

Yükselen **Türkiye**'nin **Sabancı**'sı



YÜKSELEN TÜRKİYE’NİN SABANCI’SI

21. yüzyılın başlangıcıyla büyük bir ivme kazanan ve dünyanın güçlü ekonomileri arasına katılan Türkiye ekonomisi, yükselmeye ve yeni değerler yaratmaya devam ediyor.

Uzun yıllara dayanan engin deneyimi, yenilikçi vizyonu ve uzun vadeli stratejileriyle Türkiye’nin öncü topluluklarından biri olan Sabancı, bu yükseliş sürecini var gücüyle desteklemektedir.

Sürdürülebilirliği ön planda tutan çevreye saygılı üretimi ve uzun soluklu sosyal sorumluluk projeleriyle örnek bir topluluk olan Sabancı, Türkiye ekonomisinin itici gücü olmaya devam etmektedir.

**Hissedarlarımız için
değer yaratıyoruz.**



Yenilikçi Ürün ve Hizmetlerle Sağlanan Kârlılık

Ana faaliyet alanları finansal hizmetler, enerji, çimento, perakende ve sanayi olan Sabancı Topluluğu'nun bünyesindeki şirketler, faaliyet gösterdikleri sektörlerde sağladıkları yenilikçi hizmet ve ürünler sayesinde öne çıkan kuruluşlardır.

Konsolide Finansal Göstergeler (milyon TL)

	2011	2010
Toplam Gelirler	22.409	19.571
Faaliyet Kârı	4.398	4.256

Net Kâr (milyon TL)

Son 5 Yıllık
Ortalama Artış

%31↑



Olduğuk görüyoruz.

A vibrant outdoor market scene. In the background, a large, leafy green tree is heavily laden with red apples. Below the tree, a yellow canopy covers a stall where several people are shopping. A man in a green apron stands behind the counter, which is filled with baskets of red apples. A woman in a pink top and jeans is pushing a shopping cart, and a man in a white shirt is standing next to her. To the left, a man in a blue shirt is holding a large bag of apples and a single apple. To the right, a man in a light blue shirt and khaki pants is walking towards the camera, holding a red crate of apples. The ground is green grass, and the sky is blue with some clouds.

Geniş Müşteri Kitlemize Güveniyoruz

Müşterilerinin ihtiyacını zamanında ve doğru anlamak için büyük gayret gösteren Sabancı Topluluğu şirketleri, bu ihtiyaçlar doğrultusunda hizmet ve ürün geliştirmektedir. Müşterileriyle kalıcı ve sağlam ilişkiler kuran Sabancı Topluluğu şirketleri, geniş bir müşteri kitlesine ulaşmaktadır.

şirket	Müşteri Kitlesi	Hizmet Ağı
Akbank	Sekiz milyonun üzerinde bireysel müşteri	926 şube
Teknosa	Yılda 85 milyon ziyaretçi	72 ilde 269 mağaza
Diasa	Yılda 80 milyon müşteri	1.115 mağaza
Carrefoursa	Yılda 90 milyonun üzerinde müşteri	243 mağaza
Avivasa	350 binin üzerinde BES katılımcısı	800 finansal danışman ve şube sigorta yöneticisi
Aksigorta	Yılda 2,2 milyon poliçe	1.511 acente, aktif banka kanalı
Brisa	Yılda 600 binin üzerinde müşteri	600'e yakın lastik satış noktası
Enerjisa	Elektrik dağıtımında 3,5 milyon abone	7 il
Tursa	Yılda 286.500 misafir	4 otel



**Sürdürülebilir bir
gelecek için çalışıyoruz.**



Kararlılıkla Yürütölen Sürdürölebilirlik Çalışmaları

Sabancı Holding ekonomik, sosyal ve çevresel önceliklerini yöneterek gelecekte de sürdürölebilir kârlılığını devam ettirmeyi hedeflemektedir. Sabancı Topluluğı'nun tüm kurumları faaliyetlerini ekonomik, sosyal ve çevresel sorumluluk anlayışı içinde sürdürmektedir.

Çimento

- Enerji verimliliğı: Çimsa ve Akçansa'da atık ısıdan elektrik üretim yatırımları
- Çimsa Atık Besleme ve Atık Enerji Geri Kazanım Tesisi
- Baca gazı emisyon takibi
- Sektördeki ilk sürdürölebilirlik raporları

Enerji

- 2.358 MW yenilenebilir enerji lisansı
- %59,3 verimlilik oranı ile Türkiye'nin en verimli termik santrali, Bandırma Doğalgaz Çevrim Santrali

Bankacılık

- Akbank: Mevduat bankaları arasındaki ilk sürdürölebilirlik raporu

Sanayi

- Brisa ve Yülsa: Karbon Saydamlık Projesi 2011 raporuna sağlanan içerik
- Olmuksa: Üretimde atığın azaltılması, kaynakların ve ürünlerin yeniden kullanılması ve geri dönüştürölmesine dayalı 3R yaklaşımı

**Deneyimli, katılımcı, istikrarlı
ekibimizle büyüyörüz.**



Sabancı Topluluğu Çalışan Profili

Çalışan Sayısı



Eğitim Düzeyi

%55 lisans ve üzeri

- Topluluk şirketlerinde kişi başına yıllık ortalama eğitim süresi 31 saattir.
- 31 üst düzey yönetici yönetim koçluğu almaktadır.
- 23 üst düzey yönetici Topluluk şirketlerinde mentorluk yapmaktadır.



Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi

8 Mayıs 2012-14:00

1. Açılış ve Başkanlık Divanı'nın teşekkülü.
2. Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın imzalanması hususunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi.
3. 2011 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Denetim Kurulu Raporu'nun ve Bağımsız Denetim Raporu'nun özetinin okunması ve müzakeresi.
4. 2011 yılında yapılan bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi.
5. 2011 yılı içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerle ilgili olarak Genel Kurul'a bilgi verilmesi.
6. 2011 yılı içinde üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotekler ve elde edilmiş olan gelir veya menfaatler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi.
7. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilere ait ücretlendirme politikası hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi.
8. 2011 yılına ait bilanço ve kâr/zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve tasdiki ile Yönetim Kurulu'nun, 2011 yılı kârının dağıtımıyla ilgili teklifinin görüşülerek kabulü veya reddi.
9. 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetim Kurulu Üyelerinin ibra edilmeleri.
10. Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınan izne istinaden; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 4. maddesine 16. fıkranın eklenmesi, 8. maddenin değiştirilmesi, IV. bölümün başlığı ile 23. maddenin değiştirilmesi hususlarının onaylanması.
11. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi, bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin belirlenmesi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin görev sürelerinin tespiti.
12. Denetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin belirlenmesi.
13. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyelerine verilecek ücretlerin tespit edilmesi.
14. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu'nun seçiminin onaylanması.
15. Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri hususunda izin verilmesi.
16. Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi.

