



SABANCI

**Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
2010 Faaliyet Raporu**

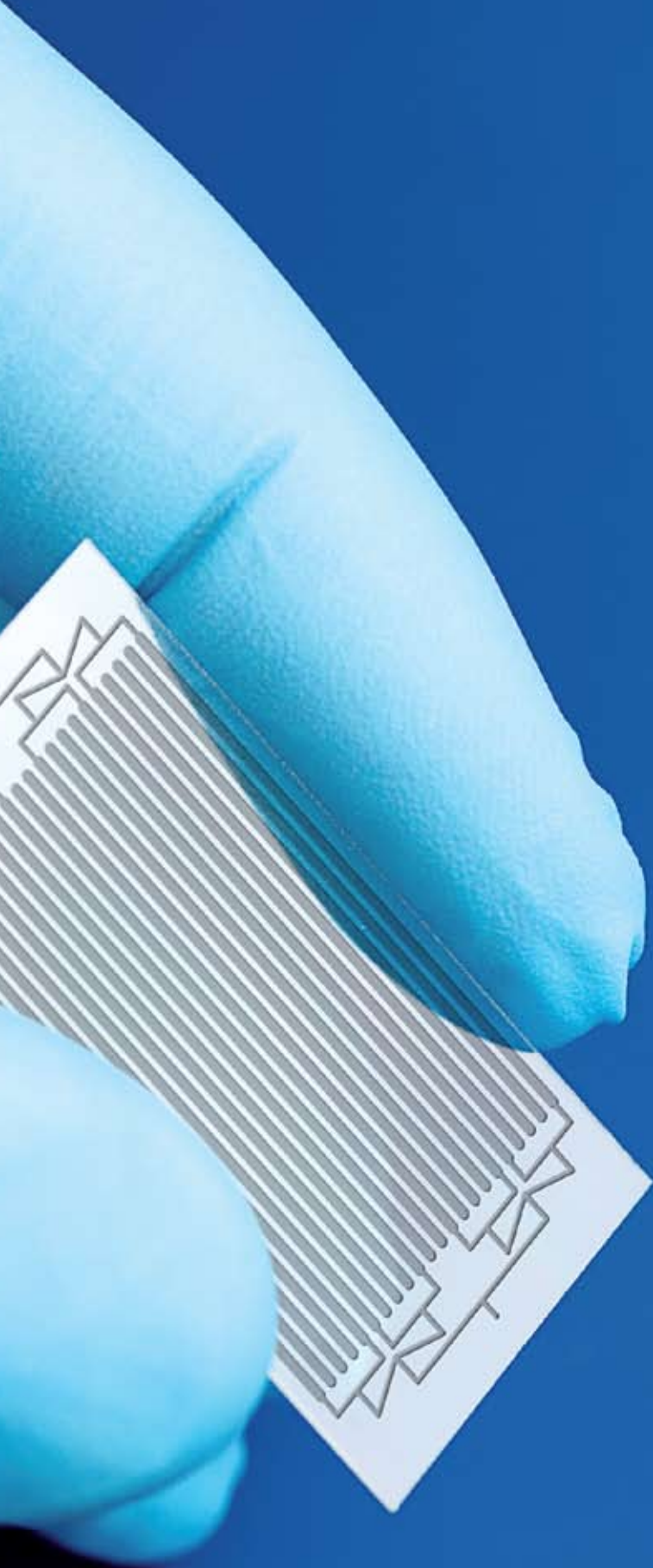


SABANCI

*Türkiye'nin **Sabancı'sı...***

Değer Yaratan...





TÜRKİYE'NİN **SABANCI'SI**





TÜRKİYE'NİN **SABANCI'SI**

3

SABANCI HOLDİNG 2010 FAALİYET RAPORU

Sorumlu...





TÜRKİYE'NİN **SABANCI'SI**

5

SABANCI HOLDİNG 2010 FAALİYET RAPORU

Aktif Katılımcı...

Yaratıcı...





TÜRKİYE'NİN **SABANCI'SI**

7



Şeffaf...



TÜRKİYE'NİN **SABANCI'SI**

Özgün...





TÜRKİYE'NİN **SABANCI'SI**

11

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

Olağan Genel Kurul Toplantısı Gündemi

10 Mayıs 2011 - 14.00

- 1- Açılış ve Başkanlık Divanı'nın teşekkülü.
- 2- Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın imzalanması hususunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi.
- 3- 2010 yılı faaliyet ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu ve Denetçi Raporlarının okunması, müzakeresi.
- 4- 2010 yılı içinde yapılan bağışların ortakların bilgisine sunulması.
- 5- 2010 yılı bilanço ve kâr-zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve tasdiki ile kâr dağıtımıyla ilgili teklifin görüşülerek karara bağlanması.
- 6- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin Şirket'in 2010 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmeleri.
- 7- Dönem içinde boşalan Yönetim Kurulu üyeliği için Yönetim Kurulu tarafından yapılan seçimin tasvibi.
- 8- Yönetim Kurulu tarafından belirlenen Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu'nun onayı.
- 9- Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmelerine izin verilmesi.

İçindekiler

12	Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi	34	Sigorta
13	Sabancı Topluluğu'na Genel Bakış	36	Enerji
14	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'nun Mesajı	40	Çimento
18	Yönetim Kurulu	44	Perakende
19	Sabancı Holding Yönetimi	50	Sanayi
20	Vizyon, Misyon ve Yönetim Yaklaşımı	58	Diğer
21	Sabancı Holding Yönetim Platformları	60	Sosyal ve Kültürel Faaliyetler
22	Yatırımcı İlişkileri ve Kâr Dağıtım Politikası	68	Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikası ve İlkeleri
24	Risk Yönetimi	70	Sabancı Topluluğu İletişim Prensipleri
26	İnsan Kaynakları	71	Sabancı Topluluğu Çevre Politikası
28	Türkiye'nin Sabancı'sı	72	Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
30	İştirakler ve İştirak Oranları	78	Kâr Dağıtım Önerisi
32	Banka	79	Denetçi Raporu

Sabancı Topluluğu'na Genel Bakış

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., Türkiye'nin en büyük sanayi ve finans topluluklarından biri olan Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden ana şirkettir. Sabancı Topluluğu şirketleri faaliyet gösterdikleri sektörlerin lideri konumundadır. Sabancı Topluluğu'nun temel ilgi alanları finansal hizmetler, enerji, çimento, perakende, lastik, lastik takviye malzemeleri ve otomotivdir. Sabancı Holding'in kendi hisselerinin yanı sıra 11 iştirakinin hisseleri de İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketler 18 ülkede faaliyetlerini sürdürmekte ve ürünlerini Avrupa, Orta Doğu, Asya, Kuzey Afrika, Kuzey ve Güney Amerika'nın çeşitli bölgelerinde pazarlamaktadır. Sabancı Topluluğu, sahip olduğu saygınlık ve marka imajı, güçlü ortaklıkları ve Türkiye piyasaları hakkındaki bilgi ve deneyimi sayesinde ana faaliyet alanlarında büyümüş ve yabancı ortaklıkları aracılığıyla dünya pazarlarına açılmıştır. Sabancı Holding'in uluslararası iş ortakları arasında, konularında dünyanın önde gelen isimleri Ageas, Aviva, Bridgestone, Carrefour, Citigroup, Dia, Heidelberg Cement, Hilton International, International Paper, Mitsubishi Motor Co., Philip Morris ve Verbund yer almaktadır.

Sabancı Holding, finansman, strateji, iş geliştirme ve insan kaynakları işlevlerinin koordine edilmesinin yanı sıra Topluluğun vizyon ve stratejilerinin belirlenmesinden ve Topluluk içinde yaratılacak sinerjiyle hissedarlara sağlanan değerin artırılmasından sorumlu bir yönetim merkezidir.

2010 yılında Sabancı Topluluğu, 19,5 milyar TL (13,0 milyar ABD doları) konsolide satış geliri elde etmiş ve amortisman öncesi faaliyet kârı (EBITDA) 4,5 milyar TL (3,0 milyar ABD doları) olarak gerçekleşmiştir.

Sabancı Holding'in en büyük hissedar grubunu, %60,6 hisse oranıyla Sabancı Ailesi oluşturmaktadır. Hisseleri %39,4 halka açıklık oranıyla İMKB'de işlem görmektedir. Sabancı Holding'in depo sertifikaları ise SEAQ International ve Portal'da kotedir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'nun Mesajı



Zafer Kurtul
Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO

Güler Sabancı
Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye

Dünyamızın büyük durgunluktan çıktığı ve kriz öncesi büyüme temposuna geri dönüş yaptığı 2010 yılında, Sabancı Topluluğu’nu ileriye taşıyacak fırsatları yakından takip ettik ve titizlikle değerlendirerek aksiyonlar aldık.

Sayın Ortaklarımız,

Geride bıraktığımız 2010 yılı dünyamızın büyük durgunluktan çıktığı ve kriz öncesi büyüme temposuna geri dönüş yaptığı yıl oldu. Dünya ekonomisinde büyüme, tahminleri aşarak %5 düzeyinde gerçekleşti. Bu hızlı büyümede, gelişmiş ekonomilerin uygulamaya koyduğu olağanüstü genişletici para ve maliye politikaları yanında stok artışları ve 1990’lardan itibaren yaşanan yapısal değişimin bir sonucu olarak gelişmekte olan ekonomilerde yaşanan güçlü toparlanma etkili oldu. Global ekonomide yaşanan hızlı toparlanma ve gelişmiş ekonomilerde uygulanan aşırı gevşek para politikaları sonucu artan küresel likidite fazlası, global risk iştahının yükselmesine ve dünya borsaları, gelişmekte olan ülke aktifleri ve emtia fiyatlarında ciddi yükselişler yaşanmasına neden oldu.

2009 yılında %4,7 daralan Türkiye ekonomisi, kamu ve bankacılık sektöründeki güçlü mali yapının desteğiyle, 2010 yılında beklenenden çok daha güçlü bir yükseliş gösterdi. 2010 yılında %8,9 büyüyen Türkiye, kriz öncesi GSYİH seviyelerini yakaladı ve aştı. Türkiye, dünyada en hızlı büyüyen ekonomilerden biri oldu. Büyüme hızında gerçekleşen bu güçlü yükselişte baz etkisi yanında uygulanan gevşek para politikası, rekor düzeyde düşen reel faizler, şirketlerin ve hane halkının artan kredi kullanımı ve stok artışlarının desteğiyle iç talepte yaşanan güçlü büyüme etkili oldu. Dış talebin büyümeye katkısı ise düşük kaldı. İç talebin güçlü olmasına karşın dış talebin zayıf olması, global risk iştahında yaşanan artış paralelinde artan yabancı sermaye girişinin TL’de neden olduğu değerlenme ve yükselen enerji fiyatları, cari açığın GSYİH’ye oranının %2,3’ten %6,5 seviyesine yükselmesine neden oldu. 2009 yılında %6,5 seviyesindeki yıllık TÜFE, 2010 sonunda %6,4 ile Merkez Bankası’nın %6,5 olan enflasyon hedefine çok yakın bir düzeyde gerçekleşirken faizlerdeki düşüş 2010 yılında da sürdü.

Ülke olarak sahip olduğumuz hızlı büyüme potansiyelini değerlendirebilmek için sürdürülebilir kaynaklar yaratmaya ihtiyacımız var. Türkiye’nin, ihtiyacı olan yatırımları gerçekleştirmesi için net sermaye ithal eden ve dolayısıyla cari açık veren bir ülke olması doğaldır. Ancak, hedefimiz, bu açığın makul düzeyde tutulması, orta ve uzun vadeli dış yatırımlarla finanse edilebilmesi olmalıdır. Öte yandan arzuladığımız büyümeyi istikrarlı biçimde gerçekleştirebilmek için ulusal tasarruf oranımızı da artırmamız gerekmektedir. Özel sektör olarak, daha fazla iç kaynak yaratıp, kârlarımızı uzun vadeli yatırımlara yönlentmemiz, hem şirketlerimizin gücünü artıracak, hem de Türkiye’nin sürekli olarak hızlı büyümesini sağlayacaktır.

“Türkiye’nin Sabancı’sı” olarak, bizler için de yaptığımız işlerin sürdürülebilir olması en önemli yönetim kriterimizdir. Sabancı Holding’te sürdürülebilirliğin kaynağı kârlı büyümedir. Geçirdiğimiz kriz döneminde Grubumuzda başarıyı, etkin işletme sermayesi ve risk yönetimi çerçevesinde kârlı büyüme olarak tanımladık ve başarıya ulaşmayı temel sorumluluğumuz olarak benimsedik. Topluluk olarak tüm çalışanlarımızın özverili ve verimli çalışmalarıyla başarılı bir büyüme sağladık. Topluluğumuzu ileriye taşıyacak fırsatları yakından takip ettik ve titizlikle değerlendirerek aksiyonlar aldık. Kârlılığımızı sürdürerek ve mevcut işlerimizin tümünde başarılı sonuçlara imza atarak, siz değerli ortaklarımız için değer yaratmaya devam ettik. 2010 yılında Grup şirketlerimizde kaydedilen gelişmelerden bazılarını şöyle özetleyebiliriz:

- Sabancı Holding, Aksigorta’nın %6,1 oranında iştirak ettiği Akbank ve %49,8 oranında iştirak ettiği Avivasa’yı devralarak Aksigorta’yı iştiraklerinden arınmış bir sigorta şirketi haline getirdi. Böylelikle Aksigorta pazardaki konumunu güçlendirmek ve ileriye taşımak için ortaklık arayışını başlattı ve kapsamlı çalışmaların sonucunda Avrupa’nın itibarlı ve başarılı sigorta şirketlerinden Ageas ile Şubat 2011’de eşit ortaklık anlaşması imzaladı.

- İtalya Trieste ve Rusya Novorossisk yurt dışı terminal yatırımlarını tamamlayan Çimsa'nın, İspanya Alicante terminali yatırımı sürmektedir.
- Teknoloji marketleri kanalı, Türkiye'de yapılan tüketici elektroniği harcamalarının %30'unun temsil etmektedir ve 2010 yılında %42 ile Teknosa bu kanalın liderliğini sürdürmüştür. 2010 sonunda Teknosa, 256 adet mağazası ile 101.000 m² satış alanına ulaşmıştır.
- Carrefoursa'nın coğrafi odaklı ve süpermarket ağırlıklı büyüme stratejisi çerçevesinde, İstanbul'da 27 marketi olan Alpark satın alınmıştır.
- Olmuksa, DS Smith'in Türkiye operasyonlarını 5,5 milyon avroya satın alarak altı olan mevcut fabrika sayısını sekize çıkarmıştır.
- Temsa, daralan pazar şartlarında, kârlı büyüme ivmesini tekrar yakalamak için yeniden yapılanma sürecine girmiştir.
- Bu gelişmeler ışığında Grup şirketlerine en verimli şekilde hizmet verebilmek adına Sabancı Holding organizasyonu da geçtiğimiz sene içerisinde yeniden yapılandırılmıştır.

2010 yılında küresel gündemdeki yerini koruyan konulardan biri de enerji güvenliğidir. Gelecekte dünya ekonomisinin istikrarı ve küresel güvenlik açısından enerjiyi nasıl elde ettiğimiz, nasıl dağıttığımız ve nasıl kullandığımız, büyük önem taşıyan konuların başında gelecektir. Önümüzdeki yüzyılın en büyük mücadelesi sürdürülebilir, rekabetçi ve çevreye karşı sorumlu enerji politikalarının oluşturulması olacaktır. Yükselen talep paralelinde, enerji altyapı

harcamalarının artırılması ve enerji pazarlarının da siyasi sınırları aşarak bölgeselleştirilmesi söz konusu olacaktır. Bu da şimdiye dek görülmemiş bir seviyede uluslararası işbirliği ve yatırımı zorunlu hale getirecektir.

Türkiye'nin bir yanında dünyanın petrol ve gaz rezervlerinin %70'i, öbür yanında da dünyanın en büyük ikinci enerji pazarı bulunmaktadır. Bu nedenle Türkiye, Doğu'nun doğal kaynak zengini ülkeleriyle Avrupa'nın gelişmiş pazarlarını birleştiren bir enerji köprüsü ve Avrupa'nın enerji güvenliğinin ayrılmaz bir parçasıdır. Diğer taraftan Türkiye enerji piyasasında yapılan özelleştirme çalışmaları ve serbest piyasa uyarlamaları enerji sektörünün geleceği için büyük önem taşımaktadır. Sabancı Holding olarak, Türkiye enerji sektörünün bu heyecan veren gelişim safhasında öncü bir konumda olmaya devam edeceğiz. Faz I enerji yatırımlarımızdan olan ve iki sene önce temeli atılan Enerjisa Bandırma Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali'ni, 25 Kasım 2010'da hizmete açtık. Toplam 930 MW kurulu gücü ve 7.000 GWh'nin üzerinde yıllık üretim kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük ve en verimli doğal gaz santrali olan Enerjisa Bandırma Santrali Türkiye elektrik talebinin %3,5'ini karşılayacaktır.

Sabancı Holding'in 2015 yılında tüm projeleri bittiğinde, yılda 3 milyar m³ doğal gaz ihtiyacı ortaya çıkacaktır. Türkiye gaz ihtiyacının %8'ini talep eden bu hacim Bulgaristan'ın veya Yunanistan'ın şu anki yıllık ihtiyacına yakındır. Söz konusu hacimlerin büyüklüğünden dolayı, önümüzdeki dönemde enerji ticaretinin sadece ülkeler arasında değil, şirketler ve şirketlerin kuracağı konsorsiyumlar arasında da yapılacağını öngörüyoruz. Bu alanda geliştireceğimiz projelerin ilk adımı olarak Enerjisa Doğal Gaz Toptan Satış Şirketimiz 10 yıl süreli ithalat (Spot LNG) lisansı almıştır.

2011 yılında, “Türkiye’nin Sabancı’sı” olmanın gereğini yerine getirmek adına uzun vadeli yatırımlara hız verecek, şirketlerimizi sürekli iyileştirme yoluyla daha da güçlendirecek, daha hızlı büyüyüp, daha fazla değer yaratmalarına odaklanacağız.

Değerli Ortaklarımız,

2010 yılında konsolide net satışlarımız 19,5 milyar TL, amortisman öncesi operasyonel kârlılığımız bir önceki yıla göre %13 artışla 4,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide net kârımız ise 1,7 milyar TL’ye ulaşmıştır.

2011 Türkiye için genel seçimlerin gerçekleştirileceği yıl olacak. Bunun yanında, baz etkisi ve stok artışının yavaşlayacak olması, dünya petrol ve emtia fiyatlarında yükseliş yaşanması büyüme hızını yavaşlatacak faktörler olarak görünmektedir. Burada dikkat edilmesi gereken belki de en önemli konu, pazar ekonomisinin prensiplerinden hiçbir zaman taviz vermemektir. Sağlıklı bir piyasa ekonomisinin gereklerinin sürdürüleceğine inanıyoruz. Buna rağmen, 2011 yılında ekonomide büyümenin %5’ler seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Enflasyonun ise, %6 – 6,5 civarında olmasını bekliyoruz.

Önümüzdeki yılda büyüme stratejilerimizin sürdürülebilir olması için, kârlılık sağlayarak büyümeyi ön planda tutmaya devam edeceğiz. Krizi geride bıraktık, artık atılım yapmaya hazırız. “Türkiye’nin Sabancı’sı” olmanın gereğini yerine getirmek adına uzun vadeli yatırımlara hız verecek, şirketlerimizi sürekli iyileştirme yoluyla daha da güçlendirecek, daha hızlı büyüyüp, daha fazla değer yaratmalarına odaklanacağız. Müşteri ve pazarlarımıza daha yakın olacağız. İnovasyona önem ve öncelik verecek, kârlılık ve verimliliği sağlayacak yeniliklerin ve keşiflerin içinde olacağız. Bütün bunları gerçekleştirebilmek için organizasyonel yaklaşımımızı değişime açık tutacağız.

2011 yılında, Sabancı Grubu çalışanları için, trendleri ve riskleri iyi okuyabilmek, zamanında doğru kararlar alıp, aksiyona geçebilmek başarının anahtarı olacaktır. Mevcut işlerimizde daha rekabetçi ve verimlilik odaklı çalışarak, tüm paydaşlarımız için sürdürülebilir değer yaratmak hedefimiz olacaktır.

Özveriyle çalışan tüm kadrolarımıza, ortaklarımıza, müşterilerimize ve tüm paydaşlarımıza teşekkür ediyoruz.

Saygılarımızla,

Zafer Kurtul
CEO ve
Yönetim Kurulu Üyesi

Güler Sabancı
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Murahhas Üye

Yönetim Kurulu

(Mayıs 2010–Mayıs 2013 dönemi için seçilmişlerdir.)

Güler Sabancı
Yönetim Kurulu Başkanı

Erol Sabancı
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Sevil Sabancı Sabancı
Yönetim Kurulu Üyesi

Serra Sabancı
Yönetim Kurulu Üyesi

Mevlüt Aydemir
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Erkut Yücaoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. A. Zafer İncecik
Yönetim Kurulu Üyesi

Zafer Kurtul
Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO

Güler Sabancı

Yönetim Kurulu Başkanı

Adana'da doğmuş, yükseköğrenimini Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde tamamlamıştır. Lastik ve Lastik Takviye Grubu Şirketleri'nde çeşitli üst düzey görevlerde bulunmuş olan Güler Sabancı, Sabancı Holding Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üyeliğinin yanı sıra, Sabancı Üniversitesi Mütevelli Heyeti Başkanı, Sabancı Vakfı Mütevelli Heyeti Başkanı ve Sakıp Sabancı Müzesi Yürütme Kurulu Başkanı olarak da görev yapmaktadır.

Erol Sabancı

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1938 yılında Kayseri'de doğmuş, yükseköğrenimini İngiltere'de, Manchester College of Commerce'de tamamlamıştır. Evli ve iki çocuk babası olan Erol Sabancı, Sabancı Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğinin yanı sıra, 1967 yılından itibaren yönetiminde bulunduğu Akbank'ta Yönetim Kurulu Şeref Başkanı, Yönetim Kurulu Danışmanı ve Üyesi olarak da görev yapmaktadır.

Sevil Sabancı Sabancı

Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında İstanbul'da doğmuş, yükseköğrenimini Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nde tamamlamıştır. Bir çocuk annesi olan Sevil Sabancı, Topluluk şirketlerinde çeşitli görevler üstlendikten sonra 1997-2001 yılları arasında Sabancı Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. Sabancı Üniversitesi Mütevelli Heyeti Üyesi ve Sakıp Sabancı Müzesi Yürütme Kurulu Üyesi olarak da görev yapan Sevil Sabancı, TÜSİAD üyesidir.

Serra Sabancı

Yönetim Kurulu Üyesi

1975 yılında Adana'da doğmuş, yükseköğrenimini Portsmouth Üniversitesi ve birincilikle mezun olduğu İstanbul Bilgi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde tamamlamıştır. Temsa şirketinde görev yapmış olan Serra Sabancı, Londra'da Institute of Directors'da Şirket Satın Alma ve Yönetim Kurulu Üyelikleri ile ilgili eğitim almıştır. Serra Sabancı, halen Sabancı Holding ve çeşitli Topluluk şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak, Sabancı Vakfı'nda ise Mütevelli Heyeti Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Mevlüt Aydemir

Yönetim Kurulu Üyesi

1948 yılında Erzincan'da doğmuş, yükseköğrenimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde tamamlamıştır. Evli ve iki çocuk babası olan Mevlüt Aydemir, 1972-1981 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak görev yapmış, 1981 yılından itibaren Sabancı Holding'de çeşitli görevler üstlendikten sonra Topluluk şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliğinde bulunmuştur. Mevlüt Aydemir, 2010 yılı Mayıs ayından itibaren Sabancı Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Dr. Erkut Yücaoğlu

Yönetim Kurulu Üyesi

1947 yılında Eskişehir'de doğmuş, yükseköğrenimini Robert Kolej Makina Mühendisliği Bölümü'nde, lisansüstü ve doktora eğitimini ise Stanford Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamıştır. Evli ve iki çocuk babası olan Dr. Erkut Yücaoğlu, 1999-2000 yıllarında TÜSİAD Yönetim Kurulu Başkanlığı görevinde bulunmuştur. MAP/TURKUAZ Grubu'nun Yönetim Kurulu Başkanlığının yanı sıra halen TÜSİAD Yüksek İstişare Konseyi Başkanlığı görevini yürüten Dr. Erkut Yücaoğlu, 2010 yılından itibaren Sabancı Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Dr. A. Zafer İncecik

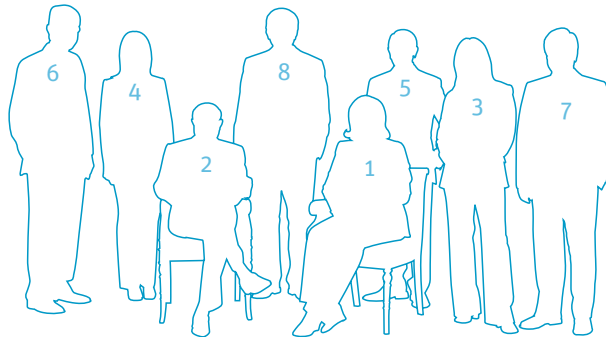
Yönetim Kurulu Üyesi

1942 yılında İzmir'de doğmuş, yükseköğrenimini İstanbul Teknik Üniversitesi Elektrik Fakültesi'nde, doktora eğitimini ise Viyana Teknik Üniversitesi'nde yarı iletken fiziği alanında tamamlamıştır. Dr. A. Zafer İncecik evli ve iki çocuk babasıdır. Avusturya ve Almanya'da yarı iletken tekniği konusunda yayınlanmış makale ve patentlerinin bulunmasının yanı sıra yaptığı çalışmalar ile Avusturya ve Alman Devletleri tarafından Büyük Şeref Madalyaları ile onurlandırılan Dr. A. Zafer İncecik, 2010 yılından itibaren Sabancı Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Zafer Kurtul

Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO

1958 yılında Sivas'da doğmuş, yükseköğrenimini İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde, lisansüstü eğitimini ise Wisconsin-Madison Üniversitesi'nde finans alanında tamamlamıştır. Citibank, BNP-Ak-Dresdner Bank ve Societe Generale'de yönetici olarak çeşitli görevlerde bulunan Zafer Kurtul, 1998 yılında Sabancı Topluluğu'na katılmıştır. Zafer Kurtul, Akbank'ta 1998-2000 yılları arasında Genel Müdür Yardımcısı, 2000-2009 yılları arasında Genel Müdür olarak görev yapmış, Haziran 2009 tarihinde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı görevine atanmıştır. Chartered Financial Analyst (CFA) unvanına sahip olan Zafer Kurtul 19 Temmuz 2010 tarihinde CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.



Yönetim Kurulu

- Güler Sabancı, Yönetim Kurulu Başkanı (1)
Erol Sabancı, Yönetim Kurulu Başkan Vekili (2)
Sevil Sabancı Sabancı, Yönetim Kurulu Üyesi (3)
Serra Sabancı, Yönetim Kurulu Üyesi (4)
Mevlüt Aydemir, Yönetim Kurulu Üyesi (5)
Dr. Erkut Yücaoğlu, Yönetim Kurulu Üyesi (6)
Dr. A. Zafer İncecik, Yönetim Kurulu Üyesi (7)
Zafer Kurtul, Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO (8)





Sabancı Holding Yönetimi

Komite Üyeleri

Finans Komitesi

Erol Sabancı
Mevlüt Aydemir
Faruk Bilen
Cezmi Kurtuluş
Levent Demirağ

Denetim Komitesi

Mevlüt Aydemir
Serra Sabancı

İnsan Kaynakları Komitesi

Dr. A. Zafer İncecik
Zafer Kurtul
Haluk Dinçer
A. Merve Ergün

İş Geliştirme Komitesi

Dr. Erkut Yücaoğlu
Zafer Kurtul
Dr. A. Zafer İncecik
Hakan Akbaş
Faruk Bilen

Kurumsal Yönetim Komitesi

Dr. A. Zafer İncecik
Sevil Sabancı Sabancı
Serra Sabancı
Mevlüt Aydemir

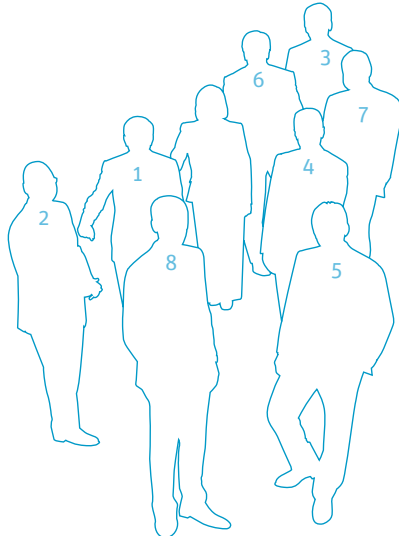
CEO ve Grup Başkanları

Zafer Kurtul, *Yönetim Kurulu Görevli Üyesi ve CEO* (1)
Faruk Bilen, *CFO* (2)
Hakan Akbaş, *Strateji ve İş Geliştirme* (3)
Hayri Çulhacı, *Banka* (4)
Haluk Dinçer, *Perakende ve Sigorta* (5)
Mehmet Göçmen, *Çimento* (6)
Selahattin Hakman, *Enerji* (7)
Mehmet N. Pekarun, *Sanayi* (8)

Üst Yönetim

Nedim Bozfakıoğlu, *Genel Sekreter*
Cezmi Kurtuluş, *Bütçe, Muhasebe ve Konsolidasyon Bölüm Başkanı*
Levent Demirağ, *Mali İşler ve Finansman Bölüm Başkanı*
Bülent Bozdoğan, *Denetim Bölüm Başkanı*
A. Merve Ergün, *İnsan Kaynakları Bölüm Başkanı*

Ahmet Güzeltuna, *Çalışma İlişkileri Baş Müşaviri*
Ateş Eremekdar, *Direktör - Sabancı Center Yönetimi*
Barbaros İnceci, *Baş Ekonomist*
Fikret Cömert, *Direktör - Bütçe, Konsolidasyon ve Yatırımcı İlişkileri*
Gökhan Eyigün, *Direktör - Kurumsal İş Geliştirme*
Reha Demiröz, *Direktör - Bütçe, Muhasebe ve Konsolidasyon*
Suat Özyaprak, *Direktör - Kurumsal İletişim*
Şerafettin Karakış, *Direktör - Mali İşler*
Tülin Oğur, *Direktör - Finansman*
Volkan Kara, *Direktör - Kurumsal Strateji ve Planlama*



Vizyon

Farklılıklar yaratarak kalıcı üstünlükler sağlamak

Misyon

Rekabetçi ve sürdürülebilir büyüme potansiyeli olan “stratejik bir portföyü” paydaşlarına değer yaratacak şekilde yönetmek

Yönetim Yaklaşımı

SORUMLULUK VE ŞEFFAFLIK

Öz değerlerimiz tevazu, insana saygı, halka yakınlık, sosyal sorumluluk bilinciyle kurumsal yönetişimi gerçekleştirmek

İNOVASYON

Marka, patent, teknoloji, tasarım, bilişim ağı, fikri ve sınai mülkiyet alanlarında kalıcı üstünlükler yaratmak

AKTİF KATILIMCILIK

Karar süreçlerinde katılım ve ortak akıl teşvik eden bir yönetim yaklaşımı oluşturmak

STRATEJİK YAKLAŞIM

Bugünkü işlerimizi mükemmel yönetmek ve uzun dönemde üstünlükler sağlayacak şekilde geleceğimizi planlamak

Sabancı Holding Yönetim Platformları

SABANCI HOLDİNG X+ STRATEJİK PLANLAMA

Sabancı Topluluğu'nun orta ve uzun vadeli gelecekte sürdürülebilir ve kârlı büyümesini sağlayacak pazar ve rekabet odaklı stratejik yol haritaları, X+ stratejik planlama süreciyle oluşturulmaktadır.

X+ süreci, on yıllık stratejik plan (X+10), üç yıllık iş planı (X+3) ve yıllık bütçeden oluşan entegre bir Topluluk strateji ve planlama süreci disiplini içinde uygulanmaktadır.

X+ süreci, her yıl yapılan iyileştirmeler neticesinde, Sabancı iştiraklerinin daha etkin ve sonuç odaklı bir bakış açısıyla orta ve uzun vadeli stratejik planlama yapabilmesi için gerekli donanımı sağlamaktadır.

FUTURE FORUMS

Future Forums, Sabancı Topluluğu'nun sürdürülebilir büyüme hedefini destekleyecek pazar ve müşteri odaklı bakış açısını her faaliyetinin odağına yerleştirmek; sektör ve pazar sınırlarının ötesinde düşünmeyi sağlayacak bir zihinsel dönüşümü desteklemek amacıyla başlatılmış bir girişimdir. Sabancı Üniversitesi ile işbirliği içinde gerçekleştirilen Future Forums ile Sabancı Topluluğu'nda;

- Şirketlerin sektörel trendler ve dinamikleri izleyerek bunların pazar üzerinde bugünkü ve gelecekteki etkilerini tanımlayabilme yaklaşımının geliştirilmesi,
- Pazar ve müşteri odaklı bakış açısının ve bu yaklaşımdan beslenen süreçlerin geliştirilmesi ve yayılması,
- Stratejik planlama ve pazarlama planlarının geliştirilmesi süreçlerinin etkinliğinin artırılması,
- Pazardaki karşılanamayan ihtiyacı belirleme, bunu işaret eden sinyalleri fark etme ve anlamlandırma yaklaşımının güçlendirilmesi ve
- Pazar ve müşteriyle ilgili verilerin paylaşılacağı ve öğrenileceği bir gelişim ortamının yaratılması hedeflenmektedir.

SABE (SABANCI İŞ MÜKEMMELLİĞİ)

SABE, iş stratejileriyle bağlantılı olarak daha iyi iş sonuçları elde etmek için süreç değişiminin sürekli iyileştirilmesi yaklaşımıdır.

SABE'nin amacı iş mükemmelliğinin, sürdürülebilir rekabet avantajı ve kârlı büyümeyi sağlayan bir kültür olmasını sağlamaktır.

6 Sigma gibi metotlarla iyileştirme alanlarının saptanması, geliştirilmesi ve iyi uygulamaların yaygınlaştırılması hedeflenmektedir. Bunun için aktif katılım, stratejik iş birimlerinin çalışanları arasında geliştirilmiş iletişim, dinamik işbirliği, bilgi paylaşımı ve öğrenimi desteklenmektedir.

BÜYÜMEK VE SÜREKLİ DEĞER YARATMAK İÇİN İNOVASYON

"Farklılıklar yaratarak kalıcı üstünlükler sağlama" vizyonu doğrultusunda Sabancı Topluluğu, pazarda kendisini farklılaştırarak ve fark yaratarak küreselleşen ekonomik ortamda sürdürülebilir büyüme ve kârlılığı yakalamayı, kalıcı olmayı hedeflemektedir. Sabancı Topluluğu bu hedef doğrultusunda tüm faaliyet alanlarında inovasyonu kültür ve yönetim yaklaşımının bir parçası haline getirerek çalışmalarını sürdürmektedir.

SAPOINT (SABANCI BİLGİ TEKNOLOJİLERİ PLATFORMU)

Sabancı yönetimi bilgiyi, pazarda lider avantajı elde edebilmek için gerekli kritik bir değer olarak kabul etmektedir. SAPOINT'in amacı, Topluluk genelindeki stratejileri daha iyi koordine etmek ve aynı zamanda yeni strateji, kural ve standartlar geliştirerek, bilgi teknolojilerinin Topluluk şirketlerinin iş önceliklerini destekleyecek biçimde kullanıldığını garanti etmektir. SAPOINT Bilgi Teknolojileri Yönetimi'nin ana gelişim alanlarını içeren ve "Bilgi Güvenliği- Standartlar-Verimlilik, Stratejik Bilgi Yönetimi ve Paylaşımı" başlıkları altında toplanan üç yıllık stratejik planlar geliştirilmiştir.

İNSAN KAYNAKLARI VE ORGANİZASYONEL DEĞİŞİMİN YÖNETİMİ

Sabancı Topluluğu'nun uzun vadeli hedef ve stratejilerinin gerçekleştirilebilmesi için insan kaynakları, liderlik ve organizasyonel değişimin yönetimi, Topluluk için önemli bir öncelik olarak belirlenmiştir. Liderlik ve organizasyonel değişim modeli, Topluluğun belirlenmiş hedeflerine ulaşmak için gerekli

insan kaynakları "sistem ve süreçlerinin" geliştirilmesi ve etkin işlemesi, bunun için kritik olan "insan profili", "kültür" ve "organizasyonel yapının" incelenmesi ve bu dört boyutta yapılması gereken değişikliklerin planlanarak yönetilmesi yaklaşımını tanımlamaktadır.

Sabancı Topluluğu şirketleri bu değişim sürecine, her yıl bu model çerçevesinde hazırladıkları organizasyon başarı planlarıyla, insan kaynakları ve organizasyon analizlerini yaparak, yıllık insan kaynakları öncelik ve hedeflerini belirleyerek katkıda bulunmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri ve Kâr Dağıtım Politikası

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Sabancı Holding yönetimi, hissedarlarıyla şeffaf ve yakın bir iletişim içinde olmaktan gurur duymaktadır. Ana hedef, mevcut hissedarlar için Sabancı Holding'in değerini artırırken, potansiyel yatırımcılar için de hisselerini cazip bir yatırım aracı haline getirmektir. Holding yönetimi, bu amaçla uyguladığı stratejik planların sonuçlarını finans camiasıyla zamanında ve şeffaf bir biçimde paylaşmayı ilke olarak benimsemiştir. Şeffaflık yaklaşımı Holding'in yönetim yapısında da görülmektedir. Bu yaklaşım doğrultusunda Sabancı Holding Yönetim Kurulu'nda üç bağımsız üye görev yapmaktadır.

Sabancı Holding'de yatırımcılarla ilişkiler, Finans Grubu bünyesinde yer alan Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü tarafından yürütülmektedir. Yatırımcı camiasına günlük bilgi akışı bu Bölüm tarafından sağlanmaktadır. 2010 yılında telefon, e-posta ve posta yoluyla pek çok yatırımcı ve hisse senedi analistinin soruları cevaplandırılmış, finansal raporlama dönemlerinde ve yeni gelişmeler sürecinde proaktif olarak kendileriyle temasa geçilmiştir. Yıl boyunca Genel Merkez'de 200'den fazla, Londra, New York, Zürih, Cenevre, Frankfurt, Stockholm, Paris ve Viyana gibi büyük finans merkezlerinde ise ayrıca 150'nin üzerinde yatırımcı ve analist toplantısı yapılmıştır. Bu çalışmaların sonucunda yerli ve uluslararası araştırmacılar tarafından daha fazla sayıda Sabancı Holding raporu yayımlanmaya başlanmıştır.

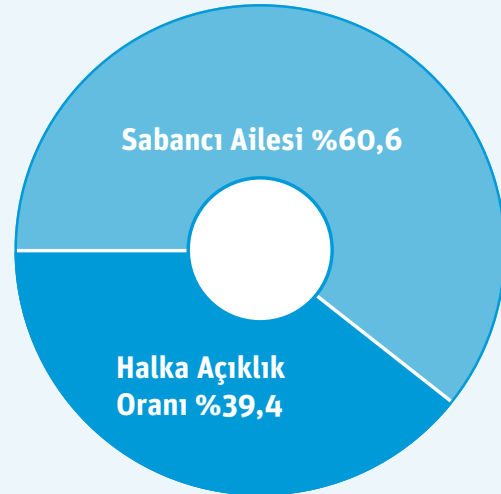
Kurumsal Yatırımcı İlişkileri Bölümü, 2011 yılında yatırımcı camiasına stratejik gündem ve uygulama planlarını iletmeye devam ederek mevcut ve potansiyel hissedarlarla yakın diyalog ve ilişkisini sürdürmeyi hedeflemektedir.

Kurumsal Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne her türlü istek ve soru için investor.relations@sabanci.com adresinden ulaşılabilir.

KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Sabancı Holding Kâr Dağıtım Politikası, ortaklara Sermaye Piyasası Mevzuatı'na göre belirlenen dağıtılabilir kârın en az %20'si oranında nakit veya bedelsiz hisse şeklinde kâr payı dağıtılmasını öngörmektedir. Bu Politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir.

Sabancı Holding Ortaklık Yapısı*



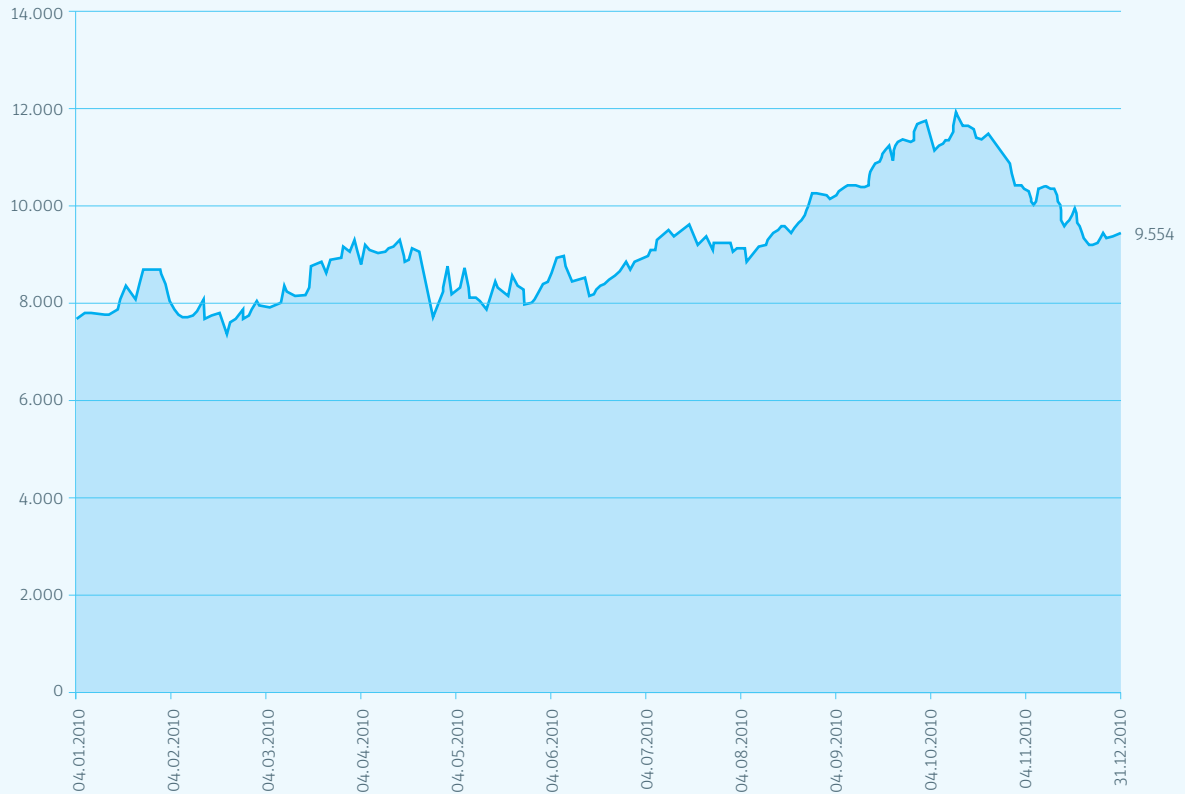
* 31 Mart 2011 itibarıyla

Sabancı Holding’de yatırımcılarla ilişkiler, Finans Grubu bünyesinde yer alan Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü tarafından yürütülmektedir. Yatırımcı camiasına günlük bilgi akışı bu Bölüm tarafından sağlanmaktadır. 2010 yılında telefon, e-posta ve posta yoluyla pek çok yatırımcı ve hisse senedi analistinin soruları cevaplandırılmış, finansal raporlama dönemlerinde ve yeni gelişmeler sürecinde proaktif olarak kendileriyle temasa geçilmiştir.

Sabancı Holding İMKB Hisse Performansı

4 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010

Piyasa Değeri-Milyon ABD doları



Risk Yönetimi

GİRİŞ

Sabancı Topluluğu'nda, her riskin aynı zamanda fırsatları da beraberinde taşıdığı düşüncesinden hareketle “sürdürülebilir büyüme”nin, risklerin etkin bir biçimde belirlenmesi, ölçülmesi ve yönetilmesi suretiyle sağlanacağı öngörülmektedir. Topluluk, misyonunun önemli bir parçası olan, “paydaşlarına değer yaratmak” için risk yönetimi konusunu önemle ele almaktadır. Bu doğrultuda Sabancı Topluluğu, Türkiye'nin öncü kurumlarından biri olarak güçlü risk yönetimi altyapısıyla, Kurum genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi sistemini uygulamaya devam etmektedir.

FİNANS DIŞI SEKTÖRLERDE FAALİYET GÖSTEREN TOPLULUK ŞİRKETLERİNDE RİSK YÖNETİMİ

Sabancı Topluluğu'nda risk, tehditler kadar fırsatları da içeren bir kavram olarak görülmekte ve bu riskleri en etkin şekilde yönetmek amacıyla, kurumsal risk yönetimi tüm Topluluk şirketlerinde sürekli ve sistematik bir süreç olarak uygulanmaktadır. Tüm Topluluk şirketleri, Sabancı Holding Risk Modeli ve Standartları'na uygun olarak karşı karşıya bulundukları riskleri düzenli olarak tanımlamakta ve bunları öncelik sırasına göre sınıflandırmaktadır. Risk kültürünün Holding genelinde yaygınlaştırılması için çalışılmakta, doğru işin doğru miktarda risk alınarak gerçekleştirilmesi için güvence sağlanmaktadır. Risk yönetimi Sabancı Topluluğu'nun iş modellerine entegre bir şekilde yürütülmekte, tüm Topluluk şirketlerinde profesyonel risk yöneticisi pozisyonları oluşturulmaktadır. Şirketler kritik riskler için ayrıntılı aksiyon planları hazırlamakta; sorumlu kişiler, risklerin etkin yönetimi için gerekli olan risk yönetimi aksiyonlarını geliştirmekte ve gerçekleştirmektedir. Topluluk şirketlerinin risk yönetimi aktivitelerindeki başarıları, performans ölçüm sisteminde önemli bir kriter olarak değerlendirilmekte, gelişmeler düzenli olarak raporlanmaktadır.

Risk yönetimine verdiği önem sayesinde hissedar değeri yaratmaya 2010 yılında da aralıksız devam eden Sabancı Topluluğu, sürdürülebilir bir büyüme performansı sergilemiştir. Topluluk, başarılı performansını 2011 yılında da korumak üzere gerekli her türlü çalışmayı gerçekleştirecektir.

Risk yönetimine verdiği önem sayesinde hissedar değeri yaratmaya 2010 yılında da aralıksız devam eden Sabancı Topluluğu, sürdürülebilir bir büyüme performansı sergilemiştir. Topluluk, başarılı performansını 2011 yılında da korumak üzere gerekli her türlü çalışmayı gerçekleştirecektir.

Sabancı Topluluğu, güçlü sermayesi ve etkin yönetim anlayışıyla faaliyet gösterdiği tüm iş kollarında 2011 yılındaki olası gelişmelere hazır durumdadır. Sabancı Topluluğu, dünyadaki ve Türkiye'deki gelişmeleri yakından izleyerek, gerekli tedbirleri alarak ve sürekli artan risklerin etkin yönetimi için gerekli altyapıyı oluşturarak, 2011 yılında da her geçen yıl artan başarılarına yenilerini ekleyecektir.

FİNANS SEKTÖRÜNDE FAALİYET GÖSTEREN TOPLULUK ŞİRKETLERİNDE RİSK YÖNETİMİ

2010 yılında küresel ekonomi ve finansal piyasalar toparlanmaya devam etmiş ve beklenenden daha iyi performans göstermiştir. Türkiye'nin de içinde bulunduğu gelişmekte olan ülkeler, 2010 yılında küresel ekonomik toparlanmaya öncülük etmiştir. Sabancı Topluluğu finansal kuruluşları, tüm bu gelişmeleri yakından izleyerek, maruz kalabilecekleri riskleri güçlü risk yönetimi ölçüm ve hesaplamalarıyla etkin ve verimli bir biçimde yönetmiştir. Topluluğun en büyük finansal kuruluşu olan Akbank, başarılı öngörülleri ve zamanında aldığı stratejik kararlarla risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutmuş, akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla krizin etkilerini en iyi biçimde yönetmiştir. Sürdürülebilir kârlılığa ve ülke ekonomisine değer katmaya odaklanan Akbank, 2010 yılında güçlü finansal yapısı, müşteri odaklı yaklaşımı, yenilikçi ürün ve hizmetleriyle Türk ekonomisi ve reel sektörüne olan desteğini artırarak sürdürmüştür.

Akbank risk yönetimi felsefesinin ana ilkeleri:

- Piyasa ve kredi riskleri, operasyonel risk, aktif-pasif riski ve diğer bankacılık risklerini etkin bir biçimde yönetmek ve izlemek; iş birimleri arasında uygun sermaye dağılımını sağlamak,
- Riskleri öngörülü bir biçimde yönetmek; yön verici risk yönetimi stratejileri, modelleri ve parametreler yardımıyla riskleri ilk aşamada belirlemek ve analiz etmek,
- Risk yönetimi sistemini iş birimlerinden bağımsız bir yapıda oluşturmak,
- Risk yönetimi sistemini Akbank'ın organizasyon yapısının bir parçası olarak ele alarak sisteme entegre etmek,
- Tüm riskleri hesaplamak ve raporlamak,
- Hissedarlara, müşterilere ve çalışanlara uzun vadede maksimum artı değer sunmak,
- Hızla değişen piyasa koşullarına ayak uydurmak amacıyla değişime ve öğrenmeye açık olmak,
- Finansal anlamda güvenilir ve güçlü olmak, sektörde devamlılığı olan, bir finansal aracı imajı sunarak hissedarlar ve müşterilerle uzun yıllar sürecek iş ilişkileri kurmaktır.

