

**HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2012**

**HESAP DÖNEMİNE AİT**

**FAALİYET RAPORU**



# İÇİNDEKİLER

## I. Kurumsal Bilgiler

- a) Holding Faaliyet Konusu
- b) 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) Personel Hareketleri ve Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler
- c) Yıl içinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler
- d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu
- e) 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

Sabancı Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 204.040.393.100 (31 Aralık 2011: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	31 Aralık 2012	Pay (%)	31 Aralık 2011
Sabancı ailesi	43,61	890.027	43,61	890.027
Halka açık (*)	39,40	803.860	39,40	803.860
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	13,79	281.388	13,79	281.388
Sabancı Üniversitesi	1,51	30.769	1,51	30.769
Çimsa	1,06	21.534	1,06	21.534
H.Ö. Sabancı Vakfı	0,63	12.826	0,63	12.826
<b>Sermaye</b>	<b>100</b>	<b>2.040.404</b>	<b>100</b>	<b>2.040.404</b>
<b>Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi</b>		<b>(52.227)</b>		<b>(52.227)</b>
<b>Hisse senetleri ihraç primi</b>		<b>21.670</b>		<b>21.670</b>

(\*)Yukarıdaki tabloda halka açıklık oranı içerisinde; bağlı ortaklıklardan Exsa ve Tursa'nın piyasadan satın almış oldukları sırasıyla %1,29 ve %0,21 oranındaki Sabancı Holding hisseleri dahil edilmiştir. Ayrıca hissedarların piyasadan satın aldıkları hisseler ile birlikte Sabancı Ailesi'nin payı %43,65, Sakıp Sabancı Holding A.Ş.'nin payı %14,07 ve H.Ö. Sabancı Vakfı'nın payı %0,66 'ya gelmektedir. Yukarıdaki tabloda belirtilmiş oranlarla bu oranlar arasındaki fark tabloda halka açıklık oranı içerisinde dahil edilmiştir.

### c) Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

Sabancı Holding Yönetim Kurulu Üyeleri, icracı ve icracı olmayan ve bağımsız üye ayrımı ile şöyledir:

- Güler SABANCI-Başkan ve Murahhas Üye (İcracı)
- Erol SABANCI-Başkan Vekili (İcracı olmayan)
- Sevil Sabancı SABANCI-Üye (İcracı olmayan)
- Serra SABANCI-Üye (İcracı olmayan)
- Mevlüt Aydemir-Üye/Kamu Kuruluşları ile İlişkilerden Sorumlu Görevli Üye (İcracı)
- Işın Çelebi- Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Zafer İncecik-Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Zafer Kurtul-Üye/Görevli Üye (CEO-İcracı)
- Zekeriya Yıldırım-Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)

## Üst Yönetimde Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı

### Grup Başkanları (alfabetik sıra ile)

- a. Ata Köseoğlu, Strateji ve İş Geliştirme
- b. Faruk Bilen, Finans
- c. Haluk Dinçer, Perakende ve Sigorta
- d. Hayri Çulhacı, Banka
- e. Mehmet Göçmen, Çimento
- f. Mehmet Pekarun, Sanayi
- g. Selahattin Hakman, Enerji
- h. Neriman Ülsever, İnsan Kaynakları

### Üst Yönetim (alfabetik sıra ile)

- a. Ahmet Güzeltuna, Çalışma İlişkileri Baş Müşaviri
- b. Ateş Eremekdar, Sabancı Center Yönetimi Direktörü
- c. Barbaros İnci, Baş Ekonomist
- d. Barış Oran, Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı
- e. Burcu Tokmak, CEO Ofis Direktör(\*\*)
- f. Bülent Bozdoğan, Denetim Bölüm Başkanı
- g. Elif Şen Kanburoğlu, Baş Hukuk Müşaviri
- h. Evren Ertay, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü(\*)
- i. Fezal Okur, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü(\*\*)
- j. Gökhan Eyigün, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- k. Güngör Kaymak, Kurumsal Bilgi Teknolojileri Yöneticisi
- l. Kadri Özgüneş, Çimento Grup Başkanlığı, Direktör (\*\*)
- m. Korhan Bilek, Perakende ve Sigorta Grup Başkanlığı, Direktör
- n. Kürşat Özkan, Enerji Grup Başkanlığı, Bölüm Başkanı(\*\*)
- o. Levent Demirağ, Mali İşler ve Hukuk Bölüm Başkanı
- p. Nedim Bozfkıoğlu, Genel Sekreter
- q. Reha Demiröz, Muhasebe Direktörü
- r. Revna Besler - İnsan Kaynakları Direktörü
- s. Suat Özyaprak, Kurumsal İletişim Direktörü
- t. Şerafettin Karakış, Mali İşler Direktörü
- u. Tülin Şağul, Planlama, Raporlama ve Finansman Direktörü
- v. Volkan Kara, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü

