

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018

HESAP DÖNEMİNE AİT

FAALİYET RAPORU





ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 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 15 Ağustos 2018 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, 14 Ağustos 2018

İÇİNDEKİLER

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

- 1. Genel Bilgiler**
- 2. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar**
- 3. Araştırma ve geliştirme çalışmaları**
- 4. Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler**
- 5. Finansal durum**
- 6. Riskler ve yönetim organının değerlendirilmesi**
- 7. Diğer hususlar**
- 8. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum**

1. GENEL 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. Sabancı Holding ticaret sicil numarası 127350 ve internet sitesi adresi www.sabanci.com'dur. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 62.917'dir (31 Aralık 2017: 63.152).

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 2017: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Haziran 2018 (Bin TL)	Pay (%)	31 Aralık 2017 (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
Geri Alınmış Paylar(*)		(190.470)		(190.470)

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından EXSA Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. ("Exsa") 22 Aralık 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Borsa İstanbul'da Sabancı Holding halka açık paylarından hisse alımları gerçekleştirmeye başlamıştır. Bu işlemlerle, Exsa'nın Sabancı Holding sermayesindeki payı 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla %1,17'dir. Bu paylar, konsolide özkaynaklarda geri alınmış paylar hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Şirketler, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler.

Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nde kâr payı avansı dağıtım uygulaması bulunmamaktadır.

Genel Kurul, net kârın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir.

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 Paker-Üye (Bağımsız)
- Mehmet Mete Başol-Üye (Bağımsız)

Yönetim kurulu üyeleri 30 Mart 2018 tarihinde göreve başlamış olup, 2019 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
- Hakan Timur, İnsan Kaynakları Grup Başkanı
- Haluk Dinçer, Sigorta Grup Başkanı
- Hayri Çulhacı, Bankacılık Grup Başkanı
- Kıvanç Zaimler, Enerji Grup Başkanı
- Tamer Saka, Çimento Grup Başkanı

Üst Yönetim (alfabetik sıra ile)

- Ahmet Güzeltuna, Çalışma İlişkileri Danışmanı
- Berrin Yılmaz, İnsan Kaynakları Direktörü
- Faruk Bilen, CEO Danışmanı
- Fezal Okur, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- Filiz Karagül Tüzün, Kurumsal İletişim Direktörü
- Fuat Öksüz, Denetim Başkanı
- Gökhan Eyigün, Genel Sekreter
- Güven Oktay, Risk, Dökümantasyon ve Raporlama Direktörü
- İlker Yıldırım, Muhasebe Direktörü
- Levent Demirağ, Mali İşler, Muhasebe, Hukuk ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı
- Mustafa Özturan, İnsan Kaynakları ve Çalışma İlişkileri Direktörü
- Olcay Gürdal, Güvenlik Koordinatörü
- Ruba Unkan, Hukuk Direktörü
- Seval Kor, İnsan Kaynakları Direktörü
- Şerafettin Karakış, Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü
- Şermin Mutlu, Finans Direktörü
- Taner Aytan, Denetim ve Uyum Direktörü
- Tuğba Gök, İnsan Kaynakları Direktörü
- Vecih Yılmaz, Finans Direktörü

2. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

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 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

Bin TL	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	15.262	12.919
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	2.271	1.745
Diğer uzun vadeli faydalar	131	124
Toplam	17.664	14.788

3. Araştırma ve geliştirme giderleri

Sabancı Holding Grup şirketleri faaliyet gösterdikleri sektörlerin gerektirdiği teknolojik gelişmeleri takip etmek amacıyla araştırma ve geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır. 30 Haziran 2018 itibarıyla Sabancı Holding araştırma geliştirme giderleri 6.985 Bin TL (30 Haziran 2017: 4.596 Bin TL)'dir.

4. Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler

Bağlı Ortaklıklar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla konsolide edilen Bağlı Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda Bağlı Ortaklıkların faaliyette bulunduğu endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	İşlem gördükleri borsa	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm	Çalışan sayıları
Akbank T.A.Ş. ("Akbank")	BİST	Bankacılık	Bankacılık	17.538
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret	BİST	Ticaret	Perakende	11.283
Merkezi A.Ş. ("Carrefoursa")	BİST	Ticaret	Perakende	2.481
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Teknosa")	BİST	Çimento	Çimento	2.603
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çimsa")	BİST	Lastik takviye	Sanayi	4.097
Kordsa Teknik Tekstil Anonim Şirketi ("Kordsa")	-	Otomotiv	Sanayi	1.708
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Temsa")	BİST	Tekstil	Sanayi	1.146
Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yünsa")	-	Ticaret	Diğer	8
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. ("Exsa")	-	Turizm	Diğer	1
Ankara Enternasyonel Otelcilik A.Ş. ("AEO")	-	Turizm	Diğer	3
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş. ("Tursa")	-	Bilgi işlem		
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim				