İçindekiler

10	Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi	40	Yükselen Türkiye'nin Sigortası
11	Sabancı Topluluğu'na Genel Bakış	46	Yükselen Türkiye'nin Enerjisi
12	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'nun Mesajı	52	Yükselen Türkiye'nin Çimentosu
16	Yönetim Kurulu	58	Yükselen Türkiye'nin Mağazası
20	Sabancı Holding Yönetimi	68	Yükselen Türkiye'nin Sanayisi
22	Vizyon, Misyon ve Yönetim Yaklaşımı	82	Yükselen Türkiye'nin Güvencesi
24	Yatırımcı İlişkileri ve Kâr Dağıtım Politikası	93	Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikası ve İlkeleri
26	Risk Yönetimi	94	Sabancı Topluluğu İletişim Prensipleri
28	İnsan Kaynakları	95	Sabancı Topluluğu Çevre Politikası
30	2011 Yılı Gelişmeleri	96	Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
31	2011 Yılı Sonuçları	100	Kâr Dağıtım Önerisi
32	Temel Üstünlükler	101	Denetçi Raporu
34	Yükselen Türkiye'nin Bankası		

Sabancı Topluluğu'na Genel Bakış

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., Türkiye'nin en büyük topluluklarından biri olan Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden ana şirkettir. Sabancı Topluluğu'nun temel ilgi alanları Türkiye'nin hızla büyüyen sektörleri olan finansal hizmetler, enerji, çimento, perakende ve sanayidir. Sabancı Topluluğu şirketleri faaliyet gösterdikleri sektörlerin lideri konumundadır. Sabancı Holding'in kendi hisselerinin yanı sıra 10 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 Türkiye ekonomisinin gelişimine katkı sağlayan önemli bir güç haline gelmiştir. Sabancı Holding'in uluslararası iş ortakları arasında, konularında dünyanın önde gelen isimleri Ageas, Aviva, Bridgestone, Carrefour, Citigroup, Dia, Heidelberg Cement, International Paper, 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 değer artırılmasından sorumlu bir yönetim merkezidir.

2011 yılında Sabancı Topluluğu, 22,4 milyar TL (13,4 milyar ABD doları) konsolide satış geliri elde etmiş ve amortisman öncesi faaliyet kârı (EBITDA) 4,5 milyar TL (2,7 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 görmekte olan Sabancı Holding'in depo sertifikaları ise SEAQ International ve Portal'da kotedir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'nun Mesajı

2011, kârlılığımızı artırarak büyüdüğümüz bir yıl oldu.



Zafer Kurtul
Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO

Güler Sabancı
Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye

Geride bıraktığımız 2011 senesi, içinde bulunduğumuz tüm sektörlerde planlarımızı gerçekleştirdiğimiz ve kârlılığımızı artırarak büyüdüğümüz bir yıl oldu.

Değerli Yatırımcılarımız,
Kıymetli İş Ortaklarımız ve Çalışanlarımız,

2011 birçok olağanüstü olayların ardına yaşandığı bir yıl oldu. Orta Doğu ve Kuzey Afrika’da “Arap Baharı” adıyla anılan halk ayaklanmalarının ardından Japonya’da deprem ve tsunami felaketi yaşandı. Bunları, Avro Bölgesi’nde yaşanan kamu borç krizi takip etti. Bu gelişmeler global tedarik zincirlerinde kopmalara, emtia fiyatlarında dalgalanmalara, finansal koşullarda bozulma ve kredi daralmalarına sebep oldu. Güven ve risk iştahı azaldı.

Dünya ekonomisinde 2010 yılında başlayan iyileşme, geçen yılın ortasından itibaren gelişmiş ülkelerde durakladı ve gelişmekte olan ekonomilerde ise yavaşladı. Dünya’da büyüme hızı 2010 yılındaki %5,1’in ardından geçtiğimiz yıl %3,8’e geriledi. Ancak yavaşlayan ekonomiyle düşmesi beklenen petrol fiyatları, Arap dünyasındaki kargaşanın etkisiyle, yüksek seviyelerde seyretmeye devam ediyor.

Krizdeki Avro Bölgesi ile yakın bağları olan ülkemizde ekonomi, dünya ekonomisindeki yavaşlamadan, artan belirsizlik ve istikrarsızlıktan nispeten hafif etkilendi. 2011’de bütçede sürdürülen disiplin, güçlü finans sektörü, etkili para politikası yönetimi, devam eden iç ve dış kredi genişlemesi, canlı iç talep ve güçlü ihracat performansı Türkiye ekonomisinin yine yüksek hızda büyümesini sağladı.

2010 yılındaki %9 büyümenin ardından, dünyanın en hızlı büyüyen ekonomilerden biri olmaya devam eden Türkiye ekonomisi, 2011 yılında da %8,5 büyüdü.

Zor geçen 2009 yılından sonra, 2010 ve 2011 yıllarında Türkiye’nin gösterdiği ekonomik başarı gerçekten kayda değerdir. Bu başarıda, ülkemizdeki olağanüstü girişimci ruh, ekonomimizin dinamik ve esnek doğası, esnek döviz kuru uygulamaları, istikrarlı maliye politikası ve bunların sonucunda yaratılan güven ortamının payı büyüktür.

Buna karşın Türkiye ekonomisinin kırılganlık göstermeye açık yönleri de bulunmaktadır. Özellikle enerji fiyatlarıyla direkt bağlantılı olan cari açık dengemiz 2011 yılında da risk oluşturmaya devam etti. GSYİH’ya oran olarak 2010 yılında %6,3 olan büyüklüğü yaklaşık %10 seviyesine yükseldi ve çalkantının arttığı küresel ekonomik ortamda TL’nin ciddi değer kaybına uğramasına neden oldu. Fakat Merkez Bankası’nın kararlı politika uygulamaları ile TL’deki değer kaybı durduruldu ve Türkiye’nin dış dengesi iyileşmeye başladı. TL’deki değer kaybı yanında dolaylı vergilerde yapılan artışlar enflasyonun yükselmesi ile sonuçlandı, 2010 yılında %6,4 olan tüketici enflasyonu 2011 yılında %10,5’e yükseldi.