İnsan Kaynakları

Sabancı Topluluğu insan kaynakları yönetiminin hedefi; topluluk vizyonu ve iş sonuçlarına ulaşmak için değer yaratan insan kaynakları stratejileri geliştirmek ve bunları uygulamaktır.

Sabancı Topluluğu insan kaynakları stratejisi, faaliyet gösterilen her sektörde dünya standartlarında insan kaynakları yönetimi anlayışının benimsendiği, herkesin çalışmak istediği ve çalışmaktan gurur duyduğu örnek bir topluluk olmaktadır.

Bu stratejinin gerçekleştirilmesi için;

- işe alım ve terfi süreçlerinde seçici olan,
- çalışanları heyecan verici hedeflere yönlendiren,
- çalışanları yüksek performans standartlarıyla yöneten,
- yönetimi ve çalışanları sonuçlardan sorumlu kılan,
- çalışanlara potansiyellerini ve yeteneklerini kullanma fırsatı veren,
- üstün performansı ödüllendiren

bir yönetim ekibi oluşturmak İnsan Kaynakları'nın önceliğidir.

Sabancı Holding,

- güvenilir,
- başkalarına duyarlı,
- etik değerlere bağlı,
- değişime açık,
- pazar odaklı,
- uzun vadeli düşünebilen,
- yenilikçi,
- işbirliğine açık bireyler için

çalışılması ayrıcalıklı bir topluluk olmayı hedeflemektedir.

İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

Sabancı Topluluğu şirketlerinde insan kaynakları yönetimi anlayışı, iş yapılan farklı sektörlerin özel ihtiyaçlarına proaktif olarak cevap vermenin yanı sıra stratejik hedefleri ve performansı destekleyecek yaklaşım ve uygulamaların oluşturulmasını içerir.

Farklı sektörlerde ve farklı yapılarıdaki şirketlerden oluşan Topluluk'ta insan kaynakları politikaları, şirketlerin özel koşullarına ve ihtiyaçlarına yönelik esnekliği sağlayacak biçimde belirlenir. Bu politikaların oluşumunda temel amaç, Sabancı Topluluğu'nun insan kaynağının yönetimine yönelik uygulama ve önceliklerinin dayandığı temel anlayışı belirlemektir.

NİTELİKLİ İŞ GÜCÜNÜ TOPLULUĞA KAZANDIRMA

İnsan Kaynakları yönetimi,

- nitelikli iş gücünün çalışmak için tercih ettiği işveren olmayı,
 - Topluluğu geleceğe taşıyacak, Sabancı Topluluğu kurumsal değerlerine sahip, işe en uygun nitelikteki iş gücünü seçmeyi ve işe almayı,
 - seçme ve işe almada küresel bakış açısı ve proaktif yaklaşımla Topluluğun geleceğe yönelik iş gücü ihtiyaçlarını karşılamayı
- hedeflemektedir.

Sabancı Topluluğu şirketlerinde insan kaynakları yönetimi anlayışı, iş yapılan farklı sektörlerin özel ihtiyaçlarına proaktif olarak cevap vermenin yanı sıra stratejik hedefleri ve performansı destekleyecek yaklaşım ve uygulamaların oluşturulmasını içerir.

ÇALIŞANLARIN GELİŞİMİNE YATIRIM YAPMA

- Çalışanların sürekli gelişimi ve potansiyellerini gerçekleştirmeleri için gelişim ortamı ve fırsatı yaratmak;
- Yöneticilerin, çalışanların gelişim sorumluluğunu üstlendiği bir kültür yaratarak çalışan performansını düzenli olarak izlemelerini sağlamak ve bununla ilgili açık iletişimi desteklemek;
- Nitelikli, başarılı, küresel bir iş gücü ve lider havuzu oluşturmak amacıyla çalışanların gelişimini yönlendirmek

İnsan Kaynakları'nın ana sorumluluğudur.

ORGANİZASYONU GELİŞTİRME VE GÜÇLENDİRME

- Topluluğun başarısının sürekliliğini sağlayabilmek için organizasyonun, insan kaynağının, sistem ve süreçlerin sürekli gözden geçirilmesi ve ihtiyaçlar doğrultusunda yapılandırılması;
- Yüksek potansiyelli çalışanların performansının takibi ve Topluluğun bugün ve gelecekteki ihtiyaçları doğrultusunda değerlendirilmesi;
- Çalışanların ve organizasyonun gelişimi için Topluluk içi görevlendirme, transfer ve rotasyon uygulamalarının artırılması

İnsan Kaynakları'nın önceliğidir.

TOPLAM ÖDÜL YÖNETİMİ

- Nitelikli iş gücünü Topluluğa çekecek ve çalışanların bağlılığını artıracak rekabetçi ödül yönetimi uygulamaları sunmak;
 - Çalışanların kendi iş sonuçlarının sorumluluğunu almalarını teşvik etmek;
 - Çalışanların katkısını, başarısını ve yüksek performansını tanımak ve ödüllendirmek;
 - Çalışanları taşıdıkları sorumluluklar ve organizasyona kattıkları değer doğrultusunda ödüllendirmek
- İnsan Kaynakları'nın amacıdır.

ÇALIŞANLARIN MOTİVASYONUNU VE BAĞLILIĞINI ARTIRMA

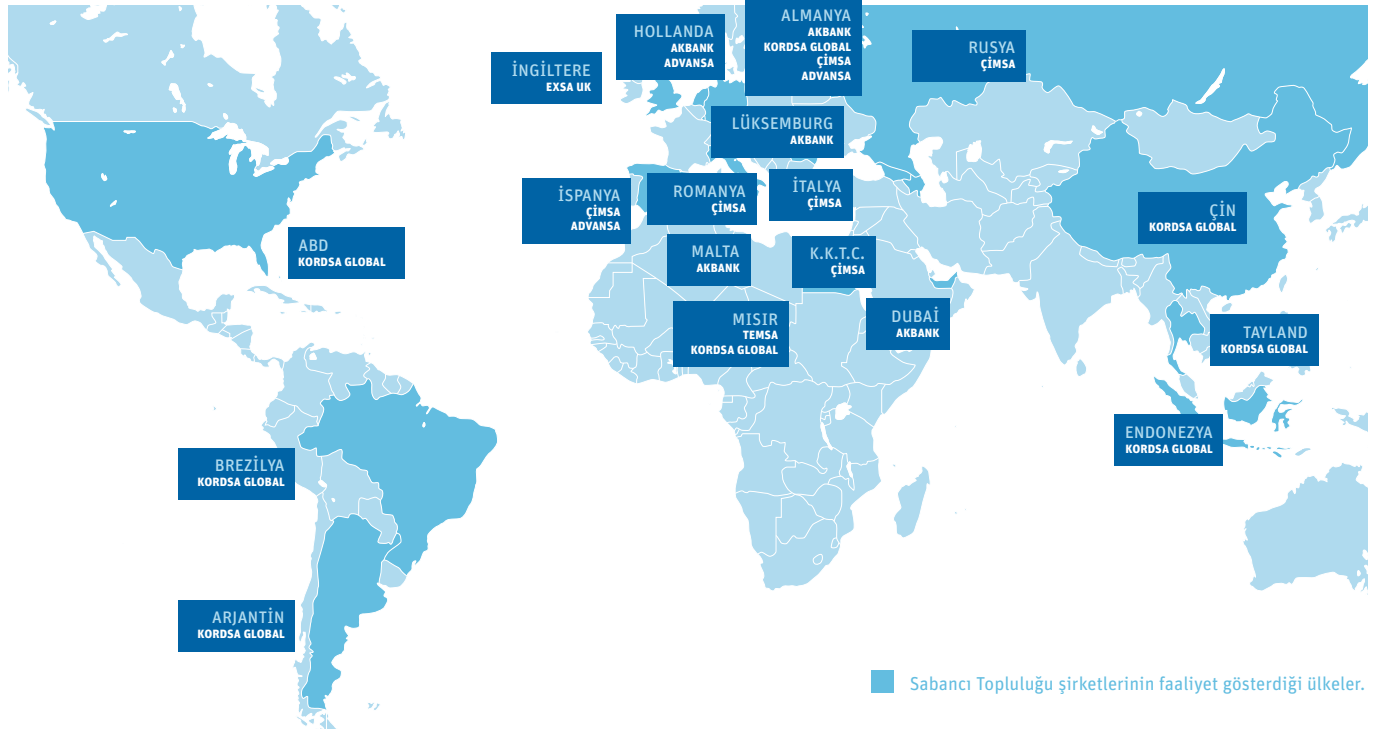
- Katılımcı, paylaşımcı, şeffaf, farklılığa ve yaratıcılığa değer veren bir kültürün oluşturulmasını ve yaygınlaştırılmasını sağlamak;
- Çalışanların öneri ve beklentilerini dikkate almak;
- Bağlılığı güçlendirici yaklaşımları sürekli geliştirmek;
- Güvenli, sağlıklı, etik değerlerin yaşatıldığı, iş ve özel yaşam arasındaki dengeyi dikkate alan bir iş ortamı sağlamak

İnsan Kaynakları'nın hedefidir.

Türkiye'nin Sabancı'sı

Banka	Enerji	Perakende
Akbank⁽¹⁾ %40,9 İştirak Oranı %28,8 Halka Açıklık Oranı	Enerjisa Üretim⁽⁴⁾ %50,0 İştirak Oranı	Carrefoursa⁽⁶⁾ %38,8 İştirak Oranı %3,0 Halka Açıklık Oranı
Yabancı Ortaklıklar	Enerjisa Toptan Satış⁽⁴⁾ %50,0 İştirak Oranı	Diasa⁽⁷⁾ %40,0 İştirak Oranı
 (1) Citigroup (ABD) - Sabancı Bankacılık	Enerjisa Dağıtım⁽⁴⁾ %50,0 İştirak Oranı	Teknosa %70,3 İştirak Oranı
Sigorta	Yabancı Ortaklıklar	Yabancı Ortaklıklar
Aksigorta⁽²⁾ %62,0 İştirak Oranı %38,0 Halka Açıklık Oranı	 (4) Verbund (Avusturya) - Sabancı Elektrik Üretim, Ticaret, Dağıtım	 (6) Carrefour (Fransa) - Sabancı Hipermarket ve Süpermarket Zinciri
Avivasa⁽³⁾ %49,8 İştirak Oranı	Çimento	 (7) Dia (İspanya) - Sabancı İndirim Marketleri Zinciri
Yabancı Ortaklıklar	Akçansa⁽⁵⁾ %39,7 İştirak Oranı %20,6 Halka Açıklık Oranı	
 (2) Ageas (Belçika) - Sabancı Sigortacılık (Anlaşma 18 Şubat 2011 tarihinde imzalanmıştır, işlem 2011'de sonuçlandırılacaktır.)	Çimsa %58,4 İştirak Oranı %32,0 Halka Açıklık Oranı	
 (3) Aviva (İngiltere) - Sabancı Hayat ve Emeklilik	Yabancı Ortaklıklar	
	 (5) Heidelberg Cement (Almanya) - Sabancı Çimento üretimi	

Dünya'da Sabancı



Sanayi

LASTİK TAKVİYE MALZEMELERİ

Kordsa Global

%91,1 İştirak Oranı

%8,9 Halka Açıklık Oranı

LASTİK

Brisa⁽⁸⁾

%43,6 İştirak Oranı

%10,3 Halka Açıklık Oranı

OTOMOTİV

Temsa

%48,7 İştirak Oranı

TEKSTİL

Advansa BV

%100,0 İştirak Oranı

Sasa

%51,0 İştirak Oranı

%49,0 Halka Açıklık Oranı

Yünsa

%57,9 İştirak Oranı

%30,6 Halka Açıklık Oranı

KÂĞIT VE AMBALAJ

Olmuksa⁽⁹⁾

%43,7 İştirak Oranı

%12,5 Halka Açıklık Oranı

Dönkasan

%50,0 İştirak Oranı

Yabancı Ortaklıklar



(8) Bridgestone (Japonya) -
Sabancı
Lastik üretimi



(9) International Paper (ABD) -
Sabancı
Kâğıt ve Kâğıt Ürünleri Üretimi

Diğer Faaliyetler

SİĞARA VE TÜTÜNCÜLÜK

Philsa⁽¹⁰⁾

%25,0 İştirak Oranı

Philip Morrisa⁽¹¹⁾

%24,8 İştirak Oranı

TURİZM

Tursa

%99,5 İştirak Oranı

AEO

%70,3 İştirak Oranı

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Bimsa

%100,0 İştirak Oranı

DİĞER

Exsa

%45,7 İştirak Oranı

Exsa U.K.

%100,0 İştirak Oranı

Yabancı Ortaklıklar



(10) Philip Morris (ABD) -
Sabancı
Sigara üretimi

(11) Philip Morris (ABD) -
Sabancı
Sigara Pazarlama, Satış ve Dağıtım

Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Sabancı Vakfı

Sabancı Üniversitesi

Sabancı Üniversitesi Sakıp Sabancı Müzesi

Konsolide Finansal Göstergeler

NET SATIŞLAR

MİLYON TL



DÖNEM KÂRI

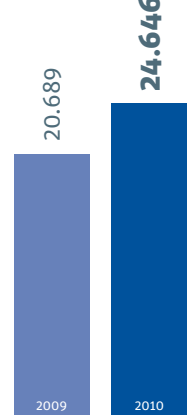
MİLYON TL



ÖZSERMAYE /

NET VARLIKLAR

MİLYON TL



İştirakler ve İştirak Oranları

Şirket adı	31 Mart 2011 İtibariyle Ödenmiş Sermaye (000 TL)	Direkt İştirak Oranı (%)	Endirekt İştirak Oranı (%)	Toplam Sahip Olunan Direkt ve Endirekt Pay (%)
Banka				
Akbank ⁽¹⁾	4.000.000	40,75	0,10	40,85
Sigorta				
Aksigorta ⁽¹⁾	306.000	61,98	-	61,98
Avivasa	35.779	49,83	-	49,83
Enerji				
Enerjisa Üretim	1.854.560	49,99	0,01	50,00
Enerjisa Toptan Satış	5.000	49,99	0,01	50,00
Enerjisa Dağıtım	1.158.650	49,99	0,01	50,00
Çimento				
Akçansa ⁽¹⁾	191.447	39,72	-	39,72
Çimsa ⁽¹⁾	135.084	49,43	8,98	58,41
Perakende				
Carrefoursa ⁽¹⁾	113.422	38,78	-	38,78
Diasa	112.000	40,00	-	40,00
Teknosa	110.000	70,29	-	70,29

Şirket adı	31 Mart 2011 İtibariyle Ödenmiş Sermaye (000 TL)	Direkt İştirak Oranı (%)	Endirekt İştirak Oranı (%)	Toplam Sahip Olunan Direkt ve Endirekt Pay (%)
Sanayi				
Kordsa Global ⁽¹⁾	194.529	91,11	-	91,11
Brisa ⁽¹⁾	7.442	43,63	-	43,63
Temsa	210.000	48,71	-	48,71
Advansa BV ⁽³⁾	22 EUR	92,82	7,18	100,00
Sasa ^(1,2)	216.300	-	51,00	51,00
Yünsa ⁽¹⁾	29.160	57,88	-	57,88
Olmuksa ⁽¹⁾	32.603	43,73	-	43,73
Dönkasan	150	20,00	30,00	50,00
Diğer				
Philsa	3.000	25,00	-	25,00
Philip Morrissa	700	24,75	-	24,75
Tursa	95.000	99,41	0,11	99,52
AEO	38.000	70,29	-	70,29
Bimsa	400	79,98	20,02	100,00
Exsa	117.000	12,82	32,88	45,70
Exsa U.K. ⁽³⁾	10.000 GBP	98,70	1,30	100,00
1. Hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. 2. Advansa BV iştirakidir. 3. Bin olarak ifade edilmiştir.				

Banka

AKBANK

2010 yılsonu itibariyle Türkiye'nin en değerli şirketi olan Akbank, sağlam bilançosu, saydam kurumsal yönetim anlayışı, güçlü ve kalıcı uluslararası ilişkileri sayesinde Türk bankacılık sektöründeki öncü konumunu korumayı başarmıştır.

Akbank, temel bankacılık hizmetlerinin yanı sıra bireysel, KOBİ, kurumsal, özel bankacılık ve uluslararası ticaretin finansmanı hizmetlerini sunmaktadır. Bankacılık dışı finansal hizmetler ile sermaye piyasası ve yatırım hizmetleri ise Banka'nın iştirakleri tarafından verilmektedir. Sahip olduğu ileri bilgi teknolojileri ve deneyimli bankacılardan oluşan personeliyle Akbank, geniş bir yelpazede yer alan bireysel ve kurumsal müşterilerine üstün nitelikli hizmet sunmaya odaklanmıştır.

Toplam 912 şubesi ve 15.300'ün üzerinde personeliyle yurt içinde güçlü ve yaygın bir dağıtım ağına sahip olan Akbank, faaliyetlerini İstanbul'daki genel müdürlüğü ve yurt çapındaki 20 bölge müdürlüğü aracılığıyla sürdürmektedir. Geleneksel dağıtım kanalını oluşturan şubelerinin yanı sıra, bireysel ve kurumsal internet şubeleri, telefon bankacılığı şubesi, 3.127 ATM ve 267.000'den fazla POS terminali ve diğer yüksek teknoloji dağıtım kanalları aracılığıyla da müşterilerine bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Akbank, yurt dışındaki faaliyetlerini Hollanda (Akbank N.V.), Almanya (Akbank AG) ve Dubai'de (Akbank Dubai Limited) bulunan iştirakleri ve Malta'da bulunan bir şubesiyle sürdürmektedir.

Citigroup Ocak 2007'den bu yana Akbank'ın %20'sine stratejik ortaktır. Citigroup'la stratejik ortaklık, ortak ATM ve Citi Axxess gibi kredi kartı uygulamaları ile bireysel bankacılık faaliyetlerinin geliştirilmesinde ve ortaklaşa gerçekleştirilen kurumsal bankacılık ve proje finansmanı imkânları yaratılmasında katkı sağlamaktadır. Bu faaliyetler güçlü bir işbirliği içinde yürütülmektedir.

2010 yılında hizmete giren Akbank Bankacılık Merkezi, Türkiye'nin en yüksek kapasitesine sahip işlem merkezi

olmuştur. En ileri teknolojiyle donatılan bu dev merkez Akbank'ın verimliliğini olumlu yönde etkileyecektir.

Güçlü sermayesi, istikrarlı mevduat yapısı, ucuz maliyetli yabancı kaynak temin etme olanakları ve kaliteli aktif yapısıyla Akbank, Türk bankacılık sektöründe öncü banka konumunu sürdürmektedir. 2010 yılı sonunda Banka'nın konsolide net kârı 3.010 milyon TL (yaklaşık 1.958 milyon ABD doları), toplam konsolide aktifleri ise 120.070 milyon TL (yaklaşık 78.089 milyon ABD doları) olarak gerçekleşmiştir. Banka'nın konsolide sermaye yeterlilik oranı, %19,9 ile sektördeki en yüksek oranlardan biridir.

Faaliyetlerini Türkiye ekonomisi için değer yaratma sorumluluğuyla sürdüren Akbank'ın toplam kredileri %29,4 artışla 57,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Akbank'ın uyguladığı etkin risk yönetimi politikaları sayesinde 2009 yılında %3,8 olarak gerçekleşen takipteki kredi oranı 2010 yılında %2,2 seviyesine düşmüş ve sektör ortalamasının altında kalmıştır.

Akbank, 2010 yılında da yurt dışı piyasalardan uygun koşullarda kredi sağlamayı sürdürmüştür. Akbank'ın yurt dışından sağladığı kredi miktarı 2010 yılsonu itibariyle 8,0 milyar ABD dolarına ulaşmıştır.

Akbank 2010 yılı Temmuz ayında 1 milyar ABD doları tutarında beş yıl vadeli Eurobond ihraç ederek sektörde bir ilki gerçekleştirmiştir. Akbank Eurobond ihracı en saygın uluslararası yayınlardan biri olan FTSE Global Markets tarafından açıklanan "yılın en iyi 20 işlemi" arasında gösterilmiştir. 2010 yılında Akbank bir ilke daha imza atarak, 6 ay vadeli 1 milyar TL tutarındaki bono ihracı ile yurt içinde bir mevduat bankası tarafından yapılan ilk banka bonusu ihracını Aralık ayında gerçekleştirmiştir.

Harvard Üniversitesi Kennedy School of Government (Harvard KSG), Akbank'ın 2001 krizi sonrasındaki dönüşüm hikayesini ve büyüme stratejisini eğitimde yararlanılmak üzere vaka çalışması (case study) haline getirmiştir. 2001'de yaşanan ekonomik kriz sonrası Türk ekonomisi ve Türk bankacılık sektörünün krizin etkileri ile mücadelesi sırasında Akbank'ın "Yeni Ufuklar Değişim Programı" ile uygulamaya koyduğu



yönetim, değişim ve büyüme stratejisi Akbank'ı sadece krizde büyüyen bir banka haline getirmekle kalmayıp, Banka'nın ekonomik krizden çıkış ve büyüme hakkında ders konusu ve referans kaynak olmasını da sağlamıştır.

Akbank, titizlikle uyguladığı etkin risk yönetimi politikaları ve sergilediği başarılı performans sayesinde Türk bankacılık sektöründe verilebilecek en yüksek bireysel ve finansal güç notlarına sahiptir. Akbank 2010 yılında mevduat bankaları arasında bir ilk olan Sürdürülebilirlik Raporu'nu küresel ölçekte kabul görmüş ve dünyanın pek çok büyük şirketi tarafından kullanılan GRI (Global Reporting Initiative) raporlama standartlarına uygun olarak hazırlayarak yayınlamıştır. Aynı dönemde Akbank, küresel iklim değişikliği konusunda en saygın proje olarak kabul edilen CDP'nin (Carbon Disclosure Project-Karbon Saydamlık Projesi) 2010 yılı Global 500 Raporu'na Türkiye'den giren ilk ve tek kuruluş olarak dünya liderleri arasında yer almıştır.

Akbank 2010 yılında da yurt içi ve yurt dışında çeşitli ödüllere layık görülmüştür. Global Finance ve EMEA Finance dergileri tarafından verilen "Türkiye'nin En İyi Bankası", Euromoney dergisi tarafından verilen "Türkiye'nin En İyi Private Banking Hizmeti Veren Bankası", Global Finance dergisi tarafından verilen "Türkiye'nin En İyi Dış Ticaret Finansmanı Hizmetleri Bankası", "En İyi Online Mevduat Kazanımı" ve "En İyi Döviz İşlemleri Bankası" ödülleri, Akbank'ın 2010 yılında aldığı başlıca ödüllerdir.

Sermaye piyasalarında aracılık hizmeti vermek üzere 1996 yılında, Akbank'ın %99,8 oranında iştiraki olarak kurulan Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., yerli ve yabancı müşterilere; hisse senedi, tahvil-bono, Akbank yatırım fonları ve Threadneedle (Lux) Funds yabancı yatırım fonları, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB) ve repo işlemlerine aracılık hizmetlerinin yanı sıra yatırım danışmanlığı, kurumsal finansman ve yatırım bankacılığı hizmetleri de sunmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. (AKPortföy) ise 2000 yılında Akbank'ın %99,99 oranında iştiraki olarak kurulmuştur. AKPortföy, 49 yatırım fonu portföyünün yönetim hizmetini sağlamanın yanı sıra kurumsal ve büyük bireysel yatırımcılara beklenti ve risk profillerine uygun portföy yönetim hizmeti de vermektedir. AKPortföy, 2010 yılında müşterilerine sunduğu yenilikçi yatırım ürünleriyle sektörde yatırım ürünleri alanında öncü konumunu güçlendirmiştir.

1988 yılında kurulan ve Akbank'ın %99,99 iştiraki olan Ak Finansal Kiralama A.Ş. (AKLease), müşterilerine finansal kiralama hizmeti vermektedir. Sektörel bazda yapılanan AKLease, her sektörde uzman ekipleriyle firmaların gereksinimlerini ve beklentilerini karşılayacak düşük maliyetli ve uzun vadeli çözümler üretmektedir.

Akbank hisselerinin halka açık olan %28,8'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Yurt dışında ise, Banka'nın Level 1 depo sertifikaları ABD'de tezgah üstü (OTC) piyasada işlem görmektedir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla piyasa değeri 22,3 milyar ABD doları olan Akbank, İMKB'de en yüksek piyasa değerine sahip şirkettir.

Sigorta

AKSIGORTA

1960 yılında kurulan Aksigorta, faaliyete geçtiği günden bu yana özkaynakları, mali yapısı ve prim üretim hacmiyle hayat dışı sigorta sektörünün önde gelen şirketlerinden biridir. 2010 yılında 50. yılını kutlayan Aksigorta, Türkiye'nin marka bilinirliği en yüksek sigorta şirkettir.

Yönetim merkezi İstanbul'da olan Aksigorta, faaliyetlerini, İstanbul 1, İstanbul 2, İstanbul 3, İstanbul Kurumsal, Ege, Adana, Ankara, Karadeniz, Bursa, Akdeniz bölge müdürlükleri ve üç bölge temsilciliği aracılığıyla tüm yurttaki yangın, nakliyat, trafik, kaza, ferdi kaza, kredi, hukuksal koruma, mühendislik, tarım ve sağlık sigortası alanlarında sürdürmektedir.

Kurumsal ve bireysel müşterilerine en kaliteli ve yaygın hizmeti sunmayı hedefleyen Aksigorta, ürünlerini 1.511 serbest acente, 42 broker ve 885 Akbank şubesi aracılığıyla pazarlamaktadır. Aksigorta, ayrıca Aksigorta Hizmet Merkezi ve internet sitesi aracılığıyla hasar süreçlerinin takibinden, diğer sigorta hizmetlerine kadar birçok konuda 7 gün 24 saat kesintisiz hizmet vermektedir.

Aksigorta Hizmet Merkezi, müşterilerine, teklif aşamasıyla başlayan, hasar anından itibaren yoğunlaşan ve sonraki süreçlerde kesintisiz olarak devam eden bir hizmet anlayışıyla, her konuda destek vermektedir. Hasar süreçlerini müşteriler için kolaylaştırmak, onları zamanında bilgilendirmek ve hizmet sonrası müşteri memnuniyetini ölçmek için düzenli olarak dış araştırmalar yapmaktadır.

Aksigorta, hizmet kalitesini ve müşteri memnuniyetini en üst düzeye taşımak için dış tedarikçilerle yapmış olduğu anlaşmalar çerçevesinde kasko, konut paket, işyeri paket ve sağlık ürünlerinde yaygın bir biçimde yardım hizmeti vermektedir. Şirket, oto ve sağlık branşlarında Türkiye çapında 2.500'ün üzerindeki anlaşmalı servis ağıyla müşterilerine Türkiye'nin her yerinde, en kısa sürede, en kaliteli hizmeti sunmaktadır. Bu yardım hizmetleri, gerek Aksigorta gerekse Aksigortalılar açısından ana sigorta

ürünlerinin ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır. Şirket'in yaygın anlaşmalı kurum ağı sayesinde müşterilerin %70'i hasar sırasında ödeme yapmaksızın hizmet almaktadır.

Aksigorta, Operasyonel Verimlilik Projesi çerçevesinde hasar işlemlerinde sigortalılarına mükemmel bir hizmet sunmak amacıyla, hasar süreç yönetimini elektronik ortama taşımıştır. Hasar ihbarıyla başlayan ve hasar dosyasının en kısa sürede incelenmesi, onaylanması ve ödenmesini içeren tüm süreç elektronik ortamda yönetilmektedir.

Aksigorta, ISO 9001:1994 Standardı'nı model alarak kalite yönetim sistemini kurmuş ve 1998 yılında kalite sistem belgesini almıştır. Bu belge, 2001 yılında ISO 9001:2000 Kalite Yönetim Standardı'na uyum sağlayacak biçimde yenilenmiş, 2007 yılında yapılan belgelendirme denetimi sonucunda 2010 yılına kadar devamlılığı sağlamıştır. Aksigorta, Tüketici Dergisi'nin her yıl 15 Mart Dünya Tüketiciler Günü'nde düzenlediği Tüketici Zirvesi'nde geçmiş yıllarda olduğu gibi bu yıl da "kalitesine en çok güvenilen sigorta şirketi" seçilerek art arda üçüncü kez Tüketici Kalite Ödülü'ne layık görülmüştür.

Aksigorta, sosyal sorumluluk alanındaki faaliyetlerine de etkin bir biçimde devam etmektedir. Geleceğe Yatırım Projesi çerçevesinde ilköğretim çağındaki çocuklara yangın, deprem gibi felaketlerden korunma eğitimi vermek ve sigorta bilincini yerleştirmek amacıyla Aksigorta, 1996 yılında Yangın ve Deprem Eğitim Merkezi'ni (YADEM) hizmete açmış; daha sonra 2006 yılında Şişli Belediyesi Bilim Merkezi Vakfı'na devretmiştir. Türkiye'de risk farkındalığı yaratmak ve sigorta bilincini artırmak amacıyla Şirket Türkiye Sigortalar Birliği'nin yanı sıra kamu ve basındaki kanaat liderleriyle işbirliği yaparak çeşitli projeler geliştirmektedir. Türkiye'de sigorta bilincini artırmayı kendine misyon edinen Aksigorta, AKUT (Arama Kurtarma Derneği) ile yarattığı sinerji sonucu ortaya çıkan Hayata Devam Türkiye Projesi ile deprem, sel ve diğer doğal afetler öncesinde ve esnasında yapılması gerekenler hakkında toplumu bilgilendirmeyi hedeflemiş ve 2010 yılında 1 milyondan fazla kişiye ulaşmıştır.



2010 yılında Synovate tarafından yapılan bağımsız bir araştırmaya göre, Aksigorta sektörünün en prestijli ve statü sembolü markası seçilmiştir. Ayrıca, TNS PİAR tarafından bağımsız olarak yapılan farklı bir araştırmaya göre, Aksigorta'nın sigorta sektörünün en bilinen markası olduğu belirlenmiştir.

Yenilenen kurumsal web sitesiyle Web Marketing Association tarafından düzenlenen Web Award'da "Standard of Excellence" ödülüne layık görülmüştür.

Sermayesinin %38'i halka açık olan Aksigorta'nın hisseleri İMKB'de işlem görmektedir.

AVİVASA

Sabancı Holding iştiraklerinden AK Emeklilik ile İngiliz sigorta devi Aviva'nın Türkiye'de faaliyet gösteren şirketi Aviva Hayat ve Emeklilik'in birleşmesi 8 Haziran 2007'de kamuoyuna duyurulmuştur. Anlaşma, yasal gereklerin yerine getirilmesinin ardından 1 Kasım 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş ve birleşik yapı, Avivasa Emeklilik ve Hayat adıyla aynı tarihten itibaren Türkiye'nin önde gelen bireysel emeklilik ve hayat sigortası şirketlerinden biri olarak faaliyete geçmiştir.

Ödenmiş sermayesi yaklaşık 36 milyon TL olan Avivasa, faaliyetlerini 1.200'e yakın çalışanıyla sürdürmektedir. Çalışanların 747'si finansal danışman olarak satış kadrosunda yer almaktadır.

Faaliyetlerini banka direkt satış, direkt satış, bankadan satış, acenteler ve kurumsal projeler ile telemarketing dağıtım kanalları üzerinden sürdüren Avivasa Emeklilik ve Hayat, bireysel emeklilik ve hayat sigortaları sektöründe 1,5 milyonu aşkın bir müşteri kitlesine hizmet vermektedir.

Banka direkt satış kanalı, öncelikli olarak Akbank ve Citibank gibi bankaların müşterilerine ulaşarak onları bireysel emeklilik ve hayat sigortası ürünleriyle tanıştırmayı hedefleyen dağıtım kanalıdır. Direkt satış dağıtım kanalıyla, finansal danışmanlar aracılığıyla banka dışı farklı sosyoekonomik düzeylerdeki müşterilere hizmet verilmektedir. Bankadan satış dağıtım kanalı aracılığıyla müşterilere bankasürans kapsamında, şube müşteri temsilcileri aracılığıyla bireysel emeklilik ürünleri ve diğer banka ürünleri sunulmaktadır. Acenteler ve kurumsal projeler kanalıyla mevcut operasyonun genişletilmesi amaçlanırken yeni oluşturulan dağıtım kanalı telemarketing ile daha basit ürünler aracılığıyla farklı müşteri katmanlarına açılım hedeflenmiştir.

Avivasa'nın fonları, Sabancı Topluluğu içinde yer alan ve portföy yönetim sektörünün önde gelen şirketlerinden biri olan AKPortföy tarafından yönetilmektedir.

Emeklilik Gözetim Merkezi'nin 2010 sonu verilerine göre Avivasa Emeklilik ve Hayat, 2.541 milyon TL bireysel emeklilik fon büyüklüğü ve %21,30'lik pazar payına sahiptir.

Avivasa Emeklilik ve Hayat'ın ayrıca, Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği'nin 2010 sonu verilerine göre 124 milyon TL toplam hayat prim üretimi ve %5,7 oranında pazar payı bulunmaktadır.

Enerji

2015 yılı stratejik planları çerçevesinde enerji sektörü Sabancı Holding'in ana büyüme alanlarından biri olarak seçilmiş ve bu konuda Topluluğun iş alanları olarak elektrik ve doğal gaz sektörleri belirlenmiştir. Temel hedef, 2015 yılında elektrik piyasasının lider oyuncusu olarak %10 pazar payına ulaşmaktır.

Bu hedef doğrultusunda 2007 yılı Mayıs ayında, Avrupa'nın önde gelen elektrik şirketlerinden biri olan Verbund ile eşit hisse ve yönetim ortaklığına dayalı ortaklık anlaşması imzalanmıştır. Verbund, Avusturya'nın en büyük elektrik üreticisi ve en değerli şirketlerinden biri konumundadır. Sabancı ve Verbund Türkiye'de nükleer enerji yatırımları hariç elektrik sektöründeki tüm faaliyetlerini birlikte gerçekleştirmektedir.

Verbund ortaklığı kapsamındaki işlerde 2015 yılında minimum 5.000 MW kurulu güce ulaşmayı hedefleyen Sabancı Enerji Grubu, üretim portföyünü büyütme ve çeşitlendirmeye yönelik çalışmalarını hızla sürdürmektedir.

Enerjisa Grubu, Türkiye elektrik enerjisi sektöründe üretim, dağıtım, toptan ve perakende ticareti içeren dikey entegrasyona dayalı bir stratejiyle liderlik hedeflemektedir. Bu hedefe yönelik faaliyetler Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. (Enerjisa Üretim), Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (Enerjisa Toptan Satış) ve Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş. (Enerjisa Dağıtım) olmak üzere üç ana şirket bünyesinde sürdürülmektedir.

Enerji sektöründeki diğer iş alanı olan doğal gaz sektöründeki fırsatların değerlendirilmesine yönelik çalışmalar da devam etmektedir.

Enerjisa Grubu, sektördeki fırsatları değerlendirerek ortaklarına, müşterilerine, çalışanlarına, tedarikçilerine ve topluma katma değer yaratmayı; tüm faaliyet alanlarında tercih edilen tedarikçi olmayı amaçlamaktadır. Pazardaki rekabetçi konumunu güçlendirmek ve bunu sürekli kılmak için süreç ve sistemlerin kesintisiz olarak geliştirilmesi, Enerjisa Grubu'nun ana hedefleri arasındadır.

Enerjisa Grup şirketlerinin 2010 yılı konsolide satış cirosu 2,9 milyar TL'ye ulaşmıştır.



ENERJİSA ÜRETİM

Enerjisa Üretim, enerji sektöründeki yeni iş olanaklarını değerlendirmek, kaliteli ve güvenilir enerji tedarikçisi ihtiyacını karşılamak amacıyla 1996 yılında kurulmuştur.

Enerjisa Üretim, Kocaeli, Adana, Çanakkale ve Mersin’de faaliyet gösteren toplam 370 MW kapasiteli dört doğal gaz kombine çevrim santralinin ve Antalya, Mersin ve Kahramanmaraş’ta işletmede olan 85 MW kurulu güce sahip hidroelektrik üretim santralinin yanı sıra 2010 yılında 930 MW kurulu güce sahip Bandırma Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali’ni devreye alarak 2010 yılsonu itibariyle toplam 1.385 MW kurulu güce ulaşmıştır.

2006 yılından beri hızla büyüyen Enerjisa Üretim portföyü, 2010 yılsonu itibariyle işletmede olan, inşaatı ve mühendislik çalışmaları süren lisanslı projeler olarak 3.209 MW’a ulaşmıştır. Bu portföye ek olarak, toplam kurulu gücü yaklaşık 1.000 MW olan projeler ise lisans başvurusu aşamasındadır.

Üretim portföyünün stratejik avantaj yaratacak şekilde çeşitlendirilmesi amacıyla yaklaşık 1.303 MW kurulu gücünde 12 hidroelektrik santralinin, 450 MW kurulu gücündeki Tufanbeyli Termik Santrali’nin ve toplam 69 MW kurulu gücündeki iki rüzgâr santralinin proje ve yapım çalışmaları devam etmektedir.

142 MW kurulu güce sahip Hacınınoğlu Hidroelektrik Santrali ile 30 MW kurulu güce sahip Çanakkale Rüzgâr Santrali’nin 2011 yılı ilk çeyreğinde, 85 MW kurulu güce sahip Menge Hidroelektrik Santrali ile 39 MW kurulu güce sahip Dağpazarı Rüzgâr Santrali’nin ise 2011 sonunda devreye alınması planlanmaktadır. Ayrıca, yenilenebilir enerji kaynaklarına yönelik yatırımların bir parçası olarak 2015 sonuna kadar rüzgâr santralleriyle ilgili toplam 300 MW kurulu güce ulaşılması hedeflenmektedir.

Enerjisa Üretim, santrallerinde üretilen elektriğin gerek Türkiye’nin önde gelen sanayi ve ticaret şirketleri, gerekse dağıtım şirketleri üzerinden son tüketiciler tarafından kullanılması ile Türkiye’nin elektrik arz güvenliğine önemli katkılarda bulunmaktadır.

Enerjisa Grubu, sektördeki fırsatları değerlendirerek ortaklarına, müşterilerine, çalışanlarına, tedarikçilerine ve topluma katma değer yaratmayı; tüm faaliyet alanlarında tercih edilen tedarikçi olmayı amaçlamaktadır.

ENERJİSA TOPTAN SATIŞ

Enerjisa Toptan Satış, 2004 yılında elektrik sektörü toptan satış alanında faaliyet göstermek üzere Enerjisa Grubu şirketleri kapsamında kurulmuştur. Şirket, piyasa düzenlemeleri dahilinde elektrik enerjisi ve/veya kapasite ticareti yapmakta ve toptan satışın yanı sıra tedarik ettiği elektriği doğrudan serbest tüketicilere de satabilmektedir. Elektrik enerjisi ithalatının ve ihracatının yapılmasına yönelik tüm olanaklar da toptan satış lisansı kapsamında değerlendirilmektedir.

Enerjisa Toptan Satış, müşterilerinin en çok tercih ettiği tedarikçi olmak hedefiyle gerçekleştirdiği müşteri odaklı satış ve pazarlama faaliyetleri kapsamında bir taraftan müşterilerinin beklentilerini mümkün olan en üst düzeyde karşılayacak kalitede hizmet sunarken diğer taraftan da müşterileriyle paylaşım dayalı yaklaşımlar oluşturarak, sistem ve süreçlerini bu doğrultuda geliştirmektedir.

Enerjisa Toptan Satış, elektrik enerjisi ticareti faaliyetlerinin yanı sıra Grup şirketlerine verdiği danışmanlık hizmeti kapsamında, Enerjisa Üretim'e dengeleme piyasasındaki operasyonları, santrallerin üretim optimizasyonları ve müşteri ilişkileri yönetimi konularında danışmanlık yapmaktadır.

Enerjisa Toptan Satış, uzun dönemde güvenilir ve uygun maliyetli doğal gaz ve olası diğer yakıt arzı sağlamak amacıyla mevcut ve yeni santrallerin doğal gaz ve olası diğer yakıt tedarik sözleşmelerinin yapılması, orta ve uzun vade için yakıt tedariki stratejilerinin oluşturulması, yakıt optimizasyon sistemlerinin kurulması ve buna yönelik risklerin yönetilmesi konusunda da Enerjisa Grubu şirketlerine danışmanlık hizmeti vermektedir. Bu amaçla 2004 yılında Enerjisa Doğal Gaz Toptan Satış Şirketi kurulmuştur. Enerjisa Doğal Gaz Toptan Satış, öncelikle Enerjisa Grubu'na ait santrallerin doğal gaz teminini sağlayarak tüketimlerini optimize etmek, ayrıca gelişen piyasa şartları ile liberalleşmekte olan gaz pazarında ortaya çıkabilecek yeni iş fırsatlarını değerlendirmek amacıyla gerekli lisansları alarak faaliyetlerine başlamıştır. EPDK'ya yapılan başvurunun ardından 6 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Enerjisa Doğal Gaz Toptan Satış'a 10 yıl süreli ithalat (Spot LNG) lisansı verilmiştir.

Başkent EDAŞ adına TETAŞ ve EÜAŞ ile mevcut enerji alım anlaşmalarının yürütülmesi, gün öncesi piyasasında enerji dengesinin yönetimine ilişkin fırsatların takip edilmesi ve benzeri diğer aktivitelere yönelik danışmanlık hizmetleri de Enerjisa Toptan Satış'ın faaliyetleri arasındadır. Enerjisa Grubu bünyesindeki dağıtım şirketinin talebini karşılayabilmek için uzun süreli enerji alım anlaşmalarının araştırılması ve takibi, piyasa riski yönetimi danışmanlığı da yine Enerjisa Toptan Satış tarafından sağlanmaktadır.



ENERJİSA DAĞITIM

Enerjisa Grubu, Türkiye elektrik enerjisi sektöründe üretim, dağıtım, toptan ve perakende ticaretini geliştirerek dikey entegrasyona dayalı bir stratejiyle liderlik hedeflemektedir.

Bu stratejik hedef doğrultusunda, Sabancı-Verbund ortak girişimi olan Enerjisa Dağıtım, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin (Başkent EDAŞ) hisselerinin %100'ünün blok satışı yöntemiyle özelleştirilmesi için yapılan ihaleye katılmış ve 1 Temmuz 2008 tarihinde 1.225 milyon ABD doları bedelle en yüksek teklifi vererek ihaleyi kazanmıştır.

Başkent EDAŞ hisselerinin bu amaçla 2008 yılında kurulan Enerjisa Dağıtım'a devri 28 Ocak 2009 tarihinde başarıyla sonuçlanmıştır.

Başkent EDAŞ, Ankara, Bartın, Çankırı, Karabük, Kastamonu, Kırıkkale ve Zonguldak illerindeki (Başkent Dağıtım Bölgesi) 3,2 milyon müşteri için elektrik dağıtım şebekesi inşa, bakım ve işletme faaliyetlerini sürdüren, perakende satış hizmetleri ve ek hizmetler sunan bir şirkettir.

Devir tarihinden önce başlatılmış olan entegrasyon süreci sayesinde devir işlemi, işletme ve finansal performans üzerinde hiçbir olumsuz etki doğurmadan, sorunsuz bir şekilde gerçekleşmiştir.

Türkiye sanayisi için elektrik tüketiminde önemli ölçüde daralmanın yaşandığı bir yıl olmasına rağmen, 2009 yılında olduğu gibi büyümenin başladığı 2010 yılında da Başkent EDAŞ'ın sonuçları ve önceki yılın aynı dönemine göre elde ettiği istikrarlı satış rakamları, kendine özgü abone yapısının stratejik avantajını doğrulamaktadır.

Başkent EDAŞ, sektörün düzenlenmiş pazar niteliğini ve önümüzdeki yıllarda pazarda yaşanması beklenen değişiklikleri dikkate alarak, hem strateji hem işletme açısından gerekli hazırlıklara odaklanmış bulunmaktadır. Tüm hazırlıklar uzun vadeli enerji piyasası ve müşteri memnuniyeti vizyonuna koşut olarak planlanmaktadır.

Çimento

Dünya kalite standartlarına uygun ürünleri İstanbul Sanayi Odası tarafından ödüllendirilen Akçansa, 2010 yılında Türkiye çimento ihtiyacının yaklaşık %10'unu karşılayacak miktarda üretim gerçekleştirmiştir.

AKÇANSA

Temelleri 1967 ve 1974 yıllarında Akçimento ve Çanakkale Çimento ile atılan ve 1996 yılında bu iki şirketin birleşmesi sonucunda Türkiye'nin en büyük çimento üreticisi konumuna gelen Akçansa, bir Sabancı Holding ve Heidelberg Cement ortak kuruluşudur.

Çimento ve hazır beton üretiminde Marmara, Ege ve Karadeniz bölgelerinde faaliyet gösteren Akçansa'nın, İstanbul, Çanakkale ve Ladik'te üç çimento fabrikasına ek olarak Ambarlı, Aliğa, Yarımcı, Yalova ve Hopa'da beş çimento terminali bulunmaktadır. Şirket ayrıca, Marmara, Ege ve Karadeniz bölgelerine yayılmış 35'in üzerinde hazır beton tesisinde "Betonsa" markasıyla hizmet vermekte; Agregat üretim faaliyetini ise Saray, Ayazağa ve Bursa'da kurulu tesislerinde "Agregasa" markasıyla sürdürmektedir. %51 Akçansa ve %49 Karabük Demir Çelik İşletmeleri'nin ortaklığında kurulan Karçimsa Çimento Öğütme ve Paketleme Tesisi ise 1998 yılından bu yana üretim ve satış faaliyetlerini sürdürmektedir.

2010 yılı, Akçansa'nın hem üretim verimliliği odaklı yatırımları, hem de faaliyet gösterdiği işkollarında verimlilik ve sürdürülebilirlik odaklı çalışmalarıyla önemli başarılarla imza attığı bir yıl olmuştur. Akçansa'nın Çanakkale Fabrikası'nda 6 Eylül 2010 tarihinde temeli atılan Atık Isı Geri Kazanım Tesisi, 24 milyon ABD doları tutarında bir yatırım ile 2011 yılında hayata geçirilecektir. Sektörde bir ilk olma özelliği taşıyan ve atık ısıdan enerji üretilecek Tesis'in hayata geçirilmesiyle beraber yıllık 105 milyon kWh enerji tasarrufu sağlanacaktır. Akçansa Çanakkale Fabrikası'nda ihtiyaç duyulan enerjinin %30'u atık ısıdan elde edilecektir. Atık Isı Geri Kazanım Tesisi faaliyete geçtiğinde, sağlanan enerji tasarrufunun yanı sıra yıllık 60.000 tona yakın karbondioksit emisyonu da önlenecektir.

Dünya kalite standartlarına uygun ürünleri İstanbul Sanayi Odası tarafından ödüllendirilen Akçansa, 2010 yılında Türkiye çimento ihtiyacının yaklaşık %10'unu karşılayacak miktarda üretim gerçekleştirmiştir. Üretim faaliyetlerini yüksek teknoloji donanımlı tesislerinde doğa dostu bir biçimde, üstün hizmet anlayışıyla yürüten Şirket'in, yurt içi çimento ve klinker satışları 4,6 milyon tondur. Yurt dışı çimento ve klinker satışlarının 2,8 milyon tona yükselmesiyle toplam 7,4 milyon tona ulaşan, rekor düzeyde bir satış gerçekleştirilmiştir. Akçansa 2010 yılında, yaklaşık olarak 540 milyon ABD doları ciro elde etmiştir.



Akçansa hazır beton ve agrega alanındaki büyüme hedeflerine koşut olarak, 2010 yılında satış ağına yeni hazır beton tesisleri eklemiştir. İnovatif özel çözümlerle rakiplerinden farklılaşmayı başaran Betonsa, hazır betonda önemli operasyonel başarılarla ulaşarak özel ürünler ve büyük projelerde üstün ekipman gücü ve kaliteli insan kaynağı sayesinde rekor satışlar gerçekleştirmiştir. Toplam hazır beton satışları %22 artarak 5 milyon m³'e ulaşmıştır.

Çevrenin ve doğal kaynakların korunmasında büyük önem taşıyan alternatif yakıt ve hammadde kullanımı alanındaki faaliyetleriyle Türkiye'de öncü konumda olan Akçansa, bu alandaki çalışmalarını 2010 yılında da sürdürmüştür.

Akçansa, farklılıkların ayırt edici özelliğinin düşük olduğu sektörde fiyat unsurunun da ötesinde rekabet edebilmek ve müşterilerin taleplerini karşılamak amacıyla üretim ve hizmette en kaliteli olmayı hedeflemektedir.

Şirket'in vizyonu, "tüm paydaşları tarafından güvenilen ve en çok tercih edilen iş modeline sahip şirket olarak, yapı malzemeleri sektöründe sürdürülebilir büyüme sağlamaktır". Şirket'in benimsediği misyon "toplumsal, çevresel, yasal ve etik değerlere bağlı kültürüyle tüm sosyal paydaşları için değer yaratarak toplumun yaşam kalitesini yükselten lider yapı malzemeleri şirketi olmaktır".

Akçansa, sürdürülebilirlik alanında hayata geçirdiği tüm çalışmaları, Türkiye çimento sektöründe ve ağır sanayide bir ilke imza atarak sürdürülebilirlik raporunu kamuoyunun bilgisine sunmuştur.