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklar, sahip olunan paylar ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan		Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan	
	doğrudan ve dolaylı pay	Etkin ortaklık payı	doğrudan ve dolaylı pay	Etkin ortaklık payı
	(%)	(%)	(%)	(%)
Bağlı ortaklıklar				
AEO	76,85	76,85	76,85	76,85
Akbank	40,75	40,75	40,75	40,75
Bimsa	100,00	100,00	100,00	100,00
Çimsa	63,52	58,10	58,41	53,00
Exsa	61,68	47,90	61,68	46,23
Kordsa	71,11	71,11	71,11	71,11
Teknosa	60,28	60,28	60,28	60,28
Temsa	48,71	48,71	48,71	48,71
Tursa	100,00	100,00	100,00	100,00
Yünsa	57,88	57,88	57,88	57,88
Carrefoursa	50,61	50,61	50,61	50,61

İş Ortaklıkları

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan İş Ortaklıklarının faaliyet konuları ve faaliyette bulundukları endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

İş Ortaklıkları	İşlem gördükleri borsa	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm	Ortak girişimci	Çalışan sayıları
Aksigorta A.Ş. ("Aksigorta")	BİST	Sigorta	Sigortacılık	Ageas	642
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Avivasa")	BİST	Bireysel Emeklilik ve Sigorta	Sigortacılık	Aviva	1.580
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Brisa")	BİST	Lastik	Sanayi	Bridgestone	2.307
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akçansa")	BİST	Çimento	Çimento	Heidelberg	2.724
Enerjisa Enerji A.Ş. ("Enerjisa Enerji") (*)	BİST	Enerji	Enerji	E.ON SE	10.142
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. ("Enerjisa Üretim") (*)	-	Enerji	Enerji	E.ON SE	626
Temsa İş Makinaları	-	Otomotiv	Sanayi	Marubeni	244

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli İş Ortaklıklarında sahip olunan paylar ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)	Etkin ortaklık payı (%)	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)	Etkin ortaklık payı (%)
İş Ortaklıkları				
Akçansa	39,72	39,72	39,72	39,72
Aksigorta	36,00	36,00	36,00	36,00
Avivasa	40,00	40,00	40,00	40,00
Brisa	43,63	43,63	43,63	43,63
Enerjisa Enerji	40,00	40,00	50,00	50,00
Enerjisa Üretim	50,00	50,00	50,00	50,00
Temsa Mısır	73,75	73,75	73,75	73,75
Temsa İş Makinaları	51,00	24,84	51,00	24,84

İştirakler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan İştiraklerin faaliyet konuları ve faaliyette bulundukları endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

İştirakler	İşlem gördükleri borsa	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm	Ortak girişimci	Çalışan sayıları
Philisa Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün San. ve Tic. A.Ş. (Philisa)	-	Tütün ürünleri üretim	Sanayi	Philip Morris	3.135
Philip Morris Sabancı Pazarlama Satış A.Ş. ("Philip Morrisa")	-	Tütün ürünleri pazarlama ve satış	Sanayi	Philip Morris	

Çalışan sayıları Philsa ve Philip Morrisa toplam rakamlarıdır.

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla İştirakler'de sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

İştirakler	Holding ve bağlı ortaklıkları tarafından sahip olunan etkin ortaklık payı (%)
Philisa Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün San. ve Tic. A.Ş. ("Philisa")	25,00
Philip Morris Sabancı Pazarlama Satış A.Ş. ("Philip Morrisa")	24,75

İştiraklerin sermayelerinde Sabancı Ailesi tarafından sahip olunan pay bulunmamaktadır.

Sabancı Holding kombine yatırım harcamaları 1.799.784 Bin TL (30 Haziran 2017: 1.840.176 Bin TL), konsolide yatırım harcamaları 665.398 Bin TL (30 Haziran 2017: 498.397 Bin TL)'dir.

Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

30 Haziran 2018 itibariyle Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yıla göre %28 artışla 24 milyar 446 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Sabancı Holding, 4 milyar 920 milyon TL faaliyet karı ve 2 Milyar 222 milyon TL konsolide net kar elde etmiştir.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Haziran 2018 itibariyle 384 milyar TL'ye, toplam konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 27 milyar 825 milyon TL'ye yükselmiştir.