Sabancı Holding 2011 yılı performansı

Geride bıraktığımız 2011 senesi, içinde bulunduğumuz tüm sektörlerde planlarımızı gerçekleştirdiğimiz ve kârlılığımızı artırarak büyüdüğümüz bir yıl oldu. Geçtiğimiz yıl yatırımlarımıza ara vermeden devam ettik. 2011’de bir önceki seneye göre %29 artışla 1,45 milyar TL yatırım yaptık.

Geride bıraktığımız yılda konsolide net satışlarımız 22,4 milyar TL, amortisman öncesi operasyonel kârlılığımız 4,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide net kârımız ise 1 milyar 878 milyon TL olmuştur.

Stratejik iş kolları açısından 2011 yılının değerlendirmesi

Finansal performansından ve aktif kalitesinden ödün vermeden, sürdürülebilir kârlılığa ve ülke ekonomisine değer katmaya odaklanan Akbank, güçlü kârı ve bilanço büyümesi ile 2011 yılında başarılı sonuçlar elde etmiştir. Akbank’ın 2011 yılı sonunda konsolide net kârı 2,5 milyar TL olmuştur. Türkiye ’de verilebilecek en yüksek bireysel ve finansal güç notlarına sahip olan Akbank, Brand Finance tarafından yapılan “Dünyanın en değerli 500 banka markası” sıralamasında 1 milyar 582 milyon ABD doları olarak belirlenen marka değeri ile “Türkiye’nin en değerli banka markası” olarak yer almıştır.

Yüksek büyüme potansiyeli gördüğümüz sigorta hizmetleri ve BES pazarında Aksigorta ve AvivaSA güçlü gelişimlerini sürdürmektedir. Topluluk içi sinerji alanlarımızdan biri olarak üstüne eğildiğimiz sigorta - banka işbirliğini geliştirmek ve bankasürans kanalımızı etkin kullanmak için şirketlerimiz güç birliği yapmaktadır. Buna ek olarak Aksigorta, Şubat 2011’de, Belçikalı sigorta şirketi Ageas ile eşit ortaklık anlaşması imzaladı. Bu birleşme ile Ageas’ın tüm bilgi, küresel deneyim ve uzmanlığından faydalanarak Aksigorta’nın faaliyetlerini birlikte daha ileriye taşıyacağız.

Finans dışı iş kollarımızda müşteri odaklı çalışmalarımız ve sağladığımız verimlilik artışları sayesinde 2011 yılında operasyonel faaliyet kârı artışımız, ciro artışlarımızın çok üzerinde gerçekleşmiştir.

Finans dışı iş kollarımızda müşteri odaklı çalışmalarımız ve sağladığımız verimlilik artışları sayesinde 2011 yılında operasyonel faaliyet kârı artışımız, ciro artışlarımızın çok üzerinde gerçekleşmiştir. Tüm sanayi şirketlerimizde kârlılıkta önemli artışlar yakaladık. Memnuniyet verici bu başarının arkasında yüksek kapasite kullanım oranları, yeni ürün geliştirme ve ticarileştirme, ürün gamındaki iyileştirmeler ve fiyat - hammadde maliyet dengesinin başarıyla yönetiliyor olması yer almaktadır.

2011'de Sanayi Grubu şirketlerimiz müşterilerimize değer yaratacak ve sürdürülebilir bir rekabet avantajı ile finansal fayda sağlayabilecek birçok inovatif girişimde bulundu. Ciro su 1 milyar ABD dolarına ulaşan, dünyanın önde gelen endüstriyel naylon, polyester iplik ve kord bezi tedarikçisi Kordsa Global, İzmit Ar-Ge merkezinde son dönemde üç yeni ürünü ticarileştirdi. Öncü lastik üreticisi Brisa, nihai müşterileri benzersiz bir hizmet anlayışıyla tanıştıran lastik.com.tr web sayfası ile online lastik satışına başladı. Brisa, ayrıca Bandag şirketini satın alarak iş modeline kaplama hizmetini ekledi. Temsa Global, yeni otobüsü MD9'u Avrupa'da lanse etti. Yünsa ise Ar-Ge merkezinde geliştirdiği ürünlerle, İtalyan üreticilerin hâkimiyetinde olan üst segment yünlü kumaş kategorisine giriş yaptı.

Enerji'de geçtiğimiz yıl, elektrik üretim, ticaret ve dağıtım şirketlerimizin sahibi olan Enerjisa çatı şirketimizi kurduk. Amacımız, elektrik üretiminde %10 pazar payına ulaşarak, Türkiye'nin en büyük özel elektrik üretim ve dağıtım şirketini yaratmak. Bu hedefimiz doğrultusunda 2011'de Hacınınoğlu, Menge hidroelektrik ve Çanakkale rüzgâr santrallerini işletmeye aldık. Kurulu gücümüz 1.653 MW, portföy büyüklüğümüz 5.000 MW'ın üzerine çıktı. Portföyümüzde 2.358 MW yenilenebilir enerji kapasitemiz oldu. Topluluk olarak, ülkemizin cari açığının en büyük kalemi olan enerji ithalatını azaltacak önlemler alma adına üzerimize düşen görevin bilincindeyiz. Yerli enerji kaynaklarını geliştirmeye verdiğimiz önem çerçevesinde 2011'de kömür, hidrolik ve rüzgâr enerjisine dayalı sekiz yeni santralin inşaatına başladık. İkinci faz elektrik üretimi yatırımlarımız için 700 milyon avroluk finansman paketi imzaladık. Elektrik dağıtım iş kolumuzda ise, geçtiğimiz sene yedi ilde 3,5 milyon aboneye elektrik hizmeti sunan Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin Enerjisa marka dönüşüm sürecini tamamladık.

Tüketici elektroniği pazarında teknoloji marketleri arasında pazar payı %43 olan Teknosa ile liderliğimizi sürdürmekteyiz. Perakende Grubumuzun yıldızı olan Teknosa 2011 yılı sonunda, 269 mağazaya, 128 bin m² satış alanına ve 1,7 milyar TL ciroya ulaştı. Türkiye'nin %93'ünü kapsayan hizmet ağı ile 72 ilde 85 milyon ziyaretçimiz oldu. Müşterilerin ilk aklına gelen teknoloji ürünleri satış noktası Teknosa'da her iki saniyede bir ürün satılmaktadır. 2012 yılının ilk

yarısında Teknosa'yı halka arz etmek için çalışmalarımızı sürdürüyoruz. Diasa ve Carrefoursa ile organize gıda perakendeciliğinde üçüncü büyük grup olan Sabancı Topluluğu'nun 1.358 mağazası ve 601 bin m² satış alanı bulunmaktadır. İki markamızla yılda yaklaşık 200 milyon müşteriye hizmet vermekteyiz.