İstanbul Sanayi Odası tarafından hazırlanan "Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Sıralaması"nda 55. sırada yer alan Akçansa, 2010 yılında Capital dergisi tarafından sektöründe "En Beğenilen Şirket" seçilmiştir.

Sermayesinin %20,6'sı halka açık olan Akçansa'nın hisseleri İMKB'de işlem görmektedir.

Çimsa, beyaz çimento alanında dünyanın en önemli üç markasından biri olmanın yanı sıra Türk çimentosunun uluslararası platformda bilinirliğinin artmasının da lokomotif gücüdür.

ÇİMSA

Türk sanayisinin önde gelen kuruluşları arasında yer alan Çimsa, 1972’de kurulmuştur. Çimsa, “Türkiye’nin en değerli çimento ve beton şirketi olmak” vizyonu ve “beton ve çimento kullanıcılarının uluslararası seviyede iş ortağı olmak” misyonu doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Çimsa temel faaliyet alanını, “yaşam ve üretim alanlarının alt ve üst yapılarının sağlam ve sağlıklı olması için gerekli temel malzemeyi sağlamak” olarak tanımlamaktadır.

1975’te ilk üretim tesisiyle Mersin’de faaliyete başlayan Şirket, gri çimentonun yanı sıra beyaz çimento ve kalsiyum alüminatlı çimento gibi özel çimentolar üreterek inovasyon konusunda Türk çimento ve hazır beton sektörüne önderlik etmektedir. Müşteri beklentileri doğrultusunda yenilikçi ürünler geliştiren Çimsa, 2010’da Niğde Fabrikası’nda süper bims çimentosu üretimine başlamıştır.

1988 yılında hazır beton sektörüne giren Çimsa, Adana, Mersin, Kayseri, Antalya, Osmaniye, Kahramanmaraş, Nevşehir, Eskişehir, Kütahya, Bursa, Konya, Karaman, Aksaray, Sakarya ve Bilecik illerinde hizmet sunmaktadır. Klinker üretim kapasitesi 5 milyon tona, hazır beton üretim kapasitesi de 3,3 milyon m³e ulaşan Çimsa, 2010’da %26’sı yurt dışı satışlar olmak üzere 473 milyon ABD doları ciro gerçekleştirmiştir.

Çimsa, beyaz çimento alanında dünyanın en önemli üç markasından biri olmanın yanı sıra Türk çimentosunun uluslararası platformda bilinirliğinin artmasının da lokomotif gücüdür. Çimsa’nın Sevilla (İspanya), Emden (Almanya), Köstence (Romanya), Trieste (İtalya), Novorossisk (Rusya) ve Gazimağusa’daki (KKTC) şirket ve terminalleriyle 46 ülkede ürünlerini kendi markasıyla pazarlayabilmesi, bu başarının elde edilmesinde önemli bir etmen olmuştur.

Yurt dışında beyaz çimento müşterisine Çimsa markası ile ulaşmak ve dağıtım ağını yaygınlaştırmak hedefi ile Çimsa, 2010’un ilk aylarında İtalya’nın Trieste limanında bulunan Medcon şirketinin %60 hissesini satın almıştır. Daha sonra şirketin unvanı Cimsa Adriatico olarak değiştirilmiştir. Beyaz ve gri çimento üretiminde 400.000 ton kapasitesi bulunan Cimsa Adriatico’nun Trieste tesisleri ile Çimsa, Kuzey İtalya, Adriyatik ve Orta Avrupa’daki rekabet gücünü önemli ölçüde artmıştır.

Yurt dışında sahip olduğu terminallerle büyüyerek dış pazarda daha aktif ve etkin olma yönünde güçlü bir kararlılıkla ilerleyen Çimsa, çimento ürünlerinin Avrupa Birliği ülkelerinde piyasaya arz edilebilmesi için gereken EC ve CE sertifikaları ve Kitemark kalite belgelerini de elinde bulundurmaktadır.

Sürdürülebilirlik alanında Türkiye’de öncü uygulamalara imza atan Çimsa, 2010 yılı Temmuz ayında Mersin Fabrikası Atık Gazdan Elektrik Üretme Projesi’nin protokolünü imzalamıştır. Atık Gazdan Elektrik Üretme Projesi’nin hayata geçirilmesiyle beraber Mersin Fabrikası’nın iki üretim hattında harcanan elektriğin %50’sinin geri kazanılması hedeflenmektedir. Proje’nin, karbon emisyonunu da önemli ölçüde azaltacağı öngörülmektedir.



2010 yılının ilk çeyreğinde yapılan modernizasyon çalışması ile Mersin Fabrikası birinci hattının 3.400 ton/gün olan üretim kapasitesi yaklaşık 4.000 ton/güne ulaşmış bunun yanı sıra klinker kalitesi artırılmış ve klinker üretimi için gerekli ısı tüketimi azaltılmıştır.

Dünya klasmanında iş mükemmelliğine ulaşmayı hedefleyen Çimsa'da, kalite yönetim sistemi, çevre yönetim sistemi, iş sağlığı ve güvenliği yönetim sistemleri uygulanmaktadır. Atıkların ek yakıt olarak kullanım lisanslarına sahip olan Şirket, sera gazı emisyon değerlerinin ve çevreye verilecek olan zararın en aza indirilmesine öncülük etmektedir.

Doğal kaynakların korunmasına ve atıkların en az zararla bertaraf edilmesine katkı sağlayan Şirket, Eskişehir Üretim Tesisi'nde gerçekleştirilmesi planlanan Hot Disk Projesi yatırımı ile şehir ve sanayi atıklarından alternatif enerji üretmeyi ve yılda 2 milyon ABD doları değerine denk düzeyde enerji tasarrufu sağlamayı hedeflemektedir.

Çevre ve insan sağlığı temel öncelikleri arasında olan Çimsa, hazır beton alanında “Yeşil ve Güvenli Tesisler” başlığıyla iş sağlığı ve güvenliği konusundaki çalışmalarını sürdürmektedir. 2010 yılında Çimsa İnegöl Hazır Beton Tesisi “Mavi Baret İş Güvenliği Yarışması Ödülü”nü, Adana-Zeytinli Hazır Beton Tesisi ise “Uluslararası Temsil Ödülü”nü almıştır.

Kayseri Fabrikası ise Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası tarafından “İş Sağlığı ve Güvenliği” konusunda birincilik ödülüne layık görülmüştür.

Sermayesinin %32'si halka açık olan Çimsa'nın hisseleri İMKB'de işlem görmektedir.

Perakende

Perakende sektörü, toplam 200 milyar ABD doları tutarındaki büyüklüğüyle ve iki milyonu aşkın istihdam gücüyle Türkiye'deki en önemli ekonomik faaliyet alanlarından biridir. Sektörün en köklü segmenti gıda perakendeciliği, 100 milyar ABD dolarını aşan cirouyla perakende ticaretin yaklaşık yarısını oluşturmaktadır. Gıda perakendeciliği, Türkiye'de halen bağımsız yerel marketlerin ve açık pazarların hâkimiyetindedir. Öte yandan, %35 düzeyinde bir paya sahip olan organize perakende sektörü hızla büyümekte ve yatırımcılar için cazibesini sürdürmektedir. Gelir düzeyinin artması, kentleşme, tüketicilerin fiyat hassasiyetinin artması gibi etkenler sonucunda organize perakendecilerin satış noktaları, 2000 yılından bu yana yılda ortalama %15 oranında büyüme kaydetmiştir. GSYİH'nin yaklaşık %8 büyüdüğü 2010 yılında, organize perakendeciler yaklaşık %11 ciro artışı elde etmiştir. Aynı dönemde, Sabancı-Carrefour ortaklıkları da satışlarını aynı oranda büyütürken pazar paylarını korumuşlardır.

CARREFOURSA

Toplam 33 ülkede 16.000'in üzerinde market ile faaliyet gösteren, Avrupa'nın lider, dünyanın ikinci büyük gıda perakendecisi Carrefour ile Sabancı Holding'in hipermarket ve süpermarket alanındaki ortaklığı, Carrefoursa adı altında faaliyet göstermektedir. 2010 yılında 14. yılını kutlayan ortaklığın misyonu, Türk tüketicilerine keyifli bir alışveriş ortamında en fazla çeşidi, en kaliteli ürünleri ve en uygun fiyatları sunmak, hissedarları içinse kârlı büyümeyi sürekli kılmaktır.

Carrefour-Sabancı ortaklığının amiral gemisini oluşturan hipermarketler, 2.000 m²'den 15.000 m²'ye kadar satış alanlarıyla 40.000 çeşit gıda ve gıda dışı ürünü tek çatı altında en uygun fiyatlarla sunmaktadır. Süpermarketler, 500 m²'den 2.000 m²'ye kadar satış alanlarıyla taze gıda ağırlıklı ürün gamını tüketiciye yakın lokasyonlarda ve en uygun fiyatlarla sunmaktadır.

2010 yılı Carrefoursa için, kuruluşundan bu yana en yüksek sayıda açılışı gerçekleştirdiği, başarılı bir yıl olmuştur. Carrefoursa, bu dönemde, büyümede ağırlığı artırılan süpermarket formatını çeşitlendirmiş, 27 süpermarketle faaliyet gösteren Alpark zincirini bünyesine katmış, Diasa ile birlikte sinerji yaratmış ve var olan market ağını optimize etmiştir.

2010 yılında 1,6 milyar ABD doları ciro elde eden Carrefoursa, yılsonu itibarıyla 27 hipermarket ve 219 süpermarketten oluşan bir zincire ve 373.000 m² satış alanına sahiptir. 2010 yılında marketlerden 100 milyon müşteri alışveriş yapmıştır.



2010 yılında büyüme, Diasa ile stratejik işbirliği ve optimizasyon konularında önemli adımlar atılmıştır:

1) Büyüme: 2010 yılında tüketici trendlerine uyum sağlanarak daha küçük mağazalar açılmıştır. Süpermarket ağırlıklı büyüme modeli ile en yüksek yıllık açılış hızına ulaşılmıştır. Hipermarket alanında da market formatının öncüsü olan Carrefoursa, İstanbul Avcılar ve Bursa Maya hipermarketlerini açarak varlığını pekiştirmiştir.

2) Diasa ile stratejik işbirliği: Tüketicilere katma değeri yüksek hizmetler sunarak fark yaratmayı amaçlayan Carrefoursa, Diasa ile “private label” ve lojistik temin edilmesinde ortak hareket ederek daha iyi koşullarda satın almalar gerçekleştirmiştir.

3) Market ağı optimizasyonu: 2010 yılında sayısı artan yeni açılışların sağladığı avantajla Carrefoursa, ciro büyümesinden ödün vermeden 16 adet düşük performanslı süpermarketini kapatmıştır. Bu sayede uzun vadede kârlılığı daha yüksek ve daha verimli bir market ağına sahip olmuştur.

Süpermarket formatının giderek güçlenmesi ve hipermarket formatının Anadolu’ya yayılması sonucunda, 2010 yılı, iki hipermarket ve 49 süpermarket açılışının yapıldığı bir büyüme dönemi olmuştur. 2010 yılında büyüme, aynı zamanda İstanbul ilinde gerçekleştirilen taktiksel satın alma ile inorganik olarak da desteklenerek toplam 76 yeni süpermarket Carrefoursa bünyesine katılmıştır.

Market formatındaki çeşitliliği geliştirerek tüketiciye erişim seçeneklerini artıran Carrefoursa, 2010 yılında yeni market modellerinin başarısını tüketici nezdinde de kanıtlayarak liderlik planlarını gerçekleştirmek için gerekli güce ve kararlılığa sahip olduğunu göstermiştir. Güçlü finansal pozisyonu bulunan Carrefoursa, büyüme ve değer yaratma potansiyeli olan tüm projeleri kendi kaynaklarıyla kolayca değerlendirebilmiştir.

2011 yılında Carrefoursa, güçlü nakit pozisyonu sayesinde yatırımlarına hızla devam edecek, hipermarket formatındaki gücünü yeni market açılışlarıyla sürdürecektir ve süpermarket segmentinde ivme kazanan açılışlarla pazar payını artıracaktır.

Diasa haftada beş market açarak büyümesini sürdürmekte ve 2010 yılsonu itibariyle Marmara ve Ege bölgeleri ağırlıklı olmak üzere toplam 29 ilde faaliyet göstermektedir.

DİASA

Tüketicilerin artan fiyat hassasiyetinden güç alan ve ürünleri düşük maliyetli bir iş modeli ve uygun fiyatlarla sunan indirim marketi formatı, tüm dünyada olduğu gibi Türkiye’de de hızla gelişmektedir. Diasa, bu talebe cevap vermek amacıyla, 2000 yılında Carrefour firmasına ait ve Avrupa’nın ilk üç oyuncusu arasında yer alan indirim marketleri zinciri Dia şirketi ile Sabancı Holding’in ortaklığı altında kurulmuştur. Diasa, Dia’nın dünyada 6.300’ü aşkın marketinde başarıyla uygulanan iş modelini yerel ihtiyaçlara göre şekillendirmiş ve kısa sürede hızla yaygınlaştırmıştır. Diasa, müşterilerine kolaylık ve kaliteyi en uygun fiyatlarla sunmayı hedeflemektedir. İndirim formatı, grubun güçlü büyüme motoru olmuş, Diasa son beş yılda yıllık ortalama %22 seviyesinde büyüme oranıyla Türkiye’de en hızlı büyüyen gıda perakende zincirlerinden biri konumuna gelmiştir.

2010 yılında 500 milyon ABD doları ciro gerçekleştiren Diasa, 890 mağazasıyla 190.000 m² satış alanına ulaşmıştır. 2010 yılında marketlerden 90 milyonun üzerinde müşteri alışveriş yapmıştır. Diasa, satışları içinde %34 oranında yer alan ve uluslararası bilgi birikimine sahip olduğu “private label” ürünleriyle pazarda öncülüğünü devam ettirmiştir.

Diasa haftada beş market açarak büyümesini sürdürmekte ve 2010 yılsonu itibariyle Marmara ve Ege bölgeleri ağırlıklı olmak üzere toplam 29 ilde faaliyet göstermektedir.

Türkiye’de gıda perakende zincirleri içinde benzeri olmayan Diasa franchise marketlerin, 2010 yılında Şirket’in market ağı içindeki payı %37’ye yükselmiştir. İspanya’da ve Dia’nın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerde örnekleri yaygın olan bu iş modeli, Diasa tabelası altında uygulanmakta ve franchise marketler Diasa’nın satın alma, lojistik ve market yönetimi konularındaki “know-how” desteğiyle yerel girişimciler tarafından işletilmektedir. Sektörde organize perakendeye

dönüşüm trendinden güç alan model, bağımsız ve yerel oyunculara faaliyetlerini ulusal bir zincirin parçası olarak sürdürme olanağı vermektedir. Şirket’in büyüme ve kârlılığına olumlu katkıda bulunan, aynı zamanda Diasa markasının bilinirliğini artıran franchise marketlerin yaygınlığının artırılmasına 2011 yılında da devam edilecektir.

Diasa, indirim marketi modelinin ülke genelinde yaygınlaşmasıyla beraber 2010 yılında yedi yeni ilde hizmet vermeye başlamıştır. 2008 yılında tüketici geribildirimleri ve pazar araştırmalarının sonuçları değerlendirilerek yaratılan “Dia Market” modeli, 2010 yılında yaygınlaştırılmış, ulaşılan 282 “Dia Market” toplamın %32’sini temsil eder seviyeye gelmiştir.

2010’da 283 market açılışı gerçekleştirilirken aynı zamanda franchise altyapısı geliştirilmiş, Türkiye genelinde yaygınlaşma politikası çerçevesinde Adana’da yeni depo yatırıma karar verilmiş, “private label” ve lojistik temin edilmesinde Carrefoursa ile ortak hareket edilerek daha iyi koşullarda satın almalar gerçekleştirilmiştir. Artan iletişim yatırımlarıyla fiyat algısında ve ciroda gelişme sağlanmıştır. Yaygınlaşan marketleri, artan iletişim faaliyetleri, güçlenen ölçek ekonomisi ve Şirket’te bir yaşam biçimi olan verimlilik çalışmaları sonucunda Diasa, m² başına satış verimliliğini artırarak, kârlılığını önceki yıla göre iyileştirmiştir.

Diasa’nın stratejik planı 2010 yılı Aralık ayında gözden geçirilmiş ve başarısı kanıtlanan “Dia Market” ve “franchise” modellerinden alınan güçle, üç yıllık toplam 160 milyon TL üzerinde bir yatırım ile 1.000’in üzerinde açılış içeren bir stratejik plan öngörülmüştür. Diasa bu sayede Türkiye’de önemli gittikçe artan indirim marketi potansiyelinden daha yüksek bir pay almayı ve ölçek ekonomisi etkisiyle kârlılığında da önemli artış sağlamayı planlamaktadır. Bu plan doğrultusunda 2011 yılı için belirlenen hedef, Adana, Ankara ve Antalya depolarıyla lojistik altyapıyı güçlendirmek, 350 yeni market açarak %35’e yakın bir satış büyümesi elde etmektir.



TEKNOSA

2000 yılında %100 Sabancı Holding'in sermayesiyle kurulan ve faaliyetlerini "Herkes İçin Teknoloji" felsefesiyle sürdüren Teknosa, kurulduğu günden bu yana Türkiye'nin lider ve en yaygın teknoloji perakende şirketidir. 2010 yılında 69 ilde, 38 ilçede faaliyet gösteren Teknosa'nın mağaza sayısı 256'ya ulaşmıştır.

Teknosa, 101.000 m² toplam satış alanı ve geniş ürün yelpazesiyle farklı ve keyifli bir alışveriş ortamı yaratmaktadır. Teknosa mağazalarını her ay altı milyon kişi ziyaret etmektedir. 3.000'i aşkın çalışanıyla en yeni teknoloji ürünlerini tüketiciyle buluşturan Teknosa, 2010 yılını 1,3 milyar TL net ciro ile kapatmış, net satış alanını bir önceki yıla göre yaklaşık 20.000 m² artırmıştır.

Teknosa, Türkiye'nin dört bir yanına yayılan mağaza zincirinde yer alan standart mağazalarının yanı sıra tüketicilere farklı konseptlerle de ulaşmaktadır. 2009 yılında hizmete giren Exxtra ve Extra konseptleri de Teknosa'nın yenilikçi mağazacılık anlayışının bir devamı niteliğindedir. 2010 yılında Teknosa portföyüne sekiz adet Exxtra dokuz adet Extra mağaza eklemiştir. Adana'da bulunan prestij mağaza niteliğindeki Sabancı İş Merkezi Mağazası üç katta yaklaşık 4.500 m²'lik bir alanda, İstanbul Cevahir Alışveriş Merkezi Mağazası ise yine üç katta 6.200 m²'lik bir alanda hizmet vermeye başlamıştır.

Teknosa, kariyer planlaması için altyapı hazırlanması ve kalifiye insan gücü yaratılması amacıyla 2005 yılında kurulan Teknosa Akademi'ye yönelik yatırımlarını sürdürmektedir. Geleceğin teknoloji perakendecilerinin yetiştirildiği Teknosa Akademi'de; çalışanlara perakende sektöründeki yeniliklerin aktarılması ve kişilerin yetkinliklerinin geliştirilmesi amaçlanmaktadır. Eğitimler kapsamında katılımcılara yöneticilik eğitimlerinin yanı sıra, mesleki ve kişisel gelişim konularında destek verilmektedir. Sektöründe Türkiye'nin ilk eğitim kurumu olan Teknosa Akademi kurulduğu günden bu yana 8.000'in üzerinde mezun vermiştir. Sektörün ilk "Assesment Center-Değerlendirme Merkezi"ni de 2007 yılında Teknosa Akademi bünyesinde hayata geçiren Teknosa, çalışanlarına işe başladıkları ilk günden itibaren etkili ve doğru kariyer planlaması fırsatı sunmaktadır.

Faaliyetlerini müşteri odaklı bilimsel perakendecilik anlayışıyla yürüten Teknosa, satış sonrası gelişen müşteri ihtiyaç ve beklentilerini de Teknosa Asist tarafından verilen hizmetler ile karşılamaktadır. Şirket, bu yaklaşımıyla sektörde bir ilke imza atmıştır. Müşterilerin talepleri, mağazalarda kurulan Teknosa Asist hizmet noktalarında, ayrıca 7 gün 24 saat 444 55 99 Teknosa Asist ve 5599 SMS Bilgi Servisi ile karşılanmaktadır. Şirket, mağazalarda mevcut Tekno Asistanların yanı sıra 2009 yılında Teknosa Asist ailesine yeni bir hizmet eklemiş ve mağaza içinde teknik eleman bulundurarak müşterilerin taleplerini anında

Teknosa, 101.000 m² toplam satış alanı ve geniş ürün yelpazesıyla farklı ve keyifli bir alışveriş ortamı yaratmaktadır. Teknosa mağazalarını her ay altı milyon kişi ziyaret etmektedir. 3.000'i aşkın çalışanıyla en yeni teknoloji ürünlerini tüketiciyle buluşturan Teknosa, net satış alanını bir önceki yıla göre yaklaşık 20.000 m² artırmıştır.

çözüme kavuşturmak için yeni bir çalışma başlatmıştır. Teknosa'nın 79 mağazasında bulunan teknik eleman sayısının 2011 yılı içinde artırılması hedeflenmektedir. Teknosa, www.teknosa.com internet mağazasıyla da, 7 gün 24 saat müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

Teknosa'nın müşterilerine sunduğu bir başka hizmet ise TeknoGaranti'dir. Teknosa'dan alınan ürünlerin garanti süresini beş yıla kadar çıkaran TeknoGaranti, üretici tarafından verilen garanti koşullarını aşarak müşteri memnuniyetinin sağlanmasını amaçlayan bir hizmettir. Sınırsız tamir, evde servis, anında değişim gibi birçok avantajı sağlayan bu hizmet tüm Teknosa mağazalarında, TV'lerden dizüstü bilgisayarlara, cep telefonlarından kameralara birçok ürünü kapsayacak biçimde müşterilere sunulmaktadır.

Teknosa'nın müşteri ilişkileri yönetimi konusunda yaptığı çalışmalar arasında Teknosa Kart da bulunmaktadır. Şirket, Teknosa Kart ile müşteri veri tabanını oluşturarak müşterilerini yakından tanıma, beklentilerini ve satın alma tercihlerini saptama fırsatı bulmaktadır. 2010 sonu itibarıyla Teknosa Kart sahiplerinin sayısı 1,5 milyonu aşmıştır. Teknosa 2010 yılında başlattığı Siebel Müşteri İlişkileri Programı'nın entegrasyonu sayesinde müşterilerinin alışverişlerini 360 derece izleme olanağına sahip olmuştur. Dünyanın en eksiksiz müşteri ilişkileri yönetimi çözümü olarak tanımlanan program ile Teknosa, kurulan takip sistemi sayesinde müşterileri ile ilişkilerini daha da güçlendirirken kişiye özel alışveriş sunma yolunda da çok önemli bir adım atmıştır.

Teknosa kendi sektöründe en büyük lojistik merkezine sahip perakendeci konumundadır. Gebze'de tek çatı altında 30.000 m²'si kapalı olmak üzere toplam 62.000 m²'lik alana sahip merkez, Teknosa'nın her türlü lojistik faaliyetinin yönetildiği birimdir. Tüm mağazalara online bağlı olan merkezde faaliyetler bilgi sistemleri desteğiyle yönetilmektedir.

Teknosa, 2007 yılında tüm faaliyetleri için Uluslararası Standardizasyon Örgütü (International Organization for Standardization - ISO) tarafından oluşturulan ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi'ni almıştır. Şirket, 2008 yılında tüm perakende sektöründe bir ilke daha imza atarak ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi'ni almaya hak kazanmıştır. 2011 yılında ISO:10002 Müşteri Memnuniyeti ve Şikayetleri Ele Alma Yönetimi Belgesi'nin alınması için çalışmalar sürdürülmektedir.

Teknosa, Türkiye'nin lider teknoloji perakendecisi olmanın getirdiği sorumlulukla topluma hizmet etmek ve geniş kitlelerin teknolojiye faydalanmasını sağlamak amacıyla eğitimden spora, çevreden sanata kadar pek çok alanda sosyal sorumluluk projeleri yürütmektedir.

Teknosa, Kadın İçin Teknoloji Projesi kapsamında, Türkiye'nin farklı illerinde kadınlara yönelik ücretsiz bilgisayar kursları düzenlemektedir. 2007 yılında başlatılan Proje kapsamında bugüne kadar İstanbul'dan Kars'a kadar 23 ilde 6.000'i aşkın kadına eğitim verilmiştir. Proje'nin yeni bir açılımı olarak İstanbul ve Adana'dan başlamak üzere Türkiye çapında sürekli eğitim sunmak amacıyla sabit sınıflar oluşturulmaktadır.

Öte yandan Teknosa sosyal sorumluluk çalışmaları kapsamında İstanbul Üniversitesi ile birlikte Nadir Eserler Kütüphanesi'ne teknolojik destek vermektedir. "Tarih İçin Teknoloji" isimli proje çerçevesinde kütüphanede yer alan 100.000'e yakın eserin dijital ortama aktarılması konusunda İstanbul Üniversitesi'ne teknoloji desteği sağlanmakta ve eserlerin zamanın yıpratıcı etkisiyle yok olma tehlikesinden kurtarılması amaçlanmaktadır.



2007 yılından bu yana Türk sporuna ve sporcusuna da katkı sağlayan Teknosa, Türkiye Futbol Federasyonu ve Türkiye Basketbol Federasyonu ile gerçekleştirdiği işbirliği anlaşmaları ile Milli Takımlar Teknoloji Tedarikçisi olarak takımlara teknolojik altyapı desteği vermektedir.

Teknosa, çevre konusunda da sorumlu tutumu ve faaliyetleriyle sektöründeki diğer firmalara örnek olmayı amaçlamaktadır. Şirket, 2009 yılında kendi sektöründe bir ilke imza atarak %100 geri dönüşümlü poşetleri tüketicileriyle buluşturmuştur. Sürdürülebilir bir dünya için enerji verimliliğinin bir zorunluluk olduğuna inanan Teknosa, 2009 yılı başından bu yana Enerji Bakanlığı'nın liderliğinde yürütülen EN-VER Projesi'ne (Enerji Verimliliği) destek vermekte, Proje'nin yaygınlaştırılması için geniş satış ağını Proje'nin hizmetine sunmaktadır. Şirket, elektronik atıkların toplanması ve geri dönüşümü konusunda da çalışma başlatmıştır. İlk olarak 2005 yılında atık pillerin toplanmasıyla başlayan çalışmalar yıllar içinde elektronik atıkların toplanmasını da kapsayacak biçimde geliştirilmiştir. Bu çerçevede tüm Teknosa mağazalarında elektronik atık toplama istasyonları kurulmuş, ev ve iş yerlerinden e-atık toplama sistemi devreye sokularak tüketicilerin çevreye katkı sağlaması için olanak sağlanmıştır.

Teknosa bünyesinde, teknoloji perakende zinciri Teknosa Mağazacılık'ın yanı sıra iklimlendirme sektöründe faaliyet gösteren İklimsa markası da bulunmaktadır. "Türkiye'nin İklimlendirme Merkezi" olarak konumlandırılan İklimsa, müşterilerine aynı çatı altında dünyanın önde gelen markalarını, iklimlendirme sektöründe 25 yıldır faaliyet gösteren Sabancı Holding deneyimiyle sunmaktadır. İklimsa dünyanın en önde gelen klima ve kombi markalarını seçkin merkezlerinde tüketicilerle buluştururken çatısı altında Mitsubishi, General, Sharp, Sigma, Panasonic, Tronic marka klimalar, Beretta marka kombiler, Sharp marka buzdolabı, hava temizleme ve nemlendirme cihazı ile Sigma marka hava perdesi bulunmaktadır. Yedi farklı marka ve 200'e yakın model sunan İklimsa, Türkiye genelinde 53 ilde 192 merkezi ile hizmet vermektedir. Müşteri memnuniyetinde satış sonrası hizmetin de önemine inanan İklimsa, 100'den fazla İklimsa servisi ile Türkiye'nin dört bir yanında müşterilerine üstün hizmet kalitesi sağlamaktadır.

Teknosa, 2011 yılında istikrarlı büyüme hedefini sürdürerek Türkiye geneline yaygın mağazalarına yenilerini eklemeyi amaçlamaktadır. Şirket, yeni mağaza konsept çalışmalarını, zenginleştirilmiş satış sonrası hizmetlerini ve güçlü altyapı çalışmalarını 2011 yılında daha da hızlandırarak devam ettirecek ve büyüme hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürecektir.

Sanayi

LASTİK TAKVİYE MALZEMELERİ

KORDSA GLOBAL

Dünyanın en büyük endüstriyel naylon ve önde gelen polyester iplik, kord bezi ve tek kord tedarikçisi konumunda olan Kordsa Global, lastik takviye ve mekanik kauçuk ürünleri pazarlarına hizmet vermektedir.

Kordsa Global'in başarı öyküsü 1973 yılında İzmit'teki kord bezi fabrikası yatırımıyla başlamıştır. Geçtiğimiz 37 yıl içinde şirket, stratejik alımlar ve güçlü iş ortaklarıyla gerçekleştirdiği girişimleri sayesinde küresel bir lider haline gelmiştir. Şirket, beş kıtaya dağılmış dokuz ülkede yer alan 11 işletmesi ve yaklaşık 4.500 kişilik iş gücüyle küresel liderliğini devam ettirmektedir. Kordsa Global, 2010 yılında 850 milyon ABD doları satış rakamına ulaşmıştır.

Genel merkezi İstanbul'da bulunan Kordsa Global'in operasyonları aşağıdaki dört bölge ve ülkelerde bulunmaktadır.

Avrupa, Orta Doğu ve Afrika Bölgesi:

Türkiye, Almanya, Mısır

Kuzey Amerika Bölgesi:

ABD Laurel Hill/Kuzey Carolina, ABD Chattanooga/Tennessee

Güney Amerika Bölgesi:

Brezilya, Arjantin

Asya Pasifik Bölgesi:

Çin, Endonezya, Tayland

2010 Kordsa Global için, finansal krizin etkisiyle 2009 yılında daralan lastik pazarının yeniden büyümeye başlaması sonucunda, satış gelirlerinin kriz öncesi seviyelere ulaştığı ve üretimdeki esneklik kabiliyeti sayesinde de pazarda artan talebin iyi yönetildiği bir yıl olmuştur.

Dengeli bir müşteri portföyü oluşturmayı hedefleyen Kordsa Global 2010 yılında, özellikle Asya Pasifik Bölgesi başta olmak üzere gelişmekte olan pazarlarda hızlı büyüyen lastik üreticilerine satışlarını artırmıştır. Bunun yanı sıra beş büyük lastik üreticisi olan, Bridgestone, Michelin, Goodyear, Pirelli ve Continental'in en önemli tekstil takviye malzemesi tedarikçisi olmaya da devam etmiştir.

Sürdürülebilir kârlı büyümeyi, müşterileri için katma değer yaratarak ve değişen müşteri ihtiyaçlarını karşılayarak sağlama prensibini benimseyen Kordsa Global, bu doğrultuda 2010 yılı içinde ürün geliştirme çalışmalarını başarılı bir şekilde devam ettirmiştir.

Kordsa Global'in Ar-Ge Merkezi'nde geliştirilen yeni ürün projelerinden, yüksek denye polyester iplik, yüksek mukavemetli polyester iplik ve Monolyx™ markası altında bükülmüş naylon monofilament ürünleri ticarileştirilmiştir. Twixtra™ markası altında melez kordlar ve yüksek boyutsal kararlı polyester iplik gibi yeni ürünlerle ilgili de ticarileştirme çalışmalarına başlanmıştır.

2009 yılı Nisan ayında Sanayi Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi olarak akredite edilmesi sonrası, Ar-Ge harcamaları için devlet tarafından sağlanan destek ve teşviklerden yararlanma hakkını kazanan Kordsa Global'in 2010 yılında TÜBİTAK/TEYDEB tarafından desteklenen proje sayısı 11'e, Sanayi Bakanlığı Santez Programı kapsamında desteklenen proje sayısı ise üçe çıkmıştır.



Sektöründe bir dünya markası haline gelen Kordsa Global, 2010 yılı içinde Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından küresel Türk markalarının yaratılması ve desteklenmesi amacı ile oluşturulan Turquality® programına kabul olan kendi alanındaki ilk firma olmuştur.

2009 yılında sektöründe ilk olarak, ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi'ni alan Kordsa Global, 2010 yılında Merkez Ofis ve Ar-Ge Merkezi için de ISO 9001 Belgesi'ni almaya hak kazanmıştır. Bureau Veritas tarafından gerçekleştirilen denetimlerin ardından alınan Belge, Kordsa Global yönetiminin kalite anlayışının Şirket kültürüne yansımalarının bir sonucudur.

Sermayesinin %8,9'u halka açık olan Kordsa Global'in hisseleri İMKB'de işlem görmektedir.

LASTİK BRİSA

1974 yılında Lassa adıyla Sabancı Holding ve ortakları tarafından kurulan ve 1978 yılında üretime başlayan Brisa, dünya lastik endüstrisindeki gelişmelere paralel olarak 1988 yılında Sabancı Topluluğu ile Bridgestone Corporation arasında gerçekleşen ortaklık sonucunda bugünkü adını almıştır. Halen Avrupa'nın altıncı büyük lastik üreticisi olan Şirket, 350.000 m²'ye ulaşan kapalı alana sahip, dünyanın tek çatı altındaki en büyük lastik fabrikalarından birisidir.

Brisa bünyesinde, Bridgestone ve Lassa markalarıyla otomobil, hafif ticari araç, otobüs/kamyon, traktör ve iş makinesi lastikleri üretilmektedir. Lastik ürün çeşidi 500 civarında olan Şirket'in 2010 yılı toplam üretim kapasitesi on milyon adettir.

Temsa, kendi markası ile otobüs ve midibüs segmentinde üretim ve ihracat yapan, aynı zamanda Mitsubishi ve Komatsu markalarının Türkiye distribütörlüğünü yürüten, Türkiye'nin önde gelen otomotiv şirketlerinden biridir.

1993 yılında ilk "Ulusal Kalite Ödülü"nü kazanan Brisa, 1996 yılında ise iş mükemmelliği konusunda gösterdiği üstün performansı sayesinde "Avrupa Kalite Büyük Ödülü"nü kazanan ilk Türk şirketi olmuştur.

Brisa'nın Türkiye genelinde yaklaşık 450 yetkili bayisi ile toplam 600'e yakın yetkili satış noktası bulunmaktadır. Bunun yanı sıra Şirket, yurt çapındaki kullanıcılarına oto plaza ve hipermarket gibi farklı kanalları aracılığıyla da ulaşmaktadır. Brisa ürünleri Renault, Toyota, Ford, Fiat, Honda, Hyundai, Mercedes Benz, BMC, Temsa, Mitsubishi ve MAN gibi otomotiv üreticileri tarafından orijinal ekipman lastiği olarak kullanılmaktadır.

Brisa, ürettiği lastiklerin önemli bir kısmını yurt içi pazarda satarken dış pazarlarda özellikle Lassa markasıyla etkinlik göstermekte ve markalaşarak yeni pazarlarda yer alma çalışmalarını sürdürmektedir. İç pazarda lider konumda olan Brisa, başta Avrupa ülkeleri olmak üzere 50'den fazla ülkeye ihracat yapmaktadır.

Brisa, bünyesinde yer alan Teknoloji Merkezi ile dünyadaki lastik teknolojisine yönelik gelişmeleri yakından izlemekte ve Bridgestone'un Roma ve Tokyo'daki teknik merkezleriyle koordinasyon içinde çalışmaktadır. Bu yakın işbirliği, Bridgestone teknolojisinin Brisa'ya entegrasyonunu sağlamakta ve dünya pazarlarında Şirket'in rekabet gücünü en üst düzeyde tutmasında önemli bir rol oynamaktadır.

Brisa'nın 2010 yılı net satış geliri 654 milyon ABD dolarına ulaşmıştır. Sermayesinin %10,3'ü halka açık olan Brisa'nın hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir.

OTOMOTİV

TEMSA

Temsa, kendi markası ile otobüs ve midibüs segmentinde üretim ve ihracat yapan, aynı zamanda Mitsubishi ve Komatsu markalarının Türkiye distribütörlüğünü yürüten, Türkiye'nin önde gelen otomotiv şirketlerinden biridir. Üretim faaliyetlerine 1987 yılında başlayan Temsa, 2001 yılında kendi markası ile üretim yaptığı Adana Fabrikası'na ilave olarak, 2008 yılında, Mısır ve Adapazarı fabrikalarını da bünyesine kazandırarak otobüs, midibüs ve hafif kamyon üretim kapasitesini artırmıştır.

Temsa; Adana Üretim Tesisi'nde, 3.250 adet otobüs ve midibüs, Adapazarı Tesisi'nde 7.500 adet hafif kamyon ve Mısır Tesisi'nde yıllık 1.300 adet otobüs ve midibüs olmak üzere yılda tek vardiyada, toplam 12.050 adet araç üretim kapasitesine sahiptir. Temsa; Temsa markalı ürünlerinin yanında Mitsubishi ve Komatsu markalı ürünlerin distribütörü olarak da faaliyetlerini başarıyla sürdürmektedir.

Temsa'nın 555.000 m²'lik alana kurulu Adana Üretim Tesisi'nde, Safari ve Safir şehirlerarası yolcu ve turizm otobüsleri, Opalin ve Prestij midibüsleri ile özellikle şehir içi toplu taşımacılık için geliştirilen Avenue markalı



otobüsünün üretimi yapılmaktadır. 2009 yılı sonunda gerek şehirlerarası, gerekse turizm segmentinin talepleri göz önünde bulundurularak tamamen yenilenen Safir, 2010 yılında Türkiye’de elde ettiği başarının ardından Mısır’da da aynı başarıyı yakalamak için lanse edilmiştir. Temsa, yepyeni bir segment olan Midi Coach segmentine de Avrupa’da MD9 ile giriş yapmayı planlamaktadır.

Bilgi birikimini, tasarım tecrübesi ile harmanlayarak üretim ve pazarlama deneyimini Kuzey Afrika, Orta Doğu ve Körfez Bölgesi’ne taşımak ve bu bölgelerde oluşan otobüs ve midibüs talebini karşılamak amacıyla Mısır’da kurulan, 1.300 adet otobüs ve midibüs üretim kapasiteli Temsa Egypt Fabrikası, 2010 yılında satışlarını artırarak gelişimini sürdürmektedir.

Kendi mühendisliği ve oluşturduğu “know-how” ile Temsa, ürünlerini, Türkiye’ye ilaveten dünyanın ileri gelen pazarlarına da sunmaktadır. Sadece Fransa’da, 3.000 Temsa markalı, Temsa logolu otobüs yollardadır. Fransa dışında Almanya, İtalya ve Belçika da, Avrupa’da önemli pazarlar olup, yakın zamanda ABD de yeni bir pazar olarak ortaya çıkmaktadır.

Temsa, iş makineleri sektöründe 27 senedir distribütörlüğünü sürdürdüğü Komatsu İş Makineleri ile Türk sanayi sektörüne de hizmet vermeyi sürdürmektedir. Çeşitli iş makineleri için gerçekleştirdiği kova üretiminde, sunduğu kaliteli ve fonksiyonel yapısıyla sektörde büyük ilgi görmektedir. Azerbaycan ve Gürcistan’da distribütörlükleri bulunan Temsa Komatsu İş Makineleri Birimi, bölgesel oyuncu olma hedefi doğrultusunda çalışmalarına yeni coğrafyalarda kurduğu temaslarla devam etmektedir.

Temsa, aynı zamanda Mitsubishi ile arasında bulunan distribütörlük anlaşması çerçevesinde, Mitsubishi Lancer, Evo, Colt otomobilleri; Pajero ile Outlander 4X4 araçları; cross-over segmentindeki ASX’in yanı sıra L200 pick-up; ve Canter hafif kamyonları için satış, servis ve yedek parça operasyonlarını yurt çapındaki 40 yetkili satıcısı ile yürütmektedir.

2010 yılında Temsa’nın konsolide cirosu yaklaşık 619 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir.

Advansa BV, Türkiye ve Almanya'da bulunan tesislerinde gerçekleştirdiği polyester elyaf ve iplik üretimiyle, Avrupa'daki lider konumunu sürdürmektedir.

TEKSTİL

ADVANSa BV

Advansa BV, Türkiye ve Almanya'da bulunan tesislerinde gerçekleştirdiği polyester elyaf ve iplik üretimiyle, Avrupa'daki lider konumunu sürdüren ve özel polimerler ve kimyasallar alanında atılım yapan bir entegre polyester üreticisidir.

SASA

Sasa, kapasite artırma stratejilerine uygun olarak 2010 yılının ilk çeyreğinden itibaren tekstil ürünlerinin yanı sıra özel polimerler ve kimyasallar alanında üretim tesislerini tam kapasiteli olarak çalıştırmaya başlamıştır. Şirket, pazarlama çalışmaları neticesinde piyasada oluşan talebi karşılamak üzere 2011 yılı sonunda devreye almayı planladığı birisi tekstil elyafı üretimi, diğeri ise özel polimerler üretiminde olmak üzere iki önemli yatırım projesini başlatmıştır.

Yeni yatırımlarıyla Sasa, Avrupa'da ve ABD'de yasaklanan fitalat kimyasalını içermeyen plastifiyan üretim kapasitesini, film cips üretim kapasitesini, tekstil ve dokumasız hijyen tipi elyaf üretim kapasitesini artıracaktır.

Şirket'in gelişmiş donanıma sahip olan Adana'daki Ar-Ge Tesisleri, özel polimerler ve tekstil ürünleri alanında ürün ve proses geliştirme faaliyetlerine devam ederek Şirket'in rekabet seviyesini yüksek tutmaktadır.

Sasa, Advansa BV'nin %51 oranında sahip olduğu bir bağlı ortaklıktır. Sermayesinin %49'u halka açık olan Sasa'nın hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir.

YÜNSA

Türkiye'nin yün ve yün karışımı kumaş ihracatında lider olan Yünsa, vizyonu, yüksek ürün kalitesi, sektördeki duruşu ve üretimde sunduğu esnekliklerle 2010 yılı itibarıyla Avrupa'daki en büyük ve %100 kapasite ile çalışan tek yünlü kumaş fabrikası olmasının yanında dünyada büyüklük olarak ilk beş üreticinin içinde yer almaktadır.

Yünsa, erkek giyimde yünlü kumaş üretim lideri olarak trend yaratıcısı rolünün yanı sıra, Türk yünlü kumaşlarının uluslararası platforma taşınmasına öncülük etmekte, tasarım gücü ve kalitesi ile küresel bir oyuncu kimliğiyle hareket etmektedir.

Yünsa'nın ürün gamının büyük bir bölümü %100 yünlü kumaşlardan oluşurken, geri kalan ürünler ise yün ile kaşmir, ipek, likra, polyester ve viskon karışımı kumaşlardır. Şirket erkek kumaş, bayan kumaş, döşemelik kumaş ve üniformalık kumaş ana segmentlerinde farklı kumaş kompozisyonları ve apre uygulamalarıyla geniş bir ürün yelpazesine sahiptir.

Ciddi bir tekstil kültürüne sahip olan Yünsa, yurt dışında güçlü bağlantı ağı ile dünya çapında çok sayıda müşteriyle çalışmaktadır. İngiltere, Almanya, Amerika ve Çin'de satış ofisleri, İtalya'da ise tasarım ofisi bulunan Yünsa, 60'tan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır.



2010 yılında Yünsa'nın cirosu yaklaşık 105 milyon ABD doları olarak gerçekleşirken, bu tutarın 63 milyon ABD doları büyüklüğündeki kısmını ihracat kalemleri oluşturmuştur.

Kriz sonrası toparlanma sürecinin ağırlıklı hissedildiği 2010 yılında, ekonomi politikaları, gelişmiş ülkelerdeki makroekonomiye dair endişeler, pazarlardaki iyileşme hareketleri ile rekor seviyelerde artan hammadde fiyatları büyüme üzerinde belirleyici olmuştur.

Yıl boyunca reel sektörde etkinliği net ve güçlü olarak hissedilen bu gelişmelerin, tekstil sektörü üzerinde de belirleyici etkileri görülmüştür. Yünsa, müşterilere yakın duruşu, güvenilirliği, ürün ve hizmet kalitesi, ürün yaratmadaki hızı ve kabiliyetinin yanı sıra tasarım gücünü de en üst seviyelere taşıyarak tekstil sektöründeki etkili konumunu sürdürmüştür.

Devlet destekli geliştirme programı Turquality® kapsamında yer alan Yünsa, 2010 yılında Ar-Ge faaliyetlerini geliştirmek için çalışmalarına hız vermiştir.

ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi çerçevesinde ve standartlarında üretilen Yünsa ürünlerinin Alman Hohenstein Enstitüsü tarafından Eko-Tex 100 ile çevre ve insan sağlığına zararlı olmadığı belgelenmiştir.

Sermayesinin %30,6'sı halka açık olan Yünsa'nın hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir.

Olmuksa, gelecek nesillerin sağlıklı ve mutlu bir şekilde yaşayabilmesi ve yaşamın temel ihtiyaçlarına rahatlıkla ulaşabilecekleri bir dünya bulabilmeleri amacı doğrultusunda “Yaşanabilir bir gelecek için” sloganıyla sürdürülebilirlik çalışmalarına yoğun bir şekilde devam etmektedir.

KAĞIT VE AMBALAJ

OLMUKSA

1968 yılından bu yana oluklu mukavva ambalaj sektöründe faaliyet gösteren Olmuksa, 90.000 ton kâğıt ve 330.000 ton oluklu mukavva kutu üretim kapasitesine sahiptir.

Kuruluşundan bu yana hissedarlarına, müşterilerine, tedarikçilerine, çalışanlarına ve topluma karşı daima yüksek bir sorumluluk içinde faaliyetlerini sürdüren Olmuksa, teknoloji ve pazarda yaşanan değişim ve gelişmeleri müşterilerine çok hızlı bir biçimde aktarmaktadır.

Şirket, Edirne ve Çorum’da kurulu kâğıt tesislerinin yanı sıra Gebze, İzmir, Adana, Bursa, Çorlu, Çorum, Manisa ve Antalya’daki oluklu mukavva üretim tesisleriyle Türkiye’nin tüm bölgelerinde yer alan müşterilerine kaliteli ürün ve hizmet sunmaktadır. 1998 yılında, dünyanın en büyük kâğıt ve ambalaj üreticisi olan International Paper’ın Şirket’e ortak olmasıyla, ürün çeşitliliği ve hizmet anlayışında önemli adımlar atılmıştır. Bu ortaklık sonucunda, Olmuksa ürünlerinin yurt dışı pazarlardaki payı her yıl artmaktadır. Öte yandan, 2010 yılında İngiliz DS Smith Grubu’nun Türkiye operasyonlarını satın alan Olmuksa yeni coğrafyalara yayılarak pazardaki konumunu sağlamlaştırmış ve farklı segmentlerdeki müşterilerine yönelik hizmet seviyesini de güçlendirmiştir.

Türkiye’de oluklu mukavva tüketiminde son yıllarda olumlu gelişmeler yaşanmaktadır. Avrupa Birliği’ne uyum yasaları ambalaj sektörü için çok güçlü bir büyüme potansiyeli oluşturmaktadır. Bu gelişmelerin yanı sıra, ülke ihracatındaki büyüme beklentileri de önümüzdeki yıllar için önemli fırsatlar taşımaktadır.

Olmuksa, 2011 yılında Türkiye ekonomisinin ve mukavva ambalaj sektörünün büyümesine paralel bir gelişim hedeflemektedir. Büyümenin, pazar ve müşterilerin sürekli artan ve değişen beklentilerine koşut olarak, Şirket’in mevcut tesislerine yapılacak modernizasyon yatırımlarıyla desteklenmesi planlanmaktadır.

Olmuksa, gelecek nesillerin sağlıklı ve mutlu bir şekilde yaşayabilmesi ve yaşamın temel ihtiyaçlarına rahatlıkla ulaşabilecekleri bir dünya bulabilmeleri amacı doğrultusunda “yaşanabilir bir gelecek için” sloganıyla sürdürülebilirlik çalışmalarına yoğun bir şekilde devam etmektedir. Şirket’in sürdürülebilirlik politikası, etik kurallar çerçevesinde paydaşlarının ve toplumun sürdürülebilirlik gelişimine yardımcı olmak, doğal kaynakları etkin kullanmak, çevre duyarlılığını artırmak ve finansal performansı yüksek tutmak üzerine kurulmuştur.



43 yıllık köklü bir geçmişe sahip olan Olmuksa'nın başarılarındaki önemli faktörlerden biri de, müşteri ilişkileri yönetimi olmuştur. Müşterileri için özel çözümler geliştiren ve müşteri bazlı inovasyon felsefesini tüm süreçlerinde canlı tutan Olmuksa, 1.000'i aşkın çalışanıyla büyüme hedeflerini 2011 ve sonrasında da koruyacaktır.

Şirket'in net satışları 2010 yılında 186 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Sermayesinin %12,5'i halka açık olan Olmuksa'nın hisse senetleri, İMKB'de işlem görmektedir.

DÖNKASAN

Kartal'daki ilk tesisi 1983 yılında devreye giren Dönkasan, sonraki yıllarda Adana ve Çekmece'de gerçekleştirdiği yatırımlarla Türkiye'nin modern ve yüksek kapasiteli dönüşebilen kâğıt toplama, tasnif ve balyalama şirketleri arasına girmiştir. İşletme kapasitesi 200.000 tonun üzerinde olan Dönkasan, öncelikle ortakları Olmuksa ve Kartonsan'ın dönüşebilen kâğıt gereksinimlerini karşılamaktadır.