Akbank, 2018'in ilk altı ayında 227 milyar TL'si nakdi kredi olmak üzere ekonomiye toplam 285 milyar TL kredi desteği sağlamıştır. Bu yıl reel sektöre kullandırılan kredilerle sağlanan destek, geçen yılın sonundan itibaren yüzde 7,7 artarak 241 milyar seviyesine ulaşmıştır.

2018 yılı Şubat ayında Sabancı Holding ve E.ON'un eşit ortak hisse satışı yoluyla gerçekleşen, Enerjisa Enerji'nin halka arzından elde edilen nakit, Mart 2018'de ortakların eşit katılımlarıyla Enerjisa Üretim şirketinin sermaye artışında kullanılmıştır (1.428 Milyar TL). Büyüyen, gelişen ve derinleşen Türkiye elektrik piyasasının öncü şirketi olan ve Türkiye'de her 4 kişiden 1'inin elektriğe erişimini sağlayan Sabancı Holding Enerji grubu, perakende satış, dağıtım ve üretim iş alanlarında verimlilik ve operasyonel mükemmellik odaklı faaliyetleri ile değer yaratmayı sürdürmektedir. 2018 2. Çeyreğinde Enerji Grubu kombine faaliyet karını %46, sermaye artışının üretim şirketi net borç seviyesindeki yarattığı pozitif katkı ile de net karını %317 arttırmıştır.

Lastik, kompozit ve inşaat güçlendirme pazarının teknoloji lideri olan Kordsa, bir önceki yılın aynı dönemine göre faaliyet kârını %77 artırdı. Bugün Türkiye'nin ilk üç AR-GE merkezi arasında seçilen Kordsa AR-GE merkezinde geleceğin daha hafif lastikleri ve araçları için çalışılmaktadır. Kordsa'nın %100 iştiraki konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Fabric Development, Inc." ve "Textile Products, Inc." unvanlı tamamı Piyush A.Shah ve Abantika P.Shah'a ait iki ayrı şahıs şirketinin Türkiye ve Amerika'daki yasal tüm onayların alınması ve şartların sağlanması ile yaklaşık 100.000.000 (yüzmilyon) Amerikan Doları karşılığında satın alınmasını ve kapanış işlemlerinin Haziran ayı itibariyle gerçekleştirmiştir.

Çimsa, Houston'daki beyaz çimento öğütme tesisi yatırımına hızla devam etmektedir. Tesisin 2019'un ilk yarısında devreye girmesi hedeflenmektedir. Çimento Grubuna baktığımız zaman geçen yılın aynı çeyreğine göre faaliyet karlılığı %56 artış kaydetmiştir.

Avivasa, 30 Haziran 2018 itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre fon büyüklüğünde %19 büyümeye yakalanmıştır. 30 Haziran 2018 tarihli verilere göre 16,1 milyar TL toplam fon büyüklüğüne ulaşan Avivasa %19,5 pazar payı ile BES fon büyüklüğünde (15,8 Milyar TL) sektör liderliğini sürdürmektedir.

Hayat-dışı sigorta sektörünün önde gelen oyuncularından Aksigorta ise, 30 Haziran 2018 itibariyle 2. Çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre prim üretimini %48 artırarak dikkat çekici bir performans sergilemiştir.

Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

22 Şubat 2018 tarihinde Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından gerçekleştirilen toplantıda Kar Dağıtım Politikasının, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşme hükümleri dikkate alınarak hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının %5'inden az olmamak üzere dağıtılabilir dönem karının %20'sine kadar nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde değiştirilmesine, 2018 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Enerjisa Enerji halka arzı 8 Şubat 2018 tarihinde, Türkiye'de özel sektör tarafından gerçekleştirilen TL bazında en büyük halka arz olarak tamamlanmıştır. Halka arz sonrası Grup'un Şirket üzerindeki payı %40'a düşmüştür.

Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu tarafından Grup'un iş ortaklıklarından Aksigorta nezdinde yapılan 2009, 2010, 2011 ve 2012 yıllarına ait sovtaj işlemlerinde sigorta muamelelerine ilişkin vergi incelemesi neticesinde düzenlenen vergi aslı ve cezalarına karşı Büyük Mükellefler Vergi Dairesi ile 15 Şubat 2018 tarihinde uzlaşma görüşmesi yapılmıştır. İlgili dönem vergi cezalarına ilişkin Büyük Mükellefler Vergi Dairesi ile uzlaşma konusunda anlaşma sağlanamamıştır. Vergi aslı ve cezalarına ilişkin olarak bu aşamada herhangi bir ödeme yapılmayacak olup Aksigorta'nın yasal hakları dairesinde hukuki işlemlere başlanacaktır.