(\*)18 Ocak 2013'ten itibaren görevinden ayrılmıştır.

(\*\*) Ocak 2013'ten itibaren göreve gelmiştir.

## II. FİNANSAL ve OPERASYONEL BİLGİLER

### a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam Gelirler	26.093.596	22.233.507
Brüt Kar	8.555.910	7.579.300
FAVÖK	5.098.856	4.495.689
Faaliyet Karı	4.675.603	4.390.213
Vergi Öncesi Kar	4.675.522	4.261.431
Vergiler	920.035	741.451
Net Dönem Karı	3.762.727	3.531.123
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.906.973	1.653.136
Ana Ortaklık Payları	1.855.754	1.877.987
Faaliyet Karlılığı	17,9%	19,7%
Net Dönem Karlılığı	14,4%	15,9%
	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Toplam Varlıklar	175.398.422	150.855.400
Toplam Özkaynaklar	30.513.044	25.473.142
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	16.251.076	13.899.520

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar(*)	143.957.561	124.913.252
Nakit ve nakit benzerleri	(6.717.644)	(6.643.010)
Net borç	137.239.917	118.270.242
Özkaynak	30.513.044	25.473.142
Yatırılan sermaye	167.752.961	143.743.384
Net borç/yatırılan sermaye oranı	%82	%82

(\*) Toplam borçlar, vergi yükümlülüklerinin ve kıdem tazminatı karşılığının toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

## **b) Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler**

2012 yılında Sabancı Holding'in konsolide satışları, önceki yıla göre %17 artarak 26 Milyar 93 Milyon TL olarak gerçekleşti. Bu dönemde Sabancı Holding 4 Milyar 676 Milyon TL konsolide faaliyet karı, 1 Milyar 856 Milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 175 Milyar 398 Milyon TL'ye, ana ortaklığa ait özkaynakları ise 16 Milyar 251 Milyon TL'ye ulaştı.

Bankacılıkta 2012'de kârlılıktaki artış, pazar payı kazanımlarıyla birlikte devam etti. Akbank sahip olduğu güçlü mali yapısını kullanarak, aktif kalitesinden ve risk yönetiminden taviz vermeden, sağlıklı büyümesini sürdürdü. Enerji iş kolu performansı 2012 yılındaki yüksek talep artışının da etkisiyle beklentilerin üzerinde seyretti. Enerjisa, Türkiye'nin dört bir yanında süren ve Sabancı Holding'in karlılığını ilerleyen dönemlerde önemli düzeyde arttıracak yatırımlarını sürdürdü. Çimento şirketleri sektördeki yoğun rekabete ve 2012 başındaki kötü hava koşullarının olumsuz etkisine rağmen satışlarını artırdılar, faaliyet karlarını ise korumayı başardılar. Sigorta iş kolunda faaliyet gösteren şirketler, hızlı büyümelerini sektör ortalamalarının üzerindeki karlılıklarını koruyarak sürdürdü. Perakende iş kolunda, özellikle elektronik perakendeciliğindeki başarılı performans sonucunda satışlar ve faaliyet karı geçen yıla göre önemli ölçüde arttı. Sanayi iş kolunda faaliyet gösteren şirketler pazar liderliklerini devam ettirdi.