Diğer

SİGARA VE TÜTÜNCÜLÜK

PHILSA

1991 yılında Philip Morris'in %75 ve Sabancı Holding'in %25 ortaklığıyla kurulmuş olan Philsa, halen Marlboro, Parliament, Muratti, Chesterfield, L&M, Lark, Bond Street, Congress, Merit ve Lider olmak üzere toplam 10 markayı, Türkiye ve çeşitli dış pazarlarda tüketilmek üzere üretmektedir.

Philsa'nın İzmir'in Torbalı ilçesindeki fabrikası, faaliyete geçtiği 1992 yılından bu yana eğitimli insan gücü ve kullanılan yüksek teknoloji sayesinde endüstri içinde dünya çapındaki ününü her geçen yıl artırmıştır. Torbalı Fabrikası'nda yapılan yatırımların toplam değeri 850 milyon TL'yi aşmıştır.

PHILIP MORRISSA

Philip Morrissa, 1994 yılında Philip Morris sigara markalarının ülke çapında dağıtım ve satışı amacıyla Philip Morris'in %75 ve Sabancı Holding'in %25 ortaklığıyla kurulmuştur. Şirket'in dağıtım ağı, 81 ilde 158.084 satış noktasına ulaşmaktadır. Philip Morrissa, 90 distribütörü, 532 taşıtı ve 606 kişilik satış ekibiyle Türkiye'nin en büyük satış örgütlerinden birine sahiptir. 2010 yılında Philip Morrissa'nın toplam satış gelirleri 8,8 milyar TL'ye (5,9 milyar ABD doları) ulaşmış ve Türk sigara piyasasındaki pazar payı %42,1 olarak gerçekleşmiştir.



TURİZM

TURSA/AEO

Sabancı Holding'e bağlı Tursa'da Adana Hiltonsa, Mersin Hiltonsa ve Hilton Parksa yer alırken Ankara Enternasyonal Otelcilik'te ise Ankara Hiltonsa bulunmaktadır.

Topluluk, turizm sektörüne yıllar önce Adana Erciyas Otel'i ile adım atmıştır. 1988'de Ankara Hiltonsa Otel'i'nin açılışıyla kurucu ortaklık şeklinde yeni bir ivme kazanan turizm faaliyetleri, 1990'da Hilton Parksa ve Mersin Hiltonsa otelleriyle daha da gelişmiş ve 2001 başında açılışı yapılan Adana Hiltonsa ile bugünkü düzeyine ulaşmıştır. 2010 yılsonu itibariyle Hiltonsa oteller zincirinin yatak kapasitesi, 630'u Ankara Hiltonsa, 616'sı Adana Hiltonsa, 372'si Mersin Hiltonsa ve 213'ü Hilton Parksa'ya ait olmak üzere 1.831'dir.

Topluluğun sahip olduğu oteller Hilton Grubu tarafından işletilmektedir.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

BİMSA

1975 yılında kurulan Bimsa, 36 yıllık deneyimiyle Türkiye'nin önde gelen iş ve bilgi danışmanlığı hizmeti şirketlerindendir. Hizmet verdiği kurumlara geniş bir yelpazede iş çözümleri sunan Bimsa, işletim ve teknik destek hizmetleri, donanım, yazılım ve bilgi teknolojileri alanında orta ve büyük ölçekli şirketlerin tüm danışmanlık ve ürün ihtiyaçlarını karşılamak ve müşterilerinin işlerinde değer yaratmak üzere çalışmaktadır.

Bimsa, 80 kişinin üzerinde deneyimli ve uzman kadrosuyla üretim, finans, insan kaynakları, lojistik, yönetim bilgi ve karar destek sistemleri konularında çok çeşitli yazılım ve donanım platformlarında çözüm sunmakta ve bu çözümleri uyarlamaktadır. Bilgi işlem donanım ve yazılımı, iş zekası, dış kaynak kullanımı, SAP uygulamaları, Pratis.Net elektronik satın alma ve bilgi güvenliği konuları Şirket'in danışmanlık ve çözüm sağladığı başlıca alanlardır.

Sosyal ve Kültürel Faaliyetler

SABANCI ÜNİVERSİTESİ

Sabancı Topluluğu, 1994 yılında Sabancı Vakfı önderliğinde bir “dünya üniversitesi” kurmaya karar vermiştir. Sabancı Üniversitesi’nin kuruluş çalışmaları sırasında tek bir üniversiteyi model olarak seçmek ya da farklı örnek ve uygulamaları taklit etmek yerine, yeni ve özgün bir üniversite tasarımı yaratılmış ve Üniversite öğrencilerine 1999 yılında kapılarını açmıştır. Sabancı Üniversitesi bugün pek çok üniversite tarafından örnek alınmaktadır.

Sabancı Üniversitesi’ni farklı kılan özelliklerin başında, özgün öğrenim sistemi gelir.

Sabancı Üniversitesi’nde akademik programlar, yenilikçi ve disiplinlerarası niteliktedir. Alışılmış bölüm sistemi, disiplinlerarası yaklaşımı kimi zaman engellediği, öğrenimde erken ve kısıtlı uzmanlaşmaya neden olduğu için Sabancı Üniversitesi’nde akademik bölüm yoktur.

Sabancı Üniversitesi’ndeki öğrenim sisteminin altyapısını Ortak Temel Geliştirme Programı oluşturur. Ortak Temel Geliştirme Programı’nın ilk aşamasında, tüm öğrenciler aynı dersleri alarak, ilerisi için gereken bilgi altyapısını, eleştirel ve disiplinler arası düşünebilme kapasitelerini geliştirirler. Ortak Temel Geliştirme Programı’nın ikinci aşamasında, her bir öğrenci, almak istediği programın giriş derslerini özgürce belirler, eğitim almak istediği diploma programını 11 program arasından seçerek öğrenimine devam eder.

Fakülteler

Sabancı Üniversitesi’nde öğrenim, üç fakülte aracılığıyla yürütülmektedir: Mühendislik ve Doğa Bilimleri Fakültesi (MDBF), Sanat ve Sosyal Bilimler Fakültesi (SSBF) ve

Yönetim Bilimleri Fakültesi (YBF). Tüm fakültelerde lisans, yüksek lisans ve doktora programları sunulmaktadır.

Mühendislik ve Doğa Bilimleri Fakültesi’nde (MDBF) Bilgisayar Bilimi ve Mühendisliği, Biyoloji Bilimleri ve Biyomühendislik, Malzeme Bilimi ve Mühendisliği, Mekatronik Mühendisliği, Elektronik Mühendisliği ve Üretim Sistemleri Mühendisliği lisans programlarının yanı sıra Bilişim Teknolojileri, Biyoloji Bilimleri ve Biyomühendislik, Elektronik Mühendisliği, Bilgisayar Bilimi ve Mühendisliği, Mekatronik Mühendisliği, Endüstri Mühendisliği, Malzeme Bilimi ve Mühendisliği, Fizik ile Matematik dallarında lisansüstü programları sunulmaktadır.

Sanat ve Sosyal Bilimler Fakültesi (SSBF) bünyesinde lisans programları olarak Ekonomi, Yönetim Bilimleri, Görsel Sanatlar ve Görsel İletişim Tasarımı, Kültürel Çalışmalar, Toplumsal ve Siyasal Bilimler; lisansüstü programları olarak da Ekonomi, Görsel Sanatlar ve Görsel İletişim Tasarımı, Siyaset Bilimi, Siyaset Bilimi-Uyuşmazlık Analizi ve Çözümü, Kültürel Çalışmalar, Tarih ve Avrupa Çalışmaları yer almaktadır.

Yönetim Bilimleri Fakültesi’nde (YBF) Yönetim alanında lisans, yüksek lisans ve doktora, yöneticiler için Yönetim derece programları, Finans ve Yönetimde Bilişim Teknolojileri alanında yüksek lisans programı sunulmaktadır. Yönetici Geliştirme Merkezi’nde (EDU) ise iş dünyasına yönelik yönetici geliştirme programları yer almaktadır.

Endüstri ilişkilerine büyük önem veren üniversitede ayrıca, sanayi dünyasından ortakların desteklediği ve MDBF ile YBF’nin birlikte yürüttükleri çift yüksek lisans diploması sağlayan Sanayi Liderleri Yüksek Lisans Programı sunulmaktadır.



Sabancı Üniversitesi'nden mezun olan 4.000'i aşkın gencin gerek akademik, gerekse iş dünyasında başarılı bir kariyer sürdürdükleri izlenmektedir.

Mezunlar

Sabancı Üniversitesi'nden mezun olan 4.000'i aşkın gencin gerek akademik, gerekse iş dünyasında başarılı bir kariyer sürdürdükleri izlenmektedir.

Sabancı Üniversitesi mezunlarının %30'u aralarında Harvard University, University of California, Carnegie Mellon University, Stanford University, Boston University, Brown University, MIT, Politecnico di Milano, University of Massachusetts'in de bulunduğu dünyanın en seçkin üniversitelerinde burslu olarak lisansüstü çalışmalarına devam etmektedir. Mezunların mezuniyetten sonraki bir yıl içinde istedikleri bir yere yerleşme oranı ise %90 olarak gerçekleşmiştir.



Emre Ertan

Üretim Sistemleri Mühendisliği 2010 Mezunu

Her yönüyle doğru bir eğitim... Üniversitemi bu şekilde özetleyebilirim. Eğitim kalitesi ve akademik kadrosunun yeterliliği oldukça ileri düzeyde. Akademik gücüyle beraber, üniversitede sağlanan atmosfer bizleri entelektüel ve sosyal açıdan ülkemizin ihtiyaç duyduğu bireyler haline getiriyor. Çünkü bizler özgür bir ortamda, kendi başımıza düşünebilen, karar alabilen, farklı tatlardan keyif alabilen, karşı görüşe açık, farklı bireyler olarak yetiştik.

Sabancı Üniversitesi Nanoteknoloji Araştırma ve Uygulama Merkezi (SUNUM)

Sabancı Üniversitesi öncülüğünde Sabancı Vakfı ve Devlet Planlama Teşkilatı'nın desteğiyle Türkiye'nin ilk disiplinlerarası nanoteknoloji merkezi olan Nanoteknoloji Araştırma ve Uygulama Merkezi'nin (SUNUM) temelleri 2010 yılında atılmıştır. Merkez'de, nanoteknolojinin fizik, elektronik, mekatronik, malzeme, kimya ve biyoloji gibi çeşitli uygulama alanlarında, sanayinin hızlıca kullanabileceği ileri ve disiplinlerarası araştırmalar yürütülmektedir. SUNUM'un hedefi, fikrî mülkiyet alanında Sabancı Üniversitesi'nin uluslararası rekabet gücünü artırmak ve öncü araştırma alanlarında ilerlemesine katkıda bulunmaktır.

Yaşamın Nabzını Tutan Bir Kampüs

Sabancı Üniversitesi, şehrin karmaşasından uzak kampüsünde, öğrencilerin günlük hayatlarıyla ilgili tüm ihtiyaçlarını gidermektedir. Üniversite kampüsünde gösteri merkezinden spor merkezine, sağlık merkezinden süpermarkete, sinema salonundan spor alanlarına kadar her türlü imkân bulunmaktadır. Türkiye'de toplam öğrenci oranına göre en fazla yatak kapasiteli öğrenci yurdu Sabancı Üniversitesi'ndedir.

SABANCI ÜNİVERSİTESİ SAKIP SABANCI MÜZESİ (SSM)

Sabancı Üniversitesi Sakıp Sabancı Müzesi (SSM), Atlı Köşk olarak anılan köşk ve galerilerden oluşmaktadır. 1950 yılında Hacı Ömer Sabancı tarafından satın alınan Atlı Köşk, uzun yıllar Sakıp Sabancı'nın zengin hat ve resim koleksiyonunu barındırmış, 1998 yılında müzeye dönüştürülmek üzere Sabancı Üniversitesi'ne tahsis edilmiştir. Galeri bölümünün eklenmesiyle 2002 yılında ziyarete açılan Müze'nin sergileme alanları 2005 yılında



yapılan düzenlemeyle genişletilerek teknik düzeyde uluslararası standartlara kavuşturulmuştur.

SSM bugün zengin koleksiyonu, ev sahipliği yaptığı uluslararası geçici sergiler, konservasyon birimleri, örnek eğitim programları, gerçekleştirdiği konser, konferans ve seminerlerle çok yönlü bir müzecilik anlayışını yansıtmaktadır.

SSM Koleksiyonları, Üç Temel Kategori

Osmanlı Hat Sanatı'nın 500 yıllık örneklerine kapsamlı bir bakış sunan Sakıp Sabancı Müzesi Osmanlı Hat Sanatı Koleksiyonu, başta nadir el yazması Kur'an-ı Kerim'ler olmak üzere, kıtalar, murakkaalar, levhalar, hilyeler, ferman, berat ve menşurlar ile hattat aletlerinden oluşmaktadır. Sakıp Sabancı Müzesi, 2009 yılında, koleksiyon geleneğini sürdürerek Osmanlı Hat Sanatı Koleksiyonu'na yeni eserler kazandırmış ve bu eserleri, Köşk bölümünde yer alan ve 2009 yılında teşhiri yenilenen Osmanlı Hat Salonları'nda ziyaretçilerle buluşturmuştur.

Sakıp Sabancı Müzesi Resim Koleksiyonu, erken dönem Türk resminin seçkin örnekleriyle Osmanlı İmparatorluğu'nun son döneminde İstanbul'da çalışmış yabancı sanatçıların, 1850-1950 yılları arasına tarihlenen eserlerinden oluşmaktadır.

Roma, Bizans ve Osmanlı dönemlerinden günümüze ulaşmış parçalardan oluşan Sakıp Sabancı Müzesi Arkeolojik ve Taş

Eserler Koleksiyonu müze bahçesinde sergilenmektedir. Atlı Köşk'ün giriş katındaki üç oda ise Sabancı Ailesi'nin köşkte yaşadığı dönemde kullandığı mobilyalar ve 18.-19. yüzyıl dekoratif sanat eserleriyle döşenmiş halde, olduğu gibi korunmaktadır.

SSM'de Açılan Sergiler

SSM, 2002 yılındaki açılışından bu yana pek çok sergiye ev sahipliği yapmaktadır.

Müze'de, "Medicilerden Savoylara Floransa Saraylarında Osmanlı Görkemi", "Lizbon Calouste Gulbenkian Müzesi'nden Başyapıtlarla Doğu'dan Batı'ya Kitap Sanatı ve Osmanlı Dünyası'ndan Anılar", "Cengizhan ve Mirasçıları: Büyük Moğol İmparatorluğu" ve "Louvre Koleksiyonları'ndan Başyapıtlarla İslam Sanatı'nın Üç Başkenti: İstanbul, İsfahan, Delhi" gibi tarih konulu sergilerin yanı sıra "Picasso İstanbul'da", "Heykelin Büyük Ustası Rodin İstanbul'da" ve "İstanbul'da Bir Sürrealist: Salvador Dali" gibi modern sanatın büyük ustalarını konu alan dev retrospektifler sergilenmiştir.

Müze, 2010 yılında da birçok yeniliklerle sergi programını sürdürmüştür. "2010 Türkiye'de Japon Yılı" kapsamında "Fırça ve Kalemın İzinde Sınırları Aşmak" başlıklı Osmanlı, Uzak Doğu ve Latin yazı sanatları aracılığıyla güzel yazı sanatının tanıtılmasını amaçlayan sergiyi "Efsane İstanbul:

Sakıp Sabancı Müzesi bugün zengin koleksiyonu, ev sahipliği yaptığı uluslararası geçici sergiler, konservasyon birimleri, örnek eğitim programları, gerçekleştirdiği konser, konferans ve seminerlerle çok yönlü bir müzecilik anlayışını yansıtmaktadır.

Bizantion'dan İstanbul'a - Bir Başkentin 8.000 Yılı" başlıklı sergi takip etmiştir. İstanbul 2010 Avrupa Kültür Başkenti kapsamında gerçekleşen etkinlikte, İstanbul'un, 8.000 yıllık tarihi 500'ü aşkın eserle gözler önüne serilmiştir. Yurt dışından 39, Türkiye'den 19 olmak üzere toplam 58 müzeden seçilen geniş yelpazedeki eserler, bu etkileyici sergiyle ilk kez bir arada sunulmuştur. SSM'de 2010 yılının son sergileri ise en değerli İslam Sanat Eserleri koleksiyonlarından biri olan Ağa Han Koleksiyonu'nun seçkin örneklerinden oluşan "Ağa Han Müzesi Hazine" ve Londra'daki Victoria and Albert Müzesi (V&A) tarafından düzenlenen "Jameel Ödülü 2009" isimli sergiler olmuştur.

SSM'nin Yurt Dışında Açtığı Sergiler

SSM, kendi mekânlarında çeşitli sergilere ev sahipliği yapmanın yanı sıra yurt dışında düzenlenen sergilere de ödünç eserler vererek uluslararası sergilerde koleksiyonunu tanıtmaya olanağına sahip olmuştur.

Hat ve resim koleksiyonundan seçme eserler, ilk olarak 1998-2001 yılları arasında New York Metropolitan Müzesi, Los Angeles County Sanat Müzesi, Harvard Üniversitesi Arthur M. Sackler Müzesi, Louvre Müzesi, Berlin Guggenheim Müzesi ve Frankfurt'ta Museum für Angewandte Kunst'ta sergilenmiştir.

Müze'nin geçmişte ödünç eser vererek katıldığı daha yakın zamandaki diğer sergiler arasında Brüksel "Mothers, Goddesses and Sultanas" sergisi (2004-5); Londra "Turks: A Journey of a Thousand Years, 600-1600" sergisi (2006); Amsterdam "İstanbul: The City and the Sultan" (2006-7) sergisi bulunmaktadır.

Sakıp Sabancı Müzesi'nin gerçek anlamda uluslararası alandaki temsili, yurt dışındaki saygın müzelerde tümüyle kendi koleksiyonlarıyla açtığı sergilerle mümkün olmuştur. 2007 ve 2008 yıllarındaki, Lizbon Gulbenkian Müzesi'ndeki "Çağrışımları, Yolculukları ve Atmosferiyle İstanbul, Sakıp

Sabancı Müzesi Resim Koleksiyonundan Tablolar" sergisi, Madrid Real Academia de Bellas Artes de San Fernando'daki "Altın Satırlar: Sakıp Sabancı Müzesi'nden Osmanlı Hat Sanatı" adlı sergi ve Sevilla'da, Real Alcázar'da "Sakıp Sabancı Müzesi'nden Osmanlı Hat Sanatı" adlı sergilerin ardından, Sakıp Sabancı Müzesi, 2009 yılında Fransa'da Türkiye Mevsimi etkinlikleri kapsamında Paris'te Grand Palais'de açılan "Bizans'tan İstanbul'a: İki Kıtının Limanı" adlı sergiye koleksiyonlarından ödünç verdiği eserlerle katılmıştır.

Sakıp Sabancı Mardin Kent Müzesi ve Dilek Sabancı Sanat Galerisi

1 Ekim 2009 tarihinde ziyarete açılan Sakıp Sabancı Mardin Kent Müzesi, Mardin'in kentsel oluşumunu ve yaşam kültürünü sergilemeyi ve tanıtmayı amaçlamakta; Dilek Sabancı Sanat Galerisi ise geçici sergilerle, Mardin'de modern ve çağdaş sanat platformu oluşturmayı hedeflemektedir.

Dilek Sabancı Sanat Galerisi, 2010 yılında ilk sergisi olan "Sabancı Üniversitesi Sakıp Sabancı Müzesi Koleksiyonu'ndan Seçmelerle - Doğa, İnsan ve Deniz" adlı sergiye ev sahipliği yapmış, bu sergiyi 2010 yılında Ekim ayında açılan "Abidin Dino Mardin'de" isimli, sanatçının 1930-1990 yılları arasındaki dönemini anlatan 255 eserin yer aldığı sergi takip etmiştir. Sakıp Sabancı Mardin Kent Müzesi ve Dilek Sabancı Sanat Galerisi'nin ziyaretçi sayısı açılışından 2010 sonuna kadar olan dönemde 130.000'i geçmiştir.

SSM Eğitim Faaliyetleri

Picasso sergisiyle yoğun bir biçimde yürütülmeye başlanan eğitim programları, 2010 yılında da sayı, çeşitlilik ve içerik açısından geliştirilerek sürdürülmüştür. Yıl boyunca yetişkin ve çocuklar için özel grup atölye etkinlikleri ve çocuk eğitim programları yürütülmüştür. 2010'da atölye etkinliğine katılan toplam öğrenci sayısı 12.769 olarak gerçekleşmiştir. Yıl içinde, ayrıca Özel Etkinlik Günleri hayata geçirilmiş, Nisan-Aralık ayları süresince on bir ayrı etkinliğe yer verilmiştir. 2010 İstanbul Avrupa Kültür Başkenti Ajansı



tarafından onaylanmış tek özel müze projesi olan “Kentle Buluşma, Müzeyle Tanışma” sosyal sorumluluk projesi kapsamında, dokuz ayda, 453 kadına ulaşılmıştır.

Güncel sergileri destekleyen film gösterimleri, konferanslar, Sabancı Üniversitesi öğrencileriyle galeri sohbetleri ve rehberli turlar 2010 yılında da gerçekleştirilmiş ve Komşu Günü etkinlikleri devam etmiştir.

Uluslararası Konferans ve Toplantılar

Sakıp Sabancı Müzesi’nin işbirliği ve girişimiyle Sabancı Holding’in ana sponsorluğunda gerçekleştirilen Uluslararası Tarih ve Sanat Eserlerini Koruma Enstitüsü’nün (IIC - International Institute for Conservation of Historic and Artistic Works) Kültürel Miras Koruma ve Doğu Akdeniz Kongresi, 20-24 Eylül 2010 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. Sabancı Center’da düzenlenen 23. IIC Kongresi’ni çeşitli ülkelerden yaklaşık 400 uzman ve Türkiye’den de 70 müze uzmanı ve konservasyon öğrencisi izlemiştir.

Sakıp Sabancı Müzesi 2010 yılında Avrupa’nın alanında en prestijli ödülleri Avrupa Yılın Müzesi Ödülleri (European Museum of the Year Award - EMYA) değerlendirme toplantısına ve Ağa Han Müzesi Hazineleri Sergisi kapsamında Doğu Medeniyeti’ne ait ciltçilik çalışmaları ve konservasyon ile ilgili uluslararası çalışmaya da ev sahipliği yapmıştır.

SABANCI VAKFI

Sabancı Ailesi, kurmuş olduğu pek çok sanayi kuruluşuyla Türkiye ekonomisinin gelişmesine önemli katkılarda bulunmuştur. Bunun yanı sıra Aile bireyleri özellikle eğitim, sağlık, kültür, spor ve sosyal hizmet alanlarında çok sayıda kurumun toplum yararına sunulmasına büyük önem vermiş, hayır işlerinde etkin bir biçimde rol almıştır. 1974 yılında Sabancı Ailesi’nin hayır işlerini kurumsallaştırmak amacıyla Hacı Ömer Sabancı Vakfı kurulmuştur.

Anne Sadıka Sabancı’nın tüm malvarlığını bağışladığı ve Aile bireylerinin katkıda bulunduğu Sabancı Vakfı, kısa sürede Türkiye’nin en büyük vakıflarından biri olmuştur. Sabancı Vakfı’nın kaynakları, Sabancı Ailesi’nin ve Sabancı Topluluğu şirketlerinin bağışları ile Vakfın sahip olduğu malvarlıklarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Sabancı Vakfı, Türkiye Üçüncü Sektör Vakfı (TÜSEV), Avrupa Vakıflar Merkezi (EFC), ABD Vakıflar Birliği (COF) ve Engellilerin İnsan Hakları Avrupa Vakıflar Konsorsiyumu üyesidir.

Sabancı Vakfı’nın var olma nedeni “Toplumsal potansiyelin gelişimini sağlamak ve toplumsal duyarlılık bilincini gelecek nesillere aktarmak için özgün, yenilikçi ve kalıcı değerler oluşturarak insanların hayatında fark yaratmak” olarak benimsenmiştir. Bu çerçevede kalıcı eserler, eğitim, burslar, ödüller, kültür ve sanat etkinlikleri alanlarında yürüttüğü faaliyetlerini “kadınlar”, “engelliler” ve “gençler” alanlarındaki programlara odaklanarak genişletmiştir.

Sabancı Vakfı, kuruluşundan bu yana geçen 36 yıl süresince, Türkiye geneline dağılmış 78 yerleşim merkezinde okullar, yurtlar, sağlık tesisleri, kültür merkezleri, spor kompleksleri, kütüphaneler, öğretmen evleri ve sosyal tesisler ile en görkemli yatırımı olan Sabancı Üniversitesi’nin kuruluşunu gerçekleştirerek sayıları 120’yi aşan kalıcı eseri toplumun hizmetine sunmuştur.

Sabancı Vakfı, kalıcı eserlerde daha iyi hizmet verilebilmesi anlayışıyla, 2009 yılında kalıcı eserlerin yöneticileri için düzenlediği Yönetici Geliştirme Programı’nı 2010 yılında toplumsal cinsiyet eğitimi modülünü dahil ederek genişletmiştir. Bu çerçevede, Sabancı Üniversitesi’nin yürüttüğü Mor Sertifika Programı ile eğitim alan lise öğretmenlerinin okullarındaki yöneticiler için genişletilmiş Yönetici Geliştirme Programı uygulanmaya başlamıştır. Öte

Kuruluşundan bugüne kadar 35.000'in üzerinde öğrenciye burs veren Sabancı Vakfı, 2010 yılında da 380'i yeni olmak üzere toplam 1.300'e yakın öğrenciye burs sağlamıştır.

yandan, Türkan Sabancı Görme Engelliler İlköğretim Okulu ve İş Okulu, ABD'deki Perkins Körler Okulu ile Sabancı Vakfı'nın da ortağı olduğu eğitim programları 2010 yılında da devam etmiştir.

Kalıcı eserlere yönelik çalışmalar kapsamında, Metin Sabancı Spastik Çocuklar Merkezi için yeni eğitim binasının yapımı tamamlanmış, Merkez'in yeniden yapılanma çalışmaları devam etmiştir. Enerjisa A.Ş.'nin şartlı bağışı ile Sabancı Vakfı tarafından yaptırılan Enerjisa Bandırma Fen Lisesi ve Enerjisa Bandırma Fen Lisesi Öğrenci Yurdu, 23 Ekim 2010 tarihinde düzenlenen törenle hizmete açılmıştır.

Kuruluşundan bugüne kadar 35.000'in üzerinde öğrenciye burs veren Sabancı Vakfı, 2010 yılında da 380'i yeni olmak üzere toplam 1.300'e yakın öğrenciye burs sağlamıştır. 2009 yılında ilk defa uygulamaya alınan Sabancı Vakfı-Vista Bursu ile meslek yüksek okullarının turizm ve seyahat hizmetleri ile turizm ve otel işletmeciliği bölümleri öğrencilerine de burs sağlanmaya devam edilmiştir. Eğitim, spor, kültür ve sanat faaliyetlerinde ulusal ve uluslararası düzeyde başarı kazanan kişilere ve kuruluşlara, başarıyı teşvik etmek amacıyla ödüller verilmiştir.

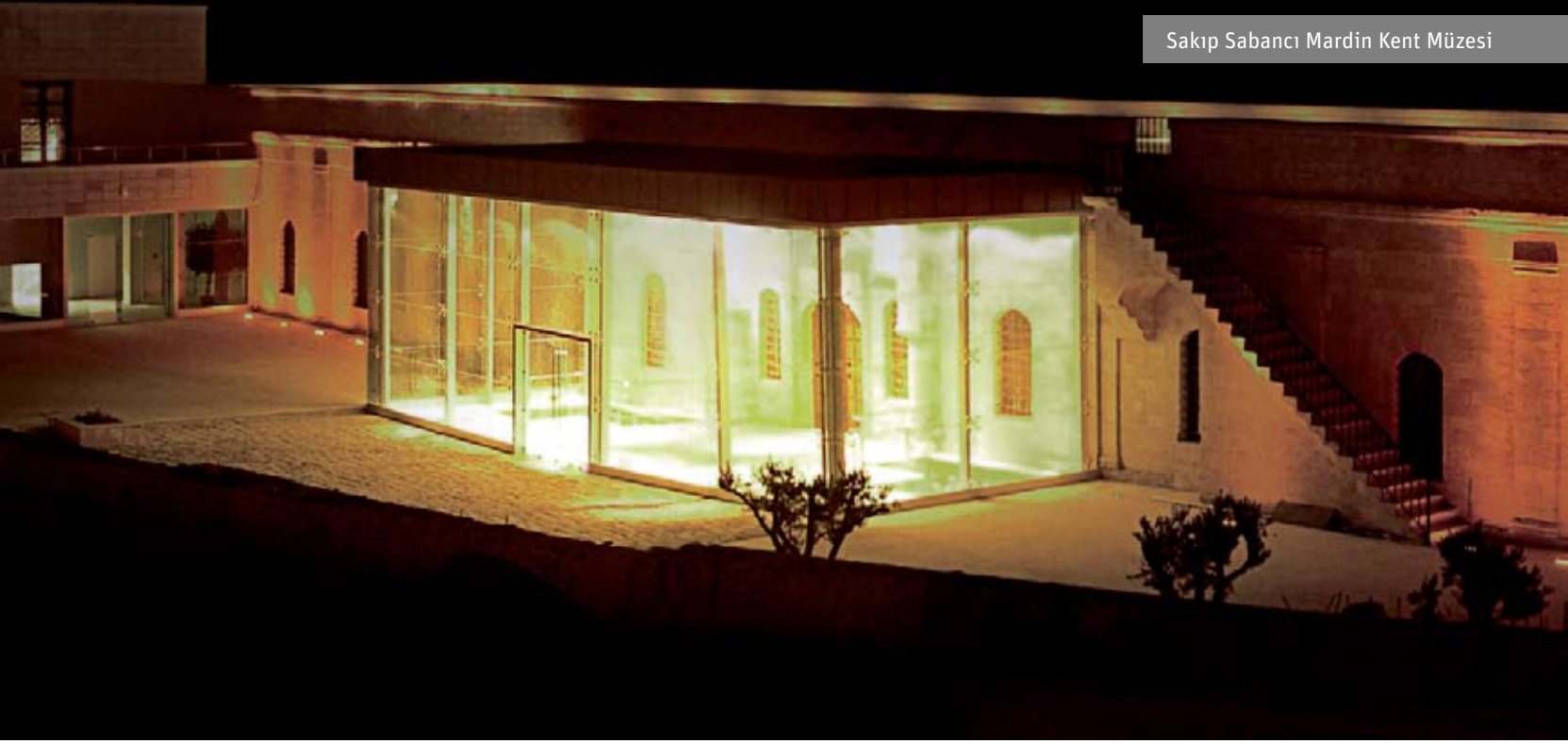
Sabancı Vakfı, kültür ve sanat faaliyetlerine yönelik olarak her yıl olduğu gibi Türkiye Halk Dansları Yarışması ve Devlet Tiyatroları-Sabancı Uluslararası Adana Tiyatro Festivali'ni 2010 yılında da desteklemeye devam etmiştir. 2006 yılından itibaren Sabancı Vakfı'nın desteklediği Mehtap Ar Çocuk Tiyatrosu, bugüne kadar 35 ilde, 2.000'e yakın oyun sergilemiş, 400.000'e yakın çocuğun ilk kez tiyatroyla tanışmasını sağlamıştır. Sabancı Vakfı, Uluslararası Ankara Müzik Festivali'ni, Metropolis Antik Kenti kazı çalışmalarını ve 93 konservatuar öğrencisinin katılımıyla kurulan Ulusal Gençlik Senfoni Orkestrası'nı geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi, 2010 yılında da desteklemeye devam etmiştir. Sabancı Vakfı'nın yaptırdığı Sakıp Sabancı Mardin Kent Müzesi'nin içinde bulunan Dilek Sabancı Galerisi'nde "Abidin Dino Mardin'de - Seçme

Yapıtlar 1930 - 1990" sergisi 25 Ekim 2010 tarihinde düzenlenen törenle açılmıştır.

Sabancı Vakfı, yarınları değiştirme gücüne sahip olanları cesaretlendirerek teşvik etmek ve insanların hayatında fark yaratmak için program alanlarındaki faaliyetlerini seminerler, ortaklıklar ve hibe programlarıyla yürütmeye devam etmiştir. Bu kapsamda yürütülen çalışmalar aşağıda özetlenmiştir:

2006 yılında Türkiye'deki tüm Birleşmiş Milletler kuruluşları, İçişleri Bakanlığı, Sabancı Vakfı ve Sabancı Üniversitesi'nin ortaklığı ile başlayan "Birleşmiş Milletler Kadınların ve Kız Çocuklarının İnsan Haklarının Korunması ve Geliştirilmesi Ortak Programı" (BMOP) 2010 yılının başında tamamlanmıştır. BMOP'un en önemli başarılarından birisi, İçişleri Bakanlığı'nın 2010 yılı Şubat ayında 81 ilin valiliğine gönderdiği, BMOP'un yürütüldüğü pilot illerde (İzmir, Kars, Nevşehir, Trabzon, Şanlıurfa, Van) oluşturulan yerel eşitlik eylem planları modelinin tüm illerde geliştirilmesine yönelik genelgesi olmuştur. BMOP kapsamında yürütülen ve Sabancı Vakfı Hibe Programı ile desteklenen 13 proje 2010 yılında tamamlanmış, böylece 2007 yılından itibaren uygulanan hibe programı ile desteklenen proje sayısı 34'e ulaşmıştır. Yine BMOP kapsamında, Sabancı Üniversitesi'nin yürüttüğü Mor Sertifika Programı ile bugüne kadar 2.144 öğretmen, öğrenci ve kadın seminerlere ve eğitimlere katılmış ve 206 öğretmen Mor Sertifika almıştır.

Sabancı Vakfı, özgün ve yenilikçi yöntemlerle toplumun gelişmesine katkıda bulunmak amacıyla Toplumsal Gelişme Hibe Programı'nı hayata geçirerek Türkiye'nin ilk kapsamlı ve kurumsal hibe programı uygulayan vakfı olma unvanını elde etmiştir. "Kadınlar, gençler ve engellilere eşit fırsatların yaratılmasını ve topluma aktif katılımlarını destekleyen ortamların geliştirilmesine katkıda bulunulmasını" amaçlayan Toplumsal Gelişme Hibe Programı ile kadın, genç ve engelli gruplarıyla çalışan sivil toplum kuruluşlarının geliştirdikleri projeler



desteklenmektedir. İlk kez 2009 yılında açılan Toplumsal Gelişme Hibe Programı kapsamında, 2010 yılı dahil, Türkiye'nin 63 farklı ilinden 441 başvuru alınmıştır. Bunların arasından seçilen 10 proje toplam 2,2 milyon TL hibe desteği ile 71 ilde uygulanmaktadır. Tamamlanan projelerin etki değerlendirmeleri yapılmaktadır. Değerlendirme ve seçimleri 2011 yılında tamamlanacak olan hibe programına 190 proje başvurusu alınmıştır.

Anne Çocuk Eğitim Vakfı (AÇEV) tarafından geliştirilen Kentsel Alanda Kadınların Çok Boyutlu Güçlendirilmesi Projesi hibe programı ise üç yılda (2009-2011) toplam altı şehirde 11.000 kadın, genç kız ve ortopedik engelli kadına ulaşmayı hedeflemektedir. Proje'de, kadınların okuma-yazma becerileriyle birlikte, hakları konusunda bilgi ve bilinç düzeylerinin artırılması ve engelli haklarıyla ilgili bilgi ve duyarlılığın geliştirilmesi amaçlanmaktadır. Bu proje kapsamında bugüne kadar okuma yazma kursları ve engelli hakları çalışmalarıyla 8.000'e yakın kişiye ulaşılmıştır.

Sivil toplum kuruluşlarının faaliyetlerinde hem kapasite geliştirme olanağı hem de sosyal iletişim ağı oluşturma

konularında ı ışık tutmak amacıyla 2010 yılında dördüncüsü düzenlenen Sabancı Vakfı Semineri, "Hayırseverlik dünyayı değiştirebilir mi?" temasıyla gerçekleştirilmiştir. Tüm mal varlığını bağışlayarak Sabancı Vakfı'nın kurulmasına öncülük eden Sadıka Sabancı'nın anısına düzenlenen Seminer'e konuşmacı olarak The Economist Dergisi'nin Amerikan İş Dünyası Editörü ve New York Büro Şefi Matthew Bishop ve Belçika'da yerleşik King Baudouin Vakfı'nın Yönetici Direktörü Luc Tayart de Borms katılmıştır.

Sabancı Vakfı, Türkiye'de toplumsal gelişmeye katkıda bulunanların öykülerini ve çalışmalarını gündeme getirerek, onları teşvik etmek ve topluma ilham vermek amacıyla başlattığı Fark Yaratıcılar programını 2010 yılında da devam ettirmiştir. İnsanların hayatında fark yaratanların öykülerinin yayınlandığı televizyon programında, halk tarafından aday gösterilen Fark Yaratıcılar, Danışma Kurulu tarafından seçilmekte ve her hafta CNN Türk ekranlarından izleyiciyle buluşmaktadır. Bugüne kadar 400.000'den fazla kişi tarafından takip edilen Fark Yaratıcılar programı, televizyonun yanı sıra internet ve sosyal medyada da paylaşılmaktadır.

Sabancı Vakfı'nın Türkiye'de Faaliyette Olduğu İller



Sabancı Vakfı Faaliyetlerinin Özeti

1	Üniversite
40	Eğitim Kurumu
17	Öğretmenevi
18	Öğrenci Yurdu
16	Kültür Merkezi
12	Sosyal Tesis
8	Sağlık Tesis
5	Spor Tesis
4	Kütüphane
71	İlde Hibe Programları

Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikası ve İlkeleri

Bu politika belgesiyle Sabancı Holding, kurumsal sosyal sorumluluk ilkelerimizi ve konunun Topluluğumuz için önemini ve önceliğini vurgular.

Sabancı Topluluğu sahip olduğu tevazu, insana saygı ve halka yakınlık öz değerlerinin bir parçası olarak tüm faaliyetlerinde sosyal sorumluluk bilinciyle hareket etmeyi yönetim anlayışının temel ve değişmez unsurlarından biri olarak kabul eder. Bu çerçevede Sabancı Topluluğu'nu oluşturan tüm kurumlarımızdan faaliyetlerinin ekonomik, sosyal ve çevresel etkilerini sorumluluk anlayışı içinde yönetmelerini ve toplumu geliştirmeyi öncelikli olarak gündemlerinde tutmalarını bekleriz. Sosyal sorumluluk anlayışımızın kapsamını iş faaliyetlerimiz ve onların etkileriyle sınırlı görmeyiz. Sosyal sorumluluk anlayışımızı ve bu konudaki önceliklerimizi toplum ve çevre için en iyi olanı dikkate alarak belirleriz. Demokrasinin, insan haklarının ve çevrenin korunmasına yönelik faaliyetlerde öncü rol almaya özen gösteririz. Sabancı Topluluğu olarak Kurumsal Sosyal Sorumluluk İlkeleri çerçevesinde hazırlayıp uyguladığımız SA-Etik, iş yapış şeklimizde bize rehber olur.

Sosyal sorumluluk uygulamalarımızda esas aldığımız temel ilkelerimiz şunlardır:

1- Sabancı Topluluğu olarak, faaliyet göstermekte olduğumuz tüm coğrafyalarda topluma karşı sosyal ve çevresel sorumluluklarımızı; hissedarlarımız, çalışanlarımız, kamu, sivil toplum kuruluşları ve diğer paydaşlarımız ile uyumlu bir işbirliği içinde yerine getirmeye özen gösteririz.

2- İnsan kaynaklarımızın, sürdürülebilir büyümenin en önemli unsuru olduğuna inanırız. Çalışanlarımızın özlük haklarının tam ve doğru biçimde kullanılmasını sağlarız. Çalışanlara dürüst ve adil yaklaşır, ayrımcı olmayan, güvenli ve sağlıklı bir çalışma ortamı taahhüt ederiz. Çalışanlarımızın bireysel gelişimi için gerekli çabayı gösterir, iş hayatı ile özel hayat arasındaki dengeyi gözetiriz.

Kurum içinde çalışanlar arasında dil, ırk, renk, cinsiyet, siyasi düşünce, inanç, din, mezhep, yaş, fiziksel engel ve benzeri nedenler ile ayrımcılık yapılmasını kabul etmeyiz.

İşbirliğini destekleyici, pozitif ve uyumlu bir çalışma ortamı yaratıp çatışma ortamlarını önleyerek farklı inanç, düşünce ve görüşe sahip kişilerin uyumlu bir biçimde çalışmalarını sağlarız.

Çalışanlarımızın kaliteli ve başarılı bir yaşam sürmelerinde en önemli faktör olan “sağlıklarının korunmasına” katkıda bulunmak amacıyla sağlıklı yaşam programları uygularız.

Sabancı Topluluğu olarak tüm çalışanlarımızın insan onuruna uygun çalışma koşullarında, sağlıklı ve güvenli bir ortamda çalışma hakkı olduğuna inanırız. Çalışanlarımız bizim en değerli varlığımızdır ve çalışanlarımızın güvenliğini sağlamak ve korumak en öncelikli iş hedefimizdir.

- 3- Her türlü faaliyetimizden doğabilecek çevresel etkileri sorumluluk bilinciyle yönetiriz. Tüm şirketlerimiz faaliyet alanlarına uygun düzeyde faaliyetlerinin çevresel etkilerini en az noktaya indirecek her türlü iyileştirme ve geliştirme çalışmalarını belirlemek ve uygulamak ile yükümlüdür.

Şirketlerimizden yasal yükümlülüklerin ötesinde en iyi çevresel çözümleri uygulamaları ve çevre dostu teknolojilerin gelişmesine ve yayılmasına yardımcı olacak ve çevre bilincini artıracak her türlü girişime destek sağlamalarını bekleriz.

- 4- Sabancı Topluluğu olarak, kurumsal sosyal sorumluluk ilkesi çerçevesinde toplumumuzun gelişimi için çaba gösteririz. Çalışanlarımızı, sosyal sorumluluk bilinciyle yer alacakları uygun sosyal ve toplumsal faaliyetlere gönüllü olmaları konusunda destekleriz.

- 5- Tedarikçilerimiz başta olmak üzere tüm iş ortaklarımızın, sosyal sorumluluk alanında Sabancı Topluluğu standartlarında hareket etmelerinin sağlanmasına yönelik yaklaşımlar geliştirmeye ve bu yaklaşımların uygulanmasına özen gösteririz.

- 6- Türkiye'nin ve faaliyet gösterdiğimiz ülkelerin gelenek ve kültürlerine duyarlı davranır, tüm yasal düzenlemelere uygun hareket ederiz.

- 7- Şirketlerimizi, uluslararası standartlara uyum sağlayarak uygulamalarını sertifikalaştırmaları konusunda teşvik ederiz.

Bu politika belgesinde yer alan tüm ilkeler gerekli düzenlemeler ile uygulamaya aktarılır ve uygulamaların düzeyi ilgili birimlerce denetlenir. Şirketlerin sosyal sorumluluk uygulamalarında gösterecekleri başarıyı, şirket performanslarının değerlendirilmesinde önemli bir kriter olarak dikkate alırız. Sabancı Topluluğu olarak gerçekleştirdiğimiz kurumsal sosyal sorumluluk aktivitelerini yıllık faaliyet raporu ve web sitemiz aracılığıyla kamuoyu ile paylaşıyoruz.

Topluluğumuz genelinde kurumsal sosyal sorumluluk uygulamalarından başta H. Ö. Sabancı Holding A.Ş. CEO'su olmak üzere tüm yöneticilerimiz ve çalışanlarımız sorumludur.

Bu politika belgesi, Sabancı Topluluğu'nun daha iyi bir dünya ve gelecek için üzerine düşen her türlü sorumluluğu yerine getireceğinin açık bir taahhüdünü, tüm çalışanlarımızla, hissedarlarımızla ve diğer tüm paydaşlarımızla paylaşmak üzere hazırlanmıştır.

Zafer Kurtul
CEO ve
Yönetim Kurulu Üyesi

Güler Sabancı
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Murahhas Üye

Sabancı Topluluğu İletişim Prensipleri

Sabancı Topluluğu İletişim Çalışmaları kapsamında oluşturulmak istenen algı şudur: Faaliyetlerini, Sabancı Topluluğu'nun farklılıklar yaratarak kalıcı üstünlükler sağlamak vizyonu ile rekabetçi ve sürdürülebilir büyüme potansiyeli olan “stratejik bir portföyü” paydaşlarına değer yaratacak biçimde yönetmek misyonu doğrultusunda planlar ve yürütür. Bu hedeflenen algı, iş hedeflerine yansıtılmış olarak içinde bulunduğumuz sektörlerde rekabetin önünde olmak şeklinde ortaya konmuştur.

Sabancı Topluluğu'nun kurumsal itibarının korunması ve geliştirilmesi; iş hedeflerine ve sosyal sorumluluklarına uygun bir biçimde yönetilmesi açısından, iç ve dış iletişimini tutarlı, sürekli ve şeffaf olarak sürdürmesi büyük önem taşımaktadır.

Bu kapsamda;

1. Sabancı Holding Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su yılda en az bir kez (genellikle iki kez) kamuoyunu bilgilendirme toplantısı yapar.
2. Grup Başkanları da yılda en az bir kez kamuoyunu bilgilendirme faaliyeti gerçekleştirir.
3. Sabancı Holding, 3, 6, 9 ve 12 aylık mali sonuçlarını SPK, İMKB ve kamuoyu ile paylaşır.
4. İMKB'ye yapılan özel durum açıklamaları ile basın duyuruları eşzamanlı olarak web sitesinde yer alır.
5. Sabancı Holding'in faaliyetleri www.sabanci.com uzantılı web sitesi aracılığıyla Türkçe ve İngilizce olarak kamuoyu ile paylaşılır.
6. Sabancı Holding iştirakleri, yapılacak iletişim faaliyetleri hayata geçirilmeden önce, Sabancı Holding Kurumsal İletişim Direktörlüğü'nü bilgilendirir. Bu bilgilendirme minimum yıllık ve aylık bazda yapılır.

Bu bilgilendirmeler, Şirket ve faaliyet alanlarındaki gelişmeler doğrultusunda sıklaştırılabilir.

Sabancı Topluluğu Çevre Politikası

PRENSİPLERİMİZ

Sabancı Topluluğu, çalışmalarında inovatif ve sürdürülebilir çevre yaklaşımını benimsemiştir.

Toplum tarafından kabul edilen “sürdürülebilir” olduğu bilinciyle çevre çalışmalarımızda bütünsel, şeffaf ve güvenilir yönetim ile toplumla iletişim ve işbirliğini benimseriz.

Farklı sektörlerdeki faaliyetlerimizde temel ilkemiz; ürün ve hizmet yaşam döngüsü sorumluluğunu üstlenmektir.

Bu yaklaşımla, gelişmemizin her aşamasında faaliyetlerimizi çevre etkilerini göz önüne alarak yönetiriz.

KURUMSAL ÇEVRE POLİTİKAMIZ

- Çevre standartlarımızı yasal zorunlulukların ötesinde oluşturur ve uyguluyoruz.
- İşletmeler arası bilgi ve deneyim paylaşımı ile mükemmelliği hedefleriz.
- Çevresel performansımızı sürekli iyileştirmek için faaliyetlerimizin tümünde, önleyici yaklaşımı benimseriz.
- Çevresel riskleri belirler ve yönetiriz.
- Ulaşılabilir en iyi üretim tekniklerini uygulamaya çalışırız.
- Çevresel gelişmeleri izleyip iş fırsatlarına çevirirken sürdürülebilirliğe katkı sağlarız.
- Toplumun gelişmesi için çevresel bilinçlenme ve bilgi paylaşımını destekleriz.

TOPLULUK İÇİ ÇEVRE POLİTİKASI GEREKLERİ

Çevre yasası ve diğer yasal şartlara uyum gösteririz

Çevresel uygulamaları yasal zorunlulukların ötesinde gerçekleştirirken uygunluğun kontrolünü sağlarız.

Çevresel etkilerimizi belirleriz

Tüm çevresel etkilerimizi belirler, hedef, program ve izleme sistemi geliştirebilir, gözden geçirir ve iyileştirme amaçlı önlemler alırız.

Topluluk içi kaynak kullanımını yönetiriz

Altyapı, teknoloji, finans ve insan kaynaklarında organizasyonel rol, sorumluluk ve yetkileri belirler, çalışanlarımızın çevre bilincini geliştirmelerini sağlarız.

Uygulamalarımızda sistematiklik sağlar, işletmeler arası sinerji yaratırız

İşletme standartlarımızı önleyici yaklaşımla hazırlar, çalışanlarımız, tedarikçilerimiz, müteahhitlerimiz dahil herkesin uygulamasını sağlarız.

Faaliyetlerimizi gerçekleştirirken çevreye zarar getirebilecek riskleri proaktif yaklaşımla tespit eder; bunları en aza indirecek önlemleri zamanında, eksiksiz olarak almaya çalışırız.

Çevresel performansımızı sürekli iyileştirmeye çalışır ve gözden geçiririz

Enerji ve atık yönetimi, doğal kaynak kullanımı konularında hedefler belirler ve uyguluyoruz.

Temiz ürün ve temiz üretim teknolojileriyle sürekli iyileştirmeyi hedeflerken, ürün ve hizmetlerimizin çevresel sorumluluğunu üstleniriz.

