihtiyaçlarına tam olarak odaklanabilecek iki güçlü şirket yaratmayı hedefliyoruz.

Kordsa şirketimizde geçtiğimiz dönemlerde gerçekleştirilen yatırımlar, pazar ve müşteri odaklı faaliyetler ve operasyonel verimlilik yaklaşımı, finansal göstergelere olumlu yansıdı. Bir önceki yılın aynı dönemine göre operasyonel kârlılığımızı %50 artırdık ve net kârımız %31'lik artışla 74.3 milyon TL oldu.

Çimsa şirketimizle de 2016 yılında yaptığımız yatırım tutarı 196 milyon doları, ihracatımız ise 110 milyon doları buldu. Çimsa ile her yıl 5,6 milyon ton çimento üretiyoruz ve 65 farkı ülkeye ihracat yapıyoruz. Bu yıl Eskişehir ve Afyonkarahisar fabrikalarında iki büyük yatırıma imza attık.

AvivaSA şirketimiz ile bireysel emeklilik fon büyüklüğünde liderliğimizi sürdürdük. 2017 yılının ilk çeyreğinde devlet katkısı dahil toplam fon büyüklüğü bir önceki yılın aynı dönemine göre %28 artarak 12,7 milyar TL seviyesine ulaştı, aynı dönemde katılımcı sayısında %5 büyümeye yakaladık.

Aksigorta şirketimiz ise yılın ilk çeyreğinde 615 milyon TL prim üretti. 2017 yılının ilk çeyreğinde; geçen yılın aynı dönemine göre hayat dışı sigorta sektörü %14 büyürken, Aksigorta prim üretimini %23 artırarak dikkat çekici bir performans sergiledi.

c) Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 20 Şubat 2017 tarihindeki toplantısında; Zafer Kurtul'un H.Ö. Sabancı Holding A.Ş Chief Executive Officer'lık görevinden 30 Mart 2017 tarihi itibarıyla kendi isteği doğrultusunda ayrılma talebinin kabulüne; aynı tarihten geçerli olmak üzere Mehmet Göçmen'in H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.'ye Chief Executive Officer olarak atanmasına karar verilmiştir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Carrefoursa, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde bulunan 80.346.116 Tam TL tutarındaki ticaret merkezi satışı alacağı, 30 Ocak 2017 tarihinde tahsil etmiştir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Akbank Yönetim Kurulu'nun 11 Ocak 2017 tarihinde yaptığı toplantıda Banka'nın kayıtlı sermaye tavanının 2 milyar TL artırılarak 8 milyar TL'den 10 milyar TL'ye yükseltilmesi ile kayıtlı sermaye tavanı izin süresinin 2021 yılı sonuna kadar uzatılmasına, bununla bağlantılı olarak, Banka Ana Sözleşmesi'nin 9 uncu maddesinde değişiklik yapılmasına ve söz konusu değişiklikleri gerçekleştirmek amacıyla yetkili merciler nezdinde işlemleri yürütmek üzere Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

III. DİĞER BİLGİLER

a) İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler:

Sabancı Holding Bankacılık, Enerji, 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 – 31 Mart 2017 hesap döneminde 13 Bin TL tutarında bağış yapmıştır.

d) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar:

Sabancı Holding, genel müdür, genel sekreter, grup başkanları, bölüm başkanları, grup direktörleri olarak belirlemiştir. Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar ücretler, ikramiyeler, sosyal güvenlik, sağlık sigortası, izin, takdir ikramiyesi ve teşvik primini içermektedir. Diğer uzun vadeli faydalar bireysel emeklilik sistemi ödemelerini içermektedir. İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar emeklilik ve transfer sebebiyle işten çıkarılan üst düzey yöneticilere ödenen kıdem tazminatı ve izin ödemelerini içermektedir.

Grup'un 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	8.580	9.068
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	1.620	206
Diğer uzun vadeli faydalar	65	70
Toplam	10.265	9.344

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:

Sabancı Holding 1 Ocak – 31 Mart 2017 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 1 Ocak – 31 Mart 2017 döneminde 1 kere toplanmış olup, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanma, iyileştirme konuları görüşülmüştür.

Sabancı Holding Olağan Genel Kurulu 30 Mart 2017 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 2016 yılı faaliyet sonuçları ve kar dağıtımı teklifi kabul edilmiş, kar dağıtımına 5 Nisan 2017 tarihinden itibaren başlanılmıştır. Genel Kurul toplantı sonucu 4 Nisan 2017 tarihinde tescil edilerek hukuken geçerli hale gelmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, uyum ve sair her türlü riskin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla faaliyet göstermektedir.

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.

İç Kontrol Mekanizması, Şirket'in kurulduğu günden beri mevcuttur. İç Kontrol Mekanizması, Denetim Komitesi'nin ihdası ile beraber etkin bir şekilde Yönetim Kurulu tarafından kendilerine verilen görevleri, mevcut Denetim Komitesi İç Tüzüğü çerçevesinde yerine getirmektedir.

e) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

Grup'un bağlı ortaklıklarından Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. Rekabet Kurumu tarafından yürütülen soruşturma sonucunda toplam 18.025.556 Tam TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verilmiştir. Rekabet Kurumu tarafından gerekçeli karar Şirket'e 8 Mart 2017 tarihinde tebliğ edilmiştir ve Şirket tarafından 6 Nisan 2017 tarihinde erken ödeme hakkını kullanılarak 13.517.167 Tam TL tutarında ihtirazı kayıt ile ödeme yapılmıştır ve Şirket yönetimi 60 günlük yasal süre içerisinde dava açmayı planlamaktadır.

Grup'un iş ortaklıklarından Enerjisa Üretim A.Ş., daha önce "Satışa Hazır Varlıklar" olarak sınıflandırdığı Murat Nehri'nin satışını 27 Nisan 2017 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Grup'un iş ortaklıklarından Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş. ve Enerjisa Enerji A.Ş.'nin birleşme işlemi Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak 28 Nisan 2017 tarihinde tescil edilmiştir.

9 Mayıs 2017

Mehmet Göçmen
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Finans Grup Başkanı