Banka'nın takipteki kredi alacakları portföyünün 774 milyon TL (tam TL tutardır) anapara bakiyesi tutarındaki kısmı, toplam 36 milyon TL (tam TL tutardır) bedel karşılığında Güven Varlık Yönetimi A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş., ve Hayat Varlık Yönetimi A.Ş.'nden oluşan 3 firmaya satılmıştır.

6 Nisan 2018 tarihinde, Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %5.11 sermayesine tekabül eden 6.908.992 lot pay, 1 lot 12,78 TL fiyattan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Satınalma ile Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki payı %49,42'den %54,53'e çıkmıştır.

5. Finansal durum

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir. Rakamlar Bin TL cinsinden gösterilmiştir.

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Toplam Gelirler	24.446.033	19.172.991
Brüt Kar	8.443.131	7.464.042
Faaliyet Karı	4.920.472	4.313.556
Vergi Öncesi Kar	5.321.856	4.158.660
Vergiler	-1.057.814	-818.398
Net Dönem Karı	4.264.069	3.336.509
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.042.383	1.876.939
Ana Ortaklık Payları	2.221.686	1.459.570
Faaliyet Karlılığı	20,13%	22,50%
Net Dönem Karlılığı	17,44%	17,40%
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam Varlıklar	383.951.653	354.134.751
Toplam Özkaynaklar	53.788.635	51.997.939
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27.825.034	26.591.788

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam borçlar(*)	328.793.504	300.454.366
Nakit ve nakit benzerleri	18.033.223	14.519.064
Net borç	310.760.281	285.935.302
Özkaynak	53.788.635	51.997.939
Yatırılan sermaye(**)	364.548.916	337.933.241
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.

6. Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi

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.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin tanımlanması, erken teşhisi, tespit edilmesi, krizlerin önlenmesi modellerinin ve yönetim sistemlerinin oluşturulması, risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yürütür.

7. Diğer hususlar

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.

b) Personele Sağlanan Hak Ve Menfaatler:

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

Sabancı Holding 1 Ocak-30 Haziran 2018 hesap döneminde 3.040 Bin TL ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar sağlamıştır.

c) Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler:

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Haziran 2018 hesap döneminde 10 Bin TL tutarında bağış yapmıştır.

d) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

Grup'un bağlı ortaklıklarından Kordsa'nın %100 bağlı ortaklığı konumunda olan ve Amerika'da yerleşik Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Fabric Development, Inc." ve "Textile Products, Inc." unvanlı tamamı Piyush A.Shah ve Abantika P.Shah'a ait iki ayrı şahıs şirketinin 98.181.859 Amerikan Doları karşılığında satın alınma işlemini tamamlamıştır. İlgili şirketlerin satın alımı ile ilgili olarak, Bank of America Merrill Lynch'ten 100.000.000 Amerikan Doları tutarında kredi alınmıştır.

Satınalma işlemine paralel olarak, Şirket Yönetim Kurulu'nun 13 Temmuz 2018 tarih, 2018/23 numaralı kararı ile, bağlı ortaklığı olan Kordsa Inc.'in sermaye artırımına katılma kararı alınmıştır. Artırılması öngörülen toplam sermaye 65.000.000 Amerikan dolarıdır. Sermaye artırımına, Şirket hissedarlık oranı olan %100 oranında katılacaktır.

Boru Hatları ile Petrol Taşıma AŞ (BOTAŞ) tarafından elektrik üretim santrallerinin kullandığı gazın fiyatına 1 Ağustos'tan itibaren geçerli olmak üzere yüzde 49,5 zam yapılmıştır. Söz konusu santrallerin aldıkları gazın ödemesi de dolar üzerinden yapılacaktır.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), 1 Ağustos 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, ulusal tarifiede müşteri gruplarına göre reaktif enerji bedelinde %9,2-16,7, dağıtım bedelinde %7-11 arasında değişen oranlarda artış yapıldığını duyurmuştur.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Temsa, Temsa Egypt SAE şirketi için tasfiye ve kapanış işlemlerine başlamaya, ve Amerika'da Temsa North America adında, otobüs, minibüs ve benzer araçlar için satış, pazarlama ve satış sonrası hizmetler için şirket kurmaya karar vermiştir.

8. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Haziran 2018 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 2018 döneminde 3 kere toplanmış olup, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanma, iyileştirme konuları görüşülmüştür.

Sabancı Holding Olağan Genel Kurulu 30 Mart 2018 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 2017 yılı faaliyet sonuçları ve kar dağıtımı teklifi kabul edilmiş, kar dağıtımına 5 Nisan 2018 tarihinden itibaren başlanılmıştır. Genel Kurul toplantı sonucu 5 Nisan 2018 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.

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.

14 Ağustos 2018

Mehmet Göçmen
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Finans Grup Başkanı