

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2017

HESAP DÖNEMİNE 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.

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

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Eylül 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 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Toplam Gelirler	29.707.298	25.730.657
Brüt Kar	11.368.782	9.552.463
Faaliyet Karı	6.667.816	5.142.860
Vergi Öncesi Kar	6.416.817	4.948.460
Vergiler	-1.243.068	-915.986
Net Dönem Karı	5.180.040	4.021.454
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.839.948	2.131.555
Ana Ortaklık Payları	2.340.092	1.889.899
Faaliyet Karlılığı	22,45%	19,99%
Net Dönem Karlılığı	17,44%	15,63%
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Toplam Varlıklar	327.344.053	308.267.839
Toplam Özkaynaklar	49.688.811	44.807.343
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	25.412.116	23.146.297

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Toplam borçlar(*)	276.490.392	262.362.778
Nakit ve nakit benzerleri	9.473.458	12.596.627
Net borç	267.016.934	249.766.151
Özkaynak	49.688.811	44.807.343
Yatırılan sermaye(**)	316.705.745	294.573.494
Net borç/yatırılan sermaye oranı	84%	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

30 Eylül 2017 itibariyle Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yıla göre %15 artışla 29 milyar 707 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding, 6 milyar 668 milyon TL faaliyet karı ve 2 Milyar 340 milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Eylül 2017 itibariyle 327 milyar TL'ye, toplam konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 25 milyar 412 milyon TL'ye yükseldi.

Akbank'ın 2017'nin ilk dokuz aylık döneminde reel sektöre yönelik sağladığı krediler gelişim göstermiş, 195 milyar TL'si nakdi olmak üzere toplamda 245 milyar TL'ye ulaşmıştır. Akbank'ta toplam müşterilerin %47'si mobil bankacılığı kullanırken, 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.

Almanya'da kurulu E.ON SE ile %50'şer pay sahibi olunan Enerjisa Enerji A.Ş., bünyesinde bulunan enerji üretim, enerji toptan satış ve doğalgaz toptan satış faaliyetlerinde bulunan şirketlerini kısmi bölünme yoluyla yeni kurulan Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. bünyesine taşımıştır. Büyüyen, gelişen ve derinleşen Türkiye elektrik piyasasının öncü şirketi olan ve Türkiye'de her 4 kişiden 1'inin elektriğe erişimini sağlayan Enerji grubu, verimlilik ve operasyonel mükemmellik odaklı faaliyetleri ile değer yaratmayı sürdürdü. Bu yılın ilk dokuz ayında üretim, dağıtım ve satış iş kollarının tamamında, gerek pazar koşulları gerekse çeşitli düzenlemeler çerçevesinde önemli zorluklar içermiş olmasına rağmen Enerji grubu, satışlarını %25, faaliyet karını %24 arttırdı. 2016 yılı ve 2017'nin başında işletmeye giren üretim birimlerinin de katkısıyla, bu yılın ilk dokuz ayında toplam elektrik üretimi geçen yılın aynı döneminin yaklaşık %52 üzerinde gerçekleşmiştir.

Lastik, kompozit ve inşaat güçlendirme pazarının teknoloji lideri olan Kordsa, bir önceki yılın aynı dönemine göre faaliyet kârını %28 artırdı. Net kârını ise %15'lik artışla 122 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 gerçekleştirdiği yeni fabrika yatırımını tamamlamış ve üretime geçmiştir. 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 dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre fon büyüklüğünde %28 büyüme yakalanmıştır. 30 Eylül 2017 tarihli verilere göre 14,3 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 dokuz ayında %10 büyümesine rağmen prim üretimini %27 artırarak dikkat çekici bir performans sergilemiştir.

c) Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

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. Bu birleşme işlemi takiben, Almanya'da kurulu E.ON SE ile %50'şer pay sahibi olunan Enerjisa Enerji A.Ş., bünyesinde bulunan enerji üretim, enerji toptan satış ve doğalgaz toptan satış faaliyetlerinde bulunan şirketlerini kısmi bölünme yoluyla yeni kurulan Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. bünyesine taşımıştır. Yeni şirket kurma yöntemiyle gerçekleştirilen bölünme işlemi 25 Ağustos 2017 tarihinde tamamlanmıştır. Kısmi bölünme işleminin tamamlanması sonucunda, Enerjisa Enerji A.Ş. bünyesinde sadece elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini yürüten şirketler kalmıştır.

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.

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.

Grup'un bağlı 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.

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. Sabancı Holding bünyesinde çalışan personele 12 aylık maaş ve 4 aylık ikramiye ödenmektedir.

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 2017 hesap döneminde 866 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 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	17.147	18.234
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	1.745	677
Diğer uzun vadeli faydalar	180	205
Toplam	19.072	19.116

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Eylül 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 Eylül 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

Bulunmamaktadır.

6 Kasım 2017

Mehmet Göçmen
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Finans Grup Başkanı