Faaliyetlerimizi yalın bir şekilde raporlarken, bilgiye erişimi kolaylaştırırız.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'NE UYUM BEYANI

H. Ö. Sabancı Holding A.Ş. (Şirket) 1 Ocak 2010-31 Aralık 2010 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uymaktadır ve uygulamaktadır.

BÖLÜM I-PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirket'te pay sahipleri ile ilgili Yatırımcı İlişkileri Birimi yer almaktadır. Bu birim CFO Faruk Bilen'in koordinasyonunda faaliyet göstermektedir. Birim'in sorumluluğunu Fikret Cömert, Direktör (fcomert@sabanci.com) unvanıyla yürütmekte olup, Birim'de Vecih Yılmaz, Uzman (vyilmaz@sabanci.com) ve Aslı Özçelik, Sekreter (aozcelik@sabanci.com) olarak görev almaktadır. İlgililere aynı zamanda 0212 385 80 80 numaralı telefon ve 0212 385 83 55 numaralı fakstan ulaşılabilir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi, pay sahipleri ile ilişkilerin yürütülmesinde görev almıştır. Bu görevler çerçevesinde 2010 yılında yurt içinde 210, yurt dışında ise 251 kurumsal pay sahibi ile toplantı yapılmış; 500 civarında kurumsal pay sahibi ile telefonda görüşülmüş ve gelen sorular cevaplandırılmış; ayrıca pay sahiplerinden gelen 500'ün üzerinde e-mail yanıtlanmıştır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

2010 yılında Pay Sahipleri Birimi tarafından pay sahiplerinden gelen 1.000'in üzerinde telefon, e-mail ve bizzat yüz yüze yapılan görüşmelerde gelen 500'ün üzerinde talep cevaplandırılmış, bu amaçla pay sahiplerini ilgilendirecek bilgiler web sayfasında zorunlu bildiri süreçleri içinde duyurulmuştur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde, Özel Denetçi atanması bir hak olarak düzenlenmemiştir. 2010 yılında pay sahiplerinden bu konuda bir talep alınmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

2010 yılında bir adet (12 Mayıs 2010'da olmak üzere) Olağan Genel Kurul Toplantısı ve bir adet (4 Ocak 2010'da olmak üzere) Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısı'na %64.69 ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'na %57.10 oranında hisseyi temsil eden pay sahipleri katılmıştır. Bu toplantılara davet, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak yapılmıştır. Pay defterine kayıtlı nama yazılı pay sahiplerinin Genel Kurul'a katılması için, Genel Kurul tarihinden bir gün öncesine kadar pay defterine kayıt yapılmaktadır.

Denetlenmiş 2010 yılı rakamlarını da içeren Faaliyet Raporu, Şirket Genel Merkezi'nde Genel Kurul tarihinden en az 14 gün önceden pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur. Genel Kurul esnasında pay sahipleri soru sorma hakkını kullanmamışlardır ve gündem maddeleri haricinde bir öneri verilmemiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan önemli nitelikteki kararlar Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin yasal uyumu sağlandığında değişen kanunlarda yer alacak olan tüm önemli nitelikteki kararlar da Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Esas Sözleşme’de imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi’nde, mevcut ortaklık yüzdelerinde ve ortaklık yapısında birikimli oy hakkı tanınmasının Şirket’in ahenkli yönetim yapısını bozacağı düşüncesiyle bir düzenleme yapılmamıştır.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Şirket’in Kâr Dağıtım Politikası şöyledir:

Ortaklara Sermaye Piyasası Mevzuatı’na göre belirlenen dağıtılabilir kârın en az %20’si oranında nakit veya bedelsiz hisse şeklinde kâr payı dağıtmaktır. Bu Politika ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir.

Bu bilgi 2010 yılı faaliyet raporunda ayrı bir bölüm olarak yer almış ve Genel Kurul öncesi pay sahiplerinin ve kamunun bilgisine sunulmuştur.

Şirket’in kâr dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirket’te Esas Sözleşme hükümleri gereği kâr dağıtımına katılım konusunda Hacı Ömer Sabancı Vakfı (Sabancı Vakfı) ve Yönetim Kurulu Üyeleri payında imtiyaz vardır. Bu imtiyazlar, dağıtılabilir kârdan ortaklara dağıtılan temettünün indirilmesinden sonra kalan tutar üzerinden Esas Sözleşme hükümleri doğrultusunda hesaplanmaktadır.

7. Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesi’nde pay devrini kısıtlayan bir hüküm yer almamaktadır.

BÖLÜM II-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirket’te SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde belirtildiği şekli ile Bilgilendirme Politikası yer almaktadır. Bilgilendirme Politikası gereği sınırlı dış denetimden geçmiş altıncı ay ve tam kapsamlı denetimden geçmiş 12. ay konsolide rakamlar basın toplantısı ile denetimden geçmemiş üçüncü ve dokuzuncu ay konsolide rakamlar basın açıklaması ile kamuya duyurulmaktadır. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) doğrultusunda hazırlanan raporların duyurusu SPK’ca belirtilen süreler içinde kamuoyuna yapılmıştır. 2011 yılında basın toplantısı tarihleri www.sabanci.com web sayfasından kamuoyuna önceden duyurulacaktır.

Bilgilendirme Politikası’nın yürütülmesinden Yönetim Kurulu Başkanı Güler Sabancı ve CEO Zafer Kurtul sorumludurlar.

9. Özel Durum Açıklamaları

2010 yılı içinde SPK düzenlemeleri uyarınca Şirket tarafından SPK veya İMKB’ye 21 adet özel durum açıklamasında bulunulmuştur. Söz konusu açıklamalar zamanında yapılmıştır ve SPK veya İMKB tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

Şirket’in hisseleri yurt dışı borsalarda kote değildir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

10. Şirket Web Sitesi ve İçeriği

Şirket'in kurumsal web sitesi mevcuttur. Adresi www.sabanci.com'dur. Şirket'in web sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilere yer verilmektedir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirket'te gerçek kişi nihai hakim pay sahibi yoktur.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden bilgi öğrenebilecek kişilerin listesi, Yönetim Kurulu Üyeleri, Yönetim Kurulu Komiteleri Üyeleri, Grup Başkanları ve Üst Yönetim başlığı altında Faaliyet Raporu'nda yer almış olup, kamuya duyurulmuştur.

BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri, Şirket hakkındaki gelişmeleri, ilgili mevzuat gereği kamuya yapılan açıklamalar aracılığı ile öğrenmektedir.

Şirket çalışanları ayrıca uzmanlık alanlarında ve ilgili oldukları genel konularda yapılan toplantılar, düzenlenen seminerler, eğitimler ve e-posta kanalıyla gönderilen bilgiler vasıtasıyla bilgilendirilmektedir. Çalışanlar için bir portal mevcuttur ve kendilerini ilgilendirecek her türlü bilgi ve belgeye bu portal kanalı ile ulaşmaları sağlanmıştır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Çalışanların yönetime katılımı Şirket içinde yapılan periyodik toplantılar vasıtası ile (yılda en az iki kere) ve yıllık hedef belirleme ve performans değerlendirilmesi toplantıları ile yapılmaktadır. Ayrıca 360 derece geribildirim mekanizması ile çalışanlar yönetime ve çalışma arkadaşlarına geribildirim vermekte ve sonuçlar çeşitli yönetim toplantılarında ele alınarak gerekli değişimler için aksiyon planları oluşturulmaktadır. Bu yaklaşımlar ile çalışanların Şirket'in etkin yönetimini temin için gerekli katılım ve katkıları sağlanmaktadır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Bulunduğu her sektörde “dünya standartlarında” insan kaynakları yönetim anlayışının benimsendiği, herkesin çalışmak istediği ve çalışmaktan gurur duyduğu örnek bir Topluluk olmayı amaçlayan Şirket'te İnsan Kaynakları Politikaları, insan yönetimine yönelik uygulama ve önceliklerin dayandığı temel anlayışı belirlemektedir.

İnsan Kaynakları ana politikaları ile nitelikli iş gücünü topluluğa kazandırmak, çalışanlara sürekli gelişmeleri ve potansiyellerini gerçekleştirmeleri için yatırım yapmak, organizasyonun sürekli gelişimini ve güçlendirilmesini sağlamak, nitelikli iş gücünü Topluluğa çekecek ve çalışanların bağlılığını artıracak toplam ücret yönetimi ve ödüllendirme sistemlerini uygulamak, çalışanların motivasyonunu ve bağlılığını artırmak ve böylece ayrıcalıklı bir şirket olmak hedeflenmektedir.

Şirket'te çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamıştır.

Şirket'te 2010 yılı içinde ve öncesinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda gelen bir şikayet olmamıştır.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket'in faaliyet konusu itibariyle mal ve hizmet pazarlaması ve satışı işinde yer almamaktadır.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirket'in sosyal sorumluluk çalışmaları, "sürdürülebilirlik" ve "toplumsal değer yaratma" anlayışı benimsenerek eğitim ve kültür/sanat alanları öncelikli olmak üzere yürütülmektedir.

Bu kapsamda Hacı Ömer Sabancı Vakfı'na (Sabancı Vakfı) yapılan kâr payı katkıları ve okullara yapılan ayni ve nakdi bağışlar eğitim alanında yapılan çalışmalara; Sabancı Üniversitesi Sakıp Sabancı Müzesi'ndeki muhtelif sergi ve kültürel faaliyetlere sağlanan nakdi destekler ise kültür ve sanat alanındaki sosyal sorumluluk çalışmalarına örnek olarak verilebilir.

BÖLÜM IV-YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirket'in 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 (Bağımsız-İcracı olmayan)
Dr. Erkut Yücaoglu- Üye (Bağımsız-İcracı olmayan)
Dr. A. Zafer İncecik-Üye (Bağımsız-İcracı olmayan)
Zafer Kurtul-Üye/Görevli Üye (CEO-İcracı)

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Genel Kurul kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri doğrultusunda işlem yapma hakkı tanınmıştır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri'nin sahip olması gereken özellikleri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ilgili maddeler ile örtüşmektedir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nde aranacak asgari niteliklere Esas Sözleşme'de yer verilmemiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri için ihtiyaç duyulması halinde üniversiteler ve diğer bilimsel kurumlar ile yönetim bilimi alanında çağdaş ve modern değişimleri daha iyi takip edebilmeleri amacıyla geliştirme programları tasarlanmış ve uygulanmıştır.

20. Şirket'in Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirket Yönetim Kurulu, vizyon ve misyonunu belirleyerek bunu Faaliyet Raporu'nda yazılı bir şekilde ve aynı zamanda www.sabanci.com adresinde web sitesinde kamuya açıklamıştır.

Yönetim Kurulu, CEO ve Grup Başkanları ile birlikte tartışarak üç yıllık stratejik hedefleri belirler. Bu stratejik hedefler çerçevesinde hazırlanan yıllık bütçeleri onaylar.

Yönetim Kurulu, toplantılarında Şirket yetkililerinden aldığı karşılaştırmalı sunumlar paralelinde alınan kararların uygulama süreci hakkında bire bir bilgi sahibidir. Bu sunumlarda cari yılın bütçe ve fiili olarak karşılaştırılmasının yanı sıra geçmiş yılların aynı dönemleri de karşılaştırmalı olarak Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır. Yönetim Kurulu bu süreci her ay tekrarlamaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

21. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu'nca risk yönetiminin etkin kullanılmasını teminen Şirket ve Topluluk bazında etkin risk yönetimi için uygulanacak prosesler geliştirilmiş ve uygulamaya alınmıştır. Risk yönetimi Sabancı Topluluğu'nun iş modellerine entegre bir şekilde yürütülmekte, tüm Topluluk şirketlerinde profesyonel risk yöneticisi pozisyonları oluşturulmaktadır.

Aynı şekilde 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. Yönetim Kurulu Üyesi Mevlüt Aydemir mevcut Denetim Komitesi'nin Başkanlığı'nı yürütmektedir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket Yönetim Kurulu'nun yönetim hakkı ve temsil yetkileri Esas Sözleşme'de tanımlanmıştır. Yöneticilerin yetki ve sorumluluklarına ise Şirket Esas Sözleşmesi'nde yer verilmemiştir. Ancak, söz konusu yetki ve sorumluluklar Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiştir.

23. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Şirket Yönetim Kurulu 2010 yılı içinde 9 adet yüz yüze, 22 adet Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme hükümleri paralelinde yazılı onay alınmak suretiyle toplam 31 toplantı yapmıştır. Şirket Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi Şirket Yönetim Kurulu Başkanı'nın mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri ve CEO ile görüşmesi sonucu oluşturulmaktadır. Tespit edilen gündem ve gündemde yer alan konuların içerikleri Yönetim Kurulu Üyeleri'ne gerekli inceleme ve çalışmaları yapmalarını teminen Yönetim Kurulu Genel Sekreterliği tarafından bir hafta önceden dosya halinde yazılı olarak iletilmektedir.

2010 yılında yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. bölüm 2.17.4. maddesinde yer alan konular, karara bağlanırken Yönetim Kurulu toplantılarına mazereti olmayan üyelerin fiili katılımı sağlanmıştır. Bu konularda Yönetim Kurulu Üyeleri'nin soruları olmadığı için zapta geçirilmemiştir. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne söz konusu kararlarla ilgili ağırlıklı oy hakkı ve/veya veto hakkı tanınmamıştır.

24. Şirket'le Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, 2010 yılı içinde Şirket ile işlem yapmamış ve aynı faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamıştır.

25. Etik Kurallar

Şirketimizde iş etiği kuralları oluşturulmuş ve uygulamaya alınmıştır. İş etiği kuralları kurumsal web sitesinde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır. Çalışanların kurallar hakkında bilgilendirilmesi ise kuralların Şirket iç iletişim portalında yayımlanması, basılı kitapçıkların tüm çalışanlara dağıtılması ve bilgilendirme eğitimlerinin gerçekleştirilmesi yoluyla sağlanmaktadır. Ayrıca her yılsonunda, çalışanlar bir e-öğrenme programıyla iş etiği kurallarına ilişkin bilgilerini güncellemekte ve iş etiği kurallarına bağlılıklarını, doldurdıkları “İş Etiği Uygunluk Bildirimi” ile yenilemektedir.

26. Yönetim Kurulu’nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu’na bağlı olarak Denetim, Finans, İnsan Kaynakları, İş Geliştirme ve Kurumsal Yönetim Komiteleri mevcuttur.

Denetim, İnsan Kaynakları, İş Geliştirme ve Kurumsal Yönetim Komiteleri’nin komite başkanlığını bağımsız üyeler yapmaktadır. Mevcut Finans Komitesi Başkanı ise konusunda dünya çapında kabul edilmiş deneyiminden yararlanılmak amacıyla Komite Başkanı olarak seçilmiştir. Yine aynı nedenlerle Finans, İnsan Kaynakları ve İş Geliştirme Komiteleri’nde üye olarak, komite kararlarının icraya yönelik kararlar olmasından dolayı icrada görev alan ve konularında bilgi birikimleri, deneyimleri ve tecrübeleri tam olan Yönetici Üyeler mevcuttur.

Komitelerin mevcut üye yapılarından dolayı 2010 yılı içinde hiçbir çıkar çatışması meydana gelmemiştir.

27. Yönetim Kurulu’na Sağlanan Mali Haklar

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri’ne tanınan her türlü hak, menfaat ve ücretin şekil ve şartları Esas Sözleşme’de tanımlanmıştır. Genel Kurul, Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri’ne kârdan yapılacak ödemeyi ve huzur hakkını belirlemektedir. Söz konusu hakların belirlenmesinde Şirket sonuçları ile performans değerlendirme yöntemi göz önüne alınmaktadır. Murahhas Aza’ya ayrıca Yönetim Kurulu tarafından Şirket ücret politikasına paralel yıllık olarak belirlenen yılda 12 maaş ve dört ikramiye ödenmektedir.

2010 yılı içinde Şirket, hiçbir Yönetim Kurulu Üyesi’ne borç vermemiş; kredi kullanılmamış; verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatmamış; şartlarını iyileştirmemiş; üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış veya lehine kefaletler gibi teminatlar vermemiştir.

Kâr Dağıtım Önerisi

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş. 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KÂR DAĞITIM TABLOSU

1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	2,040,403,931.00	
2.	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	181,366,232.51	
	Esas Sözleşme Uyarınca Net Kârdan Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe ve SPK Tarafından Belirlenen Oran ve Kurallara göre Hesaplanan Birinci Temettü Tutarları İndirildikten Sonra Kalanın %3'ü Hacı Ömer Sabancı Vakfına Ayrılır.		
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3.	Dönem Kârı	2.036.240.683,00	677.378.193,85
4.	Ödenecek Vergiler	373.404.848,00	
5.	Net Dönem Kârı	1.662.835.835,00	677.378.193,85
6.	Geçmiş Yıllar Zararları		
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe	33.868.909,69	33.868.909,69
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI	1.628.966.925,31	643.509.284,16
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar	101.449,00	
10.	Birinci Temettünün Hesaplanacağı Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	1.629.068.374,31	
11.	Ortaklara Birinci Temettü %18,78746	306.060.589,65	
	- Nakit %18,78746	306.060.589,65	
	- Bedelsiz %0,00000		
	- Toplam	306.060.589,65	
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	10.123.460,84	
13.	Yönetim Kurulu Üyelerine, Çalışanlara, vb.'e Temettü	447.698,63	
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
15.	Ortaklara İkinci Temettü		
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe		
17.	Statü Yedekleri		
18.	Özel Yedekler		
19.	Olağanüstü Yedek	1.312.335.176,19	326.877.535,04
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
	- Geçmiş Yıl Kârı		
	- Olağanüstü Yedekler		
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ

		TOPLAM TEMETTÜ	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
		TUTARI (TL)	TUTARI (Kış)	ORANI(%)
BRÜT	NAKİT	306.060.589,65	15	15
NET	NAKİT	260.151.501,20	12,75	12,75

Şirketimizin 2010 yılı faaliyet dönemine ait, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre düzenlenmiş olan, Konsolide Bilanço ve Kâr/Zarar hesaplarının incelenmesi neticesinde 01.01.2010 - 31.12.2010 döneminde oluşan 1.662.835.835 TL net kârdan 33.868.909,69 TL kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra 2.040.403.931 TL sermayeyi temsil eden Hisse Senedi Sahipleri'ne 306.060.589,65 TL brüt nakit, Hacı Ömer Sabancı Vakfı'na 10.123.460,84 TL, Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 447.698,63 TL brüt nakit kâr payı ödenmesini, kalan kârın Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasını, kâr payı ödemelerine 11 Mayıs 2011 tarihinde başlanmasını öneririz.

Saygılarımızla,

Yönetim Kurulu

Denetçi Raporu

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ YILLIK OLAĞAN GENEL KURULU'NA

Unvan	:	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
Merkezi	:	İstanbul
Sermayesi	:	2.040.403.931.- TL.
Faaliyet Konusu	:	Finansman ve Yatırım
Denetçilerin Adı ve Görev Süreleri, Ortak veya Şirketin Personeli Olup Olmadıkları	:	Aydın GÜNTER ve Mehmet Tevfik NANE Görev Süremiz 3 (Üç) Yıldır Şirket Ortaklığımız Yoktur, Şirket Personeli Değiliz.
Katılınan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetleme Kurulu Toplantısının Sayısı	:	6 (Altı) defa Denetleme Kurulu Toplantısı yapılmıştır.
Ortaklık Hesapları, Defter ve Belgeleri Üzerinde Yapılan İncelemenin Kapsamı, Hangi Tarihlerde Yapıldığı ve Varılan Sonuç	:	Vergi Mevzuatı ve Ticaret Hukuku açısından 3., 6., 9., 12. ayların ilk haftalarında tetkik ve kontrol yapılmış, tenkide değer bir hususa rastlanmamıştır.
Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü Maddesinin 1'inci Fıkrasının 3 Numaralı Bendi Gereğince Ortaklık Veznesinde Yapılan Sayımların Sayısı ve Sonuçları	:	Şirket'in herhangi bir suretle kasasında nakit para bulundurmaması, bütün ödemelerin çek veya havale yoluyla gerçekleştirilmesi ve her türlü tahsilatın banka kanalıyla yapılması nedeniyle nakit sayımı söz konusu olmamıştır.
Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü Maddesinin 1'inci Fıkrasının 4 Numaralı Bendi Gereğince Yapılan İnceleme Tarihleri ve Sonuçları	:	Her ayın ilk gününde yapılan incelemelerde mevcut kıymetli evrakın defter kayıtlarına uygun olduğu tespit edilmiştir.
İntikal Eden Şikayet ve Yolsuzluklar ve Bunlar Hakkında Yapılan İşlemler	:	Herhangi bir şikayet intikal etmemiştir.

Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'nin 01.01.2010 – 31.12.2010 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Esas Sözleşmesi ve Diğer Mevzuat ile Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlke ve Standartları'na göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre, içeriğini benimsediğimiz 31.12.2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Bilanço, Ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 01.01.2010 – 31.12.2010 dönemine ait Gelir Tablosu anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını, gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta; kâr dağıtım önerisi yasalara ve Ortaklık Esas Sözleşmesi'ne uygun bulunmaktadır.

Bilançonun ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz. 31.03.2011

DENETİM KURULU



Aydın GÜNTER



Mehmet Tevfik NANE



**Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
1 Ocak-31 Aralık 2010 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosu ile konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

Grup'un 31 Aralık 2009 tarihinde sonra eren yıla ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak 26 Mart 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek istiyoruz:

Bağlı Ortaklıklar; Holding ve Bağlı Ortaklıkları'nın sahip oldukları hisselerle ait oy hakları ile Sabancı ailesi üyeleri ve sadece bu aile üyeleri tarafından kontrol edilen şirketlere ait hisselerin oy haklarının birlikte etkin bir şekilde kullanılması sonucu, mali ve işletme politikalarını Holding'in kontrol etme gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Sabancı ailesi üyeleri, Holding'e sahip oldukları şirketlerdeki oy haklarını vermek suretiyle kontrol etme yetkisi tanımaktadır. İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Sabancı ailesi üyelerinin sahip olduğu hisselerle düşen pay, kontrol gücü olmayan paylar olarak gösterilmiştir.

İstanbul, 1 Nisan 2011

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Ömer Tanrıöver
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 Tarihleri İtibariyle Konsolide Bilançolar

(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] Olarak Belirtilmiştir. TL Dışındaki Para Birimleri, Aksi Belirtilmedikçe Bin Olarak Belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		54.970.903	57.490.689
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	4.962.185	12.869.232
Finansal Yatırımlar			
-Alım Satım Amaçlı	6.a	851.346	240.062
-Satılmaya Hazır	6.b	9.402.429	6.880.750
-Vadeye Kadar Elde Tutulacak	6.c	1.029.960	3.434.726
Türev Araçlar	27	475.227	245.178
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı	2.3	5.283.817	3.464.090
Ticari Alacaklar	8, 32	1.096.000	1.056.831
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	28	29.241.185	26.913.934
Diğer Alacaklar	9	492.046	511.622
Stoklar	10	969.689	823.244
Diğer Dönen Varlıklar	19	663.124	624.949
		54.467.008	57.064.618
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	21	503.895	426.071
Duran Varlıklar		75.088.981	54.435.623
Ticari Alacaklar	8, 32	31.654	44.335
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	28	28.784.892	17.992.319
Diğer Alacaklar	9	144.511	136.160
Finansal Yatırımlar			
-Satılmaya Hazır	6.b	33.699.788	22.322.162
-Vadeye Kadar Elde Tutulacak	6.c	4.784.055	6.978.702
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	299.803	304.662
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	151.525	218.169
Maddi Duran Varlıklar	13	4.865.088	4.111.730
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.076.704	1.056.632
Diğer Duran Varlıklar	19	67.534	67.856
Şerhiye	15	725.227	706.354
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	26	458.200	496.542
Toplam Varlıklar		130.059.884	111.926.312

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 1 Nisan 2011 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına, Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO Zafer Kurtul ve Bütçe Muhasebe ve Konsolidasyon Bölüm Başkanı Cezmi Kurtuluş tarafından imzalanmıştır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 Tarihleri İtibariyle Konsolide Bilançolar

(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] Olarak Belirtilmiştir. TL Dışındaki Para Birimleri, Aksi Belirtilmedikçe Bin Olarak Belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		95.564.541	84.137.575
Finansal Borçlar	7	7.746.903	5.149.488
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları	7	870.645	862.259
Ticari Borçlar	8, 32	1.195.192	996.367
Diğer Borçlar	9	2.128.355	1.889.376
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	29	81.401.882	73.367.719
Türev Araçlar	27	517.683	383.465
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	26	328.520	202.748
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları	19	1.046.241	1.018.205
		95.235.421	83.869.627
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	21	329.120	267.948
Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.849.191	7.100.160
Finansal Borçlar	7	7.234.739	4.569.513
Ticari Borçlar	8, 32	2.845	2.371
Diğer Borçlar	9	73.459	290.840
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	29	1.590.837	1.176.368
Türev Araçlar	27	289.554	417.115
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18	120.809	111.332
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	405.079	389.095
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları	19	131.869	143.526
ÖZKAYNAKLAR		24.646.152	20.688.577
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	20	13.069.186	10.947.422
Sermaye	20	2.040.404	1.900.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	3.426.761	3.426.761
Karşılıklı Sermaye İştirak Düzeltmesi (-)	20	(21.534)	-
Hisse Senetleri İhraç Primleri	20	21.670	21.670
Değer Artış Fonları	20	713.203	311.064
Riskten Korunma Fonları	20	(180.699)	(194.426)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	392.295	371.648
Yabancı Para Çevrim Farkları	20	7.728	(11.254)
Net Dönem Kârı	20	1.662.836	1.258.481
Geçmiş Yıllar Kârları	20	5.006.522	3.863.478
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		11.576.966	9.741.155
-Sabancı Ailesi		3.545.881	3.128.810
-Diğer		8.031.085	6.612.345
Toplam Kaynaklar		130.059.884	111.926.312
Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	16		

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Konsolide Gelir Tabloları

(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] Olarak Belirtilmiştir. TL Dışındaki Para Birimleri, Aksi Belirtilmedikçe Bin Olarak Belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri (net)	4,22	7.996.678	6.824.954
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	4	11.544.771	12.023.248
Toplam		19.541.449	18.848.202
Satışların Maliyeti (-)	4,22	(6.531.501)	(5.549.353)
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	4	(5.446.393)	(6.524.608)
Toplam		(11.977.894)	(12.073.961)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kâr		1.465.177	1.275.601
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr		6.098.378	5.498.640
BRÜT KÂR		7.563.555	6.774.241
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23	(484.812)	(412.329)
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(3.255.424)	(2.949.226)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	23	(21.908)	(12.762)
Diğer Faaliyet Gelirleri	24	488.424	485.290
Diğer Faaliyet Giderleri	24	(96.280)	(418.311)
FAALİYET KÂRI		4.193.555	3.466.903
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından Paylar	11	169.122	174.933
Finansal Gelirler	25	438.457	430.693
Finansal Giderler (-)	25	(494.724)	(422.512)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI		4.306.410	3.650.017
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
Dönem Vergi Gideri	26	(779.259)	(709.628)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	26	(60.090)	117.582
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI		3.467.061	3.057.971
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kârı/(Zararı)	21	19.673	(16.295)
DÖNEM KÂRI		3.486.734	3.041.676
DÖNEM KÂRININ DAĞILIMI		3.486.734	3.041.676
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.823.898	1.783.195
-Ana Ortaklık Payları		1.662.836	1.258.481
Hisse başına esas ve nisbi kazanç			
-bin adet adi hisse senedi (TL)	31	8,15	6,17

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları

(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] Olarak Belirtilmiştir. TL Dışındaki Para Birimleri, Aksi Belirtilmedikçe Bin Olarak Belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetim Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2009
DÖNEM KÂRI		3.486.734	3.041.676
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider):			
Satılmaya hazır finansal varlıkların net gerçekleşmemiş piyasa gelirleri, vergi sonrası	26	1.244.351	1.092.187
Satılmaya hazır finansal varlıkların gelir tablosuna transfer edilen kazançları, vergi sonrası	26	(313.707)	(186.701)
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı, vergi sonrası	26	20.947	48.930
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	26	(7.044)	37.311
Nakit akışı riskinden korunma araçları, vergi sonrası	26	42.152	(233.417)
Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kar/(zarar), vergi sonrası	26	23.424	(2.493)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		1.010.123	755.817
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.496.857	3.797.493
TOPLAM KAPSAMLI GELİRİN DAĞILIMI		4.496.857	3.797.493
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.420.236	2.264.427
-Ana Ortaklık Payları		2.076.621	1.533.066

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 Tarihlerinde Sona Yıllara Ait Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları

(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] Olarak Belirtilmiştir. TL Dışındaki Para Birimleri, Aksi Belirtilmedikçe Bin Olarak Belirtilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Karşılıklı iştirak sermaye senetleri (-) primleri	Hisse	Değer artışı fonları	Risken korunma fonları	Kardan ayrılan yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Net dönem kârı	Geçmiş yıllar karları	Ana ortakiğe ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
1 Ocak 2009 itibarıyla bakiyeler	1.800.000	3.426.761	-	21.670	(40.372)	(93.345)	257.817	(35.484)	1.188.559	3.031.365	9.556.971	7.781.806	17.338.777
Sermaye artışı	100.000	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)	-	496	496
Transferler	-	-	-	-	-	-	113.831	-	(1.188.559)	1.074.728	-	-	-
Bağı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.236	1.236
Bağı ortaklık tasfiyesi ve satışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(142.615)	(142.615)	(24.998)	(24.998)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	351.436	(101.081)	-	24.230	1.258.481	-	1.533.066	2.264.427	(424.427)
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiyeler	1.900.000	3.426.761	-	21.670	311.064	(194.426)	371.648	(11.254)	1.258.481	3.863.478	10.947.422	9.741.155	20.688.577
1 Ocak 2010 itibarıyla bakiyeler	1.900.000	3.426.761	-	21.670	311.064	(194.426)	371.648	(11.254)	1.258.481	3.863.478	10.947.422	9.741.155	20.688.577
Sermaye artışı (Dipnot 20)	140.404	-	(21.534)	-	-	-	-	-	-	(128.991)	(10.121)	12.088	1.967
Transferler	-	-	-	-	-	-	20.647	-	(1.258.481)	1.237.834	-	-	-
Bağı ortaklık girişleri (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.536	6.536	28.280	34.816
Bağı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi (Dipnot 2, 20)	-	-	-	-	15.719	-	-	5.344	-	231.705	252.768	(252.768)	-
Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204.040)	(204.040)	(372.025)	(576.065)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	386.420	13.727	-	13.638	1.662.836	-	2.076.621	2.420.236	4.496.857
31 Aralık 2010 itibarıyla bakiyeler	2.040.404	3.426.761	(21.534)	21.670	713.203	(180.699)	392.295	7.728	1.662.836	5.006.522	13.069.186	11.576.966	24.646.152

(*) Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Ak Global Funding BV ve Akbank Dubai Limited'in konsolidasyon kapsamına dahil edilmesinden ve cari dönemde satın alınan bağı ortaklıklardan kaynaklanmaktadır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 ve 2009 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Konsolide Nakit Akım Tabloları

(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] Olarak Belirtilmiştir. TL Dışındaki Para Birimleri, Aksi Belirtilmedikçe Bin Olarak Belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2009
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı		4.306.410	3.650.017
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi (zararı)/(kârı)	21	21.612	(11.609)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin faaliyet kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	4	450.420	430.811
Kredi risk karşılıkları	28	485.336	1.433.710
Türev araçların makul değer değişikliği		(170.702)	306.633
Realize olmayan faiz ve kur gelirleri		(396.001)	(401.275)
Realize olmayan faiz giderleri		(61.746)	(243.775)
Kıdem tazminatı karşılığı	18	60.489	50.085
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü	13,14	23.101	83.618
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar değer düşüklüğü	21	-	89.965
Yabancı para çevrim farkları		(35.370)	9.756
Sigorta teknik karşılığı ve diğer karşılıklar		61.196	(7.331)
İştirak kazancı	11	(169.122)	(174.933)
Bağlı ortaklık hisse satış ve tasfiye kârı		-	(42.695)
Pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç	3	(11.510)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller satış zararı/(kârı)		(43.944)	612
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	(1.564)	985
Şüpheli alacak karşılığı	8	17.867	48.885
Diğer		(93.776)	(24.992)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		4.442.696	5.198.467
Ticari alacaklardaki değişim		(33.240)	(72.768)
Stoklardaki değişim		(136.915)	456.915
Diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki değişim		(20.677)	39.226
Ticari borçlardaki değişim		183.015	(3.156)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim		2.144	721.256
Satış amacıyla elde tutulan varlıkların işletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit akımı		(43.700)	69.322
Finans bölümündeki işletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:			
Alım satım amaçlı menkul kıymetlerdeki değişim		(600.633)	(65.172)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki değişim		(13.493.396)	2.487.499
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlardaki değişim		8.479.626	9.016.262
T.C. Merkez Bankası ve diğer bankalar hesabındaki değişim		(1.643.534)	2.813.419
Ödenen vergi	26	(889.467)	(751.454)
Ödenen kıdem tazminatı	18	(52.062)	(48.159)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit		(3.806.143)	19.861.657
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Yatırım harcamaları	4	(1.109.765)	(881.642)
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık alımı		(7.835.353)	(9.573.881)
İşletme birleşmelerinde kullanılan nakit		(29.031)	(938.186)
Bağlı ortaklık hisse satışından ve tasfiyesinden sağlanan nakit		-	142.789
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından sağlanan nakit		148.710	10.785
Alınan temettüler		173.048	164.297
Satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı		(6.998)	(25.784)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(8.659.389)	(11.101.622)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:			
Finansal borçlardaki değişim		5.275.065	(2.889.055)
Ana ortaklığa ödenen temettü		(204.040)	(142.615)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		(372.025)	(281.812)
Kontrol gücü olmayan paylara ait sermaye artışı		1.967	496
Satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımı		3.760	(168.509)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit		4.704.727	(3.481.495)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		53.909	(22.408)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(7.706.896)	5.256.132
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri (*)	5	11.845.767	6.589.635
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (*)	5	4.138.871	11.845.767

(*) Cari dönemde dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri 24.300 TL , dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri ise 343 TL faiz reeskontu içermektedir (31 Aralık 2009: sırasıyla 64.621 TL ve 24.300 TL). Bankalarda bulunan bloke hesaplar, nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemiştir (Dipnot 5). Grup'un diğer endüstriyel bölümlerine ilişkin cari dönemde alınan ve ödenen faizleri sırasıyla 93.988 TL ve 80.622 TL'dir (31 Aralık 2009 sırasıyla 146.371 TL ve 102.160 TL'dir).

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 1-GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır. Holding Türkiye'de tescil edilmiştir ve Sabancı ailesi tarafından yönetilmektedir (Dipnot 20). 2010 yılı içerisinde çalışan personel sayısı 57.209'dur (31 Aralık 2009: 55.201). Holding merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Sabancı Center, 4. Levent, İstanbul, Türkiye

Holding, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1997 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Dipnot 20):

	%
Sabancı ailesi	43,61
Halka açık	39,40
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	13,79
Sabancı Üniversitesi	1,51
Çimsa	1,06
Hacı Ömer Sabancı Vakfı	0,63
	100,00

Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide edilen Bağlı Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda Bağlı Ortaklıkların faaliyette bulunduğu endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm
Akbank T.A.Ş. ("Akbank")	Bankacılık	Finans
Aksigorta A.Ş. ("Aksigorta")	Sigorta	Finans
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kordsa Global")	Lastik ve takviye	Lastik, takviye ve otomotiv
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Temsa")	Otomotiv	Lastik, takviye ve otomotiv
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çimsa")	Çimento ve klinker	Çimento
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Teknosa")	Ticaret	Perakende
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. ("Exsa")	Ticaret	Diğer
Exsa UK Ltd. ("Exsa UK")	Ticaret	Diğer
Ankara Enternasyonel Otelcilik A.Ş. ("AEO")	Turizm	Diğer
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş. ("Tursa")	Turizm	Diğer
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş. ("Bimsa")	Bilgi işlem sistemi ticareti	Diğer
Advansa B.V. ("Advansa")	Tekstil	Diğer
Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yünsa")	Tekstil	Diğer

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması amaçlı olarak hazırlanan Dipnot 4'te Holding'e ilişkin bilgiler "Diğer" grubu içerisinde gösterilmiştir.

Exsa UK ve Advansa B.V. (toplu olarak "Yabancı Bağlı Ortaklıklar") dışındaki tüm Bağlı Ortaklıklar Türkiye'de tescil edilmiştir. Exsa UK İngiltere'de, Advansa Hollanda'da tescil edilmiştir.

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların faaliyet konuları ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların faaliyette bulundukları endüstriyel bölümler aşağıdaki gibidir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Endüstriyel bölüm	Ortak girişimci
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Avivasa")	Bireysel emeklilik	Finans	Aviva
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Brisa")	Lastik ve takviye	Lastik, takviye ve otomotiv	Bridgestone
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akçansa")	Çimento ve klinker	Çimento	Heidelberg
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. ("Carrefoursa")	Tüketici ürünleri ticareti	Perakende	Carrefour
Diasa Dia Sabancı Süpermarketleri Ticaret A.Ş. ("Diasa")	Tüketici ürünleri ticareti	Perakende	Dia S.A.
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. ("Enerjisa")	Enerji üretimi ve satışı	Enerji	Verbund
Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("ETS")	Enerji satışı	Enerji	Verbund
Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş. ("EED")	Enerji dağıtımı	Enerji	Verbund
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ("BEDAŞ")	Enerji dağıtımı	Enerji	Verbund
Olmuksa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Olmuksa")	Oluklu mukavva kağıt ve kutu	Diğer	International Paper
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dönkasan")	Kağıt	Diğer	International Paper ve Kartonsan

Tüm Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar Türkiye'de tescil edilmişlerdir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/IFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

Grup, konsolide finansal tablolarını SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/IFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Sabancı Holding ve Türkiye’de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu’na (“TTK”), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından yürürlüğe konulan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ve yine BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere ve Sigorta Murakabe Kanunu ve Sigorta Mevzuatı’na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar’ın kanuni finansal tabloları faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Konsolidasyon Esasları

a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b) ile (ı) paragraflarında yer alan hususlar kapsamında, ana ortaklık olan Holding ile Bağlı Ortaklıklarının, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarının ve İştiraklerinin (topluca “Grup” olarak adlandırılacaktır) finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Dipnot 2.1.1’de belirtilen SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. İştiraklerin, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların ve Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

b) Bağlı Ortaklıklar, Holding’in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ve/veya Sabancı ailesi ve kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Holding’in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar, sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay	Sabancı ailesi tarafından sahip olunan pay	Sahip olunan toplam pay	Etkin ortaklık payı
Bağlı ortaklıklar	%	%	%	%
Advansa	100,00	-	100,00	99,93
AEO	70,29	-	70,29	70,29
Akbank (*)	40,85	16,15	57,00	40,78
Aksigorta	61,98	-	61,98	61,98
Bimsa	100,00	-	100,00	89,96
Çimsa	53,00	1,42	54,42	53,00
Exsa	45,70	54,30	100,00	30,25
Exsa UK	100,00	-	100,00	99,09
Kordsa Global	91,11	-	91,11	91,11
Teknosa	70,29	29,71	100,00	70,29
Temsa	48,71	51,28	99,99	48,71
Tursa	99,52	-	99,52	99,45
Yünsa	57,88	11,50	69,38	57,88

(*) Aksigorta’nın portföyünde yer alan Akbank ve Avivasa ile Exsa’nın portföyünde yer alan Akbank hisselerinin kısmi bölünme yoluyla Holding’e aynı sermaye olarak konulması işlemi sonucu, Holding iştirak portföyünde % 36.80 oranında yer alan Akbank hisse senetlerinin oranı %40.78’e yükselmiş bulunmaktadır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar, sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay	Sabancı ailesi tarafından sahip olunan pay	Sahip olunan toplam pay	Etkin ortaklık payı
Bağlı ortaklıklar	%	%	%	%
Advansa	100,00	-	100,00	99,93
AEO	70,29	-	70,29	70,29
Akbank	40,85	16,38	57,23	36,80
Aksigorta	61,98	-	61,98	61,98
Bimsa	100,00	-	100,00	89,96
Çimsa	53,00	1,42	54,42	53,00
Exsa	45,70	54,30	100,00	30,25
Exsa UK	100,00	-	100,00	99,09
Kordsa Global	91,11	-	91,11	91,11
Teknosa	70,29	29,71	100,00	70,29
Temsa	48,71	51,28	99,99	48,71
Tursa	99,51	-	99,51	98,46
Yünsa	59,37	11,50	70,87	58,80

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Holding ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaktan mahsup edilmektedir. Holding ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Holding'in ve Bağlı Ortaklıklarının, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüler, sırasıyla, özkaynaktan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse topluca, toplam konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen Bağlı Ortaklıkların finansal tabloları konsolide edilmemiştir. Bu bağlı ortaklıklar, konsolide finansal tablolarda, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır (Dipnot 6.b).

Grup'un mevcut bağılı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

UMS 27 gereğince Grup'un bağılı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağılı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir. Cari dönem içinde Akbank ve Yünsa'da meydana gelen pay değişikliklerinin etkisi UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" gereğince özkaynaktan geçirilmiştir.

c) Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, Holding ve Bağılı Ortaklıklarının bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak, diğer bir ifade ile Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıktaki varlık, yükümlülük, gelir ve giderlerindeki payının dahil edilmesiyle konsolide edilmiştir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2010 tarihli Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarda sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

	Holding ve Bağılı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay	Etkin ortaklık payı
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	%	%
Akçansa	39,72	39,72
Avivasa (*)	49,83	49,83
Brisa	43,63	43,63
BEDAŞ	50,00	50,00
Carrefoursa	38,78	38,78
Diasa	40,00	40,00
Dönkasan	33,13	33,13
Enerjisa	50,00	50,00
ETS	50,00	50,00
EED	50,00	50,00
Ölmuksa	43,73	43,73

(*) Aksigorta'nın portföyünde yer alan Akbank ve Avivasa ile Exsa'nın portföyünde yer alan Akbank hisselerinin kısmı bölünme yoluyla Holding'e aynı sermaye olarak konulması işlemi sonucu, Aksigorta iştirak portföyünde %49,83 oranında yer alan Avivasa hisse senetlerinin tamamı, Holding iştirak portföyüne dahil olmuştur (Dipnot 20).

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2009 tarihli Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklarda sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

	Holding ve Bağılı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay	Etkin ortaklık payı
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	%	%
Akçansa	39,72	39,72
Avivasa	49,83	49,83
Brisa	43,63	43,63
BEDAŞ	50,00	50,00
Carrefoursa	38,78	38,78
Diasa	40,00	40,00
Dönkasan	33,13	33,13
Enerjisa	50,00	50,00
ETS	50,00	50,00
EED	50,00	50,00
Ölmuksa	43,73	43,73

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların sermayelerinde Sabancı ailesi tarafından sahip olunan pay bulunmamaktadır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

d) İştiraklerdeki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kârlar, Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra makul değerinin güvenilir olarak ölçülebildiğinde makul değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir (Dipnot 11 ve Dipnot 2.e).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse topluca, toplam konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen iştirakler özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir. Bu iştirakler, konsolide finansal tablolarda, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır (Dipnot 6.b).

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla İştirakler'de sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

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

İştiraklerin sermayelerinde Sabancı ailesi tarafından sahip olunan pay bulunmamaktadır.

e) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören ve makul değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler (Dipnot 6.b).

f) Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmakta olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında kontrol gücü olmayan paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla kontrol gücü olmayan pay ve kontrol gücü olmayan kâr/zarar olarak gösterilmektedir. Sabancı ailesi, Sabancı ailesi tarafından kurulmuş olan Sabancı Vakfı ve Akbank çalışanları için kurulmuş olan Akbank Tekaüt Sandığı konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiş olan bazı Bağlı Ortaklıklar ve İştiraklerin sermayelerinde paya sahiptirler. Bu pay, konsolide finansal tablolarda kontrol gücü olmayan pay olarak dikkate alınmış ve konsolide finansal tablolarda Holding'in hissedarlarına isabet eden net varlıklar ve dönem kârına dahil edilmemiştir.

g) Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. Bu yeni ve güncellenmiş standartların ve yorumların uyarlanması Grup'un aşağıdaki alanlarla ilgili olarak muhasebe politikalarında değişikliklere yol açmıştır:

(1) Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UMS 7 Nakit Akım Tablosu (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)	UMS 7 standardında yapılan değişiklikler, yalnızca finansal durum tablosunda/bilançoda varlık olarak muhasebeleştirilen harcamaların yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları olarak sınıflandırılabilmesini belirtir. UMS 7'deki bu değişikliğin uygulanması, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında belirtilen aktifleştirme kriterlerini karşılayamayan geliştirme giderlerinin nakit çıkışlardaki sınıflamasını değiştirmiştir.
UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)	UMS 1'e yapılan değişiklik, Grup'un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Grup değişikliği erken uygulamayı tercih etmiştir. Değişiklik geçmişe yönelik olarak uygulanacaktır. Grup diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda vermektedir.

(2) Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UFRS 3 (2008) İşletme Birleşmeleri

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibidir:

- önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirilmesinde ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.
- UFRS 3 (2008) standardı uyarınca, Grup ile satın alınan işletme arasında işletme birleşmesi öncesinde bir ilişkinin olduğu durumunda, bu ilişki işletme birleşmesi sonrasında sonlanarak, birleşme sonucu oluşan kâr/zarar muhasebeleştirilir.

UMS 27 (2008) standardının uygulanmasıyla Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında değişikliklere ilişkin muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

Yeniden düzenlenen bu Standardın, özellikle, Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde etkisi olmuştur. Önceki dönemlerde, UFRS standartlarında bu konuya ilişkin kuralların olmadığı durumlarda, mevcut bağlı ortaklıkların payındaki artışlar, bağlı ortaklık satın alımında kullanılan aynı yöntemle, şerefiye ya da pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç ile sonuçlanacak şekilde, muhasebeleştirilmekteydi; mevcut bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan azalışlarda ise alınan ücret ile kontrol gücü olmayan paylarda yapılan düzeltmeler arasındaki fark kapsamlı gelir tablosu içinde muhasebeleştirilmekteydi. UMS 27(2008) standardı uyarınca tüm artış ve azalışların özkaynak içinde muhasebeleştirilmesi ve şerefiye ya da kâr/zarar üzerinde bir etkisinin olmaması gerekmektedir.

Bir bağlı ortaklığın bir işlem, olay ya da bir başka neden sonucu kontrolünün kaybedilmesi durumunda Grup, bu Standart uyarınca tüm varlıklarını, yükümlülüklerini ve kontrol gücü olmayan paylarını defter değerleriyle bilanço dışı bırakmalı ve karşılığında alınan bedeli gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirmelidir. İlgili bağlı ortaklıkta kalan pay, kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilmelidir. Aradaki fark, kazanç ya da zarar olarak kâr/zarar içinde gösterilmelidir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardındaki Değişiklikler (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UFRS 5 standardına yapılan değişiklikler, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin açıklamaların sadece bu standartta ele alındığına dair açıklık getirmektedir. Diğer UFRS'lerin açıklamaya yönelik hükümleri, aşağıdaki özellikleri taşımadıkça, bu tür varlıklar (veya varlık grupları) için geçerlilik arz etmemektedir: (i) İlgili açıklamalar, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklara (veya elden çıkarılacak varlık gruplarına) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin özel hükümler içermekte veya (ii) Bu açıklamalar, elden çıkarılacak varlık grubunda yer almakla birlikte ölçüm hükümleri açısından UFRS 5 kapsamında bulunmayan varlık ve borçların ölçümüne ilişkin olup, finansal tablolarda yer verilen diğer dipnotlarda bu tür bir açıklama bulunmamaktadır.

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardında yapılan değişiklikler, bir işletmenin sahip olduğu bir bağlı ortaklığa ait çoğunluk hisselerini satmayı planladığı durumda yapması gereken açıklamaları belirtir. Bir bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulması durumunda bu bağlı ortaklığa ait tüm varlık ve yükümlülükler, işletmenin satış sonrasında bağlı ortaklıkta kontrol gücü olmayan hisselerle sahip olması durumunda bile, UFRS 5 standardı kapsamında sınıflandırılmalıdır.

UMS 28 (2008) İştiraklerdeki Yatırımlar

UMS 28'e yapılan değişiklikler neticesinde, bir iştirak üzerindeki önemli etki kaybedildiğinde, Grup kalan payını, gerçeğe uygun değeriyle hesaplar. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kâr/zarar içinde muhasebeleştirilir. 2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir bölümünde, yatırımcının bir iştirak üzerinde önemli etkisini kaybettiği işlemlerle ilgili UMS 28 (2008) standardındaki değişikliklerin ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirilmiştir.

(3) 2010 yılından itibaren geçerli olup, konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunmayan, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda belirtilen yeni ve revize standartlar da ekli konsolide finansal tablolara uygulanmış bulunmaktadır. Yeni ve revize olmuş bu standartlar ve yorumların uygulanmasının raporlanan cari ve öndeki yıl tutarları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamakla birlikte, ileri dönemlerde gerçekleşecek işlem ve olaylar üzerinde önemli etkileri söz konusu olabilir.

