

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2018

HESAP DÖNEMİNE AİT

FAALİYET RAPORU



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.tr. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 63.518'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 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Eylül 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 Eylül 2018 tarihi itibarıyla %1,17'dir. Bu paylar, konsolide özkaynaklarda geri alınmış paylar hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Kar Dağıtım:

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. kâr dağıtım politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmemiz hükümleri dikkate alınarak hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının %5'inden az olmamak üzere dağıtılabilir dönem karının %20'sine kadar nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr payı dağıtılması esasına dayanır. Bu politikanın uygulaması, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'in orta ve uzun vadeli stratejileri ile ulusal ve küresel ekonomik şartlar doğrultusunda Genel Kurul tarafından belirlenir.

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 dağıtılır. 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
- Burak Turgut Orhun, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- Faruk Bilen, CEO Danışmanı
- 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

Üst Düzey Yöneticiler, Sabancı Holding, genel müdürü, genel sekreteri, 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 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

Bin TL	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	20.373	17.147
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	2.548	1.745
Diğer uzun vadeli faydalar	203	180
Toplam	23.124	19.072

3. Araştırma ve geliştirme giderleri

Sabancı Holding Grup şirketleri faaliyet gösterdikleri sektörlerin gerektirdiği teknolojik gelişmeleri takip etmek amacıyla araştırma ve geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır. 30 Eylül 2018 itibarıyla Sabancı Holding araştırma geliştirme giderleri 10.066 Bin TL (30 Eylül 2017: 6.971 Bin TL)'dir.

4. Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler

Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 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	17.209
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. ("Carrefoursa")	BİST	Ticaret	Perakende	11.877
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Teknosa")	BİST	Ticaret	Perakende	2.409
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çimsa")	BİST	Çimento	Çimento	2.539
Kordsa Teknik Tekstil Anonim Şirketi ("Kordsa")	BİST	Lastik takviye	Sanayi	4.112
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Temsa")	-	Otomotiv	Sanayi	1.641
Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yünsa")	BİST	Tekstil	Sanayi	1.147
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. ("Exsa")	-	Ticaret	Diğer	7
Ankara Enternasyonel Otelcilik A.Ş. ("AEO")	-	Turizm	Diğer	1
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş. ("Tursa")	-	Turizm	Diğer	3
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. ("Bimsa")	-	Bilgi işlem sistemi ticareti	Diğer	166

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

	30 Eylül 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 Eylül 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	668
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Avivasa")	BİST	Bireysel Emeklilik ve Sigorta	Sigortacılık	Aviva	1.598
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Brisa")	BİST	Lastik	Sanayi	Bridgestone	2.313
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akçansa")	BİST	Çimento	Çimento	Heidelberg	2.473
Enerjisa Enerji A.Ş. ("Enerjisa Enerji")	BİST	Enerji	Enerji	E.ON SE	10.794
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. ("Enerjisa Üretim")	-	Enerji	Enerji	E.ON SE	677
Temsa İş Makinaları	-	Otomotiv	Sanayi	Marubeni	258

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

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay		Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay	
	(%)	Etkin ortaklık payı (%)	(%)	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 Eylül 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 Morrissa")	-	Tütün ürünleri pazarlama ve satış	Sanayi	Philip Morris	

Çalışan sayıları Philsa ve Philip Morrissa toplam rakamlarıdır.

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 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 Morrissa")	24,75

İştiraklerin sermayelerinde Sabancı Ailesi tarafından sahip olunan pay bulunmamaktadır.

Yatırım Harcamaları:

Sabancı Holding kombine yatırım harcamaları 2.855.771 Bin TL (30 Eylül 2017: 2.755.512 Bin TL), konsolide yatırım harcamaları 1.060.073 Bin TL (30 Eylül 2017: 690.348 Bin TL)'dir.

Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

30 Eylül 2018 itibariyle Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yıla göre %30 artışla 38 milyar 553 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Sabancı Holding, 7 milyar 856 milyon TL faaliyet karı ve 3 Milyar 401 milyon TL konsolide net kar elde etmiştir.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Eylül 2018 itibariyle 444 milyar TL'ye, toplam konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 28 milyar 781 milyon TL'ye yükselmiştir.