İnşaat sektörü büyüme dönemlerinde ekonominin itici güçlerinden birisi haline gelmektedir. Türkiye dünyanın en büyük dördüncü çimento üreticisi ve birinci ihracatçı ülkesidir. Önümüzdeki dönemde özellikle konut dışı yatırımlar, altyapı yatırımları ve kentsel dönüşüm projelerinin etkisiyle yurt içi büyümenin devam edeceğini öngördüğümüz çimento sektöründe 2011 yılında kapasite kullanım oranları arttı ve fiyatlandırmada yaşanan bölgesel farklılıklar azaldı. Ancak, yakın coğrafyamızda yaşanan sıkıntılar nedeniyle çimento ihracatımızda daralma yaşandı.

Sabancı Topluluğu Çimento Grubu, kapasite fazlası bulunan Türkiye pazarında %20'ye yaklaşan payla lider konumdadır. Çimento iş kolumuzun hedefi, Topluluğumuz için katma değer ve sinerji yaratacak yurt içi ve yurt dışı yatırımlar yaparak bölgesel bir güç olmaktır. Grubumuzda bu hedefe yönelik satın alma alternatiflerini değerlendirmekteyiz. Ayrıca, enerji tüketimi ve karbon salımı yoğun olan çimento sektöründe sürdürülebilirliğe yönelik çalışmalarımıza önemli kaynak ayırmaktayız. Beş yıllık dönem için Sabancı Çimento Grubu olarak 200 milyon ABD doları yatırım hedefi koyduk. 2011'de 84 milyon ABD doları yatırım gerçekleştirdik.

“Türkiye’nin Sabancı’sı” olmanın şirketlerimize kattığı güç ile tüm paydaşlarımıza sürdürülebilir değer yaratmak 2012’de de temel iş prensibimiz olacaktır.

Eylül 2011’de Akçansa, Çanakkale Fabrikası’nda Türkiye’nin ilk atık ısı tesisini devreye soktu. Bu tesis ile yılda 60 bin ton karbon emisyonu önlenecek ve 105 milyon kWh enerji tasarrufu ile elektrik giderlerinde %30 tasarruf sağlanacak. Çimsa, benzer hedefleri olan Mersin Fabrikası projesini Nisan 2012’de devreye sokmaya hazırlanıyor. Akçansa yine 2011’de sektörde ilk GRI onaylı “B” seviyesinde hazırlanmış Sürdürülebilirlik Raporu’nu yayınladı.

Değerli Paydaşlarımız,

2012 yılında dünyada büyümenin geçen yıla göre yavaşlayacağı öngörüsü hâkimdir. Çin ve Brezilya gibi önde gelen gelişmekte olan ülkeler yavaşlama sinyallerine karşı tedbirler almaktadır. Öte yandan, gelişmiş ekonomilerden ABD’de seçim yılı olması nedeniyle gevşek para politikasının sürdürüleceği beklentisi kuvvetlenmektedir. Bu ülkede iyileşen istihdam verileri, tüketici güveni ve şirket kârlılıkları likiditeyi artırmakta ve piyasalara olumlu yansımaktadır. Bu veriler ABD ekonomisinde hızlanma şansının arttığını gösteriyor. Ancak, ihracatımızın ağırlığını taşıyan Avrupa Birliği’nde benzer bir gelişme söz konusu değil. Sağlanan likidite önlemleriyle Avro Bölgesi borç krizini erteledi, fakat önümüzdeki dönem AB ülkelerinin mali disiplini sağlamaları önemini koruyacaktır.

Diğer yandan Orta Doğu’daki gerginlikler petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde seyretmesine sebep olmaktadır. Gelişmekte olan ülkelerin talepleri

ve likidite bolluğunun da emtia fiyatlarını zaman zaman yükselteceğini düşünmekteyiz. Yüksek emtia ve petrol fiyatları, bizim gibi net ithalatçı olan ülkelerde hem büyüme için elverişli bir ortam oluşmasını zorlaştırıyor hem de enflasyonist koşulları artırıyor.

Dünyadaki tüm gelişmelere rağmen, ülkemiz siyasi ve ekonomik istikrara bağlı olarak 2012’ye güven ortamında ve kuvvetli bir büyümeyle girdi. İddialı, kararlı ama aynı zamanda da temkinli olursak, tüm dünyaya örnek olmaya devam edebileceğimize inanıyoruz. Ülkemiz sıkı mali disiplin, düşük borçluluk ve sağlıklı bir bankacılık sistemi ile kuvvetli makro dinamiklere sahip olduğu halde yüksek cari açığımız kırılganlık yaratıyor. Enerji ve emtia temininde dışa bağımlı bir ülkeyiz. %8 civarı büyüme oranlarını sürdürülebilir kılmak için milli tasarruf seviyelerimizi yükseltmeli, daha yüksek katma değerli ürünler üretmeli ve enerji üretiminde doğal kaynak kullanımı ve verimliliği artırmaya odaklanmalıyız. Tüm bu iyileşme alanları kamu ve özel sektörün elbirliği ile üstesinden gelebileceği ve zaman alacak yapısal değişimler gerektiriyor. Var olan koşullar altında Türkiye için 2012’de %4 civarında bir büyüme öngörümüz var. Enflasyonun ise %7 civarında olmasını bekliyoruz.

Sabancı Topluluğu olarak 2012 hedefimiz kârlılık içinde büyümemizi sürdürmektir

Kârlı büyümek için öncelikle tüm iş alanlarımızda müşteri ve pazar odaklı çalışacağız. Stratejik önemi olan alanlarda yatırımlarımıza ara vermeden devam

edeceğiz. Her iş kolu ve fonksiyonda verimlilik öncelikli sorumluluğumuz; şirketlerimizi sürekli iyileştirme yoluyla güçlendirmeyi sürdüreceğiz. Risk yönetimine çok önem veriyoruz; güçlü mali yapımız, birbirini dengeleyen farklı iş kollarımız mali ve operasyonel riskleri ustalıklı yönetmemizi sağlamaktadır.

Böylelikle enerji yatırımlarımızın tamamlanmasıyla özsermaye kârlılık oranımızı %20’ye yükseltmeyi hedefliyoruz.

Sabancı Topluluğu olarak çok önem verdiğimiz dört alana yatırım yapıyoruz. Özverili ve etkin insan kaynağımız, inovasyonla farklılık yaratma kültürümüz, teknolojiyi yerinde ve etkin kullanma çabamız ve markamız. “Türkiye’nin Sabancı’sı” olmanın şirketlerimize kattığı güç ile tüm paydaşlarımıza sürdürülebilir değer yaratmak 2012’de de temel iş prensibimiz olacaktır.