UFRYK 17 "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Grup nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Grup, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

"UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Grup, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler – Grup'un nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar", 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Grup'un hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

(4) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

20 Aralık 2010 tarihinde ise UFRS 1'e, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

Grup halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Grup için geçerli değildir.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

UMS 24 (2009) "İlişkili Taraf Açıklamaları"

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Grup, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 32 (Değişiklikler) "Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu"

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Grup, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi"

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Grup, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 19 Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Grup, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Grup, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

h) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

ı) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunu 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu ile, 1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap dönemine ait nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak-31 Aralık 2009 hesap dönemine ait ilgili dönem konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

31 Aralık 2009				
	Daha önce raporlanan		Düzeltilmeler	Yeniden düzenlenmiş
Varlıklar				
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	680.626	(i)	(169.004)	511.622
Diğer Dönen Varlıklar	455.945	(i)	169.004	624.949
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	204.016	(i)	(67.856)	136.160
Diğer Duran Varlıklar	-	(i)	67.856	67.856
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	368.488	(ii)	(150.319)	218.169
Maddi Duran Varlıklar	3.961.411	(ii)	150.319	4.111.730
Yükümlülükler				
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	2.694.581	(i)	(805.205)	1.889.376
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları	213.000	(i)	805.205	1.018.205
Diğer Uzun Vadeli Borçlar	434.366	(i)	(143.526)	290.840
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları	-	(i)	143.526	143.526
Türev Araçlardan Kısa Vadeli Yükümlülükler	773.925	(i)	(390.460)	383.465
Türev Araçlardan Uzun Vadeli Yükümlülükler	26.655	(i)	390.460	417.115

- (i) Grup bazı varlık ve yükümlülüklerin vade ve niteliğini gözden geçirmiş ve gerekli sınıflamaları yapmıştır.
(ii) Grup, 2010 yılında elinde bulundurduğu bazı bina ve arsaların kullanım amaçlarını yeniden gözden geçirmiş ve gerekli sınıflamayı yapmıştır.

Grup, önceki dönemde "Değer artış fonları"nda izlediği nakit akış riskinden korunma fonlarını ve "Yabancı para çevrim farkları"nda izlediği net yatırım riskinden korunma fonlarını, "Riskten korunma fonları"nda izlemeye başlamıştır.

2.2 Muhasebe Politika ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap döneminde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup'un cari yıl içerisinde tespit ettiği önemli bir muhasebe hatası olmamıştır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1 Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Hazır değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 5).

2.3.2 Satış ve geri alış anlaşmaları

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”) Banka portföyünde tutulma amaçlarına göre “Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen”, “Satılmaya hazır” veya “Vadeye kadar elde tutulacak” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar yükümlülüklerde “Mevduat ve Para Piyasalarına Borçlar” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili Repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre gider reeskontu hesaplanmaktadır.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymetler (“Ters repo”) işlemleri konsolide bilançoda “Hazır Değerler” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

2.3.3 T.C. Merkez Bankası hesabı

T.C. Merkez Bankası (“Merkez Bankası”) hesabı, Merkez Bankası’nın 2005/1 Sayılı “Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği”ne göre bankalarca Türk parası yükümlülükler için %6 oranında, yabancı para yükümlülükler için %11 oranında Merkez Bankası nezdinde tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıkları içermektedir. Aynı tebliğ uyarınca zorunlu karşılıklara faiz ödemesi kaldırılmıştır. Belirtilen tebliğde yapılan değişiklikler sonrasında, Türk parası yükümlülükler için zorunlu karşılık oranları, yükümlülüklerin vadelerine göre farklılaştırılarak %9-%16 aralığında belirlenmiş olup, 1 Nisan 2011 itibarıyla bankalarca bu oranlar uygulanmaktadır.

2.3.4 Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 8).

2.3.5 İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, İştirakler ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir bölümü silinmiş olmakla beraber ilişkili taraflarla yapılan silinmemiş bakiyeler Dipnot 32'de gösterilmiştir.

2.3.6 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir (Dipnot 10). Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

2.3.7 Finansal araçlar

Grup, UMS 39'a uygun olarak bankacılık bölümünde yatırım amaçlı varlıklarını şu üç kategoride sınıflandırmıştır: Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı menkul kıymetler), vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Grup'un vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Grup, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değerleri üzerinden değerlendirilmiştir.

Holding'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülememiştir durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, finansal varlık finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özkaynakta makul değer yedeğinde takip edilmektedirler. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan borçlanmayı temsil eden finansal varlıkların makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynakta makul değer yedeğinde takip edilen ilgili kazanç veya zararlar gelir tablosuna transfer edilir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Banka'nın satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymet portföylerinde 6 aylık reel kupon oranları vade boyunca sabit kalan, 5-10 yıl vadeli ve tüketici fiyatlarına endeksli devlet tahvilleri bulunmaktadır. Söz konusu kıymetler reel kupon oranları ve ihraç tarihindeki referans enflasyon endeksi ile bilanço tarihindeki enflasyon endeksi arasındaki değişimler baz alınarak etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmekte ve muhasebeleştirilmektedir. Banka, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren ara dönemlerde söz konusu kıymetlerin değerlemesinde kullanılan bilanço tarihindeki enflasyon endeksi olarak, tahmini enflasyon oranı dikkate alınarak hesaplanan endeksleri kullanmaya başlamıştır. Kullanılan tahmini enflasyon oranı, yıl içerisinde gerekli görüldüğünde güncellenecek, nihai değerlendirme gerçekleşecek enflasyon oranına göre yapılacaktır.

Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerlerdir. Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar, bilanço, ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde makul değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar elde tutulması esnasında kazanılan faizler öncelikle faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir. Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar menkul değerlerin alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

2.3.8 Türev araçlar

Türev araçların, ağırlıklı olarak yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin, ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dahil edilmektedir. Türev araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Tüm türev araçlar makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Türev araçların makul değeri piyasada oluşan makul değerlerinden veya indirgenmiş nakit akımı modelinin kullanılması suretiyle hesaplanmaktadır. Tezgaah üstü vadeli kambiyo sözleşmelerinin makul değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir. Türev araçlar makul değerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda sırasıyla varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler.

Yapılan değerlendirme sonucu makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev araçların makul değerinde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bazı türev araçları ekonomik olarak risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, muhasebesel olarak UMS 39 kapsamında bunlar "Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" olarak muhasebeleştirilmekte ve bunların makul değer değişiklikleri dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Risken korunma amaçlı faiz oranı swap işlemlerindeki kazançlar ve zararlar, risken korunma amaçlı aracın ilgili geliri veya gideri ile aynı esas üzerinden gelir veya gider olarak tanınmaktadır. Faiz oranı swap işlemlerindeki kazanç ve zararlar faiz geliri veya faiz gideri olarak kaydedilmiştir.

Nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak tayin edilen ve yeterli olan türev enstrümanların makul değer değişikliklerinin etkin olan kısımları özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Makul değer değişikliklerinin etkin olmayan kısımlarına istinaden oluşan gelir veya gider olduğu dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Özkaynaklar altında biriktirilen tutarlar risken korunma kalemlerinin gelir tablosu etkilerinin olduğu dönemler itibarıyla gelir tablosuna dahil edilirler. Bir risken korunma enstrümanının satıldığı, vadesinin dolduğu veya risken korunma kriterlerini karşılayamamaya başladığı durumlarda, ilgili tarihe kadar özkaynaklar altında birikmiş olan kâr veya zararlar hemen gelir tablosuna dahil edilmeyip, risken korunması amaçlanan nakit akımlarının gelir tablosuna dahil edildiği tarihe kadar özkaynaklarda tutulmaya devam edilir.

Akbank ve Enerjisa, finansal borçlarından kaynaklanan nakit akışı riskine karşı faiz haddi swap'larının kullanımı yoluyla nakit akışı riskinden korunmaktadır. Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında, risken korunma aracının makul değer değişiminin etkin kısmı özkaynaklar altında değer artış fonları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Bazı türev enstrümanlar risken korunma muhasebesi kapsamına girebilmek için gerekli olan şartları karşılamamaktadır. Risken korunma muhasebesi kapsamına dahil olmayan türev enstrümanların makul değer değişiklikleri oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilirler.

2.3.9 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) ve varsa değer düşüklüğü sonrasındaki değerleri ile gösterilir (Dipnot 12). İnşaatı, Grup tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu bu tarihe kadar, Grup, UMS 16 "Maddi Varlıklar" şartlarını uygular. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelmesi ile birlikte yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

2.3.10 Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 13). Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	4-50
Binalar	18-50
Makine, tesis ve cihazlar	2-25
Taşıt araçları	2-15
Döşeme ve demirbaşlar	3-10

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kâr veya zarar, kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi varlığın maliyetine eklenmektedir.

2.3.11 Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar ruhsatları, maden haklarını, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini, geliştirme maliyetlerini, satın alınmış teknoloji ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden kayda alınır ve 20 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler (Dipnot 14). Maden işletme haklarına ilişkin itfa payları ilgili maden işletilmeye başladığında ayrılır.

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri ve sözleşmeleri iktisap tarihindeki makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Müşteri ilişkileri ve sözleşmeleri tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden (27 yıl) doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payı ve değer düşüklüğü karşılıkları düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar (Dipnot 14).

2.3.12 Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Varlıklar, kayıtlı değerlerinin kullanılmak suretiyle değil satış işlemi sonucu geri kazanılmasının amaçlandığı durumlarda satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu varlıklar; bir işletme birimi, satış grupları veya ayrı bir maddi varlık olabilir. Satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların satışının bilanço tarihini takip eden oniki ay içerisinde gerçekleşmesi beklenir. Çeşitli olay veya koşullar satış işleminin tamamlanma süresini bir yıldan fazlaya uzatabilir. Söz konusu gecikmenin, işletmenin kontrolü dışındaki olaylar veya koşullar nedeniyle gerçekleşmiş ve işletmenin ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satışına yönelik satış planının devam etmekte olduğuna dair yeterli kanıt bulunması durumunda; satış işlemini tamamlamak için gerekli olan sürenin uzaması, ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasını engellemez.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Durdurulan faaliyetler; elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan işletme birimleri olabilir ve (a) belirli bir coğrafi bölge faaliyetlerini veya önemli bir iş kolunu ifade eder (b) belirli bir coğrafi bölge faaliyetlerini veya önemli bir iş kolunun elden çıkarmak ile ilgili planın bir parçasıdır veya (c) tekrar satmak için iktisap edilen bir bağlı ortaklıktır.

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değer veya makul değer düşük olanı ile değerlendirilir. Makul değer kayıtlı değer altına düştüğü durumlarda oluşan değer düşüklüğü ilgili dönemin konsolide gelir tablosuna gider kaydedilir.

2.3.13 UFRYK 12-Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları

UFRYK 12, kamudan özel sektöre verilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarının işletmeciler tarafından muhasebeleştirilmesini düzenler.

UFRYK 12 kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşmaların şartları uyarınca, Şirket işletmeci sıfatıyla, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder. İşletmeci, bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapıyı inşa eder veya yeniler ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıyı işletir ve altyapının bakımını gerçekleştirir.

Grup, elektrik dağıtım hizmeti vermesi sebebiyle alınan veya alınacak bedel, hizmetin makul değeri üzerinden muhasebeleştirir. Söz konusu bedel bir finansal varlık olarak kaydedilir. Grup, söz konusu finansal varlığı, elektrik dağıtım hizmeti karşılığında imtiyazı tanıyanın verdiği veya imtiyazı tanıyanın talimatı doğrultusunda verilen nakit ölçüsünde muhasebeleştirir. İmtiyaz tanıyan tarafından veya imtiyazı tanıyanın talimatı ile ödenmesi gereken tutar, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" uyarınca bir alacak olarak muhasebeleştirilir.

2.3.14 Özkaynak kalemleri

Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde; yeniden değerlendirme değer artış fonu gibi enflasyon nedeniyle işletmelerin oluşturmalarına izin verilen fonların sermayeye ilave edilmesi, ortakların özkaynağa katkısı olarak dikkate alınmamıştır. Yedek akçelerin ve dağıtılmamış kârların sermayeye ilave edilmesi ortaklar tarafından konulan sermaye olarak dikkate alınmıştır. Sermayeye ilave edilmiş Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde, sermaye artırımının tescil tarihi veya sermaye artırımına mahsuben ödenen tutarların tahsil tarihi esas alınmıştır. Sermayeye ilave edilmiş olsun veya olmasın, hisse senedi ihraç primlerinin düzeltilmesinde ise tahsil tarihleri dikkate alınmıştır (Dipnot 20).

Özkaynaklar altında takip edilen karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi, bağlı ortaklıkların sahip oldukları Holding hisselerini temsil eder. Konsolide mali tablolarda söz konusu tutar Holding sermayesinin, bağlı ortaklığın elinde bulundurduğu hisse oranına denk gelen tutar oranında azaltılması suretiyle muhasebeleştirilmiştir.

Değer artış fonları içerisinde yer alan yeniden değerlendirme fonu satış işleminden önce Grup'un elinde bulundurduğu net varlığa işlem tarihinde isabet eden değer artışıdır. Yeniden değerlendirme fonları içerisinde yer alan önemli tutarın amortismanına tabi varlıklar ile ilgili olması sebebiyle, söz konusu varlıkların amortismanına tabi oldukları veya elden çıkarıldıkları dönemde ilgili değerlendirme fonundan geçmiş yıllar kârlarına transfer edilmek suretiyle muhasebeleştirilir.

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynaklarda "Riskten korunma fonları" içerisinde kayıtlara alınmaktadır. Ayrıca, Grup, yabancı para finansal borçları ile döviz kurlarındaki değişimden kaynaklanan yurtdışındaki net yatırım riskinden korunmaktadır. Bu kapsamdaki yabancı para finansal borçların döviz kurundan kaynaklanan değer değişiminin etkin kısmı, özkaynaklar altındaki "Riskten korunma fonları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

2.3.15 Araştırma giderleri ve geliştirme maliyetleri

Araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez.

2.3.16 Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

23 No'lu Uluslararası Muhasebe Standardı "Borçlanma Maliyetleri" ("UMS 23") 29 Mart 2007 tarihinde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeniden düzenlenmiştir. Revize UMS 23, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmakla beraber gönüllü olarak erken uygulamaya geçiş hakkı saklı tutulmuştur. Grup, UMS 23'ü gönüllü olarak erken uygulamayı seçmiş ve 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren borçlanma maliyetleriyle ilgili olarak UMS 23'te öngörülen muhasebe politikasını seçerek muhasebe politikası değişikliğine gitmiştir. Finansal borçlardan kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikli varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikli varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikli varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

2.3.17 Ertelenen finansman giderleri

Ertelenen finansman giderleri (temel olarak finans kuruluşlarından uzun vadeli banka kredileri alımında katılan giderler) uzun vadeli kredilerin vadeye kalan süreleri doğrultusunda, efektif faiz metodu kullanılarak itfa edilmektedir.

2.3.18 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edemediği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.3.20 Çalışanlara sağlanan faydalar

Emeklilik hakları

Akbank çalışanları 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesine göre kurulmuş olan "Akbank T.A.S. Tekaüt Sandığı Vakfı ("Tekaüt Sandığı")'nın üyesidir. Tekaüt Sandığı'nın teknik mali tabloları Sigorta Murakebe Kanunu'nun 38. maddesi ve bu maddeye istinaden çıkarılan "Aktüerler Yönetmeliği" hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir.

1 Kasım 2005 tarih 25983 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu ("Bankacılık Kanunu")'nın geçici 23'üncü maddesinin birinci fıkrası, banka sandıklarının Bankacılık Kanunu'nun yayımı tarihinden itibaren 3 yıl içinde Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK)'na devredilmesini hükmetmekte ve bu devrin esaslarını düzenlemektedir. Bankacılık Kanunu'nun söz konusu maddesi Cumhurbaşkanı tarafından 2 Kasım 2005 tarihinde Anayasa Mahkemesi'ne başvuru konusu yapılmış ve Anayasa Mahkemesi'nin 31 Mart 2007 tarih ve 26479 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Mart 2007 günlü, E. 2005/39, K. 2007/33 sayılı kararı ile iptal edilerek, yürürlüğü kararın yayım tarihinden itibaren durdurulmuş ve ilgili fıkranın iptaline ilişkin gerekçeli karar 15 Aralık 2007 tarih ve 26731 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Anayasa Mahkemesi'nin iptale ilişkin gerekçeli kararının 2007 yılının Aralık ayında yayınlanmasının hemen akabinde Türkiye Büyük Millet Meclisi ("TBMM") banka sandıklarının iştirakçilerinin Sosyal Güvenlik Kurumu'na devredilmesini öngören yeni yasal düzenlemeler üzerinde çalışmaya başlamış ve 17 Nisan 2008 tarihinde 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Yeni Kanun") devre ilişkin esasları düzenleyen ilgili maddeleri TBMM Genel Kurulu'nda kabul edilmiş ve 8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. 19 Haziran 2008 tarihinde ana muhalefet partisi Yeni Kanun'un sandıkların SGK'ya devredilmesini de içeren bazı maddelerinin iptali ve yürürlüğünün durdurulması istemiyle Anayasa Mahkemesi'ne başvuruda bulunmuştur. Finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla bu konuda Anayasa Mahkemesi tarafından verilmiş bir karar bulunmamaktadır.

Yeni Kanun devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğün peşin değerinin; yüzde 9,8 teknik faiz oranı kullanılarak, SGK, Maliye Bakanlığı, Hazine Müsteşarlığı, Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşarlığı, BDDK, TMSF, banka ve sandık temsilcilerinden oluşan bir komisyon tarafından, sandıkların Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri ile sandıklarca ödenen aylık ve gelirlerin SGK düzenlemeleri çerçevesindeki aylık ve gelirlerin üzerinde olması halinde söz konusu farklar da dikkate alınarak hesaplanacağını ve devrin 8 Mayıs 2011 tarihine kadar tamamlanacağını hüküm altına almaktadır. Devre ilişkin söz konusu sürenin yeterli olmaması halinde Bakanlar Kurulu Kararı ile süre 2 yıl uzatılabilecektir.

Yeni Kanun uyarınca Sandık iştirakçileri ile aylık ve/veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin SGK'ya devrinden sonra bu kişilerin tabi oldukları vakıf senedinde bulunmasına rağmen karşılanmayan diğer sosyal hakları ve ödemeleri, sandıklar ve sandık iştirakçilerini istihdam eden kuruluşlarca karşılanmaya devam edilecektir. Bu çerçevede, Tekait Sandığı'nın, devre esas yükümlülükleri için yukarıda izah edilen Kanun hükümleri dikkate alınarak; vakıf senedinde bulunmasına rağmen devir sonrasında SGK tarafından karşılanmayacak sosyal haklar ve ödemeleri için UMS 19'a uygun olarak hazırlanan yukarıda birinci paragrafta belirtilen çerçevede denetlenmiş 31 Aralık 2010 tarihli teknik bilanço raporuna göre karşılık ayrılması gereken teknik veya fiili açık bulunmamaktadır. Akbank'ın, Tekait Sandığı'ndan yapılan geri ödemeler veya gelecekte yapılacak katkılardaki azalışlar şeklinde ortaya çıkan ekonomik yararların bugünkü değerini elde etmeye yönelik yasal bir hakkı olmadığından ötürü, bilançosunda muhasebeleştirdiği bir varlık bulunmamaktadır. Ayrıca Akbank yönetimi, yukarıda belirtilen çerçevede yapılacak devir sırasında ve sonrasında oluşabilecek olası yükümlülük tutarının Tekait Sandığı'nın varlıklarıyla karşılanabilecek düzeyde olacağını ve Akbank'a herhangi bir ilave yük getirmeyeceğini öngörmektedir.

Tekait Sandığı'nın SGK'ya devri sırasında oluşacak yükümlülüğü Yeni Kanun hükümleri çerçevesinde; vakıf senedinde bulunmasına rağmen devir sonrasında SGK tarafından karşılanmayacak sosyal haklar ve ödemelere ilişkin yükümlülüğü ise UMS 19 hükümlerine uygun olarak aktüer siciline kayıtlı bir aktüer tarafından hesaplanmıştır. Bu çerçevede, Grup'un SGK'ya devredilecek faydalarına ilişkin bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğü SGK'ya devir sırasında yapılması gereken tahmini ödeme tutarı olup, bu tutarın ölçümünde kullanılan aktüeryal parametreler ve sonuçlar, Yeni Kanun'un SGK'ya devredilecek emeklilik ve sağlık faydalarına ilişkin hükümlerini (%9,80 teknik faiz oranı, vb.) yansıtmaktadır. İlgili Aktüer Raporu'na göre Tekait Sandığı'nın fazlası 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 85.337 TL (31 Aralık 2009: 79.761 TL) tutarındaki devredilmeyecek diğer faydalara ilişkin yükümlülük dahil, 462.242 TL'dir (31 Aralık 2009: 402.213 TL).

Tekait Sandığı'nın fazlası aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	(424.002)	(451.968)
-SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	(760.219)	(742.525)
-SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	421.554	370.318
-Devredilmeyecek diğer faydalar	(85.337)	(79.761)
Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değeri	886.244	854.181
Tekait Sandığı fazlası	462.242	402.213

Kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

İskonto oranı	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
-SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	%9,80	%9,80
-SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	%9,80	%9,80
-Devredilmeyecek diğer faydalar	%4,66	%5,92

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 18).

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

2.3.21 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğü bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Şarta bağlı varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Şarta bağlı varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişi olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

2.3.22 Kredi ve alacaklar ile ayrılan özel ve genel karşılıklar

Kredi ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu kredi ve alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı takip eden dönemlerde "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır. Bankalara sağlanan para vadeli ve vadesiz mevduat olarak sınıflanmak suretiyle banka bakiyeleri olarak gösterilmektedir.

Ödenmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir objektif delilin söz konusu olması halinde kredi değer düşüklüğüne ilişkin bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, kredinin kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, kredinin olduğu zamanki orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Alacak risk karşılığı ile ilgili olarak dönem içinde gerçekleşen ilaveler dönemin gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Yasal işlemlerin tamamlanması ve işletme kaynaklı finansal borcun ve alacakların tahsil edilemeyecek olduğunun belirlendiği tarihte, işletme kaynaklı finansal borçlar ve alacaklar ilgili alacak risk karşılığı ile netleştirmek suretiyle finansal tablolardan çıkarılır. Önceki dönemlerde karşılık ayrılmış olan finansal borçların ve alacakların tahsil edilmesi durumunda söz konusu tutar dönem içinde alacak risk karşılığından indirilmek suretiyle muhasebeleştirilir.

2.3.23 Devlet teşvik ve yardımları

Grup, araştırma ve geliştirme projeleri ("AR-GE") ile ilgili olarak söz konusu projelerin belirli ölçütleri sağlaması şartıyla, Türkiye Bilimsel ve Teknik Araştırma Kurumu ("TÜBİTAK") ile Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun 98/10 sayılı AR-GE Yardımları İlişkin Tebliği kapsamında TÜBİTAK Teknoloji İzleme ve Değerlendirme Başkanlığı'nın değerlendirmesine bağlı olmak üzere AR-GE yardımlarından yararlanabilmektedir.

İlgili devlet yardımları, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve yardımın işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence olduğunda finansal tablolara alınır.

Devlet yardımları karşılanması amaçlanan maliyetlerle ilişkilendirilmek için ilgili dönem boyunca sistematik olarak gelir tablosuna alınır. Buna göre, devlet yardımlarıyla ilgili giderlerin finansal tablolara alındığı döneme tekabül eden devlet yardımları, söz konusu giderlerle aynı dönemde gelir tablosuna alınır. Amortisman tabi varlıklara ilişkin temin edilen devlet yardımları, ilgili varlıkların elde etme maliyetinden düşülerek muhasebeleştirilir.

2.3.24 Sigorta teknik karşılıkları

Kazanılmamış primler karşılığı

Kazanılmamış primler karşılığı, nakliyat branşı primleri ile 14 Haziran 2007 tarihinden önce üretilen deprem primleri hariç olmak üzere, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtia nakliyat branşı poliçeleri için son üç ayda yazılan primlerin %50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılmaktadır.

Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, beklenen hasar prim oranını dikkate alarak devam eden riskler karşılığı ayırmakla yükümlüdürler. Beklenen hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların kazanılmış prime bölünmesi suretiyle bulunur. Branş bazında hesaplanan beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar, net devam eden riskler karşılığı, %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarı cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmiştir.

Muallak hasar ve tazminat karşılığı

Grup sigorta şirketleri, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak hasar karşılığı eksper raporlarına veya sigortalı ile eksperin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda, varsa rücu ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınmaktaydı).

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir.

Grup, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla muallak hasar karşılığı hesaplamalarını 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuatta yer alan esaslara göre yapmış olsaydı, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla muallak hasar karşılığı 193.133 TL daha fazla olacaktı.

Dengeleme karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadır. Dengeleme karşılığı her bir yıla isabet eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmakta olup, net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların devredilen prim olarak kabul edilmektedir. Grup, karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edecektir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Hayat kâr payı ve matematik karşılıkları

Hayat branşı matematik karşılığı, aktüeryal matematik karşılıkları (Hazine Müsteşarlığı tarafından onaylı tarifeler ile belirlenmiş teknik faiz oranı kadar asgari gelir garantisi bulunan ve bir yıldan uzun süreli risk teminatı içeren) ve kâr payı karşılıklarından oluşmakta olup, Şirket'in hayat sigortası branşında sigortalılara yükümlülüklerini göstermektedir.

Hayat matematik karşılıkları, hayat branşı ile iştigal eden sigorta şirketlerinin gelecekte vadesi geldiği zaman ödemeyi garanti ettikleri tazminatlar için ayırdıkları karşılıktır. Sigortacılık Kanun'na göre Grup'un hayat branşında akdedilen hayat sigorta sözleşmeleri uyarınca tahsil edilen safi primlerden idare ve tahsil masrafları, ölüm (mortalite) risk primi ve komisyonlarının indirilmesi sonucu kalan tutar hayat matematik karşılığı olarak ayrılmaktadır. Matematik karşılıklarının hesaplanması yurtdışında hazırlanan ölüm istatistikleri dikkate alınarak Türk Sigorta şirketleri için geçerli olan cari tablolar kullanılarak yapılmaktadır. Bu karşılıkların yatırımlara dönüşmesi sonucu elde edilen gelirler için kâr payı karşılığı ayrılmaktadır .

2.3.25 Kiralama işlemleri

2.3.25.1 Grup-kiracı olarak

Finansal kiralama

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Grup'un kiracı olduğu durumda ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda "maddi varlıklar" hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde "finansal kiralama borçları" hesabında gösterilmektedir.

Finansal kiralama borçları, ilgili maddi varlığın satın alma değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır. Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, kira dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir.

Faaliyet kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralamaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gider olarak kaydedilir.

2.3.25.2 Grup-kiralayan olarak

Finansal kiralama

Finansal kiralama konusu varlık net kira yatırımı tutarına eşit bir alacak olarak konsolide finansal tablolara kaydedilir. Brüt finansal kiralama alacaklarıyla, finansal kiralama alacaklarının bugünkü değeri arasındaki fark, ertelenmiş finansman geliri olarak tanımlanır. İşlem günündeki ertelenmiş finansal gelirlerin toplamı olan kira geliri, kiralamanın vadesi boyunca, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda maddi varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.3.26 Hasılat

Bankacılık

Tüm faiz haddine sahip finansal varlıklar ile ilgili faiz gelir ve giderleri, yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Faiz geliri sabit getirili menkul kıymetlerin kupon ödemelerini ve hazine bonolarının tahakkuk eden faiz getirilerini içermektedir (Dipnot 4.e).

Komisyon geliri ve bankacılık faaliyetleri ile ilgili diğer çeşitli gelirler ilgili işlemin gerçekleştiği tarihte gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Sigortacılık

Hayat:

Prim gelirleri hayat, sağlık ve ferdi kaza branşlarında dönem içinde tanzim edilmiş poliçelerden iptaller, reasürere verilen primler ve cari rizikolar karşılığının düşülmesinden sonra kalan net tutarı ifade etmektedir (Dipnot 4.e).

Elementer Sigortalar:

Prim gelirleri, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller ve cari rizikolar karşılığının düşülmesinden sonra kalan net tutarı ifade etmektedir.

Diğer bölümler

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işleme ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim, komisyonların ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Grup'un satışlarını vadeli yapması ve vade boyunca faiz almaması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddini uygulaması ve böylelikle işlemin etkin bir finansman unsuru içeriyor olması durumunda, satışın karşılığının makul değeri, alacakların bugünkü değerine iskonto edilmesi suretiyle bulunur. Alacakların nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre ilgili dönemlere yansıtılır.

2.3.27 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç net dönem kârından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Detayları Dipnot 31'de açıklandığı gibi Holding hisse başına kazanç hesaplamalarını "Hisse Başına Kazanç" ("UMS 33") uyarınca yapmaktadır.

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net kârın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.3.28 Dövizli işlemler

Fonksiyonel para birimi

Fonksiyonel para birimi işletmenin faaliyetlerinin önemli kısmını yürüttüğü para birimi olarak tanımlanmakta ve her bir Grup şirketinin finansal tablo kalemleri söz konusu şirketin fonksiyonel para birimi cinsinde ölçülmektedir. Konsolide finansal tablolar Holding'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Dövizli işlemler ve bakiyeler

Dövizli işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Döviz cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan döviz kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Döviz cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Yabancı Grup şirketleri

TL dışında başka bir fonksiyonel para biriminden finansal tablolarını hazırlayan Grup şirketlerinin sonuçları ilgili yıla ait ortalama kur üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Bu Grup şirketlerinin varlık ve yükümlülükleri dönem sonu kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Bu Grup şirketlerinin dönem başındaki net varlıklarının TL'ye çevriminden kaynaklanan kur farkları ile ortalama ve dönem sonu kurları arasında oluşan farklar, özkaynakta yabancı para çevrim farkları hesabına dahil edilmiştir.

2.3.29 İşletme birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın almaya ilişkin maliyetler genellikle oluştuğu anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, UMS 12 Gelir Vergisi ve UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) UFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kâr/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka UFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltbildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. UMS 39 kapsamında olmayanlar ise, UMS 37 Karşılıklar veya diğer uygun UFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve, varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kâr/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kâr/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanmadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanmadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2010 tarihi öncesinde oluşan işletme birleşmeleri, UFRS 3'ün önceki versiyonunda belirlenen muhasebe kurları uyarınca muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 3).

Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan kısmi hisse alış-satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan pay sahiplerine hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar SPK tarafından zorunlu kılınan şablonda özkaynak kalemleri içerisinde bu işlemler sonucunda oluşan kayıp veya kazançlar için ayrı bir başlık olmaması sebebiyle geçmiş yıllar kârları hesabı altında özkaynakta muhasebeleştirilir.

2.3.30 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kâr veya zararlar sonuçlanan bölüm sonucunun, kâr elde eden bölümlerin toplam sonuçları ile zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Grup, faaliyet bölümlerini, karar almaya yetkili mercie iç raporlamada sunulan bölümlemelerle tutarlı olacak şekilde belirlemiştir. İç raporlamalara göre Grup'un risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup'un faaliyetlerinin, konsolide finansal tablolar genelinde ve parasal önemlilik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda ayrıca yer verilmemiştir.

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur.

2.4 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

DİPNOT 3-İŞLETME BİRLEŞMELERİ

1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap dönemi içinde gerçekleşen işletme birleşmeleri aşağıdaki gibidir:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Çimsa, 9 Şubat 2010 tarihinde İtalya'da kurulmuş olan Med.Con Srl ünvanlı şirketin %60 hissesini 3.551 Avro karşılığında satın almıştır. Satın alım bedeli ile satın alınan varlıkların makul değeri arasındaki fark olan 816 TL pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak muhasebeleştirilerek Şirket'in konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

	Gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	7.413
Toplam duran varlıklar	34.506
Toplam yükümlülükler	(28.287)
Net varlıkların kayıtlı değeri	13.632
%60 net varlık	8.179
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	7.363
Pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazancın konsolide finansal tablolara etkisi	(816)

Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları'ndan Carrefoursa, 1 Temmuz 2010 tarihinde İpek Giyim Mağaza San. Tic. A.Ş.'nin (Alpark) %99,99 hissesini 39.811 TL karşılığında satın almıştır. Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İşlemden elde edilen net varlıklar ve işlemden kaynaklanan geçici olarak belirlenmiş şerefiye aşağıdaki gibidir:

	Geçici olarak belirlenmiş gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	10.462
Toplam duran varlıklar	6.816
Toplam yükümlülükler	(26.115)
Net varlıkların kayıtlı değeri	(8.837)
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	39.811
Şerefiye	48.648
Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminin konsolide finansal tablolara şerefiye etkisi	18.866

Alpark, 1 Temmuz 2010 ile 31 Aralık 2010 tarihleri arasındaki dönemde Grup'a 18.322 TL satış geliri ve 2.199 TL vergi öncesi zararı sağlamıştır.

Grup'un müşterek yönetime tabi şirketlerinden Olmuksa 1 Ekim 2010 tarihinde oluklu sektöründeki büyüme planı çerçevesinde DS Smith Çöpikas ve bağlı ortaklığı olan DS Smith Trakya şirketlerinin %99,99 hisselerini satın almıştır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İşlemden elde edilen net varlıklar ve işlemden kaynaklanan geçici olarak belirlenmiş şerefiye aşağıdaki gibidir:

	Geçici olarak belirlenmiş gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	19.545
Toplam duran varlıklar	25.102
Toplam yükümlülükler	(9.954)
Net varlıkların kayıtlı değeri	34.693
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	10.238
Pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç	(24.455)
Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminden doğan pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazancın konsolide finansal tablolara etkisi	(10.694)

DS Smith Çopikas alımı sonrası 249 TL'lik tutar dönem karına dahil edilmiştir. DS Smith Çopikas'ın dönem içindeki hasılatı 9.388 TL'dir.

Şirket bağlı ortaklıklarında Brisa, 31 Aralık 2010 tarihinde Bandag Lastik Mamülleri Tic. Ltd. Şti.'nin %99,99 hissesini 5.604 TL karşılığında satın almıştır.

Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İşlemden elde edilen net varlıklar ve işlemden kaynaklanan geçici olarak belirlenmiş şerefiye aşağıdaki gibidir:

	Geçici olarak belirlenmiş gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	4.998
Toplam duran varlıklar	3.970
Toplam yükümlülükler	(3.364)
Net varlıkların kayıtlı değeri	5.604
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	5.604
Konsolide finansal tablolara şerefiye etkisi	-

Satınalma bedelinin satın alınan net varlıklarının kayıtlı değerini aşan 3.960 TL tutarındaki kısmı Bandag'ın özel satış hakkı ve lisans değeri ile ilişkilendirilmiş olup maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir, konsolide finansal tablolara etkisi 1.728 TL'dir.

1 Ocak-31 Aralık 2009 hesap dönemi içinde gerçekleşen işletme birleşmeleri aşağıdaki gibidir:

Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları'ndan Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş., T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi'nin açtığı ihaleyi kazanarak 28 Ocak 2009 tarihinde imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi sonucunda Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. hisselerinin tamamını 1.976.169 TL (1.225.000 ABD Doları) karşılığında satın almıştır.

Satın alınan tanımlanabilir varlıkların ve devralınan yükümlülüklerin makul değerleri ve satın alma bedelleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	114.351
Ticari alacaklar	316.040
Finansal varlıklar	359.200
Stoklar	16.809
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.293.624
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	57.739
Ticari borçlar	(197.197)
Ödenecek kurumlar vergisi	(9.128)
Kazanılmamış gelir	(95.391)
Alınan depozitolar	(85.136)
Kıdem tazminatı karşılığı	(49.474)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(181.773)
Diğer borçlar ve kısa/uzun vadeli yükümlülükler	(296.301)
Net varlıklar makul değeri	1.243.363
Eksi: satın alma bedeli	1.976.169
Şerefiye	732.806
Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminin konsolide finansal tablolara şerefiye etkisi	366.403

Maddi olmayan duran varlıklar UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca satın alma muhasebesi kapsamında kayıtlara alınan 1.162.000 TL tutarında müşteri ilişkileri ve sözleşmelerini içermektedir

24 Temmuz 2006 tarihinde Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. ("TEDAŞ") ve Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. işletim hakkı imtiyaz sözleşmesi imzalamıştır. Bu anlaşma uyarınca, TEDAŞ dağıtım sisteminin, dağıtım hizmetinin ve dağıtım hizmetinin işletimi için gerekli olan diğer taşınır ve taşınmaz varlıklarının işletim hakkını 30 yıl süre ile Başkent'e devretmiştir. Öngörülen nakit akımlar dikkate alınarak işletim hakkı imtiyaz sözleşmesinin makul değeri belirlenmiştir. UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" ve UFRYK 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" uyarınca işletim hakkı imtiyaz sözleşmesine istinaden 359.200 TL finansal varlık olarak, 131.000 TL ise maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmiştir. Satın alınan işletme 28 Ocak 2009 ile 31 Aralık 2009 tarihleri arasındaki dönemde Grup'a 878.573 TL satış geliri ve 2.342 TL net dönem kârı sağlamıştır.

Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları'ndan Carrefoursa, 2009 yılında toplam 17 adet süpermarketi 18.765 TL bedelle satın almıştır. Söz konusu satın alma işlemi neticesinde 16.339 TL şerefiye oluşmuştur. Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminin konsolide finansal tablolara şerefiye etkisi 6.336 TL'dir.

Grup bağlı ortaklarından Enerjisa, 28 Aralık 2009 tarihinde Doka Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Doka") %99,99 hissesini 65.865 TL karşılığı, 30 Eylül 2009 tarihinde de Ceylin Enerji Üretim A.Ş. 'nin ("Ceylin") %100 hissesini 24.166 TL karşılığı satın almıştır. Doka ve Ceylin'nin satın alma tarihleri itibarıyla tam olarak faaliyete geçmemiş olmaları sebebiyle UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında belirtilen iş tanımına uymamaktadırlar. İktisap edilen net varlıklar, elektrik üretim lisansı hariç, kayıtlı değerleriyle muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 14).

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 4-BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Grup dışından sağlanan gelirler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Finans	11.544.771	12.023.248
Lastik, takviye ve otomotiv	2.604.441	2.173.440
Perakendecilik	2.559.050	2.326.124
Çimento	1.031.486	894.746
Enerji	1.357.873	1.108.373
Diğer	443.828	322.271
Toplam	19.541.449	18.848.202

b) Bölüm varlıkları:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Lastik, takviye ve otomotiv	2.308.922	2.043.148
Çimento	1.372.411	1.268.472
Perakende	1.003.271	932.432
Enerji	3.179.573	2.601.331
Finans	120.916.734	103.544.785
Bankacılık	119.452.975	102.106.140
Sigortacılık	1.463.759	1.438.645
Diğer	551.119	546.262
Bölüm varlıkları (*)	129.332.030	110.936.430
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar (Dipnot 21)	503.895	426.071
İştirakler	299.803	304.662
Bölemlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	785.892	916.408
Eksi: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(861.736)	(657.259)
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	130.059.884	111.926.312

(*) Bölüm varlıkları genel olarak faaliyet ile ilgili varlıklardan oluşmaktadır.

c) Bölüm yükümlülükleri:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Lastik, takviye ve otomotiv	462.862	427.275
Çimento	168.487	182.256
Perakende	638.537	554.443
Enerji	505.663	371.077
Finans	102.280.525	88.587.245
Bankacılık	101.282.777	87.627.989
Sigortacılık	997.748	959.256
Diğer	77.584	57.376
Bölüm yükümlülükleri (*)	104.133.658	90.179.672
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar ile ilişkilendirilen yükümlülükler (Dipnot 21)	329.120	267.948
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen yükümlülükler	2.172.007	1.964.891
Eksi: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(1.221.053)	(1.174.776)
Konsolide finansal tablolara göre toplam yükümlülükler	105.413.732	91.237.735

(*) Bölüm yükümlülükleri genel olarak faaliyetle ilgili yükümlülükleri içermekte, vergi, finansal borçlar ve tahsis edilemeyen borçlar gibi yükümlülükleri içermemektedir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

d) 1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Finans						Bölümlerarası	
	Lastik, Takviye ve Otomotiv			Toplam			Diğer	Toplam
	Çimento	Perakende	Enerji	Bankacılık	Sigortacılık	Finans		
Grup dışından sağlanan gelirler	2.604.441	1.031.486	2.559.050	1.357.873	10.582.492	962.279	11.544.771	443.828
Bölümlerarası gelirler	2.411	14	4.510	79.253	22.900	1.236	24.136	12.988
Toplam gelirler	2.606.852	1.031.500	2.563.560	1.437.126	10.605.392	963.515	11.568.907	456.816
Satılan malın maliyeti (*)	(2.204.220)	(804.108)	(2.015.019)	(1.250.180)	(4.644.669)	(941.267)	(5.585.936)	(328.687)
Genel yönetim giderleri	(107.804)	(45.282)	(271.295)	(180.206)	(2.517.110)	(75.810)	(2.592.920)	(40.919)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	(180.732)	(10.859)	(264.845)	(1.181)	-	-	-	(28.364)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(18.615)	(354)	-	-	-	-	-	(3.301)
Bölümlerarası düzenleme	(202)	(100)	-	-	88.804	26.483	115.287	639
Faaliyet sonucu	95.279	170.797	12.401	5.559	3.532.417	(27.079)	3.505.338	56.184
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri							(55.847)	(55.847)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)-net	(7.454)	(7.830)	(5.584)	41.278	250.623	75.667	326.290	45.444
Faaliyet kârı/(zararı)	87.825	162.967	6.817	46.837	3.783.040	48.588	3.831.628	101.628
							(44.147)	4.193.555

(*) Bankacılık bölümünde; satılan malın maliyeti tutarı, faiz gideri, komisyon giderleri, kredi karşılıkları ve net döviz alım satım kârını içermektedir. Sigortacılık bölümünde, yazılan primlerin reasürör payları satılan malın maliyeti içinde gösterilmiştir.

1 Ocak-31 Aralık 2009 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Lastik, Takviye ve Otomotiv	Finans							Bölümlerarası		
		Çimento	Perakende	Enerji	Bankacılık	Sigortacılık	Toplam		Diğer	düzeltilme	Toplam
							Finans				
Grup dışından sağlanan gelirler	2.173.440	894.746	2.326.124	1.108.373	11.096.229	927.019	12.023.248	322.271	-	18.848.202	
Bölümlerarası gelirler	2.017	26	1.976	47.630	21.501	1.182	22.683	14.484	(88.816)	-	
Toplam gelirler	2.175.457	894.772	2.328.100	1.156.003	11.117.730	928.201	12.045.931	336.755	(88.816)	18.848.202	
Satılan malın maliyeti (*)	(1.830.685)	(664.069)	(1.819.693)	(1.015.563)	(5.778.653)	(911.058)	(6.689.711)	(267.059)	210.773	(12.076.007)	
Genel yönetim giderleri	(94.526)	(38.035)	(257.944)	(156.218)	(2.240.848)	(109.582)	(2.350.430)	(44.884)	49.039	(2.892.998)	
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	(149.084)	(8.552)	(227.490)	(657)	-	-	-	(29.513)	2.967	(412.329)	
Araştırma ve geliştirme giderleri	(9.959)	(185)	-	-	-	-	-	(3.068)	450	(12.762)	
Bölümlerarası düzenleme	(202)	(100)	-	-	142.592	(288)	142.304	2.348	(142.304)	2.046	
Faaliyet sonucu	91.001	183.831	22.973	(16.435)	3.240.821	(92.727)	3.148.094	(5.421)	32.109	3.456.152	
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri									(56.228)	(56.228)	
Diğer faaliyet geliri/(gideri)-net	(20.687)	(6.866)	(54.464)	12.966	175.523	50.211	225.734	(89.704)	-	66.979	
Faaliyet kârı/(zararı)	70.314	176.965	(31.491)	(3.469)	3.416.344	(42.516)	3.373.828	(95.125)	(24.119)	3.466.903	

(*) Bankacılık bölümünde; satılan malın maliyeti tutarı, faiz gideri, komisyon giderleri, kredi karşılıkları ve net döviz alım satım kârını içermektedir. Sigortacılık bölümünde, yazılan primlerin reasürör payları satılan malın maliyeti içinde gösterilmiştir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

e) Faaliyet sonuçları:

i) Bankacılık:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Faiz geliri	8.971.590	9.528.262
Faiz gideri	(4.482.914)	(4.736.890)
Net faiz geliri	4.488.676	4.791.372
Ücret ve komisyon geliri	1.610.902	1.567.967
Ücret ve komisyon gideri	(213.955)	(207.392)
Net ücret ve komisyon geliri	1.396.947	1.360.575
Kredi değer düşüklüğü (gideri)/iptali	103.723	(813.193)
Döviz alım satım kârı-net	60.181	142.915
Genel yönetim giderleri	(2.517.110)	(2.240.848)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)	250.623	175.523
Bölüm faaliyet kârı	3.783.040	3.416.344

ii) Sigortacılık:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Alınan primler	962.279	927.019
Reasürörlere verilen primler	(270.588)	(307.342)
Cari rizikolar karşılığındaki değişim-net	(24.664)	(10.135)
Prim gelirleri-net	667.027	609.542
Ödenen tazminatlar	(665.341)	(681.365)
Ödenen tazminatlar reasürans payı	154.603	176.070
Hayat sigortası provizyonları	1.411	1.465
Muallak hasar karşılığındaki değişim	3.391	(5.820)
Gerçekleşmiş hasarlar-net	(505.936)	(509.650)
Hayat matematik karşılığındaki değişim-net	(5.368)	(1.339)
Ödenen komisyon-net	(106.992)	(81.698)
Teknik kâr	48.731	16.855
Genel yönetim giderleri	(75.810)	(109.582)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)	75.667	50.211
Bölüm faaliyet kârı/(zararı)	48.588	(42.516)

iii) Finans dışı endüstriyel bölümler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Net satışlar	7.996.678	6.824.954
Satışların maliyeti	(6.531.501)	(5.549.353)
Brüt esas faaliyet kârı	1.465.177	1.275.601
Faaliyet giderleri	(1.169.104)	(1.023.771)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)	65.854	(158.755)
Bölüm faaliyet kârı	361.927	93.075

Grup, faaliyet bölümlerinin performanslarını düzeltilmiş Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kâr ("FAVÖK") ile takip etmektedir. Bu ölçüm, faaliyet bölümlerinin tekrarlanmayan giderlerinin etkilerini dikkate almamaktadır.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Lastik, takviye ve otomotiv	186.020	169.403
Çimento	225.980	236.487
Perakende	56.836	57.208
Enerji	98.028	40.896
Finans	3.968.339	3.501.017
Diğer	411	957
Toplam	4.535.614	4.005.968

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Düzeltilmiş FAVÖK'ün vergi öncesi ve durdurulan faaliyetler öncesi kâr ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Raporlanabilir faaliyet bölümlerine ait düzeltilmiş FAVÖK	4.535.614	4.005.968
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü	-	(44.143)
Sabit kıymet satış geliri	34.149	-
Sabit kıymet satış geliri düzeltme	68.864	-
Pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç	11.510	-
Vergi uzlaşması (Dipnot 26)	(17.768)	-
Bağlı ortaklık satış kârı	-	65.936
Bağlı ortaklık değer düşüklüğü gideri	-	(100.675)
Amortisman ve itfa payları	(422.073)	(402.415)
Diğer	(16.741)	(57.768)
Faaliyet kârı	4.193.555	3.466.903
Finansal giderler-net	(56.267)	8.181
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kârlarından paylar	169.122	174.933
Vergi öncesi ve durdurulan faaliyetler öncesi kâr	4.306.410	3.650.017

f) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki pay:

Dipnot 2'de belirtildiği gibi konsolide finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olan Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklara ait toplam dönen varlıklar, duran varlıklar, kısa vadeli yükümlülükler, uzun vadeli yükümlülükler, gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

Bilanço	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönen varlıklar	1.392.106	1.422.996
Duran varlıklar	4.134.445	3.538.357
Toplam varlıklar	5.526.551	4.961.353
Kısa vadeli yükümlülükler	1.109.088	1.102.077
Uzun vadeli yükümlülükler	1.743.087	1.379.531
Toplam yükümlülükler	2.852.175	2.481.608
Kontrol gücü olmayan paylar	4.401	4.358
Özkaynak	2.669.975	2.475.387
Toplam yükümlülükler, kontrol gücü olmayan paylar ve özkaynak	5.526.551	4.961.353

g) Amortisman ve itfa payları, değer düşüklükleri ve yatırım harcamaları:

1 Ocak-31 Aralık 2010

	Finans		Lastik, Takviye ve Otomotiv			Durdurulan faaliyet			Toplam
	Bankacılık	Sigorta	Çimento	Enerji	Perakende	Diğer			
Amortisman ve itfa payları	128.061	5.497	98.195	63.013	51.191	50.019	26.097	28.347	450.420
Maddi ve maddi olmayan varlıklar değer düşüklüğü	-	-	21.431	-	-	1.670	-	-	23.101
Yatırım harcamaları	258.697	3.210	126.338	69.785	512.951	102.274	36.510	6.998	1.116.763

1 Ocak-31 Aralık 2009

	Finans		Lastik, Takviye ve Otomotiv		Enerji	Perakende	Diğer	Durdurulan faaliyet	Toplam
	Bankacılık	Sigorta	Çimento						
Amortisman ve itfa payları	121.608	5.581	99.088	59.522	44.364	46.487	25.765	28.396	430.811
Maddi ve maddi olmayan varlıklar değer düşüklüğü	-	-	-	668	1.500	18.367	59.704	3.379	83.618
Yatırım harcamaları	143.830	3.748	116.691	39.462	482.318	76.664	18.929	25.784	907.426

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 5-NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle hazır değerlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa		
-Bankacılık	813.004	595.685
-Diğer şirketler	6.288	3.210
Banka-vadeli mevduat	1.519.764	2.911.140
Banka-vadesiz mevduat	1.285.549	1.934.841
Devlet tahvilleri	1.301.362	6.519.548
Hazine bonoları	13.131	751.932
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	1.011	114.106
Ters repo işlemlerinden alacaklar	13.803	25.724
Eurobondlar	5.654	13.004
Diğer hazır değerler	2.619	42
Toplam	4.962.185	12.869.232

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden vadeli mevduatlar ve para piyasası plasmanlarının etkin faiz oranı sırasıyla yıllık ortalama %0,21 (31 Aralık 2009: %0,08), %0,44 (31 Aralık 2009: %0,22) ve %2,73'tür (31 Aralık 2009: %12,75).

