

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019

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'dir. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 63.191'dir (31 Aralık 2018: 64.294).

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 2018: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Haziran 2019 (Bin TL)	Pay (%)	31 Aralık 2018 (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 gerçekleşmiştir. Bu işlemler sonucunda, Exsa'nın Sabancı Holding sermayesindeki payı 30 Haziran 2019 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 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 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 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 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
- Cenk Alper - Üye ve CEO *
- Ahmet Erdem- Üye (Bağımsız)
- Nafiz Can Paker-Üye (Bağımsız)
- Mehmet Mete Başol-Üye (Bağımsız)

* 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in CEO'su Mehmet Göçmen olup görev değişikliği sonrası 1 Ağustos 2019 itibarıyla, CEO olarak Cenk Alper atanmıştır.

Yönetim kurulu üyeleri 30 Mart 2019 tarihinde göreve başlamış olup, 2020 yılında gerçekleşecek Genel Kurul toplantısına kadar 1 yıl süreyle seçilmişlerdir.

Üst Yönetimde Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı

Grup Başkanları (alfabetik sıra ile)

- 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

* 1 Ağustos 2019 itibarıyla CEO olarak atanmış olup rapor tarihi itibarıyla Sanayi Grup Başkanlığı görevini de sürdürmektedir.

Üst Yönetim (alfabetik sıra ile)

- 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 ve Uyum Direktörü
- İlker Yıldırım, Muhasebe Direktörü
- Levent Demirağ, Mali İşler, Muhasebe, Hukuk ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı
- Mustafa Özturan, İnsan Kaynakları ve Çalışma İlişkileri Direktörü
- Neslihan Döngel Özlem, Finans Direktörü
- Olcay Gürdal, Güvenlik Koordinatörü
- Saadet 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

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 belirlenmiştir. 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 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	22.495	15.262
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	1.096	2.271
Diğer uzun vadeli faydalar	161	131
Toplam	23.752	17.664

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 2019 itibarıyla Sabancı Holding araştırma geliştirme giderleri 7.430 Bin TL (30 Haziran 2018: 6.985 Bin TL)'dir.

4. Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler

Bağlı Ortaklıklar

30 Haziran 2019 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	16.910
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. ("Carrefoursa")	BİST	Ticaret	Perakende	12.478
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Teknosa")	BİST	Ticaret	Perakende	2.157
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çimsa")	BİST	Çimento	Çimento	2.345
Kordsa Teknik Tekstil Anonim Şirketi ("Kordsa")	BİST	Lastik takviye	Sanayi	4.466
Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yünsa")	BİST	Tekstil	Sanayi	1.174
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. ("Exsa")	-	Ticaret	Diğer	59
Ankara Enternasyonal Otelcilik A.Ş. ("AEO")	-	Turizm	Diğer	2
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş. ("Tursa")	-	Turizm	Diğer	3
Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş. ("SabancıDX")	-	Bilgi işlem sistemi ticareti	Diğer	170

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklar, sahip olunan paylar ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	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
SabancıDX	100,00	100,00	100,00	100,00
Çimsa	63,52	58,10	63,52	58,10
Exsa	61,68	47,90	61,68	47,90
Kordsa	71,11	71,11	71,11	71,11
Teknosa	60,28	60,28	60,28	60,28
Temsa(*)	-	-	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

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Temsa Ulaşım'ın satışı 30 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleşmiştir.

İş Ortaklıkları

30 Haziran 2019 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	649
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Avivasa")	BİST	Bireysel Emeklilik ve Sigorta	Sigortacılık	Aviva	1.554
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Brisa")	BİST	Lastik	Sanayi	Bridgestone	2.917
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akçansa")	BİST	Çimento	Çimento	Heidelberg	2.229
Enerjisa Enerji A.Ş. ("Enerjisa Enerji")	BİST	Enerji	Enerji	E.ON SE	11.173
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. ("Enerjisa Üretim")	-	Enerji	Enerji	E.ON SE	1.062
Temsa İş Makinaları	-	Otomotiv	Sanayi	Marubeni	225

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli İş Ortaklıklarında sahip olunan paylar ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	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	40,00	40,00
Enerjisa Üretim	50,00	50,00	50,00	50,00
Temsa Mısır	-	-	73,75	73,75
Temsa İş Makinaları	51,00	24,43	51,00	24,84

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Temsa Ulaşım'ın iş ortaklığı olan Temsa Mısır'ın satışı 30 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleşmiştir.

