

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017

HESAP DÖNEMİNE 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 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Holding yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 17 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal bilgiler 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 finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet 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 finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Burak Özpoyraz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Ağustos 2017

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.

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

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Haziran 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)
- Nafiz Can Parker-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 Hacıkamiloğlu, Çimento Grup Başkanı
- Meral Kurdaş, İnsan Kaynakları Grup Başkanı

Üst Yönetim (alfabetik sıra ile)

- Ahmet Güzeltuna, Çalışma İlişkileri Baş Müşaviri
- Berrin Yılmaz, İnsan Kaynakları Direktörü
- Bülent Bozdoğan, Denetim Bölüm Başkanı
- Ömer 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
- Vecih Yılmaz, Finansal Planlama, Analiz ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü

II. FİNANSAL ve OPERASYONEL BİLGİLER

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
Toplam Gelirler	19.172.991	17.285.535
Brüt Kar	7.464.042	6.460.800
Faaliyet Karı	4.313.556	3.577.992
Vergi Öncesi Kar	4.158.660	3.467.305
Vergiler	-818.398	-615.826
Net Dönem Karı	3.336.509	2.839.653
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.876.939	1.487.008
Ana Ortaklık Payları	1.459.570	1.352.645
Faaliyet Karlılığı	22,50%	20,70%
Net Dönem Karlılığı	17,40%	16,43%
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam Varlıklar	326.581.948	308.267.839
Toplam Özkaynaklar	47.941.526	44.807.343
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	24.564.345	23.146.297

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam borçlar(*)	277.504.560	262.362.778
Nakit ve nakit benzerleri	10.198.817	12.596.627
Net borç	267.305.743	249.766.151
Özkaynak	47.941.526	44.807.343
Yatırılan sermaye(**)	315.247.269	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

Haziran 2017 itibariyle Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yıla göre %11 artışla 19 milyar 173 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding, 4 milyar 314 milyon TL faaliyet karı ve 1 Milyar 460 milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Haziran 2017 itibariyle 327 milyar TL'ye, toplam konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 24 milyar 564 milyon TL'ye yükseldi.

Akbank'ın 2017'nin ilk altı aylık döneminde reel sektöre yönelik sağladığı krediler gelişim göstermiş, 190 milyar TL'si nakdi olmak üzere toplamda yüzde 7,4 büyümeyle krediler 235 milyar TL'ye ulaşmıştır. Akbank'ta dijital kanalları kullanan müşteri sayısı 3,6 milyona, mobil bankacılık aktif müşteri sayısı ise 3,5 milyona ulaştı. Akbank, bu yıl ayrıca dijital alandaki öncü yeniliklerden Blockchain teknolojisini yurtdışı para transferlerinde kullanan ilk Türk bankası olmuştur.

Büyüyen, gelişen ve derinleşen Türkiye elektrik piyasasının öncü şirketi olan ve Türkiye'de her 4 kişiden 1'inin elektriğe erişimini sağlayan Enerjisa, verimlilik ve operasyonel mükemmellik odaklı faaliyetleri ile değer yaratmayı sürdürdü. Bu yılın ilk yarısı üretim, dağıtım ve satış iş kollarının tamamında, gerek pazar koşulları gerekse çeşitli düzenlemeler çerçevesinde önemli zorluklar içermiş olmasına rağmen Enerjisa, satışlarını %16, tek seferlik gelir ve giderler hariç faaliyet karını da %22 arttırdı. Çok geniş bir coğrafyada hizmet veren ve 20 milyon kişinin elektrik enerjisine erişimini sağlayan elektrik dağıtım iş kolunda yatırımlarını geçen yılın aynı dönemine göre 780 Milyon TL yatırım yaparak %44 arttırdı. 2016 yılı ve 2017'nin başında işletmeye giren üretim birimlerinin de katkısıyla, bu yılın ilk yarısında toplam elektrik üretimi geçen yılın aynı döneminin yaklaşık %70 üzerinde gerçekleşmiştir.

Lastik, kompozit ve inşaat güçlendirme pazarının teknoloji lideri olan Kordsa, bir önceki yılın aynı dönemine göre operasyonel kârlılığını %22 artırdı. Net kârını ise %11'lik artışla 112 milyon TL'ye çıkardı. Bugün Türkiye'nin ilk üç AR-GE merkezi arasında seçilen Kordsa AR-GE merkezinde geleceğin daha hafif lastikleri ve araçları için çalışılmaktadır.