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz	2.107.460	2.533.777
3 aya kadar	2.854.725	10.326.219
3 aydan uzun	-	9.236
Toplam	4.962.185	12.869.232

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Grup'un off-shore nakit değerleri, değişken faizli bono ihraçlarına ilişkin ödeme hesapları ve bankalarda bulunan vadeli ve vadesiz mevduatları üzerinde toplam 822.971 TL tutarında bloke bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 999.165 TL).

DİPNOT 6-FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Alım satım amaçlı menkul kıymetler:

Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Devlet tahvilleri	693.662	132.922
Eurobondlar	97.705	66.877
Hazine bonoları	9.768	30.767
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	4.130	6.359
Hisse senetleri	46.081	1.787
Diğer	-	1.350
Toplam	851.346	240.062

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %4,31 (31 Aralık 2009: %4,63), %4,67 (31 Aralık 2009: %3,74) ve %10,06'dır (31 Aralık 2009: %9,21). Grup'un finans sektöründeki faaliyetlerinden dolayı teminata verdiği alım satım amaçlı finansal varlıkları 892 TL'dir. (31 Aralık 2009: 7.467 TL) Riski sigorta poliçesi sahiplerine ait alım satım amaçlı finansal varlıklar 7.230 TL'dir (31 Aralık 2009: 7.981 TL).

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan sürelerine göre vade analizi aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam
3 ile 12 ay arası	62.956	22.413	85.369	36.523	75.686	112.209
1 ile 5 yıl arası	424.840	214.910	639.750	76.372	10.948	87.320
5 yıldan fazla	80.146	-	80.146	37.395	-	37.395
Vadesiz	24.732	21.349	46.081	1.738	1.400	3.138
Toplam	592.674	258.672	851.346	152.028	88.034	240.062

Sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam
3 aya kadar	82.550	-	82.550	28.917	-	28.917
3 ile 12 ay arası	79.333	22.413	101.746	42.622	75.686	118.308
1 ile 5 yıl arası	326.274	214.910	541.184	41.356	10.948	52.304
5 yıldan fazla	79.785	-	79.785	37.395	-	37.395
Vadesiz	24.732	21.349	46.081	1.738	1.400	3.138
Toplam	592.674	258.672	851.346	152.028	88.034	240.062

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Borçlanma senetleri		
-Devlet tahvilleri	37.861.014	26.092.664
-Eurobondlar	3.659.814	2.186.076
-Hazine bonoları	46.986	111.661
-Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	625.614	30.116
-Yatırım fonları	68.376	50.149
-Diğer yabancı para cinsinden bonolar	758.967	654.611
Ara toplam	43.020.771	29.125.277
Hisse senetleri		
-Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	25.681	21.879
-Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	55.765	55.756
Ara toplam	81.446	77.635
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	43.102.217	29.202.912

ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden borçlanma senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %4,34 (31 Aralık 2009: %5,02), %4,68 (31 Aralık 2009: %4,81) ve %11,16'dır (31 Aralık 2009: %11,07). Grup'un repodan sağlanan fonlara konu satılmaya hazır finansal varlıkları 11.320.252 TL'dir. (31 Aralık 2009: 7.982.033 TL). Grup'un finans sektöründeki faaliyetlerinden dolayı teminata verdiği satılmaya hazır finansal varlıkları 6.037.070 TL'dir (31 Aralık 2009: 976.317 TL). Riski sigorta poliçesi sahiplerine ait satılmaya hazır finansal varlıklar 198.367 TL'dir (31 Aralık 2009: 219.532 TL).

Akbank, daha önce finansal tablolarında alım satım amaçlı finansal varlıklarda takip ettiği ve gerçeğe uygun değerleri sırasıyla 91.821 ABD Doları ve 17.129 Avro olan devlet borçlanma senetlerini, elde tutma niyetindeki değişiklik sebebi ile UMS 39 ve UFRS 7'de Ekim 2008'de yapılan ve 1 Temmuz 2008 itibarıyla geçerli değişiklikler kapsamında, satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırmıştır. Yeniden sınıflandırılan devlet borçlanma senetlerinin, cari yılda yapılan satışlar ve itfalar sonrası gerçeğe uygun değeri bilanço tarihi itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: 1.745 ABD Doları ve 7.590 Avro tutarındadır). Söz konusu finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmamış olsaydı, gelir tablosunda muhasebeleştirilecek değerlendirme kârı bulunmayacaktı (31 Aralık 2009: 0,6 ABD Doları ve 33 Avro).

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan sürelerine göre vade analizi aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam
3 ile 12 ay arası	9.376.139	26.290	9.402.429	6.704.519	176.232	6.880.751
1 ile 5 yıl arası	28.739.692	147.494	28.887.186	20.293.963	69.725	20.363.688
5 yıldan fazla	4.621.517	41.263	4.662.780	1.786.024	44.666	1.830.690
Vadesiz	102.783	47.039	149.822	82.247	45.536	127.783
Toplam	42.840.131	262.086	43.102.217	28.866.753	336.159	29.202.912

Sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam
3 aya kadar	7.334.812	-	7.334.812	3.520.091	-	3.520.091
3 ile 12 ay arası	20.763.448	26.290	20.789.738	13.109.646	176.232	13.285.878
1 ile 5 yıl arası	11.737.408	147.494	11.884.902	10.368.745	69.725	10.438.470
5 yıldan fazla	2.901.680	41.263	2.942.943	1.786.024	44.666	1.830.690
Vadesiz	102.783	47.039	149.822	82.247	45.536	127.783
Toplam	42.840.131	262.086	43.102.217	28.866.753	336.159	29.202.912

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle satılmaya hazır hisse senetlerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Merter B.V.	24,99	30.117	Gayrimenkul
Liman İşletmeleri Nakliyat ve Tic. A.Ş.	5,96	9.002	Nakliye
Diğer		16.646	
Toplam		55.765	

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle satılmaya hazır hisse senetlerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	Pay (%)	Kayıtlı değer	Faaliyet kolu
Merter B.V.	24,99	30.116	Gayrimenkul
Liman İşletmeleri Nakliyat ve Tic. A.Ş.	5,96	9.002	Nakliye
Diğer		16.638	
Toplam		55.756	

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

c) Vadeye kadar elde tutulacak:

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Devlet tahvilleri	4.545.587	4.447.159
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	270.553	4.802.686
Eurobondlar	997.013	1.163.583
Diğer	862	-
Toplam	5.814.015	10.413.428

ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden borçlanma senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %6,58 (31 Aralık 2009: %4,70), %7,34 (31 Aralık 2009: %5,03) ve %11,16'dır (31 Aralık 2009: %15,05). Grup'un repodan sağlanan fonlara konu vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları 816.670 TL'dir (31 Aralık 2009: 5.404.692 TL). Grup'un finans sektöründeki faaliyetlerinden dolayı teminata verdiği vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları 873.690 TL'dir (31 Aralık 2009 : 5.394.815 TL).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	10.413.428	20.548.706
Alımlar	1.051	4.471
Nakit ve nakit benzerlerine transferler	(813.266)	(5.414.280)
Parasal varlıklarda meydana gelen kur farkları	(2.968)	(95.862)
İskonto edilmiş maliyetin değişiminden kaynaklanan ilaveler	35.096	337.771
Satış ve itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(3.819.326)	(4.967.378)
31 Aralık	5.814.015	10.413.428

Akbank, daha önce finansal tablolarında alım satım amaçlı finansal varlıklarda takip ettiği ve gerçeğe uygun değerleri sırasıyla 104.306 TL, 962.377 ABD Doları ve 419.021 Avro olan devlet borçlanma senetlerini, elde tutma niyetindeki değişiklik sebebi ile UMS 39'da yapılan değişiklikler kapsamında vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar finansal varlıklar altında sınıflandırılmıştır. Yeniden sınıflandırılan devlet borçlanma senetlerinin, cari yılda yapılan satışlar ve itfalar sonrası gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihi itibarıyla 1.808 TL'dir (31 Aralık 2009: 61.574 TL, 972.098 ABD Doları ve 389.177 Avro'dur). Söz konusu finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmamış olsaydı, 139 TL tutarında değerleme kârı gelir tablosunda muhasebeleştirilecekti (31 Aralık 2009: 1.574 TL , 315.466 ABD Doları ve 486 Avro'dur).

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar için sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan süre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam
3 ile 12 ay arası	1.029.960	-	1.029.960	3.434.726	-	3.434.726
1 ile 5 yıl arası	3.787.042	-	3.787.042	5.815.119	-	5.815.119
5 yıldan fazla	997.013	-	997.013	1.163.583	-	1.163.583
Toplam	5.814.015	-	5.814.015	10.413.428	-	10.413.428

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar için sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlamaya tarihine kalan süre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer Şirketler	Toplam
3 aya kadar	4.340.558	-	4.340.558	6.658.963	-	6.658.963
3 ile 12 ay arası	475.466	-	475.466	1.315.638	-	1.315.638
1 ile 5 yıl arası	978	-	978	1.275.244	-	1.275.244
5 yıldan fazla	997.013	-	997.013	1.163.583	-	1.163.583
Toplam	5.814.015	-	5.814.015	10.413.428	-	10.413.428

DİPNOT 7-FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli	7.746.903	5.149.488
Uzun vadeli olanların cari kısmı	870.645	862.259
Toplam kısa vadeli	8.617.548	6.011.747

Uzun vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:

Uzun vadeli	7.234.739	4.569.513
Toplam	15.852.287	10.581.260

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %2,12 (31 Aralık 2009: %2,51), %1,83 (31 Aralık 2009: %2,18) ve %7,14'tür (31 Aralık 2009: %6,72).

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
3 aya kadar	3.844.432	2.137.437
3 ile 12 ay arası	4.773.116	3.874.310
1 ile 5 yıl arası	6.040.748	3.057.788
5 yıldan fazla	1.193.991	1.511.725
Toplam	15.852.287	10.581.260

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin geri ödeme planları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010
2012	2.053.160
2013	1.086.738
2014	809.593
2015	2.091.257
2016 ve sonrası	1.193.991
Toplam	7.234.739

	31 Aralık 2009
2011	1.015.398
2012	822.951
2013	790.209
2014	429.231
2015 ve sonrası	1.511.724
Toplam	4.569.513

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle kredilerin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlama tarihine kalan süre:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
3 aya kadar	9.562.342	7.903.045
3 ile 12 ay arası	3.997.160	2.411.256
1 ile 5 yıl arası	2.280.120	254.423
5 yıldan fazla	12.665	12.536
Toplam	15.852.287	10.581.260

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Akbank alınan fonlar ve krediler ile ilgili yapmış olduğu işlemler aşağıdaki gibidir:

Alınan Fonlar:

a) Akbank

Yurt içi bankalarından sağlanan fonlar çoğunlukla Türk Eximbank dan alınmıştır ve geçerli kurallar dahilinde müşterilere/tüketicilere verilen ihracat kredilerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarı ile iki sendikasyon kredisi bulunmaktadır: 1 yıl vadeli ve iki parçadan oluşan ilk kredi 1.200.000 ABD Doları tutarındadır ve 25 Mart 2010 tarihinde alınmıştır. 55 ayrı uluslararası banka tarafından Wells Fargo Bank N.A aracılığıyla tahsis edilmiş olan krediler 584.500 Avro ve 437.500 ABD Doları tutarındadır ve faiz maliyet oranları sırasıyla Euribor+%1,50 ve Libor+%1,50'dir. 810.500 Avro, 254.700 ABD Doları'ndan oluşan ve toplamda 1 milyon Avro değerinde olan ikinci sendikasyon kredisi ise 52 uluslararası banka tarafından West LB AG Londra şubesi aracılığı ile 17 Ağustos 2010 tarihinde tahsis edilmiştir. Bu kredinin 780.000 Avro'luk kısmı 1 sene vadeye, 220.000 Avro'luk kısmı ise 2 senelik vadeye sahiptir. Belirtilen, 1 senelik ve iki senelik vade dilimine tabii olan kredilerin faiz maliyet oranı sırası ile Euribor/Libor +%1.30 ve Euribor/Libor +%1.75'tir.

b) Enerjisa-IFC aracılığıyla sağlanan krediler

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa, 13 Haziran 2008 tarihinde International Finance Corporation ("IFC") ve IFC, Akbank ve European Investment Bank'ın koordinasyonunda uluslararası finans kuruluşlarından 1.000.000 Avro'luk kredi kullanımına ilişkin anlaşma imzalamıştır. Söz konusu kredinin şirketin enerji yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

İlgili kredinin IFC tarafından koordine edilen 513.000 Avro'luk bölümünün 495.000 Avro'luk kısmı 12 yıl vadeli ve geriye kalan 18.000 Avro'luk kısmı ise 15 yıl vadeli. Kredinin 158.000 Avro'luk kısmı IFC tarafından sağlanacak olup 355.000 Avro'luk bölüm ise IFC ve WestLB tarafından sendikasyon kredisi olarak düzenlenmiştir. Finansman paketine KfW IPEX-Bank GmbH, Bank Austria Creditanstalt AG, Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, ING Bank N.V., Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, WestLB, ING ve Societe Generale Bank yetkilendirilmiş lider düzenleyici olarak katılmışlardır. Akbank, National Bank of Greece ile birlikte 352.000 Avroluk 12 yıl vadeli paralel kredi sağlayacak olup geriye kalan 135.000 Avroluk kısım da EIB tarafından sağlanacaktır. Enerjisa, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 1.000.000 Avro'luk kredinin 620.000 Avro'luk kısmını kullanmıştır (31 Aralık 2009: 410.000 Avro). Kullanılan kredinin konsolide mali tablolara etkisi müşterek yönetim oranı olan %50 ile sınırlıdır.

İhraç edilen menkul kıymetler:

İhraç edilen menkul kıymetler ABD Doları ve TL kıymetlerden oluşmaktadır.

ABD Doları cinsinden olan ihraç edilecek senetlerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	ABD Doları	TL	ABD Doları	TL
2010	-	-	380.376	565.733
2011	435.467	669.574	383.769	570.780
2012	533.286	819.980	454.581	676.098
2013	583.480	897.160	451.006	670.781
2014	391.549	602.046	261.422	388.813
2015	1.001.150	1.539.368	107.601	160.035
2016	119.764	184.149	107.601	160.035
2017	72.705	111.791	60.542	90.044
2018	36.353	55.895	30.271	45.022
Toplam	3.173.754	4.879.963	2.237.169	3.327.341

3.173.754 ABD Doları bedel seküritizasyon işlemleri ve banka tarafından ihraç edilmiş ABD Doları cinsinden menkul kıymetler oluşturmaktadır. 31 Aralık 2010 itibarıyla seküritizasyon işlemlerinin anapara tutarı 2.160.849 ABD Doları'dır. Ek olarak, 2010 yılında Banka 5 yıllık ABD Doları para cinsinden 1 milyon nominal bedelli, 22 Haziran 2015 vadeli %5,125 kupon ve %5,256 faiz oranlarına sahip bono ihraç etmiştir.

Bunun yanı sıra, Banka TL cinsinden 1.000.000 nominal bedelli ve sabit faizli (%7,28), 10 Haziran 2011 vade tarihli bono ihraç etmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarı ile bonoların tutarı 966.804 TL'dir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 8-TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ticari alacaklar	986.989	956.440
Çekler ve senetler	228.912	205.291
İlişkili taraflardan alacaklar (*)	7.946	17.761
	1.223.847	1.179.492
Eksi: şüpheli alacaklar karşılığı	(96.193)	(78.326)
Toplam	1.127.654	1.101.166

(*) İlişkili taraflardan alacaklar Dipnot 32 İlişkili Taraf Açıklamaları dipnotunda açıklanmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, 139.082 TL (31 Aralık 2009: 138.348 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıştır. Bu alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
3 aya kadar	102.854	85.495
3 ile 6 aya kadar	25.087	32.212
6 ile 9 ay arası	720	780
9 ay ve üzeri	10.421	19.861
Toplam	139.082	138.348

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar bakiyesi içerisinde vadesi geçmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış tutarların vade analizi aşağıdaki gibidir.

Şüpheli alacaklar karşılığının vade ayrımı:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
3 aya kadar	1.105	1.368
3 ile 6 aya kadar	3.354	2.451
6 ile 9 ay arası	13.207	8.021
9 ay ve üzeri	78.527	66.486
Toplam	96.193	78.326

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ticari borçlar	1.190.966	994.790
İlişkili taraflara borçlar (*)	6.332	3.707
Borç senetleri	739	241
Toplam	1.198.037	998.738

(*) İlişkili taraflardan borçlar Dipnot 32 İlişkili Taraf Açıklamaları dipnotunda açıklanmıştır.

DİPNOT 9-DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kredi kartı ödemelerinden alacaklar	70.769	32.868
Finansal varlıklar (*)	40.244	69.073
Diğer çeşitli alacaklar	381.033	409.681
Toplam	492.046	511.622

Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal varlıklar (*)	95.576	98.435
Verilen depozito ve teminatlar	31.605	24.057
Diğer çeşitli alacaklar	17.330	13.668
Toplam	144.511	136.160

(*) Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" ve UFRYK 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" uyarınca işletim hakkı imtiyaz sözleşmesine istinaden muhasebeleştiği finansal varlıklarından oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli borçlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kredi kartı işlemleriyle ilgili borçlar	1.313.783	1.107.684
Ödenecek vergiler ve fonlar	191.578	193.821
İhracat depozitoları ve transfer talimatları	55.227	14.053
Personele borçlar	16.820	20.624
Muhabir bankalara ödeme emirleri	15.274	8.636
Özelleştirme İdaresi'ne olan borçlar (*)	-	245.497
Diğer	535.673	299.061
Toplam	2.128.355	1.889.376

Diğer uzun vadeli borçlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Alınan depozito ve teminatlar	53.902	41.473
Özelleştirme İdaresi'ne olan borçlar (*)	-	230.560
Diğer	19.557	18.807
Toplam	73.459	290.840

(*) Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin Özelleştirme İdaresi ile 2009 yılında imzalamış olduğu Hisse Alım Sözleşmesi gereğince (Dipnot 3) Özelleştirme İdaresi'ne borçlanılan ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarı ile 612.500 ABD Doları olan borcun tamamı 2010 yılı içerisinde ödenmiş olup 31 Aralık 2010 itibarı ile bakiye sıfırlanmıştır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 10-STOKLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İlk madde ve malzeme	267.138	167.512
Yarı mamuller	93.497	81.781
Mamuller ve ticari mamuller	507.601	476.950
Yedek parçalar	125.442	122.454
	993.678	848.697
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(23.989)	(25.453)
Toplam	969.689	823.244

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	25.453	23.768
Dönem gideri	15.607	12.629
Kullanılan karşılık	(17.171)	(11.644)
Yabancı para çevrim farkı	100	700
31 Aralık	23.989	25.453

DİPNOT 11-ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Aralık 2010	Pay (%)	31 Aralık 2009	Pay (%)
Philsa	220.840	25,00	247.965	25,00
Philip Morrisa	78.963	24,75	56.697	24,75
Toplam	299.803		304.662	

İştirak kârlarından paylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Philsa	108.131	134.053
Philip Morrissa	60.991	40.880
Toplam	169.122	174.933

İştiraklerin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler
Philsa	1.805.591	922.232	1.973.482	981.623
Philip Morrissa	786.907	467.865	875.741	646.664
Toplam	2.592.498	1.390.097	2.849.223	1.628.287

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Satış gelirleri		
Philsa (*)	8.163.135	7.369.963
Philip Morrissa	8.816.418	7.738.740

(*) Philsa satışlarını Philip Morrissa üzerinden gerçekleştirmektedir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Net dönem kârı		
Philsa	432.524	536.213
Philip Morrissa	246.430	165.171
Toplam	678.954	701.384

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 12-YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2010
Maliyet:					
Arsa	196.126	15.278	(43.976)	(25.107)	142.321
Binalar	33.136	-	(11.558)	(2.637)	18.941
Toplam	229.262	15.278	(55.534)	(27.744)	161.262
Birikmiş amortisman:					
Binalar	11.093	3.287	(2.041)	(2.602)	9.737
Net kayıtlı değer	218.169				151.525

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Matematiksel düzeltme	Satılmak üzere elde tutulan varlıklardan transfer	31 Aralık 2009
Maliyet:						
Arsa	11.048	1.750	-	151.915	31.413	196.126
Binalar	167.578	318	(258)	(153.174)	18.672	33.136
Toplam	178.626	2.068	(258)	(1.259)	50.085	229.262
Birikmiş amortisman:						
Binalar	30.301	1.721	(68)	(24.465)	3.604	11.093
Net kayıtlı değer	148.325					218.169

DİPNOT 13-MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2010	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	İşletme Birleşmesi	Transferler	Geçmiş yıl kâr eliminasyonu iptali (*)	Değer düşüklüğü	31 Aralık 2010
Maliyet:									
Arazi, yeraltı ve yer üstü düzenleri	440.394	348	36.346	(6.359)	9.105	32.946	(11.306)	-	501.474
Binalar	2.048.047	5.282	32.197	(9.698)	16.375	191.687	101.897	-	2.385.787
Makine, tesis ve cihazlar	3.249.574	38.047	28.078	(25.969)	20.359	568.877	-	(9.436)	3.869.530
Taşıt araçları	152.027	236	23.398	(26.422)	237	7.513	-	-	156.989
Döşeme ve demirbaşlar	1.610.306	5.366	178.800	(52.402)	4.647	37.003	-	(1.410)	1.782.310
Toplam	7.500.348	49.279	298.819	(120.850)	50.723	838.026	90.591	(10.846)	8.696.090
Yapılmakta olan yatırımlar	844.977	5.784	717.925	-	-	(814.646)	-	(12.206)	741.834
Toplam	8.345.325	55.063	1.016.744	(120.850)	50.723	23.380	90.591	(23.052)	9.437.924
Birikmiş amortisman:									
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	90.772	885	6.177	(3)	-	-	-	-	97.831
Binalar	755.336	4.879	61.677	(4.184)	751	2.602	21.727	-	842.788
Makine, tesis ve cihazlar	2.069.021	21.964	133.857	(18.527)	1.831	-	-	-	2.208.146
Taşıt araçları	100.035	643	13.747	(8.251)	65	-	-	-	106.239
Döşeme ve demirbaşlar	1.218.431	1.555	137.130	(41.179)	1.895	-	-	-	1.317.832
Toplam	4.233.595	29.926	352.588	(72.144)	4.542	2.602	21.727	-	4.572.836
Net kayıtlı değer	4.111.730								4.865.088

(*) Grup, 2010 yılı içerisinde maddi duran varlıklarını yeniden gözden geçirmiştir. Buna bağlı olarak, sabit kıymetler üzerindeki kâr marjı eliminasyonunun bir kısmı iptal edilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla banka kredileri ve yasal gereklilikler sebebiyle binalar üzerinde mevcut olan toplam ipotek tutarı 59.917 TL'dir (31 Aralık 2009: 56.186 TL).

Maddi duran varlıkların, 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

1 Ocak 2009	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	Satış		İşletme birleşmesi	Değer düşüklüğü	Matematiksel düzeltme	2009	
				Satış amacıyla elde varlıklardan transferler	Satış amacıyla elde tutulan varlıklara transfer					
Maliyet:										
Arazi, yeraltı ve yer üstü düzenleri	431.663	4.189	13.053	(1.392)	9.837	(16.956)	-	-	440.394	
Binalar	2.139.456	7.242	28.782	(6.038)	11.236	(56.459)	-	(73.274)	(2.898)	
Makine, tesis ve cihazlar	3.404.449	58.020	95.367	(18.880)	26	(261.564)	(24.067)	(3.777)	-	
Taşıt araçları	139.678	340	33.140	(14.800)	-	(2.448)	(4.329)	446	-	
Döşeme ve demirbaşlar	1.553.076	4.323	112.283	(43.891)	11.942	(6.950)	(15.912)	17	(4.582)	
Toplam	7.668.322	74.114	282.625	(85.001)	33.041	(344.377)	(44.308)	463	(81.633)	
Yapılmakta olan yatırımlar	325.377	(3.775)	533.385	-	513	(18.892)	(9.441)	15.049	-	
Toplam	7.993.699	70.339	816.010	(85.001)	33.554	(363.269)	(53.749)	15.512	(81.633)	
Birikmiş amortisman:										
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	86.462	1.590	7.197	(156)	-	(4.321)	-	-	-	
Binalar	711.712	3.571	62.747	(2.140)	734	(21.106)	-	-	(182)	
Makine, tesis ve cihazlar	2.029.485	33.800	149.118	(15.592)	-	(107.316)	(20.474)	-	-	
Taşıt araçları	99.764	266	11.311	(7.446)	-	(2.357)	(1.939)	436	-	
Döşeme ve demirbaşlar	1.122.293	2.901	138.052	(39.426)	7.256	(5.316)	(7.333)	4	-	
Toplam	4.049.716	42.128	368.425	(64.760)	7.990	(140.416)	(29.746)	440	(182)	
Net kayıtlı değer	3.943.983									4.111.730

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 14-MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2010	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	İşletme birleşmesi	Değer Düşüklüğü	31 Aralık 2010
Maliyet	1.268.182	5.936	77.743	(4.535)	4.364	2.065	(49)	1.353.706
Birikmiş itfa payları(-)	(211.550)	(1.072)	(66.198)	1.969	-	(151)	-	(277.002)
Net kayıtlı değer	1.056.632							1.076.704

	1 Ocak 2009	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Çıkışlar	Satış amacıyla elde tutulan varlıklara transferler	Bağlı ortaklık tasfiyesi ve çıkışı	İşletme birleşmesi (*)	Değer Düşüklüğü	31 Aralık 2009
Maliyet	553.529	1.045	89.348	(15.582)	(21.780)	(10.041)	673.648	(1.985)	1.268.182
Birikmiş itfa payları(-)	(184.078)	(379)	(60.665)	15.347	11.988	6.239	(2)	-	(211.550)
Net kayıtlı değer	369.451								1.056.632

(*) Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin gerçekleştirdiği işletme birleşmesinden kaynaklanmaktadır ve detayları Dipnot 3'te açıklandığı üzere müşteri ilişkileri ve sözleşmeleri ile işletim hakkı imtiyaz sözleşmesini içermektedir. Ayrıca Grup bağlı ortaklıklarından Enerjisa Üretim A.Ş.'nin, 2009 yılı içerisinde Doka ve Ceylin hisselerini alması sonucunda, satın alma bedelinin satın alınan net varlıkların kayıtlı değerini aşan kısmı için sırasıyla 37.493 TL ve 16.162 TL elektrik üretim lisansı ile ilişkilendirilmiş olup maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 15-ŞEREFIYE

Şerefiyenin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak	706.354	333.615
İlaveler (Dipnot 3)	18.866	372.739
Yabancı para çevrim farkı	7	-
31 Aralık bakiyesi	725.227	706.354

Şerefiye değer düşüklüğü testi

Şerefiye, faaliyet bölümlerine göre tanımlanan nakit üreten birimlerine (NÜB) dağıtılmıştır. Şerefiyenin faaliyet bölümlerine dağılımını gösteren özet tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Çimento	188.139	188.132
Perakende	144.363	125.497
Enerji	366.404	366.404
Lastik ve takviye	26.321	26.321
Toplam	725.227	706.354

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Nakit üreten birimlerin (NÜB) geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış finansal bütçeleri temel alan vergi sonrası indirgenmiş nakit akım tahminleri esas alınmıştır. Beş yıllık dönemden daha sonraki tahmini nakit akımları aşağıda belirtilen beklenen büyüme oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Büyüme oranı, NÜB'lerin faaliyet gösterdiği sektördeki uzun vadeli ortalama büyüme oranını geçemez.

Geri kazanılabilir değer hesaplama yöntemi olarak kullanım değeri seçilmiş olup hesaplamalarda kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	Enerji	Çimento	Perakende
Büyüme oranı (*)	%4,00	%5,00	%5,40
İskonto oranı (**)	%8,50	%12,25	%13,6
Kullanılan nakit akımların yıl bilgisi	2036 yılına kadar	2018 yılına kadar	2015 yılına kadar

(*) Bütçe döneminden sonraki tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranlarının ağırlıklı ortalaması

(**) Nakit akımı tahminlerine uygulanan vergi sonrası iskonto oranı

Yönetim, brüt kâr bütçesini belirlerken, geçmiş dönem performansını ve piyasanın gelişim beklentilerini temel almaktadır. Kullanılan ağırlıklı ortalama büyüme oranları, endüstri raporlarında yer alan tahminlerle tutarlıdır. Kullanılan iskonto oranları, vergi sonrasıdır ve ilgili bölüm riskini de yansıtır.

DİPNOT 16-ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Taahhütler-Bankacılık bölümü	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Verilen teminat mektupları	6.447.730	4.834.982
Akreditifler	2.557.786	1.601.485
Dövizli kabul kredileri	69.764	58.851
Diğer teminatlar	950.408	496.021
Toplam	10.025.688	6.991.339
 Taahhütler-Diğer şirketler	 31 Aralık 2010	 31 Aralık 2009
Verilen teminat mektupları	461.806	978.056
Verilen diğer teminatlar	60.310	135.963
Toplam	522.116	1.114.019

Borçlanma senetleri ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri:

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle borçlanma senetleri (devlet tahvilleri, hazine bonoları ve eurobondlar) ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Geri alım taahhütleri	11.470.108	13.854.181
Geri satım taahhütleri	13.803	17.503

Yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile ilgili taahhütler:**Alım-satım amaçlı işlemlerin türleri:**

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yabancı para döviz alım	1.298.329	499.115
Yabancı para döviz satım	1.288.342	501.166
Toplam	2.586.671	1.000.281

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Para swap alımları	8.911.169	4.339.416
Para swap satışları	8.697.663	4.264.896
Faiz haddi swap alımları	5.506.299	4.640.511
Faiz haddi swap satışları	5.506.299	4.640.511
Toplam	28.621.430	17.885.334

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Spot alımlar	577.939	302.386
Spot satışlar	579.603	302.386
Toplam	1.157.542	604.772

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Para alım opsiyonları	4.625.020	3.461.878
Para satım opsiyonları	4.625.020	3.461.878
Toplam	9.250.040	6.923.756

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Future alım işlemleri	71.193	89.558
Future satım işlemleri	71.193	89.558
Toplam	142.386	179.116

Riskten korunma amaçlı türev işlem türleri:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Faiz haddi swap alımları	3.569.550	3.625.150
Faiz haddi swap satışları	3.569.550	3.625.150
Toplam	7.139.100	7.250.300

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait bilanço dışı varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	1 yıla kadar	1 yıldan fazla	Toplam
Verilen teminat mektupları	428.816	6.018.914	6.447.730
Akreditifler	1.514.588	1.043.198	2.557.786
Kabul kredileri	59.408	10.356	69.764
Diğer teminatlar	180.804	769.604	950.408
Toplam	2.183.616	7.842.072	10.025.688

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait bilanço dışı varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	1 yıla kadar	1 yıldan fazla	Toplam
Verilen teminat mektupları	227.491	4.607.491	4.834.982
Akreditifler	951.564	649.921	1.601.485
Kabul kredileri	47.838	11.013	58.851
Diğer teminatlar	182.280	313.741	496.021
Toplam	1.409.173	5.582.166	6.991.339

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla bankacılık endüstriyel bölümüne ait taahhütlerin ekonomik risk konsantrasyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İnşaat	1.389.535	689.348
Finansal kurumlar	1.322.972	1.174.452
Kimya	1.213.418	864.298
Çelik ve madencilik	971.050	624.155
Küçük ölçekli perakendeciler	838.759	707.600
Toptan satışlar	783.254	572.677
Elektrik, gaz ve su	593.210	352.565
Diğer imalat	369.845	208.482
Yiyecek ve içecek	292.303	205.030
Otomotiv	275.052	168.163
Tekstil	245.674	114.650
Elektronik	211.897	148.890
Telekomünikasyon	176.748	40.426
Tarım ve ormancılık	152.835	81.301
Taşımacılık	134.093	108.010
Turizm	70.701	48.562
Diğer	984.342	882.730
Toplam	10.025.688	6.991.339

DİPNOT 17-TAAHHÜTLER

Verilen teminat mektupları ve teminat senetleri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRI") pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2010					31 Aralık 2009				
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	1.286.343	675.080	159.990	53.211	398.062	1.911.858	1.557.938	155.380	84.285	114.255
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	82.311	-	82.311	-	-	64.461	51.709	12.752	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	10.027.089	4.279.262	4.034.627	1.506.292	206.908	6.997.287	2.307.045	3.146.386	1.313.632	230.224
D. Diğer verilen TRI'lerin toplam tutarı										
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	11.395.743	4.954.342	4.276.928	1.559.503	604.970	8.973.606	3.916.692	3.314.518	1.397.917	344.479

Grup'un vermiş olduğu diğer TRI'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2009: %0).

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 18-KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk kanunlarına göre Grup en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2,5 TL (31 Aralık 2009: 2,4 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Yukarıda açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: %5,92). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2,6 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	111.332	137.191
İşletme birleşmesi	1.050	24.737
Bağlı ortaklık tasfiyesi ve çıkışı	-	(1.074)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ile ilişkilendirilen yükümlülükler transferler	-	(51.448)
Ödemeler	(52.062)	(48.159)
Cari dönem gideri	49.798	47.434
Aktüeryal kazanç	10.691	2.651
31 Aralık	120.809	111.332

DİPNOT 19-DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Diğer Dönen Varlıklar**

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bankalar arası çek takas hesabı	196.395	151.937
Peşin ödenen giderler	176.293	236.519
İndirilecek, devreden ve diğer KDV	89.863	108.965
Ertelenmiş komisyon giderleri	67.358	58.219
Gelir tahakkukları	18.081	9.538
Diğer çeşitli dönen varlıklar	115.134	59.771
Toplam	663.124	624.949

Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ertelenmiş finansman giderleri	32.038	26.086
Ertelenmiş komisyon giderleri	20.532	15.821
Diğer çeşitli duran varlıklar	14.964	25.949
Toplam	67.534	67.856

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yükümlülükler		
Bankalar arası çek takas hesabı	368.837	283.894
Kazanılmamış komisyon geliri	68.894	94.134
İzin karşılıkları	46.575	46.756
Gider tahakkukları	44.661	84.031
Alınan siparis avansları	29.253	17.546
Tasarruf mevduatı sigortası	18.173	17.161
Ertelenmiş gelir	9.911	35.060
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7.521	69.443
	593.825	648.025
Borç karşılıkları		
Kredi kartı puan karşılıkları	143.173	110.197
Tazmin edilmemiş ve nakde dönüşmemiş gayrinakdi krediler özel karşılıkları	89.269	104.782
Dava karşılıkları	52.451	21.257
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler	38.970	40.718
Diğer kısa vadeli borç karşılıkları	128.553	93.226
	452.416	370.180
Toplam	1.046.241	1.018.205

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kazanılmamış komisyon geliri	116.299	123.262
Diğer yükümlülükler	8.572	8.713
Uzun vadeli borç karşılıkları	6.998	11.551
Toplam	131.869	143.526

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 20-ÖZKAYNAKLAR

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 204.040.393.100 (31 Aralık 2009: 190.000.000.000) hisseden oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	31 Aralık 2010	Pay (%)	31 Aralık 2009
Sabancı ailesi	43,61	890.027	45,51	864.672
Halka açık	39,40	803.860	37,40	710.515
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	13,79	281.388	14,81	281.388
Sabancı Üniversitesi	1,51	30.769	1,62	30.769
Çimsa	1,06	21.534	-	-
H.Ö. Sabancı Vakfı	<1	12.826	<1	12.656
Sermaye	100	2.040.404	100	1.900.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(21.534)		-
Hisse senetleri ihraç primi		21.670		21.670

Aksigorta'nın portföyünde yer alan Akbank ve Avivasa hisseleri ile Exsa'nın portföyünde yer alan Akbank hisselerinin kısmi bölünme yoluyla Holding'e aynı sermaye olarak konulması ve karşılığında Holding'in tahsisli sermaye artırımını yaparak, artırılan sermayeyi temsil eden payların Aksigorta ve Exsa'nın Holding dışındaki diğer ortaklarına verilmesi hususu, 4 Ocak 2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da uygun görülmüş ve artırılan sermayeye tekabül eden 140.403.931 TL nominal değerli pay Sermaye Piyasası Kurulu'na kayda alınmış, 12 Ocak 2010 tarihinde Ticaret Sicili'nde tescil edilmiştir.

Kısmi bölünme işlemi sonucu, Holding bağlı ortaklıklarından Çimsa, %1,06 oranında Holding sermayesine iştirak etmiştir. Söz konusu işlem, özkaynaklar altında karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Ayrıca, Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası'ndan yararlanabilmek için söz konusu kazançların %75'inin pasifte bir fon hesabında (özel yedekler) tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Yukarıda bahsedilen kârdan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yasal yedekler	264.469	243.822
İştirak satış kârları	127.826	127.826
Toplam	392.295	371.648

Kâr Dağıtımı

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen kârların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kâr dağıtım zorunluluğu uygulanmayacaktır. Söz konusu Kurul Kararı ile kâr dağıtımının, SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kâr dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikalarına göre, şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesine ya da söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kâr tutarını, Kurulumuzun Seri:XII No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem kârlarını dikkate alarak hesaplamalarına karar verilmiştir.

Yukarıdaki hususa göre Sabancı Holding'in Seri XI: No:29 sayılı Tebliğ'e göre kâr dağıtımında baz alınacak tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sermaye	2.040.404	1.900.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(21.534)	-
Hisse senetleri ihraç primleri	21.670	21.670
Sermaye düzeltme farkları	3.426.761	3.426.761
Net dönem kârı	1.662.836	1.258.481
Geçmiş yıllar kârları	5.006.522	3.863.478
Kâr dağıtımına esas olan toplam özkaynaklar	12.136.659	10.470.390
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	392.295	371.648
Yabancı para çevrim farkları	7.728	(11.254)
Değer artış fonları	713.203	311.064
Riskten korunma fonları	(180.699)	(194.426)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	13.069.186	10.947.422

DİPNOT 21-SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Grup, %99,93'üne sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Advansa'yı satış amacıyla elde tutulan varlıklara sınıflandırmıştır.

Satış amacıyla elde tutulan varlıklara transfer edilen Advansa'nın makul değeri ile net kayıtlı değeri arasındaki 89.965 TL tutarındaki fark 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yılda gider yazılmıştır (Dipnot 24). 31 Aralık 2010 itibarıyla değer düşüklüğü Grup'un mali tablolarında taşınmaya devam etmektedir.

Grup, %65'ine sahip olduğu Toyotasa hisselerinin tamamını 14 Ağustos 2009 tarihinde ALJ Lubanatsi Pazarlama ve Satış A.Ş.'ye satmıştır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Yukarıda bahsedilen satış işlemi gerçekleştiğinde konsolide finansal tablolardan çıkarılacak olan satılmak üzere elde tutulan varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

Bilanço

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Varlıklar	503.895	426.071
Hazır değerler	63.676	12.599
Ticari alacaklar	132.630	104.820
Stoklar	142.902	131.582
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	207.988	232.644
Diğer varlıklar ve alacaklar	42.002	27.230
Ertelenmiş vergi alacağı	4.662	7.161
Değer düşüklüğü karşılığı	(89.965)	(89.965)
Yükümlülükler	329.120	267.948
Finansal borçlar	123.235	119.475
Ticari borçlar	109.944	54.340
Diğer yükümlülükler	37.315	33.871
Kıdem tazminatı karşılığı	52.227	51.448
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6.399	8.814
Net Varlıklar	174.775	158.123
Kontrol gücü olmayan paylar	(126.078)	(111.623)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	48.697	46.500

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait durdurulan faaliyetlere ilişkin gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

Gelir tablosu

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satış gelirleri (net)	790.746	1.050.688
Satışların maliyeti	(687.420)	(939.989)
Brüt kâr	103.326	110.699
Faaliyet giderleri	(74.832)	(97.758)
Diğer faaliyet geliri (net)	10.937	3.544
Faaliyet kârı	39.431	16.485
Finansal giderler (net)	(17.819)	(28.094)
Vergi öncesi zarar	21.612	(11.609)
Dönem vergi gideri	(1.939)	(4.686)
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem kârı/(zararı)	19.673	(16.295)

DİPNOT 22-SATIŞ GELİRLERİ VE MALİYETİ

Satış Gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Yurtiçi satışlar	7.097.079	5.870.649
Yurtdışı satışlar	1.192.352	1.180.689
Eksi: İndirimler	(292.753)	(226.384)
Satış Gelirleri	7.996.678	6.824.954

Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
İlk madde ve malzeme, ticari mal giderleri	4.974.645	4.005.994
Mamul, yarı mamul ve ticari mallardaki değişim	303.857	395.082
Amortisman ve itfa payları	176.250	160.289
Personel giderleri	256.868	219.304
Diğer giderler	819.881	768.684
Satılan Malın Maliyeti	6.531.501	5.549.353

Finans sektörü faaliyetlerinden gelirlere ve maliyetlere ilişkin detaylar Not 4'te sunulmuştur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 23-NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait araştırma geliştirme giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Personel giderleri	15.208	9.510
Amortisman giderleri	1.157	955
Sigorta giderleri	226	50
Bakım ve onarım giderleri	160	369
Enerji giderleri	118	382
Diğer	5.039	1.496
Toplam	21.908	12.762

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Personel giderleri	146.442	102.969
Kira giderleri	74.952	60.674
Reklam giderleri	67.479	47.856
Nakliye, lojistik ve dağıtım giderleri	57.726	41.778
Amortisman giderleri	25.020	24.994
Danışmanlık giderleri	14.728	8.565
Enerji giderleri	9.804	8.307
Dışarıdan sağlanan hizmetler	5.896	3.549
İletişim giderleri	4.198	3.402
Sigorta giderleri	5.026	2.036
Diğer	73.541	108.199
Toplam	484.812	412.329

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Personel giderleri	1.277.268	1.199.135
Kredi kartı ve bankacılık hizmet giderleri	406.690	353.714
Amortisman giderleri	219.646	216.177
Bakım ve onarım giderleri	175.141	137.668
Danışmanlık giderleri	136.162	175.450
Vergi ve diğer yükümlülükler	116.052	65.643
İletişim giderleri	103.656	106.662
Sigorta giderleri	76.058	69.238
Kira giderleri	65.475	59.137
Enerji giderleri	42.588	37.482
Dışarıdan sağlanan hizmetler	29.859	40.040
Nakliye, lojistik ve dağıtım giderleri	4.400	10.499
Diğer	602.429	478.381
Toplam	3.255.424	2.949.226

DİPNOT 24-DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KÂR/ZARARLAR

31 Aralık 2010 ve 2009 itibarıyla diğer gelir/gider ve kâr/zararların detayları aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2010

Diğer faaliyet gelirlerinin 250.623 TL tutarındaki bölümü bankacılık endüstriyel bölümü ile 75.667 TL tutarındaki bölümü ise sigortacılık endüstriyel bölümü ile ilgilidir.

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklarından Olmuksa'nın 1 Ekim 2010 tarihinde DS Smith Çopikas ve bağlı ortaklığı olan DS Smith Trakya şirketlerinin %99,99 hisselerini satın alması sonucu oluşan pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazancın konsolide mali tablolara etkisi 10.694 TL'dir.

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönemde oluşan vergi uzlaşma giderleri 17.768 TL'dir.

Grup, 2010 yılı içerisinde maddi duran varlıklarını yeniden gözden geçirmiş ve sabit kıymetler üzerindeki 68.864 TL kâr marjı eliminasyonunu iptal ederek diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2009

Diğer faaliyet gelirlerinin 175.522 TL tutarındaki bölümü bankacılık endüstriyel bölümü ile ilgilidir.

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklarından EED'nin 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde ivazlı sözleşmelerin iptallerinden doğan geliri 29.500 TL'dir.

Grup, %65 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklarından Toyotasa hisselerinin tamamının ALJ Lubnatsi Pazarlama ve Satış A.Ş.'ne 14 Ağustos 2009 tarihinde satışı sonucu oluşan kârı 65.936 TL'dir.

Grup'un 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde bağlı ortaklarından Sabancı Telekom ve Sapeksa'nın tasfiyesi sonucu oluşan gideri 23.241 TL'dir.

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklarından Carrefoursa'nın 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde faaliyette bulunduğu bir hipermarket ve alışveriş merkezi için imzalanmış kira anlaşmasının şartlarının Carrefoursa'ya ekonomik açıdan dezavantaj sağlaması nedeniyle ileride oluşacak yükümlülükleri için ayırmış olduğu karşılık toplamı 40.178 TL'dir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Grup'un, 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde satış amacıyla elde tutulan varlıklara transfer ettiği Advansa'nın makul değeri ile net kayıtlı değeri arasındaki 89.965 TL'lik fark gider yazılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde iptal edilen karşılıklar ve geçmiş dönem giderlerinden telafiler şeklinde oluşan diğer gelirlerinin toplamı 15.561 TL'dir.

Grup'un 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde oluşan değer düşüklüğü giderlerinin toplamı 70.414 TL'dir.

DİPNOT 25-FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Finansal gelirler		
Kur farkı geliri	336.958	280.586
Faiz geliri	93.988	146.371
Diğer	7.511	3.736
Toplam	438.457	430.693
Finansal giderler		
Kur farkı gideri	330.331	245.881
Faiz gideri	80.622	102.160
Diğer finansman giderleri	83.771	74.471
Toplam	494.724	422.512

Finansal giderler bankacılık dışındaki bölümler ile ilgilidir.

DİPNOT 26-VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	1.015.239	870.362
Eksi: peşin ödenen vergiler	(686.719)	(667.614)
Toplam ödenecek vergiler	328.520	202.748

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20'dir (31 Aralık 2009: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz.

şirketler üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

İştirak Kazançları İstisnası

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Yurt Dışı İştirak Kazançları İstisnası

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin (esas faaliyet konusu finansal kiralama veya her nevi menkul kıymet yatırımı olanlar hariç) sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle %10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanunî veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdıkları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Yatırım İndirimi İstisnası

1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun'un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki "sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait" ibaresi yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenleme ile, kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanmakta, ancak, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25'ini aşmaması öngörülmektedir. Yine yapılan değişiklikle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmiştir.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kapsamlı gelir tablosunda yer alan kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Vergi öncesi	Vergi gideri	Vergi sonrası	Vergi öncesi	Vergi gideri	Vergi sonrası
Satılmaya hazır finansal varlıkların net gerçekleşmemiş piyasa gelirleri	1.556.747	312.396	1.244.351	1.365.234	273.047	1.092.187
Satılmaya hazır finansal varlıkların gelir tablosuna transfer edilen kazançları	(392.134)	(78.427)	(313.707)	(233.376)	(46.675)	(186.701)
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı	26.925	5.978	20.947	61.163	12.233	48.930
Nakit akışı riskinden korunma araçları	52.690	10.538	42.152	(291.771)	(58.354)	(233.417)
Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kâr/(zarar)	29.280	5.856	23.424	(3.116)	(623)	(2.493)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	(7.044)	-	(7.044)	37.311	-	37.311
Diğer Kapsamlı Gelir	1.266.464	256.341	1.010.123	935.445	179.628	755.817

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarında yer alan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal tablolarda yer alan vergi öncesi kâr	4.306.410	3.650.017
Ana ortaklık vergi oranına göre beklenen vergi gideri %20 (2009: %20)	(861.282)	(730.003)
Bağlı ortaklıklar vergi oranı farkları	(13.320)	(10.302)
Grup'un beklenen vergi gideri	(874.602)	(740.305)
Vergiden istisna diğer gelirler	50.764	241.173
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(58.712)	(146.604)
Vergiye konu olmayacak zamanlama farklarının etkisi	12.285	4.372
Yatırım teşviklerinin etkisi	1.211	5.770
Vergi cezası	(6.076)	-
Diğer	50.665	43.548
Grup'un cari dönem vergi gideri	(824.465)	(592.046)
Kısmi bölünme işlemine ilişkin kurumlar vergisi	(14.884)	-
Toplam vergi gideri	(839.349)	(592.046)

Exsa ve Aksigorta nezdinde belirtilen kısmi bölünme işlemi ile ilgili vergi incelemesi neticesinde kurumlar vergisine ilişkin kesilen vergi aslı ve cezaları konusunda uzlaşma komisyonuna gidilmiş olup, uzlaşma sonucunda toplam ödenmesi gereken tutar 32.653 TL'dir. Bu tutarın 17.768 TL tutarındaki kısmı cari dönem finansal tablolarında 'Diğer gider ve zararlar' hesabına, 14.885 TL tutarındaki kısmı ise cari yıl kurumlar vergisi hesabına yansıtılmıştır.