İştirakler

30 Haziran 2019 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
Philsa Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün San. ve Tic. A.Ş. (Philsa)	-	Tütün ürünleri üretim	Sanayi	Philip Morris	3.120
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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla İştirakler'de sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

İştirakler	Holding ve bağlı ortaklıkları tarafından sahip olunan etkin ortaklık payı (%)
Philsa Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün San. ve Tic. A.Ş. ("Philsa")	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 1.810.343 Bin TL (30 Haziran 2018: 1.769.445 Bin TL), konsolide yatırım harcamaları 515.849 Bin TL (30 Haziran 2018: 636.140 Bin TL)'dir.

Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

30 Haziran itibarıyla Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yıla göre %24 artışla 30 milyar 372 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Sabancı Holding, 4 milyar 903 milyon TL faaliyet karı ve 1 milyar 946 milyon TL konsolide net kar elde etmiştir. Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Haziran itibarıyla 394 milyar 191 milyon TL, toplam konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 30 milyar 523 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Akbank, 2019'un ilk altı ayında 222 milyar TL'si nakdi kredi olmak üzere ekonomiye toplam 270 milyar TL kredi desteği sağlamıştır. Aktifleri %2 büyümeye 376 milyar TL seviyesine ulaşan Akbank, 2 milyar 667 milyon TL konsolide net kar elde etmiştir. %17,7 düzeyine ulaşan güçlü sermaye yeterlilik oranı ile (1YY 2018: %15,5) reel sektörün büyümesi ve gelişmesine destek olmayı istikrarlı bir şekilde sürdüren Banka, aktif kalitesini bu dönemde de korumaya devam etmiş ve takipteki kredi oranı %4,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

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. 2019'un ilk altı ayında Enerji Grubu kombine faaliyet karını geçtiğimiz yıla göre %71 artırmıştır.

Kombine faaliyet karını 2019'un ilk altı ayında geçtiğimiz yıla göre %15 artıran Sanayi Grubunda, Kordsa, Şirketin %100 iştiraki konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., tamamı Axiom Materials Holdings LLC şirketine ait olan uzay ve havacılık endüstrisinin yanı sıra gelecek nesil ulaşım araçlarına da ileri kompozit materyaller sağlayan Axiom Materials Acquisition LLC şirketinin, Türkiye ve Amerika'daki yasal tüm onayların alınması ve şartların sağlanması kaydı ile %95,83'ünün kapanış düzeltmeleri hariç yaklaşık 174,8 milyon ABD Doları karşılığında satın alınması yönünde karar almıştır. Temmuz ayında şirketin %95,86'sının 178,3 milyon ABD Doları karşılığında satın alma işleminin tamamlandığı açıklanmıştır.

Yine Sanayi Grubunda, 30 Mayıs tarihinde, Temsa Ulaşım Araçları'na ait tüm hisseler (%48,71) 182,7 milyon TL bedelle True Value Capital Partners şirketine satılmış ve satış bedelinin tamamı tahsil edilmiştir. Satış anlaşmasına göre 825 milyon TL şirket değeri üzerinden borç ve nakit düzenlemeleri yapıldıktan sonra 375 milyon TL hisse değeri karşılığında devir gerçekleştirilmiştir.

Kombine faaliyet karının 2019'un ilk altı ayında geçtiğimiz yıla göre %57 gerilediği Çimento Grubunda, Çimsa, Cemex ile İspanya'da yerleşik Cemex Espana S.A.'nın sahip olduğu Buñol Beyaz Çimento Fabrikası'nın 180 milyon ABD Doları bedelle satın alınması hususunda anlaşmaya varmıştır.

2019'un ilk altı ayında geçtiğimiz yıla göre fon büyüklüğünde %22 büyümeye yakalayarak 19,5 milyar TL toplam fon büyüklüğüne ulaşan Avivasa %19,0 pazar payı ile bireysel emeklilik ve otomatik katılım pazarında liderliğini sürdürmektedir.

Hayat-dışı sigorta sektörünün önde gelen oyuncularından Aksigorta, 2019'un ilk altı ayında bir önceki yılın ilgili dönemine göre prim üretimini %28 artırmıştır. Böylelikle, 2019'un ilk altı ayında Sigorta Grubu kombine faaliyet karını geçtiğimiz yıla göre %56 artırmıştır.