Ortaya koyduğumuz başarılı sonuçlarda emek ve katkılarıyla rol alan tüm çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza, müşterilerimize ve hissedarlarımıza teşekkür ediyoruz.

Saygılarımızla,



Zafer Kurtul
CEO ve
Yönetim Kurulu
Üyesi



Güler Sabancı
Yönetim Kurulu
Başkanı ve
Murahhas Üye



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)



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 Yücaaoğlu

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. Sevil Sabancı, Sabancı Üniversitesi Mütevelli Heyeti Üyesi ve Sakıp Sabancı Müzesi Yürütme Kurulu Üyesi olarak da görev yapmaktadır.

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 yapmıştır. 1981 yılından itibaren Sabancı Holding'de çeşitli görevler üstlenmiş ve Topluluk şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliğinde bulunmuştur. Mevlüt Aydemir, 2010 yılından 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.



Sabancı Holding Yönetimi

Denetim Komitesi

Mevlüt Aydemir

Serra Sabancı

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, *Finans* (2)

Ata Köseoğlu, *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* (9)

Neriman Ülsever, *İnsan Kaynakları Bölüm Başkanı* (10)

Barış Oran, *Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı*

Levent Demirağ, *Mali İşler ve Hukuk Bölüm Başkanı*

Bülent Bozdoğan, *Denetim Bölüm Başkanı*

Ateş Eremekdar, *Direktör - Sabancı Center Yönetimi*

Evren Ertay, *Direktör - Strateji ve İş Geliştirme*

Gökhan Eyigün, *Direktör - Strateji ve İş Geliştirme*

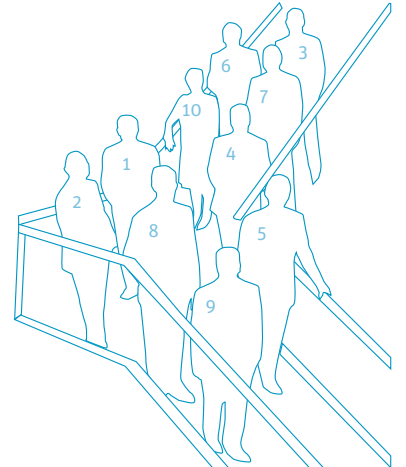
Reha Demiröz, *Direktör - Muhasebe*

Suat Özyaprak, *Direktör - Kurumsal İletişim*

Şerafettin Karakış, *Direktör - Mali İşler*

Tülin Şağul, *Direktör - Planlama, Raporlama ve Finansman*

Volkan Kara, *Direktör - Strateji ve İş Geliştirme*



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 Şeffaflık

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

Aktif Katılımcılık

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

Stratejik Yaklaşım

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

Yatırımcı İlişkileri ve Kâr Dağıtım Politikası

Sabancı Holding şeffaflık ilkesiyle faaliyet göstermektedir.

Yatırımcı İlişkileri

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 iki bağımsız üye görev yapmaktadır.

Sabancı Holding'de yatırımcılarla ilişkiler, Finans Grubu bünyesinde yer alan Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülmektedir. Yatırımcı camiasına günlük bilgi akışı bu Birim tarafından sağlanmaktadır. 2011 yılında telefon ve e-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 ve Londra, New York, Zürih, Cenevre, Frankfurt, Stockholm, Paris, Viyana, Dubai ve Abu Dhabi gibi büyük finans merkezlerinde 184 yatırımcı ve 27 analist olmak üzere 211 yüz yüze toplantı yapılmıştır. Bu çalışmaların sonucunda yerli ve uluslararası araştırmacılar tarafından çok sayıda Sabancı Holding raporu yayımlanmaya başlamıştır.

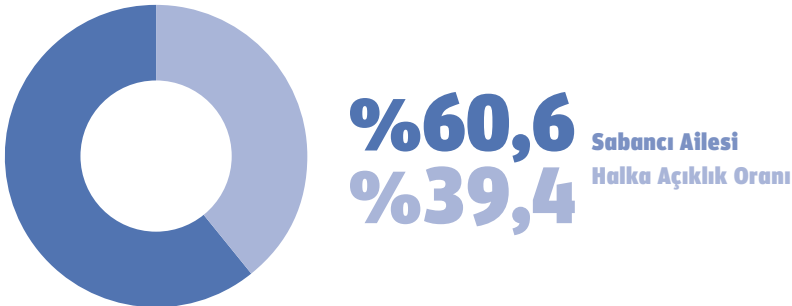
Yatırımcı İlişkileri Birimi, 2012 yılında yatırımcı camiasına stratejik gündem ve uygulama planlarını iletmeye devam ederek mevcut ve potansiyel hissedarlarla yakın diyalog ve ilişkisini sürdürmeyi hedeflemektedir.

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

Kâr Dağıtım Politikası

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*

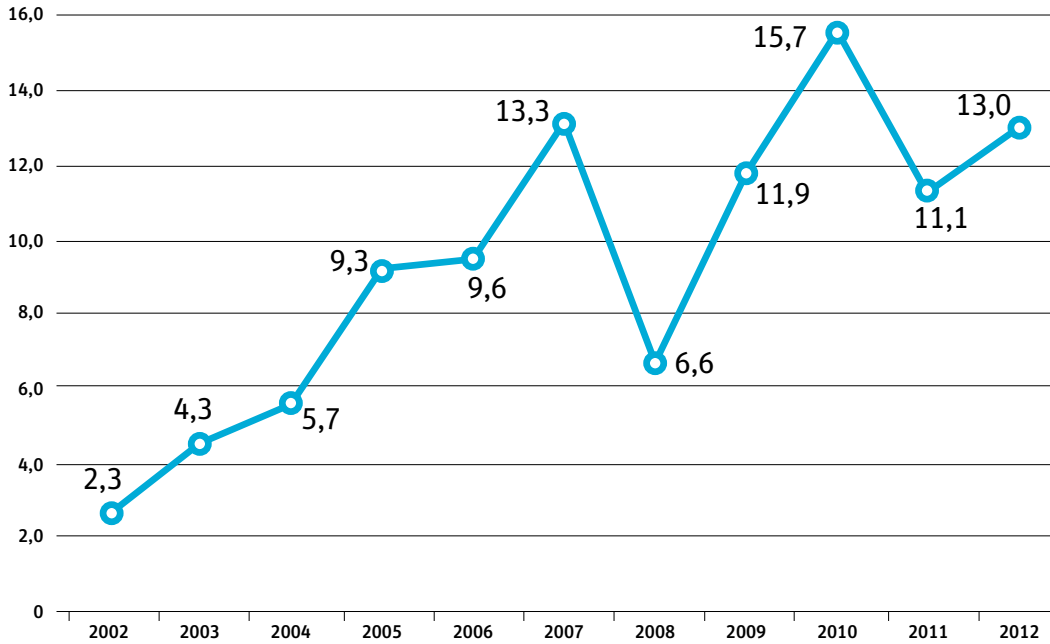


* 30 Mart 2012 itibarıyla

Sabancı Holding son on yılda net aktif değerini ABD doları bazında yıllık ortalama %19 artırmayı başarmıştır.