Ertelenmiş vergiler

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve devreden mali zarar ile yatırım indirim istisnasından kaynaklanmaktadır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran Türkiye için %20'dir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenmiş vergi varlıkları:				
Kayıtlı değer ile vergi değeri arasındaki farklar:				
-Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(362.927)	72.591	(307.946)	61.597
-Stoklar	(48.784)	10.115	(32.857)	6.789
Kredi risk karşılığı	(527.120)	105.424	(532.577)	106.515
Kıdem tazminatı karşılığı	(122.270)	25.053	(109.460)	22.364
Gider tahakkukları	(107.017)	21.403	(110.839)	22.168
Kanuni dava karşılıkları	(60.582)	12.116	(35.401)	7.080
İndirilmemiş mali zararlar	(230.974)	50.070	(154.266)	33.317
Elektrik dağıtım gelir tavanı karşılığı	(14.350)	2.870	(41.863)	8.373
İvazlı akitler	(2.750)	550	(19.500)	3.900
Türev araçların gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirilmesi	(309.429)	61.886	(541.850)	108.370
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler	(38.970)	7.794	(40.718)	8.144
Yatırım teşvikleri	(41.017)	12.825	-	-
Diğer geçici farklar (*)	(361.588)	75.503	(532.824)	107.925
Ertelenmiş vergi varlıkları		458.200		496.542
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:				
Kayıtlı değer ile vergi değeri arasındaki farklar:				
-Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	934.407	(198.614)	844.763	(180.650)
-Stoklar	1.237	(247)	1.455	(291)
Coğrafi bölge risk karşılığı iptali	67.647	(19.628)	123.500	(37.050)
Ertelenmiş finansman gideri	27.181	(5.436)	25.860	(5.172)
Türev araçların gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirilmesi	69.187	(13.837)	-	-
UFRYK 12 "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları" düzeltmesi	135.820	(27.164)	167.508	(33.502)
Müşteri ilişkileri ve işletim hakkı imtiyaz sözleşmesi	601.925	(120.385)	625.358	(125.072)
Diğer geçici farklar	99.009	(19.768)	36.490	(7.358)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(405.079)		(389.095)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net		53.121		107.447

(*) Diğer geçici farklar ağırlıklı olarak finansal varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farkları ve diğer karşılıkları içermektedir.

Ayrı birer vergi mükellefi olan bağı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların finansal tablolarında yer alan ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini net göstermiş olmalarından dolayı Grup'un konsolide bilançosuna söz konusu net sunum şeklinin etkileri yansımıştır. Yukarıdaki tabloda yer alan geçici farklar ile ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	313.593	307.140
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	144.607	189.402
Toplam	458.200	496.542

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:		
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	367.242	341.958
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	37.837	47.137
Toplam	405.079	389.095

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi alacağı hesaplanmayan toplam 172.769 TL devreden mali zararı bulunmakta olup bu taşınabilir mali zarar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir (2009: 341.377 TL). 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihi itibarıyla taşınabilir mali zarar tutarları ve kullanılabilecekleri en son hesap dönemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2010
2010	-	63.198
2011	-	62.099
2012	41.565	61.468
2013	62.923	84.785
2014	39.412	69.827
2015	28.869	-
Toplam	172.769	341.377

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2010	2009
1 Ocak	107.447	71.498
Doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen	(14.498)	17.532
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	(60.090)	117.582
Yabancı para çevrim farkları	(647)	(2.589)
Satılmak üzere elde tutulan duran varlıklara transfer	-	1.584
İşletme birleşmesi	1.861	(90.886)
Bağı ortaklık tasfiyesi ve çıkışı	-	5
Mahsup edilen vergi cezası	-	(4.044)
Diğer	19.048	(3.235)
31 Aralık	53.121	107.447

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 27-TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2010	Makul değer	
	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı türev araçlar:		
Yabancı paraya dayalı türev araçlar		
Döviz ve faiz haddi swap alış ve satış işlemleri	364.571	(358.698)
Vadeli döviz alış ve satış işlemleri	33.778	(17.247)
Döviz ve faiz haddi future alış ve satış işlemleri	42.595	(34.923)
Döviz alış ve satış opsiyonları	34.283	(34.042)
Toplam alım satım amaçlı türev araçlar	475.227	(444.910)
Riskten korunma amaçlı türev araçlar:		
Faiz haddi swap alış ve satışları	-	(362.327)
Toplam türev araçlar	475.227	(807.237)
31 Aralık 2009	Makul değer	
	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı türev araçlar:		
Yabancı paraya dayalı türev araçlar		
Döviz ve faiz haddi swap alış ve satış işlemleri	144.780	(298.348)
Vadeli döviz alış ve satış işlemleri	6.237	(8.524)
Döviz ve faiz haddi future alış ve satış işlemleri	44.328	(25.973)
Döviz alış ve satış opsiyonları	49.833	(49.630)
Toplam alım satım amaçlı türev araçlar	245.178	(382.475)
Riskten korunma amaçlı türev araçlar:		
Faiz haddi swap alış ve satışları	-	(418.105)
Toplam türev araçlar	245.178	(800.580)

Akbank ve Enerjisa, finansal borçlarından kaynaklanan nakit akışı riskine karşı faiz haddi swap'larının kullanımı yoluyla nakit akışı riskinden korunmaktadır. Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında, riskten korunma aracının makul değer değişiminin etkin kısmı öz kaynaklar altında değer artış fonları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 28-FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR**a) Bankacılık**

Müşterilere verilen kredi ve avanslar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Tüketici kredileri ve kredi kartı alacakları	19.799.369	15.053.193
İnşaat	4.847.738	4.384.517
Mali kuruluşlar	3.978.383	3.082.575
Küçük ölçekli işletmeler	3.402.482	2.828.741
Sağlık ve sosyal servisler	3.015.014	1.536.345
Kimya	2.431.462	2.010.424
Diğer üretim sektörleri	2.057.515	1.595.281
Telekomünikasyon	1.847.710	1.423.678
Gıda, toptan ve perakende ticaret	1.832.725	1.314.585
Madencilik	1.643.592	1.184.800
Proje finansmanı ile ilgili krediler	1.046.585	887.272
Tekstil	805.779	544.555
Turizm	754.250	614.085
Otomotiv	611.639	589.245
Elektronik	200.587	436.409
Tarım ve ormancılık	195.222	189.678
Diğer	8.685.807	6.487.810
	57.155.859	44.163.193
Takipteki krediler	1.279.634	1.784.679
Müşterilere verilen kredi ve avanslar toplamı	58.435.493	45.947.872
Kredi risk karşılığı	(1.797.660)	(2.301.308)
Müşterilere verilen krediler ve avanslar-net	56.637.833	43.646.564

ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden müşterilere verilen kredi ve avansların etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %3,83 (31 Aralık 2009: %3,89), %4,40 (31 Aralık 2009: %4,31) ve %11,85'dir (31 Aralık 2009: %14,61).

31 Aralık 2010 itibarıyla bankacılık endüstriyel bölümüne ait kredi risk karşılığının varlık sınıfları bazındaki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Kurumsal	Tüketici	Toplam
1 Ocak	1.311.711	989.597	2.301.308
Brüt karşılıklar	155.700	329.636	485.336
Tahsilatlar	(281.563)	(299.305)	(580.868)
Finansal tablolardan çıkarılanlar	(216.450)	(191.608)	(408.058)
Yabancı para çevrim farkları	(58)	-	(58)
31 Aralık	969.340	828.320	1.797.660

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2009 itibarıyla bankacılık endüstriyel bölümüne ait kredi risk karşılığının varlık sınıfları bazındaki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Kurumsal	Tüketici	Toplam
1 Ocak	1.028.664	572.374	1.601.038
Brüt karşılıklar	676.218	757.492	1.433.710
Tahsilatlar	(375.743)	(316.852)	(692.595)
Finansal tablolardan çıkarılanlar	(17.429)	(23.417)	(40.846)
Yabancı para çevrim farkları	1	-	1
31 Aralık	1.311.711	989.597	2.301.308

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla müşterilere verilen kredi ve avansların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
3 aya kadar	17.910.340	15.547.359
3 ile 12 ay arası	10.624.887	10.751.937
Kısa vadeli	28.535.227	26.299.296
1 ile 5 yıl arası	21.838.128	14.222.950
5 yıldan fazla	6.264.478	3.124.318
Uzun vadeli	28.102.606	17.347.268
Toplam	56.637.833	43.646.564

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla müşterilere verilen krediler ve avansların sözleşmelerde yer alan yeniden fiyatlama tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
3 aya kadar	27.868.620	24.215.340
3 ile 12 ay arası	15.428.629	11.850.957
1 ile 5 yıl arası	12.159.295	6.685.706
5 yıldan fazla	1.181.289	894.561
Toplam	56.637.833	43.646.564

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle Akbank'ın Bağılı Ortaklığı olan Ak Finansal Kiralama A.Ş.'nin kısa ve uzun vadeli finansal kiralama alacakları aşağıda sunulmuştur.

Finansal kiralama alacakları:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Brüt finansal kiralama yatırımları	1.171.561	1.204.593
Eksi: ertelenmiş finansman gelirleri	(153.949)	(197.960)
Toplam finansal kiralama yatırımları	1.017.612	1.006.633
Eksi: değer düşüklüğü	(34.641)	(42.833)
Net finansal kiralama yatırımları	982.971	963.800

Finansal kiralama alacakları, sözleşme süresindeki kira bedellerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle net finansal kiralama alacaklarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 yıla kadar	301.004	319.170
1 ile 5 yıl arası	496.241	523.133
5 yıldan fazla	185.726	121.497
Toplam	982.971	963.800

b) Sigortacılık

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (net)	405.273	295.889

DİPNOT 29-FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

a) Bankacılık

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Tasarruf mevduatı	3.827.712	36.955.560	40.783.272	3.185.461	35.404.228	38.589.689
Ticari kuruluşlar	4.187.215	16.527.067	20.714.282	3.970.256	12.754.480	16.724.736
Bankalararası mevduat	192.117	7.493.637	7.685.754	194.458	3.848.719	4.043.177
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	11.421.202	11.421.202	-	12.979.031	12.979.031
Diğer	493.359	992.260	1.485.619	375.322	957.181	1.332.503
Toplam	8.700.403	73.389.726	82.090.129	7.725.497	65.943.639	73.669.136

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranı sırasıyla yıllık ortalama %1,76 (31 Aralık 2009: %1,81), %2,29 (31 Aralık 2009: %2,16) ve %7,03 (31 Aralık 2009: %7,83).

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Mevduat ve para piyasalarına borçların 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sözleşmede yer alan vade ve yeniden fiyatlandırma tarihlerine kalan süreler analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadesiz	8.700.403	7.725.497
3 aya kadar	69.691.748	62.090.566
3 ile 12 ay arası	2.411.479	3.095.906
1 ile 5 yıl arası	1.104.302	618.488
5 yıldan fazla	182.197	138.679
Toplam	82.090.129	73.669.136

b) Sigortacılık

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar (net)	62.101	70.657
Sigorta teknik karşılıkları	840.489	804.294
Toplam	902.590	874.951

DİPNOT 30-YATIRIM FONLARI

Grup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla SPK düzenlemeleri çerçevesinde kurulmuş olan 33 adet (31 Aralık 2009: 18 adet) yatırım ve 18 adet (31 Aralık 2009: 19) emeklilik fonunu ("fonlar") yönetmektedir. 31 Aralık 2010 tarihinde bu fonların portföyünde 6.667.917 TL (31 Aralık 2009: 5.727.412 TL) tutarında devlet tahvili, hazine bonosu ve hisse senedi yer almaktadır. Grup, bu fonların tiplerine göre menkul kıymetler alıp satmakta, katılım belgelerinin ihracını yönetmekte ve benzeri diğer hizmetleri sağlamakta ve bu hizmetler için %0,0000548 ile %0,0012000 aralığında hizmet ücretleri almaktadır. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren bu fonlara ilişkin olarak elde edilen ücret ve komisyonların tutarı 158.972 TL'dir (31 Aralık 2009: 173.121 TL).

DİPNOT 31-HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem kârının ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hisse başına kazanç (tam TL olarak)		
-Bin adet adi hisse senedi	8,15	6,17
1 Kr nominal bedelli hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi		
-adi hisse senetleri	204.040.393.100	204.040.393.100

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hissedarlarına birikmiş karlardan ve 1 Ocak 2004 tarihinden önce oluşmuş olan yeniden değerlendirme fonundan dağıttıkları bedelsiz hisse (“Bedelsiz Hisseler”) yolu ile arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur. İhraç edilmiş hisse senetlerinin adedinin bilanço tarihinden sonra ancak finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarihten önce bedelsiz hisse senedi dağıtılması sebebiyle artması durumunda hisse başına kazanç hesaplaması toplam yeni hisse senedi dikkate alınarak yapılmaktadır.

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında sunulan dönemler için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

DİPNOT 32-İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Ticari alacaklar içinde yer alan ilişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan alacaklar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Brisa	3.778	3.694
Carrefoursa	1.343	1.645
Enerjisa	627	6.140
Diasa	499	290
Akçansa	399	581
Olmuksa	86	287
EED	32	460
Avivasa	18	476
Diğer	1.164	4.188
Toplam	7.946	17.761

Ticari borçlar içinde yer alan ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
ETS	3.046	401
Enerjisa	1.789	1.531
Brisa	793	667
Olmuksa	74	70
Diğer	630	1.038
Toplam	6.332	3.707

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu A Grubu ve üzeri olarak nitelendirdiği yönetim kurulu başkanı, genel müdür, genel sekreter, grup başkanları, daire 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 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllarda üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	16.377	16.774
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	2.346	353
Diğer uzun vadeli faydalar	219	234
Toplam	18.942	17.361

DİPNOT 33-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

33.1 Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

33.1.1 Finansal Risk Yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan yararlanmaktadır.

Finansal risk yönetimi, kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

33.1.1.1 Döviz Kuru Riski

Grup, döviz cinsinden borçlu bulunan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz riskine sahiptir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek amacı ile türev araçlardan yararlanmakta; forward ve swap kullanımı ile yabancı para kuru riskinden sınırlı olarak korunmaktadır.

Akbank'ın yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki fark "Yabancı Para ("YP") net genel pozisyon" olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir. Kur riskinin önemli bir boyutu da YP net genel pozisyon içindeki farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinin doğurduğu risktir (çapraz kur riski). Akbank kur riskine maruz tutarı Üst Düzey Risk Komitesi tarafından belirlenen limitler içerisinde tutulmaktadır. Üst Düzey Risk Komitesi genel ekonomik durum ve piyasalardaki gelişmelere göre risk limitlerini sürekli olarak gözden geçirmekte ve gerekli hallerde yeni limitler belirlemektedir. Söz konusu limitler hem YP net genel pozisyon için hem de bu pozisyon içindeki çapraz kur riski için ayrı ayrı belirlenmekte ve takip edilmektedir. Kur riski yönetiminin bir aracı olarak swap ve forward gibi vadeli işlem sözleşmeleri de gerektiğinde kullanılarak riskten korunma sağlanmaktadır.

Grup başlıca Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin, konsolidasyon düzeltmeleri öncesinde, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009			
Varlıklar	41.062.643	38.195.918			
Yükümlülükler	(45.150.673)	(38.901.929)			
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(4.088.030)	(706.011)			
Bilanço dışı türev enstrümanların pozisyonu	4.265.131	438.477			
Bilanço ve bilanço dışı yabancı para pozisyonu, net	177.101	(267.534)			
31 Aralık 2010	Toplam TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
Varlıklar:					
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.111.696	1.392.480	1.592.477	18.883	107.856
Finansal Yatırımlar	6.505.512	3.797.183	2.707.468	-	861
Finansal Faaliyetlerden Alacaklar	27.249.869	19.078.713	8.056.645	41.402	73.109
TCMB Rezervleri	3.499.797	1.475.533	2.024.264	-	-
Ticari Alacaklar	481.354	153.839	264.375	7.619	55.521
Diğer Aktifler	214.415	42.825	95.493	1.215	74.882
Toplam varlıklar	41.062.643	25.940.573	14.740.722	69.119	312.229
Yükümlülükler:					
Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler	13.907.185	8.802.457	5.032.103	9.537	63.088
Müşteri Mevduatları	30.493.615	17.061.068	12.089.122	831.701	511.724
Ticari Borçlar	352.786	126.281	125.393	699	100.413
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	397.087	203.429	148.483	2.048	43.127
Toplam yükümlülükler	45.150.673	26.193.235	17.395.101	843.985	718.352
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	4.265.131	452.963	2.625.873	787.355	398.940
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	177.101	200.301	(28.506)	12.489	(7.183)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	177.101	200.301	(28.506)	12.489	(7.183)

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2009

	Toplam TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
Varlıklar:					
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.032.658	3.330.513	1.554.336	95.623	52.186
Finansal Yatırımlar	9.090.799	6.022.361	3.068.438	-	-
Finansal Faaliyetlerden Alacaklar	22.074.268	14.558.560	7.342.218	14.646	158.844
TCMB Rezervleri	1.348.499	423.820	924.679	-	-
Ticari Alacaklar	547.185	139.387	355.586	11.302	40.910
Diğer Aktifler	102.509	19.765	43.683	3.023	36.038
Toplam varlıklar	38.195.918	24.494.406	13.288.940	124.594	287.978
Yükümlülükler:					
Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler	10.275.704	6.528.550	3.571.467	9.573	166.114
Müşteri Mevduatları	27.580.742	14.641.328	11.919.870	786.360	233.184
Ticari Borçlar	287.129	69.539	109.842	203	107.545
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	758.354	617.697	105.501	1.756	33.400
Toplam yükümlülükler	38.901.929	21.857.114	15.706.680	797.892	540.243
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	438.477	(2.883.008)	2.428.538	707.295	185.652
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(267.534)	(245.716)	10.798	33.997	(66.613)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(267.534)	(245.716)	10.798	33.997	(66.613)
			31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	
Toplam ihracat tutarı			1.357.641	1.320.287	
Toplam ithalat tutarı			1.672.969	1.136.683	

Toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
ABD Doları	%99	%112
Avro	%85	%85
İngiliz Sterlini	%8	%16

Banka'nın yabancı para pozisyon riski önemsiz seviyede olduğu için kur değişimlerinin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihinde sona eren yıllarda bankacılık endüstriyel bölümü dışında kalan Grup şirketleri için Grup'un bilançosundaki net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki değişimlerle ulaşacağı durumlar özetlenmiştir.

31 Aralık 2010	Kâr/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	13.412	(13.412)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	13.412	(13.412)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(29.305)	29.305	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(29.305)	29.305	-	-
Sterlin kurunun %10 değişmesi halinde				
Sterlin net varlık/yükümlülüğü	1.134	(1.134)	-	-
Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Sterlin net etki	1.134	(1.134)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(1.382)	1.382	-	-
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(1.382)	1.382	-	-
	(16.141)	16.141	-	-

31 Aralık 2009	Kâr/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(16.023)	16.023	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(16.023)	16.023	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(19.951)	19.951	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(19.951)	19.951	-	-
Sterlin kurunun %10 değişmesi halinde				
Sterlin net varlık/yükümlülüğü	2.728	(2.728)	-	-
Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Sterlin net etki	2.728	(2.728)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(12.943)	12.943	-	-
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(12.943)	12.943	-	-
	(46.189)	46.189	-	-

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

33.1.1.2 Faiz Oranı Riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir.

Değişken faiz oranlı alınan krediler Grup'u nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Grup'u makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 2010 ve 2009 yılı içerisinde Grup'un değişken faiz oranlı kredileri TL, ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini cinsindendir.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerinin faiz pozisyonu tablosu aşağıda belirtilmiştir: (Bankacılık endüstriyel bölümü için Dipnot 33.1.1.5'e bakınız.)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	705.763	754.885
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan varlıklar	258.672	78.165
Satılmaya hazır finansal varlıklar	220.155	363.802
Vadeli mevduat	226.936	312.918
Finansal borçlar	1.091.538	485.020
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	17.741	50.781
Finansal borçlar	341.009	413.622
Diğer yükümlülükler	-	476.058

Grup tarafından, bankacılık dışı endüstriyel bölümleri için mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre: (Bankacılık endüstriyel bölümü için Dipnot 33.1.1.5'e bakınız.)

31 Aralık 2010 tarihinde TL biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %10 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem kârı yaklaşık 1.541 TL (31 Aralık 2009: 781 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2010 tarihinde ABD Doları biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %10 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem kârı yaklaşık 1.493 TL (31 Aralık 2009: 2.807 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2010 tarihinde Avro biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %10 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem kârı yaklaşık 554 TL (31 Aralık 2009: 713 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

33.1.1.3 Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

i) Bankacılık endüstriyel bölümü

Akbank'ın aktif-pasif yönetiminin en temel hedeflerinden birisi Akbank'ın likidite gereksinimlerini sağlayacak fonları hazır bulundurmaktır. Bunu sağlamak için yeterli miktarda kısa vadeli fonlar hazır bulundurulmaktadır. Akbank'ın en önemli fon kaynakları, çok büyük ölçüde faiz getirili varlıklara plase edilen Özkaynak, yaygın ve istikrarlı mevduat tabanı ve uluslararası kuruluşlardan sağlanan orta ve uzun vadeli kredilerdir.

Mevduatın ortalama vadesinin kısa olmasına karşın, esasen geniş bir tabana yayılmış olup, çok büyük bir bölümü vadelerinde sürekli olarak yenilenmektedir; dolayısıyla Akbank için mevduatlar istikrarlı ve uzun vadeli bir kaynak oluşturmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle Grup'un bankacılık endüstriyel bölümüne ait türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010							
Yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Müşteri mevduatları	82.090.129	82.917.227	64.016.388	14.875.740	2.607.625	1.200.914	216.560
Diğer mali kuruluşlardan sağlanan fonlar	14.019.425	14.999.875	930.474	2.517.364	4.731.332	5.900.903	919.802
Bankalararası para piyasalarından alınan borçlar	400.005	400.005	400.005	-	-	-	-
	96.509.559	98.317.107	65.346.867	17.393.104	7.338.957	7.101.817	1.136.362
31 Aralık 2009							
Yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Müşteri mevduatları	73.669.136	74.043.028	57.876.363	12.020.794	3.174.095	807.611	164.165
Diğer mali kuruluşlardan sağlanan fonlar	9.209.340	9.644.796	739.203	860.625	3.921.254	2.770.323	1.353.391
Bankalararası para piyasalarından alınan borçlar	483.572	483.572	483.572	-	-	-	-
	83.362.048	84.171.396	59.099.138	12.881.419	7.095.349	3.577.934	1.517.556

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

ii) Diğer endüstriyel bölümü

Aşağıdaki tablo Grup'un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerinin bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarını dikkate alarak yapmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerine ait türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
2010⁽¹⁾⁽²⁾						
Finansal borçlar	1.423.284	1.476.504	174.769	258.552	703.536	339.647
Finansal kiralama yükümlülükleri	9.263	9.843	121	2.404	3.190	4.128
Ticari borçlar	1.198.037	1.198.735	1.039.141	159.594	-	-
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	62.101	62.101	29.713	32.388	-	-
Diğer borçlar	327.730	328.068	238.777	11.549	22.028	55.714
	3.020.415	3.075.251	1.482.521	464.487	728.754	399.489
2009⁽¹⁾⁽²⁾						
Finansal borçlar	888.348	903.527	142.231	251.709	301.538	208.049
Finansal kiralama yükümlülükleri	10.294	10.774	3.750	2.622	4.402	-
Ticari borçlar	998.738	1.006.029	900.068	98.856	4.735	2.370
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	70.657	70.657	23.409	47.248	-	-
Diğer borçlar	740.567	751.727	351.293	49.746	306.980	43.708
	2.708.604	2.742.714	1.420.751	450.181	617.655	254.127

(1) Vade analizleri sadece finansal araçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemişlerdir.

(2) Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır. Vadesi 3 aydan kısa olan bakiyeler iskonto tutarının önemsiz düzeyde olması sebebiyle kayıtlı değerlerine eşittirler.

33.1.1.4 Kredi Riski

i) Bankacılık endüstriyel bölümü

Bankacılık endüstriyel bölümüne göre kredi riski Akbank'ın taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafın sözleşmelerin şartlarını yerine getirmeme risk unsurunu taşır. Akbank kredilendirme işlemlerinde kredi riskini risk sınırlandırmasına tabi tutmak amacıyla karşı taraflara kredi limitleri belirlemekte ve bu limitlerin ötesinde kredi tahsisi yapmamaktadır. Kredi limitleri her bir bireysel müşteri, şirket, şirketler grubu, risk grupları için ürün bazında ayrı ayrı belirlenmektedir. Kredi limitleri belirlenirken müşterilerin mali gücü, ticari kapasiteleri, sektörleri, coğrafi bölgeleri, sermaye yapıları gibi bir çok kriter bir arada değerlendirilmektedir. Müşterilerin mali yapılarının incelenmesi, ilgili mevzuat uyarınca alınan hesap durumu belgeleri ve diğer bilgilere dayanılarak yapılmaktadır. Genel ekonomik gelişmelerin değerlendirilmesi ve müşterilerin mali bilgilerinde ve faaliyetlerinde meydana gelen değişikliklerin izlenmesi neticesinde daha önce belirlenen kredi limitleri sürekli olarak revize edilmektedir. Kredi limitleri için müşteri bazında belirlenen çeşit ve tutarda teminatlar sağlanmaktadır.

Kredilendirme işlemlerinde ürün ve müşteri bazında belirlenen limitler esas alınmakta, risk ve limit bilgileri sürekli olarak kontrol edilmektedir.

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonlar üzerinde kredi riski ve piyasa risklerine karşı tesis edilmiş risk kontrol limitleri bulunmaktadır.

Özellikle döviz ve faiz oranlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanabilecek kredi risklerini karşılamak ve kontrol etmek amacıyla gerektiğinde vadeli işlemler de gerçekleştirilmektedir.

Akbank tazmin edilen gayrinakdi kredileri vadesi geldiği halde ödenmeyen krediler ile aynı risk ağırlığına tabi tutmaktadır. Kredi riski, nakit ve gayrinakit her türlü karşı taraf riski taşıyan sözleşmeler ve pozisyonlar için geniş kapsamlı olarak tanımlanmakta ve yönetilmektedir.

Yenilenen ve yeniden itfa planına bağlanan krediler Akbank tarafından Akbank'ın kredi risk yönetimi ve takibi ilkelerine göre izlemeye alınmaktadır. İlgili müşterinin finansal durumu ve ticari faaliyetleri sürekli analiz edilmekte ve yenilenen plana göre anapara ve faiz ödemelerinin yapıp yapılmadığı ilgili birimler tarafından takip edilmektedir.

Akbank'ın risk yönetim anlayışı çerçevesinde uzun vadeli taahhütlerin kısa vadeli taahhütlere oranla daha fazla kredi riskine maruz kaldığı kabul edilmekte ve uzun vadeli riskler için risk limiti belirleme, teminatlandırma gibi hususlar kısa vadeli risklere oranla daha geniş kapsamlı olarak ele alınmaktadır.

Akbank'ın yurtdışında yürütmekte olduğu bankacılık faaliyetleri ve kredilendirme işlemleri ilgili ülkelerin ekonomik koşulları, müşteri ve kuruluşların faaliyetleri çerçevesinde önemli bir risk oluşturmamaktadır. Akbank, ulusal ve uluslararası bankacılık piyasasında aktif bir katılımcı olarak diğer finansal kurumların finansal faaliyetleri ile birlikte değerlendirildiğinde önemli ölçüde kredi riskine maruz değildir.

Akbank, kredi kalitesini değerlendirerek tüm borçlu ve karşı taraf için bir içsel derecelendirme notu belirlemektedir. Risk analizleri Basel II İleri Derecede İçsel Derecelendirme Yöntemi (Advanced IRB) standartlarına uygun bir şekilde yapılmaktadır.

Farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş scoring sistemlerinin yardımıyla karşı tarafın temerrüde düşme olasılığı hesaplanmakta ve kurumsal, ticari, KOBİ, tüketici ve kredi kartı için ayrı ayrı derecelendirme (rating) sistemleri oluşturulmaktadır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Akbank, farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş derecelendirme sistemleri vasıtasıyla müşterilerin temerrüde düşme olasılıklarını hesaplamaktadır. Aşağıdaki tabloda derecelendirme sistemleri kullanılarak sınıflanmış kredilerin konsantrasyon bilgisi verilmiştir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ortalama üstü	%36,81	%30,62
Ortalama	%45,01	%45,76
Ortalama altı	%11,98	%18,98
Derecelendirilmeyen	%6,20	%4,64

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla derecelendirme vasıtasıyla müşterilere verilen kredi ve avanslar ve finansal kiralama alacakları bakiyesi üzerindeki kredi riski incelenmiştir:

31 Aralık 2010	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
Risksiz grup	36.772.839	19.072.698	967.617	56.813.154
Orta riskli grup	468.691	841.631	14.352	1.324.674
Takipteki krediler	630.002	649.632	34.855	1.314.489
Toplam	37.871.532	20.563.961	1.016.824	59.452.317
Karşılıklar	(969.340)	(828.320)	(34.641)	(1.832.301)
	36.902.192	19.735.641	982.183	57.620.016

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla derecelendirme vasıtasıyla müşterilere verilen kredi ve avanslar ve finansal kiralama alacakları bakiyesi üzerindeki kredi riski incelenmiştir:

31 Aralık 2009	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
Risksiz grup	27.995.289	13.481.189	952.670	42.429.148
Orta riskli grup	1.090.655	1.596.060	13.251	2.699.966
Takipteki krediler	979.834	804.845	39.613	1.824.292
Toplam	30.065.778	15.882.094	1.005.534	46.953.406
Karşılıklar	(1.311.711)	(989.597)	(42.832)	(2.344.140)
	28.754.067	14.892.497	962.702	44.609.266

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla orta riskli gruptaki kredilerin yaşlandırma analizi verilmiştir:

31 Aralık 2010	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
1 aya kadar	304.559	416.599	782	721.940
1 ile 2 ay arası	91.545	327.097	1.786	420.428
2 ile 3 ay arası	72.587	97.935	3.575	174.097
Kiralama ödeme alacakları (faturalanmamış)	-	-	8.209	8.209
	468.691	841.631	14.352	1.324.674

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla orta riskli gruptaki kredilerin yaşlandırma analizi verilmiştir:

31 Aralık 2009	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
1 aya kadar	799.194	1.118.140	3.811	1.921.145
1 ile 2 ay arası	162.758	361.324	3.207	527.289
2 ile 3 ay arası	128.703	116.596	2.837	248.136
Kiralama ödeme alacakları (faturalanmamış)	-	-	3.396	3.396
	1.090.655	1.596.060	13.251	2.699.966

Bankacılık endüstriyel bölümünün kredi riskine maruz maksimum tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	2.424.347	3.753.255
Kredi ve avanslar	56.637.833	43.646.564
<i>Şahıslara verilen kredi ve avanslar</i>	19.735.641	14.892.497
<i>Kurumlara verilen kredi ve avanslar</i>	36.902.192	28.754.067
Finansal kiralama alacakları	982.183	962.702
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	567.942	159.786
Türev araçlar	471.041	245.120
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	48.619.738	39.272.423
Diğer varlıklar	486.631	375.598
Toplam	110.189.715	88.415.448

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait menkul kıymet, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların Moody's derecelendirme analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Aaa	-	151.538	-	151.538
A1, A2, A3	-	410.138	-	410.138
Baa1, Baa2, Baa3	-	197.292	-	197.292
Ba3 (*)	567.942	41.978.379	5.814.015	48.360.336
C	-	-	-	-
Toplam	567.942	42.737.347	5.814.015	49.119.304

31 Aralık 2009	Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Aaa	-	216.833	-	216.833
A1, A2, A3	-	296.376	-	296.376
Baa1, Baa2, Baa3	-	94.898	-	94.898
Ba3 (*)	158.049	28.171.891	10.413.428	38.743.368
C	-	-	-	-
Toplam	158.049	28.779.998	10.413.428	39.351.475

(*) T.C. devlet tahvilleri ve hazine bonolarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle Bankacılık endüstriyel bölümüne ait finansal varlıkların coğrafi bölgelere dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	Türkiye	ABD	Avrupa Birliği	Avrupa Birliği dışı	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	481.956	598.929	1.301.491	41.971	2.424.347
Kredi ve avanslar	55.194.350	-	1.104.180	339.303	56.637.833
Şahıslara verilen kredi ve avanslar	19.735.641	-	-	-	19.735.641
Kurumlara verilen kredi ve avanslar	35.458.709	-	1.104.180	339.303	36.902.192
Finansal kiralama alacakları	982.183	-	-	-	982.183
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	567.942	-	-	-	567.942
Türev araçlar	168.542	1.800	285.263	15.436	471.041
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	47.801.317	-	818.421	-	48.619.738
Diğer varlıklar	458.571	-	28.060	-	486.631
Toplam	105.654.861	600.729	3.537.415	396.710	110.189.715

31 Aralık 2009	Türkiye	ABD	Avrupa Birliği	Avrupa Birliği dışı	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	445.132	662.553	2.633.989	11.581	3.753.255
Kredi ve avanslar	42.624.271	3.471	684.366	334.456	43.646.564
Şahıslara verilen kredi ve avanslar	14.892.497	-	-	-	14.892.497
Kurumlara verilen kredi ve avanslar	27.731.774	3.471	684.366	334.456	28.754.067
Finansal kiralama alacakları	962.702	-	-	-	962.702
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	159.786	-	-	-	159.786
Türev araçlar	122.709	105	122.304	2	245.120
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	38.562.328	151	709.944	-	39.272.423
Diğer varlıklar	333.322	-	42.276	-	375.598
Toplam	83.210.250	666.280	4.192.879	346.039	88.415.448

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait finansal varlıkların sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Finansal kuruluşlar	Kamu sektörü	Toptan ve perakende ticaret	İmalat sanayi	Diğer	Bireysel müşteriler	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	2.424.347	-	-	-	-	-	2.424.347
Kredi ve avanslar	3.283.948	1.259.067	6.521.943	10.428.917	15.408.317	19.735.641	56.637.833
<i>Şahıslara verilen</i>	-	-	-	-	-	19.735.641	19.735.641
<i>Kurumlara verilen</i>	3.283.948	1.259.067	6.521.943	10.428.917	15.408.317	-	36.902.192
Finansal kiralama alacakları	982.183	-	-	-	-	-	982.183
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	-	567.942	-	-	-	-	567.942
Türev araçlar	471.041	-	-	-	-	-	471.041
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	352.206	47.746.895	-	-	520.637	-	48.619.738
Diğer varlıklar	486.631	-	-	-	-	-	486.631
2010	8.000.356	49.573.904	6.521.943	10.428.917	15.928.954	19.735.641	110.189.715
2009	8.842.253	40.336.986	4.549.421	7.712.659	11.993.891	14.980.238	88.415.448

ii) Diğer endüstriyel bölümler

Grup'un bankacılık endüstriyel bölümü haricinde faaliyet gösteren şirketlerin kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerler, türev finansal araçlar, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ile sorumlu kılınan işlemleri içine alan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla diğer endüstriyel bölümlerine ait finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari	Sigorta	Diğer	Bankalardaki	Türev
31 Aralık 2010	alacaklar	faaliyetlerinden	alacaklar (*)	mevduat	araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.127.654	405.273	253.384	392.604	4.186
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	443.878	-	1.302	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	980.897	366.847	253.384	392.604	4.186
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	7.220	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	139.082	32.712	-	-	-
Teminat ile güvence alınmış kısmı	36.183	18.904	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	455	5.714	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	96.648	44.060	3.279	-	-
-Değer düşüklüğü	(96.193)	(38.346)	(3.279)	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.993	7.386	-	-	-

(*) Vergi ve diğer yasal alacakları içermemektedir.

	Ticari	Sigorta	Diğer	Bankalardaki	Türev
31 Aralık 2009	alacaklar	faaliyetlerinden	alacaklar (*)	mevduat	araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.101.166	295.889	232.211	438.130	58
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	405.943	-	276	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	950.072	254.466	232.022	438.130	58
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	12.046	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	138.348	35.560	189	-	-
Teminat ile güvence alınmış kısmı	28.614	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	700	5.863	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	79.026	41.294	2.599	-	-
-Değer düşüklüğü	(78.326)	(35.431)	(2.599)	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.109	-	-	-	-

(*) Vergi ve diğer yasal alacakları içermemektedir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

33.1.1.5 Riske Maruz Değer

Stres testleri olağanüstü durumlarda oluşabilecek zararların boyutlarına dair göstergeler sağlar. Akbank Risk Yönetimi bölümü tarafından yapılan stres testi Akbank'ın piyasa riski politikalarında da öngörüldüğü üzere faiz oranı stres testini içermektedir. Stres testinin sonuçları varlık ve yükümlülükler komitesi tarafından incelenmektedir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı ve TL ve yabancı para faiz oranlarının +,-%1 bandında değiştiği varsayımıyla kontrol gücü olmayan paylar ve vergi öncesi kâr ve diğer sermaye yedekleri üzerinde vergi hariç oluşacak etki aşağıdaki gibidir;

Faiz oranlarındaki değişim	Net kâr/zarar etkisi		Değer artış fonları etkisi	
	2010	2009	2010	2009
(+) %1	(112.228)	(66.313)	(605.690)	(263.333)
(-) %1	108.512	66.598	701.592	275.457

Akbank kur riski ve faiz oranı risklerini piyasa riskini oluşturan en önemli iki bileşen olarak değerlendirmektedir. Piyasa riski "içsel model" ve "standart metot" olmak üzere iki ayrı yöntem ile ölçülmektedir.

"İçsel model"e göre piyasa riski, değişik risk faktörlerini dikkate alan Riske Maruz Değer ("RMD") yaklaşımıyla ölçülmektedir. RMD hesaplamalarında, varyans-kovaryans, tarihsel benzetim ve Monte Carlo simülasyonu metotları kullanılmaktadır. Kullanılan yazılım ileri verim eğrisi ve volatilité modelleri ile hesaplamalar yapabilmektedir. RMD modeli, %99 güven aralığı ve 10 günlük elde tutma süresi varsayımlarına dayanmaktadır. Piyasa riski menkul kıymetler portföyü bazında ve kur riskini de içerecek şekilde günlük ve haftalık olarak ölçülmekte ve Banka Üst Düzey Risk Komitesi'ne raporlanmaktadır. Banka Üst Düzey Risk Komitesi piyasa riski ile ilgili olarak limitler belirlemektedir ve piyasa koşullarına göre sürekli olarak limitler gözden geçirilmektedir. Belirlenen limitlerin uygulanması yetki sınırlandırmalarına tabi tutulmakta ve böylece kontrol etkinliği artırılmaktadır.

RMD analizleri, senaryo analizleri ve stres testleri ile desteklenerek beklenmedik ve gerçekleşme olasılığı düşük ancak etkisi büyük olayların ve piyasalardaki dalgalanmaların etkilerini de göz önünde bulundurmaktadır. Model çıktılarının geriye dönük testleri düzenli olarak yapılmaktadır.

"Standart metot"a göre piyasa riski, menkul kıymetler portföyü bazında ve Grubun kur riskini de içerecek şekilde günlük ve haftalık olarak ölçülmekte ve üst düzey yönetime raporlanmaktadır.

1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”in “Piyasa Riskine Esas Tutarın Hesaplanması”na ilişkin 3 üncü bölümü uyarınca “Standart Metot ile Piyasa Riski Ölçüm Yöntemi”ne göre 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle Akbank’ın piyasa riski hesaplamasının ayrıntıları aşağıdaki gibidir (*):

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Ortalama	Yüksek	Düşük	Ortalama	Yüksek	Düşük
Faiz riski	370.197	420.064	355.151	176.346	267.905	118.162
Sermaye riski	12.679	13.364	2.425	1.139	1.828	629
Döviz kuru riski	10.539	6.589	8.906	22.383	15.784	29.101
Emtia riski	981	1.086	877	-	-	-
Toplam (**)	394.396	441.103	367.359	199.868	285.517	147.892

(*) Yukarıdaki tablo Akbank’ın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu’na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yönetmelikler’den Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik (“Yönetmelik”) hükümleri çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (tümü “Türkiye Muhasebe Standartları” ya da “TMS”) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (“BDDK”) tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları esas alınarak hazırlanmıştır.

(**) Toplam bakiye piyasa riski için hesaplanan toplam sermaye yükümlülüğünü ifade etmektedir.

33.1.2 Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup’un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup’un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirler, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi net borç/yatırılan sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net borç, hazır değerlerin ve vergi yükümlülüklerinin (cari dönem ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri) toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Toplam borçlar	104.230.204	90.266.612
Nakit ve nakit benzerleri	(4.962.185)	(12.869.232)
Net borç	99.268.019	77.397.380
Özkaynak	24.646.152	20.688.577
Yatırılan sermaye	123.914.171	98.085.957
Net borç/yatırılan sermaye oranı	%80	%79

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 34-FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Holding, Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Grup’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Grup’un makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Menkul kıymet yatırımlarının makul değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredileri ve diğer parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı makul değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Türev araçlar

Yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin makul değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

Bankacılık endüstriyel bölümüne ait finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla kayıtlı ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Grup’un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

- Seviye 1: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan;
- Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan;
- Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

i) Bankacılık endüstriyel bölümü

Grup'un, bankacılık endüstriyel bölümüne ait 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010				
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	592.674	-	-	592.674
-Devlet tahvilleri	465.691	-	-	465.691
-Eurobondlar	97.705	-	-	97.705
-Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	4.130	-	-	4.130
-Hazine bonoları	416	-	-	416
-Hisse senetleri	24.732	-	-	24.732
Türev finansal araçlar	42.595	428.446	-	471.041
Satılmaya hazır finansal varlıklar	42.786.659	44.639	-	42.831.298
-Devlet tahvilleri	37.759.252	-	-	37.759.252
-Eurobondlar	3.659.674	139	-	3.659.813
-Hazine bonoları	46.986	-	-	46.986
-Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	512.329	-	-	512.329
-Yatırım Fonları	68.376	-	-	68.376
-Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören hisse senetleri	25.574	-	-	25.574
-Diğer	714.468	44.500	-	758.968
Toplam varlıklar	43.421.928	473.085	-	43.895.013
Alım satım amaçlı türev araçlar	34.923	405.651	-	440.574
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	309.429	-	309.429
Toplam yükümlülükler	34.923	715.080	-	750.003

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklarda sınıflandırılan hisse senetleri, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Cari yılda seviyeler arasında herhangi bir transfer olmamıştır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2009				
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	145.669	6.359	-	152.028
-Devlet tahvilleri	76.094	-	-	76.094
-Eurobondlar	66.877	-	-	66.877
-Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	6.359	-	6.359
-Hazine bonoları	961	-	-	961
-Hisse senetleri	387	-	-	387
-Diğer	1.350	-	-	1.350
Türev finansal araçlar	44.328	200.792	-	245.120
Satılmaya hazır finansal varlıklar	28.836.830	19.505	-	28.856.335
-Devlet tahvilleri	25.917.103	-	-	25.917.103
-Eurobondlar	2.186.076	-	-	2.186.076
-Hazine bonoları	110.125	-	-	110.125
-Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	19.505	-	19.505
-Yatırım fonları	50.149	-	-	50.149
-Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören hisse senetleri	21.681	-	-	21.681
-Diğer	551.696	-	-	551.696
Toplam varlıklar	29.026.827	226.656	-	29.253.483
Alım satım amaçlı türev araçlar	25.973	355.309	-	381.282
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	390.461	-	390.461
Toplam yükümlülükler	25.973	745.770	-	771.743

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklarda sınıflandırılan hisse senetleri, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Geçmiş yılda seviyeler arasında herhangi bir transfer olmamıştır.

ii) Diğer endüstriyel bölümler

31 Aralık 2010				
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	258.672	-	-	258.672
Satılmaya hazır finansal varlıklar	215.153	-	-	215.153
Alım satım türev finansal araçlar	-	4.186	-	4.186
Toplam varlıklar	473.825	4.186	-	478.011
Alım satım türev finansal araçlar	-	4.335	-	4.335
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	52.899	-	52.899
Toplam yükümlülükler	-	57.234	-	57.234
31 Aralık 2009				
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	88.034	-	-	88.034
Satılmaya hazır finansal varlıklar	287.174	3.647	-	290.821
Alım satım türev finansal araçlar	-	58	-	58
Toplam varlıklar	375.208	3.705	-	378.913
Alım satım türev finansal araçlar	-	1.192	-	1.192
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	27.644	-	27.644
Toplam yükümlülükler	-	28.836	-	28.836

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklarda sınıflandırılan hisse senetleri, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Cari ve geçmiş yılda seviyeler arasında herhangi bir transfer olmamıştır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2010	Not	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar (nakit ve benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	5	-	4.962.185	-	-	4.962.185	4.962.185
Ticari alacaklar	8	-	1.127.654	-	-	1.127.654	1.127.654
Diğer finansal varlıklar (*)	6 , 9	6.757.458	-	43.102.217	-	49.859.675	50.275.352
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	28	-	58.026.077	-	-	58.026.077	59.891.794
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	7	-	-	-	15.852.287	15.852.287	15.852.287
Ticari borçlar	8	-	-	-	1.198.037	1.198.037	1.198.037
Diğer finansal yükümlülükler (**)	9	-	-	-	3.136.621	3.136.621	3.136.621
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar (***)	29	-	-	-	82.152.230	82.152.230	82.146.464

(*) Diğer finansal varlıklar diğer alacaklar, satılmaya hazır menkul kıymetler ve vadeye kadar elde tutulacak yatırımlardan oluşmaktadır.

(**) Diğer finansal yükümlülükler diğer borçlardan oluşmaktadır.

(***) Teknik sigorta rezervleri dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2009	Not	İtfa edilmiş	Krediler ve	Satılmaya	İtfa edilmiş	Gerçeğe
		değerinden	alacaklar	hazır	değerinden	
		gösterilen	(nakit ve	finansal	gösterilen	uygun
		finansal	benzerleri	varlıklar	finansal	değeri
		varlıklar	dahil)	varlıklar	yükümlülükler	
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	5	-	12.869.232	-	-	12.869.232
Ticari alacaklar	8	-	1.101.166	-	-	1.101.166
Diğer finansal varlıklar (*)						
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	28	-	44.906.253	-	-	44.906.253
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	7	-	-	-	10.581.260	10.581.260
Ticari borçlar	8	-	-	-	998.738	998.738
Diğer finansal yükümlülükler (**)	9	-	-	-	3.128.948	3.128.948
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar (***)	29	-	-	-	73.739.794	73.649.883

(*) Diğer finansal varlıklar diğer alacaklar, satılmaya hazır menkul kıymetler ve vadeye kadar elde tutulacak yatırımlardan oluşmaktadır.

(**) Diğer finansal yükümlülükler diğer borçlardan oluşmaktadır.

(***) Teknik sigorta rezervleri dahil edilmemiştir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

DİPNOT 35-BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup portföyünde yer alan 189.658 TL nominal değerli 18.965.880.200 adet Aksigorta A.Ş.'ye ait hisse senetlerin %50'sinin satışına ilişkin Ageas Insurance International N.V. ile hisse devir anlaşması 18 Şubat 2011 tarihinde imzalanmıştır. Grup, portföyünde bulunan hisselerin %50'sine tekabül eden 9.482.940.100 adet Aksigorta A.Ş. hisse senetleri, düzeltmeler hariç olmak üzere 220.029 ABD Doları bedel ile Ageas Insurance International N.V.'ne satılacaktır. Ageas Insurance International N.V. ile 18 Şubat 2011 tarihinde imzalanan ortak yönetim anlaşmasına göre Grup'un daha önce yönetim kontrolüne sahip olduğu Aksigorta A.Ş.'de Ageas Insurance International N.V. ile birlikte Grup'un eşit olarak yönetim kontrolü devam edecektir.

1 Mart 2011 tarihinde Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.'ye ait Kahramanmaraş ve Çanakkale'de bulunan enerji/elektrik santralleri operasyonlarına başlamıştır.

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. 3 Mart 2011 tarihinde IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99 hissesini satın almıştır.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Akbank yurt dışına ABD Doları cinsinden karşılığı toplam 1.500.000 ABD Doları tutarına kadar bir veya birden fazla tahvil ihracı için 14 Ocak 2011 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2011/7 sayılı Haftalık Bülteni'nde söz konusu tahvillerin Kurul kaydına alındığı duyurulmuştur. Bu kapsamda tahvil ihracına ilişkin talep toplama süreci tamamlanmış olup, nominal tutarı 500.000 ABD Doları ve itfa tarihi 9 Mart 2018 olan 7 yıl vadeli tahviller %6,562 faiz oranı üzerinden fiyatlanmış ve kupon oranı %6,5 olarak gerçekleşmiştir. İhraca ilişkin taahhüt sözleşmesi 7 Mart 2011 tarihinde imzalanmıştır.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Akbank 31 Ocak 2011 tarihinde 500.000 TL nominal tutarında 178 gün vadeli ve % 7,56 basit faizli banka bonusu ihraç etmiştir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Akbank, uluslararası piyasalardan 405.708 ABD Doları ve 652.216 Avro olmak üzere 2 ayrı dilimden oluşan 1.300.000 ABD Doları karşılığı 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağlamıştır. Kredi sözleşmesi 23 Mart 2011 tarihinde imzalanmıştır. Dış ticaretin finansmanı amaçlı kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti sırasıyla LIBOR + %1,1 ve EURIBOR + %1,1'dir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

Sabancı Center, 4. Levent 34330 İstanbul

Tel : (0 212) 385 80 80

Faks : (0 212) 385 88 88

E-posta : info@sabanci.com

www.sabanci.com



Bu faaliyet raporunun basımında %100 geri dönüştürülmüş kâğıt kullanılmıştır.