Sabancı Holding, düşük borçluluğu ve düşük kur riski ile güçlü bir finansal yapıya sahiptir. Sabancı Holding, finansal gücünü yeni yatırımlara yönlendirecek ve daha da hızlı büyüme için kullanacaktır. Karlı büyüme, Sabancı Holding'in ana odağı olmaya devam etmektedir.

## **c) Dönem içi gerçekleşen önemli gelişmeler**

Sabancı Holding müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa, 26 Nisan 2012 tarihinde Bares Rüzgar Santrali'nin finansmanı için Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ("EBRD") ile 135 Milyon Avro'luk kredi anlaşması imzalamıştır. Toplam kredinin 100 Milyon Avro'luk kısmı EBRD ve 35 Milyon Avro'luk kısmı BAWAG tarafından sağlanmıştır. 31 Aralık 2012 itibarıyla 135 Milyon Avro'luk kredinin tamamı kullanılmıştır.

Enerjisa 25 Temmuz 2012 tarihinde Tufanbeyli Termik Santrali'nin finansmanı için çeşitli bankalarla 750 Milyon Avro'luk 11,5 yıl vadeli kredi sözleşmesi yapmıştır. Finansman paketinin 608 Milyon Avro'luk ve 11,5 yıl vadeli büyük kısmı Korea Trade Insurance Corporation (K-Sure) tarafından sigortalanmıştır. Kreditorler arasında Societe Generale, UniCredit Bank Austria Ag, HSBC Bank plc, Raiffeisen Bank International AG, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., BNP Paribas ve Fortis Bank SA/NV, Akbank T.A.Ş., Deutsche Bank AG, Natixis ile Erste Group Bank AG yer almaktadır. 31 Aralık 2012 itibarıyla herhangi bir kullanım olmamıştır.

Enerjisa tarafından kullanılan kredilerin konsolide mali tablolara etkisi müşterek yönetim oranı olan %50 ile sınırlıdır.

Sabancı Holding bağlı ortaklıklarından Teknosa'nın sermayesinde sahip olduğu 12.650 TL nominal değerli hissenin halka arzını 17 Mayıs 2012'de gerçekleştirmiştir.

Takip eden günlerde hisselerin fiyat istikrarını sağlamak üzere toplam 1.650 TL nominal değerli hisseyi geri almıştır. Söz konusu işlemler sonucunda Holding tarafından sahip olunan etkin ortaklık payı %60,72'ye düşmüş fakat kontrol gücünde bir değişiklik olmamıştır. Etkin ortaklık payındaki değişimin ve halka arz maliyetlerinin net etkisi olan 58,6 Milyon TL özkaynakların altında artış olarak muhasebeleştirilmiştir.

Sabancı Holding bağlı ortaklıklarından Akbank'ın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla iki sendikasyon kredisi bulunmaktadır. 146 Milyon ABD Doları ve 795 Milyon Avro tutarında iki ayrı kısımdan oluşan ilk sendikasyon kredisi 42 ayrı uluslararası bankadan 20 Mart 2012 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesi ile temin edilmiştir. Kredinin yıllık maliyeti sırasıyla Euribor/Libor+%1,45'tir. 857 Milyon Avro ve 450 Milyon ABD Doları'ndan oluşan ikinci sendikasyon kredisi 46 uluslararası bankadan sağlanmış olup kredi sözleşmesi 16 Ağustos 2012 tarihinde imzalanmıştır. Kredinin yıllık maliyeti sırası ile Euribor/Libor +%1,35'tir.

### **III. DİĞER BİLGİLER**

#### **a) İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler:**

Sabancı Holding Bankacılık, Enerji, Çimento, Perakende, Sanayi ve Sigortacılık faaliyetlerinde yatırımlarına devam etmekte olup, özellikle Enerji, Perakende ve Çimento iş kollarında büyümeye odaklı yeni yatırımlarını sürdürecektir şekilde planlamalarını yapmaktadır.

#### **b) Personel Hareketleri ve Personele Sağlanan Hak Ve Menfaatler:**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Sabancı Holding bünyesinde 175 kişi çalışmakta olup, toplu iş sözleşmesi uygulaması bulunmamaktadır. Personele 12 aylık maaş ve 4 aylık ikramiye ödenmektedir.