Sabancı Holding
Yıllık Net Varlık Değeri Gelişimi (milyar ABD doları)*
(2002-2012)**

%19↑



*Net Varlık Değeri hesaplamasında halka açık şirketler için belirtilen tarihlerdeki piyasa değerleri baz alınmıştır. Halka açık olmayan şirketler için ilgili tarihlerde yayınlanan Sabancı Holding analist raporlarındaki Net Varlık Değerleri kullanılmıştır.

** 30 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Risk Yönetimi

Sürdürülebilir büyüme için etkin risk yönetimi

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.

Finans Dışı Sektörlerde Faaliyet Gösteren Topluluk Şirketlerinde Risk Yönetimi

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. Risk kültürünün Holding genelinde yaygınlaştırılması için çalışılmakta, doğru işin doğru miktarda risk alınarak gerçekleştirilmesi için güvence sağlanmaktadır. Topluluk şirketlerinin karşılaştığı riskler Sabancı Holding ve Topluluk şirketleri tarafından belirlenen Ana Risk Göstergeleri (Key Risk Indicators-KRI) ile takip edilmektedir. Bu göstergeler sürekli izlenmekte ve dönemsel olarak raporlanmaktadır. Ana Risk Göstergeleri'nin işaret ettiği risklerin yönetilmesi için gerekli aksiyonlar Sabancı Holding'in koordinasyonunda Topluluk şirketleri tarafından alınmaktadır.

Risk yönetimine verdiği önem sayesinde hissedar değeri yaratmaya 2011 yılında da aralıksız devam eden Sabancı Topluluğu, sürdürülebilir bir büyüme performansı sergilemiştir.

Sabancı Topluluğu, güçlü sermayesi ve etkin yönetim anlayışıyla faaliyet gösterdiği tüm iş kollarında 2012 yılındaki olası gelişmelere hazır durumdadır.

2011 yılında, Sabancı Topluluğu finansal kuruluşları, tüm yurt dışı ve yurt içi gelişmeleri yakından izleyerek, maruz kalabilecekleri riskleri, güçlü risk yönetimi ölçüm ve hesaplamalarıyla etkin ve verimli bir biçimde yönetmiştir.

Finans Sektöründe Faaliyet Gösteren Topluluk Şirketlerinde Risk Yönetimi

2011 yılı, dünya ekonomisi ve finansal piyasalar için oldukça zor geçen bir dönem olmuştur. ABD'den Avro Bölgesi'ne sıçrayan kriz, her geçen gün hem derinleşmiş hem de şekil değiştirmiştir. Finansal krizin artık yaygınlaşan bir politik kriz haline geldiği görülmektedir.

2011 yılı boyunca Türkiye ekonomisine ilişkin önemli gündem konuları ise; cari açık, döviz kuru hareketleri, enflasyon beklentileri ve TCMB para politikaları olmuştur.

Sabancı Topluluğu finansal kuruluşları, tüm yurt dışı ve yurt içi 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 büyüme, risk ve getiri beklentisini en uygun düzeyde dengelemiş, akılcı ve muhafazakar risk yönetimi anlayışıyla krizin etkilerini en iyi biçimde yönetmiştir.

Sürdürülebilir liderliğe ve ülke ekonomisine değer katmaya odaklanan Akbank, 2011 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 parametreleri 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

Nitelikli iş gücünün çalışmaktan gurur duyduğu ayrıcalıklı bir topluluk

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 çalışması ayrıcalıklı bir topluluk olmayı hedeflemektedir.

İnsan Kaynakları Politikaları

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 içermektedir.

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 belirlemektedir.

Nitelikli İş Gücünü Topluluğa Kazandırma

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.

Çalışanların Gelişimine Yatırım 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.

Bu alandaki uygulamalardan biri olan Future Forums, Sabancı Üniversitesi'yle beraber yürütülmektedir. Programın amacı Sabancı Topluluğu'nun sürdürülebilir büyüme hedefini destekleyecek pazar ve müşteri odaklı bakış açısını her faaliyetin odağına yerleştirerek, sektör ve pazar sınırlarının ötesinde düşünmeyi sağlayacak bir zihinsel dönüşümü desteklemektir. 2011 yılı içinde altı şirket , 32 çalışanla bu programa katılmıştır.

Ayrıca Sabancı Topluluğu'nun liderlerini geliştirmek için yürütülen SALT programı, yaklaşık sekiz yıldır uygulanmaktadır ve bu programa 162 yönetici katılmıştır.

Katılımcı, paylaşımcı, şeffaf, farklılığa ve yaratıcılığa değer veren bir kültür

Organizasyonu Geliştirme ve Güçlendirme

- 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 Yönetimi

- 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.

Çalışanların Motivasyonunu ve Bağlılığını Artırma

- 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.

Bu alandaki uygulamalardan biri olan Sabancı Altın Yaka Ödül programı ile Topluluk için kritik olan konuların tüm çalışanlara iletişiminin yapılması, en iyi uygulamaların öne çıkarılarak takdir edilmesi ve ödüllendirilmesi öncelikli hedefler olarak belirlenmiştir.

2011 ödülleri için İnovasyon Kategorisi'nde 23 proje, Verimlilik Kategorisi'nde 21 proje ve Sinerji Kategorisi'nde 17 proje başvurusu olmuştur.

Büyüme, kârlılık ve yatırım yılı

Banka

- Akbank Türkiye’de verilebilecek en yüksek bireysel ve finansal güç notlarını almaya devam etti.
- “Global Banking & Finance Review” Akbank’ı 2011 yılında “Türkiye’nin En İyi Bankası” seçti.
- “Brand Finance”ın “Dünyanın En Değerli 500 Banka Markası-2012” sıralamasında Akbank, 1 milyar 582 milyon ABD doları marka değeri ile Türkiye’nin en değerli, dünyanın ise 96. banka markası seçildi.