Dönem İçi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Grup'un bağlı ortaklıklarından Akbank'ın 5 Aralık 2018 tarihinde Yönetim Kurulu'nda alınan kararla Banka'nın çıkarılmış sermayesinin 1,2 Milyar TL artırılarak 4 Milyar TL'den 5,2 Milyar TL'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yaptığı başvuru kapsamında, 03.01.2019 - 17.01.2019 tarihleri arasında gerçekleştirilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde her 1 TL nominal değerli pay için 2,5 TL üzerinden pay alım hakkının kullandırılması sonucunda Banka'ya 3 Milyar TL fon girişi sağlanmıştır. Söz konusu onayların alınmasını müteakiben, tescil ve ilan işlemleri tamamlanmıştır. Banka'nın sermayesinin 1,2 Milyar TL tutarında artışı gerçekleştirilmiş, sermaye artışına tam katılım sağlandığından Grup'un etkin ortaklık payında herhangi bir değişiklik söz konusu olmamıştır.

7 Ocak tarihinde Akbank Yönetim Kurulu, yurt içinde 10 milyar TL'ye kadar farklı tür ve vadelerde Türk Lirası cinsinden, bir veya birden fazla ihraç yoluyla finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi, ihraç edilecek finansman bonusu ve/veya tahvillerin vadesinin 5 yılı aşmayacak şekilde belirlenmesi ve satışların halka arz yöntemiyle gerçekleştirilmesi yönünde karar almıştır.

7 Ocak tarihinde Akbank Yönetim Kurulu, yurt içinde farklı tür ve vadelerde Türk Lirası cinsinden, bir veya birden fazla seferde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle, 7,5 milyar TL'ye kadar tahvil, döviz, borsa, libor gibi endekslere dayalı ancak bunlarla sınırlı olmaksızın her türlü yapılandırılmış borçlanma aracı ihraç edilmesi yönünde karar almıştır.

8 Şubat tarihinde Akbank, Banka adına Vergi Denetim Kurulu İstanbul Büyük Ölçekli Mükellefler Grup Başkanlığı tarafından tesis edilen idari işleme ilişkin yürütmenin durdurulması ve talep edilen KKDF aslı ile cezai faizin iptali istemiyle İstanbul İdare Mahkemesi nezdinde açılan davada yürütmenin durdurulmasına ve 2011 yılı için tahakkuk ettirilen 3,7 milyon TL KKDF aslı ile 7,8 milyon TL cezai faiz işleminin iptaline karar verildiğini açıklamıştır.

18 Şubat tarihinde Kordsa, Şirketin %100 iştiraki konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., tamamı Axiom Materials Holdings LLC şirketine ait olan uzay ve havacılık endüstrisinin yanı sıra gelecek nesil ulaşım araçlarına da ileri kompozit materyaller sağlayan Axiom Materials Acquisition LLC şirketinin, Türkiye ve Amerika'daki yasal tüm onayların alınması ve şartların sağlanması kaydı ile %95,83'ünün kapanış düzeltmeleri hariç yaklaşık 174,8 milyon ABD Doları karşılığında satın alınması yönünde karar alındığını açıklamıştır.

5 Mart tarihinde Enerjisa Enerji Yönetim Kurulu, 1,5 milyar TL tutarı aşmayacak şekilde 6 yıl vadeye kadar çeşitli vadelerde Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak veya tahsisli satışı gerçekleştirilmek üzere, bir veya birden çok seferde, borçlanma aracı ihraç edilmesi yönünde karar almıştır.

15 Mart tarihinde Aksigorta, 2011 ve 2012 yıllarına ait sovtaj işlemlerinde BSMV'ye ilişkin Vergi Mahkemeleri nezdinde açılan davalardan, 2012 yılına ait davada vergi mahkemesinin Şirket lehine (vergi ve ceza tarhiyatlarının iptaline) karar verdiğini, 2011 yılına ilişkin davanın Vergi Mahkemesi nezdinde devam ettiğini açıklamıştır.

20 Mart tarihinde Çimsa, Cemex ile İspanya'da yerleşik Cemex Espana S.A.'nın sahip olduğu Buñol Beyaz Çimento Fabrikası'nın 180 milyon ABD Doları bedelle satın alınması hususunda uzlaşıldığını açıklamıştır.

21 Mart tarihinde Çimsa, 150 milyon TL nominal değerli 728 gün vadeli, değişken faizli ve 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Faiz Satış Oranına endeksli tahvil ihracının nitelikli yatırımcılara satışının tamamlandığını açıklamıştır.