Çimsa, 165 milyon ABD doları yatırım ile Afyonkarahisar'da bulunan fabrikasının modern teknolojilerle donatılmış yeni yerine taşınma sürecini tamamladı. Çimsa Eskişehir Fabrikasında 55 milyon ABD Doları tutarında yatırım ile I. Üretim Hattı'nın hem gri hem beyaz klinker üretecek şekilde modifikasyonunu gerçekleştirmektedir.

Avivasa, yılın ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre fon büyüklüğünde %28 büyüme yakalanmıştır. 30 Haziran 2017 tarihli verilere göre 13,5 milyar TL fon büyüklüğü ve %19,3 pazar payı ile Avivasa, BES fon büyüklüğünde sektör liderliğini sürdürmektedir.

Hayat-dışı sigorta sektörünün önde gelen oyuncularından Aksigorta ise, sektörün yılın ilk yarısında %7 büyümesine rağmen prim üretimini %15 artırarak dikkat çekici bir performans sergilemiştir.

c) Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Grup'un bağlı ortaklıklarından Teknosa için, Rekabet Kurulu, 19 Şubat 2015 tarihli 15-08/108-M sayılı kararı ile 4054 sayılı Kanun'un ihlal edilip edilmediğinin tespiti amacı ile Şirket ve kararda yer alan diğer şirketler nezdinde soruşturma açılmasına karar vermiş olup, bu kapsamda savunma talep etmiştir. 7 Temmuz 2015 tarih ve 15- 28/319-M sayılı karar ile soruşturmanın kapsamı tüketici elektroniği olarak genişletilerek önceki soruşturma ile birleştirilmiştir. Bu soruşturma için tüm yazılı savunmalar Şirket tarafından verilmiştir. 25 Ekim 2016 tarihi itibarıyla sözlü savunma süreci de tamamlanmıştır. Aynı şekilde 7 Temmuz 2015 tarih ve 15- 28/319-M sayılı karar ile şirketin önceki dönemlerdeki %100 bağlı ortaklığı olan Kliksa da soruşturmaya dahil edilmiş olup, bu soruşturma için Kliksa adına da tüm yazılı savunma süreci tamamlanmıştır. Her iki dosya için de 11 Kasım 2016 tarihinde Rekabet Kurulu'nun nihai kararı kurulun resmi web sitesinde yayınlanmıştır. Karar gereğince Teknosa ve Kliksa toplam 18.025.556 Tam TL para cezasına hükmolunmuştur. Rekabet Kurumu tarafından gerekçeli karar Şirket'e 8 Mart 2017 tarihinde tebliğ edilmiştir. Şirket tarafından 6 Nisan 2017 tarihinde erken ödeme hakkı kullanılarak para cezasının 3/4'lük kısmına tekabül eden 13.519.167 Tam TL tutarında ihtirazı kayıt ile ödeme yapılmıştır ve 60 günlük yasal süre içerisinde; 5 Mayıs 2017 tarihinde dava açılmıştır.

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.

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. 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 Haziran 2017 hesap döneminde 864 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 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	12.919	13.471
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	1.745	236
Diğer uzun vadeli faydalar	124	140
Toplam	14.788	13.847

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Haziran 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 – 30 Haziran 2017 döneminde 2 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 bağılı ortaklıklarından Çimsa'nın 26 Ağustos 2016 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Amerika Birleşik Devletleri'nde çimento üretim, satış ve pazarlama işiyle uğraşacak, Cimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corp. unvanlı, 14.000.000 Tam USD sermaye ile kurulacak şirkete %100 kurucu ortak olarak iştirak edilmesine karar verilmiştir. Kuruluş işlemleri tamamlanan, Cimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corp. unvanlı iştirake, 8.000.000 Tam USD kısmi sermaye ödemesi, 7 Temmuz 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Grup'un iş ortaklıklarından Enerjisa, Sermaye Piyasa Kurulu'nun 27/1319 numaralı ve 29 Aralık 2016 tarihli onayı ile; 335.000.000 Tam TL nominal değerli, 1.820 gün vadeli, TÜFE'ye endeksli değişken faizli, 6 ayda bir kupon ödemeli ve anapara ödemesi vade sonunda olan tahvil aracını 1 Ağustos 2017 tarihinde ihraç etmiştir.

17 Ağustos 2017

Mehmet Göçmen
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Finans Grup Başkanı