Sigorta

- Aksigorta Şubat 2011’de Belçikalı sigorta şirketi Ageas ile eşit ortaklık anlaşması imzaladı.
- Aksigorta elementer sigorta sektöründe pazar payını bir basamak artırarak üçüncü sıraya yükseldi.
- Avivasa, 2011’de fon büyüklüğünü %15 artırdı.

Enerji

- Elektrik değer zincirinde dikey entegrasyon ve optimizasyona dayalı strateji kapsamında elektrik üretim, dağıtım, toptan satış ve ticaret şirketlerinin sahibi olan Enerjisa Enerji A.Ş. çatı şirketi kuruldu.
- Hacınınoğlu, Menge Hidroelektrik ve Çanakkale Rüzgar santralleri işletmeye alındı.
- Enerjisa’nın kurulu gücü 1.653 MW’a ulaştı, portföy büyüklüğü ise 5.000 MW’ın üzerine çıktı.
- Enerjisa’nın portföyündeki yenilenebilir enerji kapasitesi 2.358 MW’a ulaştı.
- Kömür, hidrolik ve rüzgar enerjisine dayalı sekiz yeni santralin inşaatına başlandı.
- İkinci faz yatırımları için 700 milyon avro tutarında finansman paketi imzalandı.
- Yedi ilde 3,5 milyon aboneye elektrik hizmeti sunan Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.’nin Enerjisa marka dönüşüm süreci tamamlandı.

Çimento

- Akçansa Sürdürülebilirlik Raporu’nu yayınlarak sektörde bir ilke imza attı.
- Enerji verimliliği ve sürdürülebilir büyüme stratejisine paralel olarak, Eylül 2011’de Akçansa Çanakkale Fabrikası’nda Türkiye’nin ilk atık ısı tesisi devreye girdi. Tesis sayesinde yılda 60 bin ton karbon emisyonunun önlenmesi ve 105 milyon kWh enerji tasarrufu sağlanması öngörülmektedir.
- Çimsa benzer hedefleri olan Mersin Atık Isı Projesi’ni başlattı. Tesisin 2012’nin ikinci çeyreğinde devreye girmesi planlanmaktadır.
- Akçansa ve Çimsa, Capital dergisinin “2011 Yılı En Beğenilen Şirketler” araştırmasında sektörün en beğenilen ilk iki şirketi seçildi.

Perakende

- Sabancı Holding Diasa ve Carrefoursa ile organize gıda perakendeciliğinde üçüncü büyük grup olmaya devam etti.
- Teknosa, 269 mağaza, 128 bin m²’yi aşan satış alanı ve 1,7 milyar TL ciroya ulaştı.
- Teknosa genel tüketici elektroniği pazarında %13, teknoloji marketleri arasında %43’e ulaşan pazar payı ile lider pozisyonunu devam ettirdi.
- Teknosa 2011’de sektör liderliğini ABD’li Best Buy’ın Türkiye’de faaliyet gösteren iştirakini satın alarak perçinledi.

Sanayi

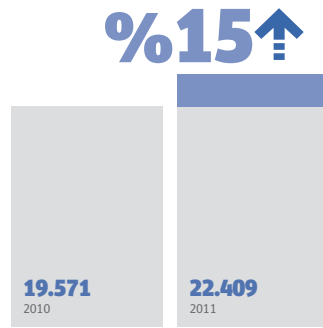
- Kordsa Global’in cirosu 1 milyar ABD dolarına ulaştı.
- Kordsa Global’in Endonezya Tesisi’nde yeni bir yatırımla üçüncü hat devreye alındı.
- Brisa, Bandag şirketini satın alarak iş modeline kaplama hizmetini de ekledi.
- Brisa, lastik.com.tr web sayfası ile online lastik satışına başladı.
- Advansa BV’nin satış süreci tamamlandı.
- Temsa, yeni ürünü MD9’u Avrupa’da lanse etti.
- Olmuksa, satın alınan DS Smith şirketinin entegrasyonu ile ciro artışı ve coğrafi genişleme sağladı.

2011 Yılı Sonuçları

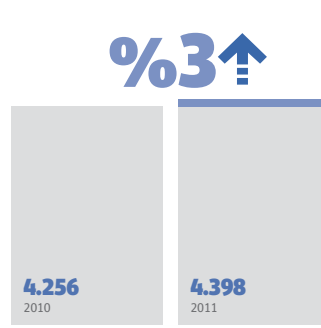
Başarılı performans

Konsolide Sonuçlar

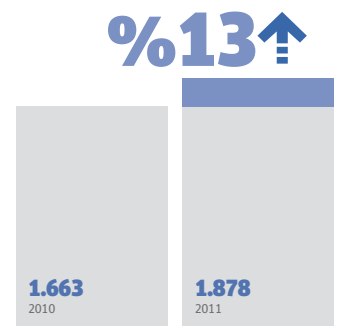
Toplam Gelirler (MİLYON TL)



Faaliyet Kârı (MİLYON TL)

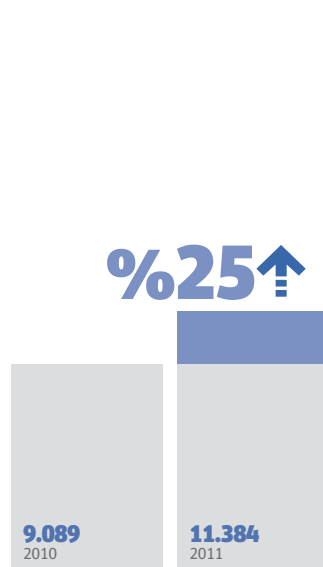


Net Kâr (MİLYON TL)

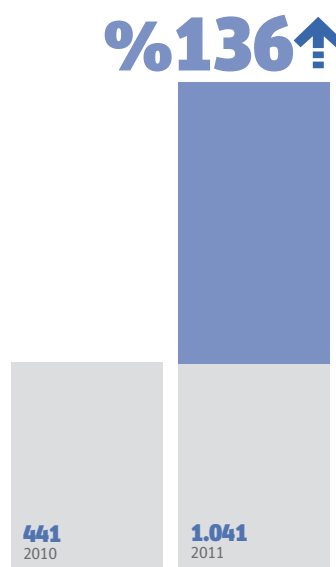


Banka Dışı Sonuçlar

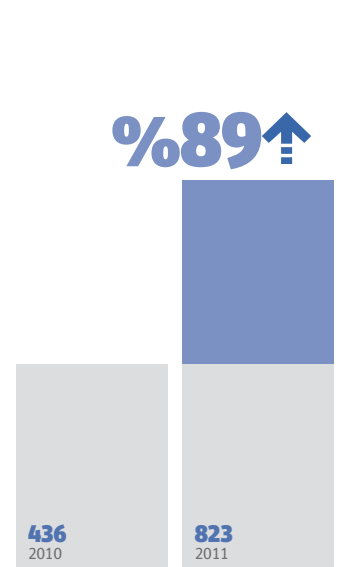
Toplam Gelirler (MİLYON TL)