27 Mart tarihinde Akbank, uluslararası piyasalardan 700 milyon ABD Doları karşılığı 356 milyon ABD Doları ve 303 milyon Avro olmak üzere iki dilimden oluşan 367 gün vadeli ve Libor+%2,50 ve Euribor+%2,40 maliyetli sendikasyon kredisi sağlandığını açıklamıştır.

28 Mart tarihinde Akbank Yönetim Kurulu, yurt içinde 20 Milyar TL'ye kadar farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden, bir veya birden fazla ihraç yoluyla finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi, ihracı planlanan finansman bonusu ve/veya tahvillerin vadesinin 5 yılı aşmayacak şekilde belirlenmesi ve satışların halka arz edilmeksizin tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla gerçekleştirilmesi yönünde karar almıştır.

3 Nisan tarihinde, Aksigorta, 2011 yılına ait sovtaj işlemlerinde BSMV'ye ilişkin Vergi Mahkemesi nezdinde açılan davada, Şirket lehine (vergi ve ceza tarhiyatlarının iptaline) karar verildiğini açıklamıştır.

30 Mayıs tarihinde, Sabancı Holding, Temsa Ulaşım Araçları'na ait tüm hisselerin (%48,71) 182,7 milyon TL bedelle True Value Capital Partners şirketine satıldığını ve satış bedelinin tamamının tahsil edildiğini açıklamıştır. Satış anlaşmasına göre 825 milyon TL şirket değeri üzerinden borç ve nakit düzenlemeleri yapıldıktan sonra 375 milyon TL hisse değeri karşılığında devir gerçekleştirilmiştir.

5. Finansal durum

a) Finansal Göstergeler

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

Bin TL	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Toplam Gelirler	30.372.218	24.446.033
Brüt Kar	8.943.007	8.443.131
Faaliyet Karı	4.903.395	4.920.472
Vergi Öncesi Kar	4.332.798	5.321.856
Vergiler	-791.526	-1.057.814
Net Dönem Karı	3.541.212	4.264.069
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.595.010	2.042.383
Ana Ortaklık Payları	1.946.202	2.221.686
Faaliyet Karlılığı	16,14%	20,13%
Net Dönem Karlılığı	11,66%	17,44%
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Toplam Varlıklar	394.190.716	371.686.271
Toplam Özkaynaklar	60.793.054	56.395.796
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	30.523.393	29.289.967

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

Bin TL	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Toplam borçlar	333.397.662	315.290.475
Nakit ve nakit benzerleri	23.956.207	23.657.667
Net borç	309.441.455	291.632.808
Özkaynak	60.793.054	56.395.796
Yatırılan sermaye(*)	370.234.509	348.028.604
Net borç/yatırılan sermaye oranı	84%	84%

(*) 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, Çimento ve Sigortacılık faaliyetlerinde yatırımlarına devam etmekte olup, bütün bu iş kollarında operasyonel iyileştirme veya 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.

Sabancı Holding 1 Ocak-30 Haziran 2019 hesap döneminde 3.883 Bin TL ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar sağlamıştır (1 Ocak-30 Haziran 2018: 2.823 Bin TL).

c) Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler:

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Haziran 2019 hesap döneminde 18 Bin TL tutarında bağış yapmıştır.

d) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

Grup'un bağlı ortaklıklarından Kordsa'nın %100 iştiraki konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., tamamı Axiom Materials Holdings LLC şirketine ait olan uzay ve havacılık endüstrisinin yanı sıra gelecek nesil ulaşım araçlarına da ileri kompozit materyaller sağlayan Axiom Materials Acquisition LLC şirketinin %95,86'sını toplam 3.493.365 (üçmilyondörtüyüzdoksanüçbinüçyüzaltmışbeş) Amerikan Doları nakit ve işletme sermayesi düzeltmeleri de dahi olmak üzere 178.323.365

(yüzyetmişsekizmilyonüçyüzyirmiüçbinüçyüzaltmışbeş) Amerikan Doları karşılığında satınalma işlemini tamamlamıştır."

8. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Haziran 2019 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 2019 döneminde 3 kere toplanmış olup, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanma, iyileştirme konuları görüşülmüştür.

Sabancı Holding Olağan Genel Kurulu 29 Mart 2019 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 2018 yılı faaliyet sonuçları ve kar dağıtımı teklifi kabul edilmiş, kar dağıtımına 3 Nisan 2019 tarihinden itibaren başlanılmıştır. Genel Kurul toplantı sonucu 5 Nisan 2019 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 Ağustos 2019

Cenk ALPER

Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN

Finans Grup Başkanı