#### **c) Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler:**

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde 283,6 Bin TL tutarında bağış yapılmıştır.

#### **d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:**

Sabancı Holding 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiştir.

#### **e) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar**

Sabancı Holding portföyünde yer alan Akbank halka arz edilmek üzere 400 Milyon TL'ye kadar ve tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 800 Milyon TL'ye kadar, farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden banka bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi için gerekli başvurularda bulunmuştur.

Akbank, 1 Milyar TL nominal tutarında 5 Şubat 2018 tarihinde itfa olacak 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli yıllık basit %7,5 faizli tahvil ihracını yurtdışına arz etmek suretiyle gerçekleştirmiştir

Sabancı Holding portföyünde yer alan Enerjisa Enerji A.Ş.'nin 3 Aralık 2012 tarihinde E.ON SE ile imzalanan ortaklık değişim anlaşması uyarınca Verbund AG hisseleri E.ON SE'ye devredilecektir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hukuki süreç devam etmektedir. İşleme ilişkin EPDK onayı alınmıştır. 2013 yılı içerisinde tüm hukuki süreçler neredeyse tamamlanmış olup, resmi hisse devir işlemi en yakın sürede gerçekleşecektir.

Sabancı Holding portföyünde yer alan Olmuksa'ya ait hisse senetlerinin tamamının 101,2 Milyon TL bedel ile satışına ilişkin International Paper Container Holdings (Spain),S.L. ile hisse devir anlaşması 19 Eylül 2012 tarihinde imzalanmıştır. Hisse senetlerinin devri, 3 Ocak 2013 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir.

Sabancı Holding portföyünde yer alan Aksigorta'yla ilgili olarak Maliye Bakanlığı Denetim Kurulu elemanları tarafından yapılan vergi incelemesi neticesinde, 4 Şubat 2013 tarihinde, Şirket'e Kurumlar Vergisine ilişkin 60,9 Milyon TL vergi ve 91,4 Milyon TL ceza tarh edilmiştir. Şirket, raporda yer alan iddialara karşı her türlü yasal hakkını kullanacak olup, bu aşamada herhangi bir ödeme yapılması söz konusu değildir. Bu konu hakkında finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Söz konusu vergi incelemesi ve neticesindeki vergi tarhiyatı, daha önce vergi incelemesine tabi tutulmuş olan 2010 yılında gerçekleşen kısmi bölünme işlemiyle ilgilidir. 2010 yılındaki ilk inceleme sonucunda Şirket'e tarh edilen 101,5 Milyon TL vergi ve 152,3 Milyon TL ceza konusunda Maliye Bakanlığı ile "uzlaşma" yapılmış olup uzlaşmada, 152,3 Milyon TL ceza sıfırlanmış ve 101,5 Milyon TL vergi ise 8,5 Milyon TL'ye indirilmiş, bu tutar da 2010 yılı finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Sabancı Holding portföyünde yer alan Exsa'yla ilgili olarak 22 Ocak 2013 tarihinde Şirket'e 2010 yılı kurumlar vergisine ilişkin 39,2 Milyon TL vergi ve 58,8 Milyon TL ceza vergi ceza ihbarnamesi ile tebliğ edilmiştir. Söz konusu tarhiyata mesnet teşkil eden vergi inceleme raporunda eleştiri, Şirket'in 2010 yılında gerçekleşen kısmi bölünme işlemine ilişkin olup bu konuda 2011 yılında da vergi inceleme raporu düzenlenmiştir. Şirket 2011 yılında düzenlenen rapora istinaden Maliye Bakanlığı ile uzlaşma sağlamıştır. Aynı konu ve aynı yıla ilişkin 2012 yılında düzenlenip 22 Ocak 2013 tarihinde tebliğ edilen rapora istinaden Şirket uzlaşma amacıyla Maliye Bakanlığı'na başvuruda bulunmuştur. Bu konu hakkında finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

7 Mart 2013

Zafer KURTUL  
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN  
Planlama, Raporlama ve Finansman  
Bölüm Başkanı