Akbank, 2018'in ilk dokuz ayında 241 milyar TL'si nakdi kredi olmak üzere ekonomiye toplam 306 milyar TL kredi desteği sağlamıştır. Aktifleri %25 büyümeye 426 milyar TL seviyesine ulaşan Akbank, 4 milyar 688 milyon TL konsolide net kar elde etmiştir. Eylül ayında vadesi dolan sendikasyon kredisini hedeflenen tutarı aşarak %104 oranında yenilemeyi başaran Akbank, bu yıl toplamda yaklaşık 4,6 milyar Dolar tutarında yurtdışı kaynak sağlamış ve 980 milyon Dolar ile Türkiye ekonomisine 2018 yılında bugüne kadar sendikasyon kredisi yoluyla en yüksek katkıyı sağlayan banka olmuştur.

2018 yılı Şubat ayında tamamlanan, Sabancı Holding ve E.ON'un eşit ortak hisse satışı yoluyla gerçekleşen Enerjisa Enerji'nin halka arzı, Türkiye'nin TL bazında en büyük özel sektör halka arzı olarak tarihe geçmiştir. Hisselerinin %20'si halka açılan Enerjisa Enerji, talep toplama sürecinde yüksek yatırımcı ilgisi görerek toplamda 4,8 kat talep ile karşılaşmış ve 8 Şubat 2018 tarihi itibariyle Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. 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 3. Çeyreğinde Enerji Grubu kombine faaliyet karını %62 arttırmıştır.

Lastik, kompozit ve inşaat güçlendirme pazarının teknoloji lideri olan Kordsa, bir önceki yılın aynı dönemine göre faaliyet kârını %81 artırmıştır. 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 iki ayrı şahıs şirketinin satın alınmasını Haziran ayı itibariyle gerçekleştirmiştir. Kordsa Yönetim Kurulu 16 Ağustos 2018 tarihli toplantısında Kordsa Inc.'nin ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Advanced Honeycomb Technologies Corporation" ("AHT") unvanlı şahıs şirketinin satın alınması yönünde karar alınmıştır (satın alma işlemi 1 Ekim 2018 tarihinde tamamlanmıştır).

Çimsa Eskişehir Fabrikasında 55 milyon ABD Doları tutarında yatırım ile I. Üretim Hattı'nın hem gri hem beyaz klinker üretecek şekilde modifikasyonunu gerçekleştirmiş ve üretime başlamıştır. Çimsa ayrıca, Houston'daki beyaz çimento öğütme tesisi yatırımına hızla devam etmektedir. Tesisin 2019 yılında devreye girmesi hedeflenmektedir. Çimento Grubuna baktığımız zaman geçen yılın aynı çeyreğine göre faaliyet karlılığı %38 artış kaydetmiştir.

30 Eylül 2018 itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre fon büyüklüğünde %22 büyümeye yakalayan 17,3 milyar TL toplam fon büyüklüğüne ulaşan Avivasa %19,3 pazar payı ile bireysel emeklilik ve otomatik katılım pazarında liderliğini sürdürmektedir.

Hayat-dışı sigorta sektörünün önde gelen oyuncularından Aksigorta ise, 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle geçen yılın aynı dönemine göre prim üretimini %39, hayat dışı teknik bölüm dengesini ise %84 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. İlgili Yönetim Kurulu kararı 30 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında oy birliği ile kabul edilmiştir.

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 herhangi bir ödeme yapılmamış olup Aksigorta'nın yasal hakları dairesinde hukuki işlemlere başlanmıştır.

Akbank'ın 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.

Carrefoursa 28 Haziran 2018 tarihinde mülkiyetinde bulunan Cevizli Mahallesi, Tugay Yolu Caddesi, N 67, Maltepe/İstanbul'da yer alan, ilgili Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde, İstanbul ili, Maltepe ilçesi, Gülsuyu Mahallesi, G22-A-09-D-2-A pafta, 16212 ada, 11 parsel, A, B, C Bloklarda yer alan 1. ve 2 bağımsız bölüm numarası ile kayıtlı, Alışveriş Merkezi, Süpermarket, Depo ve Ofis nitelikli taşınmazların tamamının Bakırköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'ye, 835.000.000,00 TL+KDV bedel karşılığı satışının tamamlandığını açıklamıştır.

Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan Fabric Development, Inc. ("FDI") ve Textile Products, Inc. ("TPI") unvanlı tamamı Piyush A.Shah ve Abantika P.Shah'a ait iki ayrı şahıs şirketinin satın alınma işlemi tamamlanmıştır. Satınalma işlemine paralel olarak Şirket, bağlı ortaklığımız olan Kordsa Inc.'e 65 milyon ABD Doları tutarında sermaye artışı gerçekleştirmiştir.

Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.'nin 16 Ağustos 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Kordsa Inc.'nin ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Advanced Honeycomb Technologies Corporation" ("AHT") unvanlı tamamı Richard Greven, Monnie Greven, Walsh Family Trust of 1981 ve Richard A. Greven, Jr. 'a ait şahıs şirketinin satın alınması yönünde karar alınmıştır (satın alma işlemi 3.180.871,95 Dolar tutarla 1 Ekim 2018 tarihinde tamamlanmıştır).

Rekabet Kurumu Aralık 2016'da İstanbul Anadolu Yakası elektrik dağıtım bölgesindeki elektrik dağıtım ve görevli tedarik şirketi ile, Toroslar elektrik dağıtım bölgesindeki ve Başkent elektrik dağıtım bölgesindeki görevli tedarik şirketleri hakkında Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun 6. maddesinin ihlal edilip edilmediğini tespit etmek üzere soruşturma

başlatılmasına karar vermiştir. Rekabet Kurulu 09.08.2018 tarihinde konuya ilişkin kısa kararını açıklamış olup, İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş., Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş., Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş. ve Enerjisa Toroslar Elektrik Perakende Satış A.Ş. şirketlerine toplam 143.061.738,12 TL idari para ceza verilmesine karar vermiştir. Söz konusu ceza, gerekçeli Rekabet Kurulu kararının tebliğinden itibaren 30 gün içerisinde ödenmesi durumunda %25 oranında indirim tabi olacağından, finansal sonuçlarda 107.296.303,59 TL tutarında mali tablolara yansıtılmıştır.

14 Eylül 2018 tarihinde Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından gerçekleştirilen toplantıda 250 milyon TL tutarını aşmayacak şekilde bir veya birden fazla defada, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere değişik vadelerde azami 3 yıl vadeli finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesine karar verilmiştir.

27 Eylül 2018 tarihinde Akbank T.A.Ş. uluslararası piyasalardan 980 milyon Dolar karşılığı 285 milyon Dolar ve 591 milyon Avro olmak üzere 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağlamıştır. Kredinin maliyeti Dolar ve Avro kısımlar için sırasıyla Libor+%2,75 ve Euribor+%2,65'tir.

5. Finansal durum

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

Bin TL	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Toplam Gelirler	38.553.090	29.707.298
Brüt Kar	13.187.964	11.368.782
Faaliyet Karı	7.856.451	6.667.816
Vergi Öncesi Kar	7.927.509	6.416.817
Vergiler	-1.590.737	-1.243.068
Net Dönem Karı	6.336.901	5.180.040
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.935.943	2.839.948
Ana Ortaklık Payları	3.400.958	2.340.092
Faaliyet Karlılığı	20,38%	22,45%
Net Dönem Karlılığı	16,44%	17,44%
Bin TL	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Toplam Varlıklar	444.008.661	354.134.751
Toplam Özkaynaklar	55.702.618	51.997.939
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	28.780.512	26.591.788

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

Bin TL	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Toplam borçlar	388.306.043	302.136.812
Nakit ve nakit benzerleri	50.320.179	14.519.064
Net borç	337.985.864	287.617.748
Özkaynak	55.702.618	51.997.939
Yatırılan sermaye(*)	393.688.482	339.615.687
Net borç/yatırılan sermaye oranı	86%	85%

(*) 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 Eylül 2018 hesap döneminde 4.193 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 Eylül 2018 hesap döneminde 65 Bin TL tutarında bağış yapmıştır.

d) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

2 Kasım 2018 tarihinde Grup'un bağlı ortaklıklarından Kordsa'nın %100 bağlı ortaklığı konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Advanced Honeycomb Technologies Corporation" ünvanlı, tamamı Richard Greven, Monnie Greven, Walsh Family Trust of 1981 ve Richard A. Greven, Jr.'a ait şahıs şirketini 3.180.871,95 Tam Amerikan Doları karşılığında satın almıştır.

8. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Eylül 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 Eylül 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.

6 Kasım 2018

Mehmet Göçmen
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Finans Grup Başkanı