Faaliyet Kârı (MİLYON TL)



Net Kâr (MİLYON TL)



Temel Üstünlükler

Sürdürülebilir kârlı büyüme

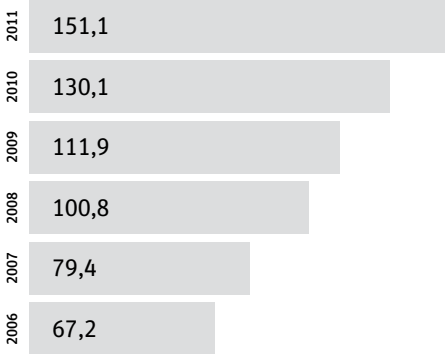
Kârlı büyüme

Türkiye'nin en büyük topluluklarından biri olan Sabancı Topluluğu şirketleri faaliyet gösterdikleri sektörlerin lideri konumundadır. 2011 yılında Sabancı Topluluğu aktif büyüklüğü 151 milyar TL seviyesine ulaşmış ve toplam 1 milyar 878 milyon TL kâr elde etmiştir.

Toplam Aktifler (MİLYAR TL)

%18↑

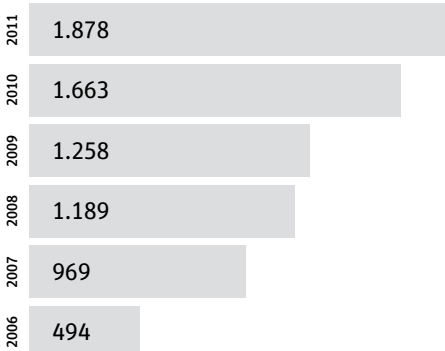
Sabancı Holding'in konsolide aktifleri son beş yılda yıllık ortalama %18 büyümüştür.



Konsolide Net Kâr (MİLYON TL)

%31↑

Sabancı Holding'in konsolide net kârı son beş yılda yıllık ortalama %31 artmıştır.



Yüksek büyüme potansiyeli taşıyan sektörlerde konumlandırılan portföy

Bankacılık

2011 yılı sektör aktif büyüklük artışı:

%21

2011 yılı sektör kredi büyümesi:

%30

Sigorta

2011 yılı elementer sigorta sektör prim üretimi büyümesi:

%26

2011 yılı bireysel emeklilik sektör fon büyümesi:

%19

Enerji

2011 yılı talep artışı (kWh):

%9

Çimento

2011 yılı iç pazar yıllık tüketim artışı (ton):

%11

Perakende

2011 yılı organize perakende ciro artışı:

%10

Sanayi

2011 yılında Türkiye'nin imalat sanayi üretim artışı:

%9,4

Daha şeffaf ve dengeli bir portföy yapısına ulaşmak için atılan adımlar

Sabancı Topluluğu şirketlerinin 10'u İMKB'de işlem görmektedir. İMKB'de işlem gören topluluk şirketlerinin toplam net varlık değer içindeki payı %70'e ulaşmaktadır. Sabancı Holding, bu oranı artırmaya yönelik olarak ilerleyen yıllarda halka arzları gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

Halka arzı planlanan şirketler

Teknosa

Avivasa

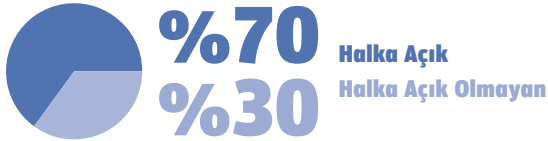
Enerjisa

Diasa

Halka Açıklık Oranları

Bankacılık	Akbank	%31,0
Sigorta	Aksigorta	%29,3
Çimento	Akçansa	%20,6
	Çimsa	%32
Perakende	Carrefoursa	%3
Sanayi	Kordsa Global	%8,9
	Brisa	%10,3
	Sasa	%49
	Yünsa	%30,6
	Olmuksa	%12,5

Net Aktif Büyüklükten Aldığı Pay



Sabancı Holding'in net varlık değerinin yarısı Akbank'tan oluşmaktadır. Holding, daha dengeli bir portföy yapısına ulaşmak için başta enerji olmak üzere çimento, perakende ve sanayi iş kollarındaki yatırımlarını hızla devam ettirmektedir.

İçselleştirilmiş kurumsal yönetim uygulamaları

Sabancı Grubu'nda pay sahipleriyle ilişkiler, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülmektedir. 2011 yılında yatırımcılar ve analistlerle 211 yüz yüze toplantı yapılmış; 500 civarında kurumsal pay sahibi ve analist ile telefonda görüşülmüş ve gelen sorular cevaplandırılmış; ayrıca pay sahiplerinden gelen 100'ün üzerinde e-mail yanıtlanmıştır.

2

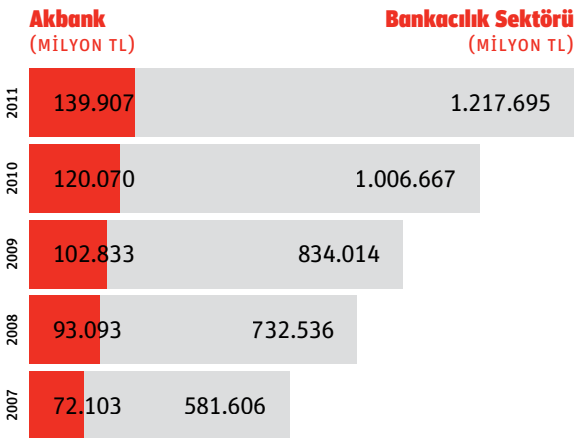
Sabancı Holding Yönetim Kurulu'nda Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında iki bağımsız üye görev almaktadır.

Yükselen Türkiye'nin Bankası

Türkiye’de bankacılık sektörü etkin düzenleme, denetim ve sıkı risk yönetimi sonucu krizlere karşı daha sağlam ve güçlü bir konumda bulunmaktadır. Bu durum, sektörün gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde sıkıntılar yaşayan bankacılık sektörlerinden ayrışmasına sebep olmaktadır.

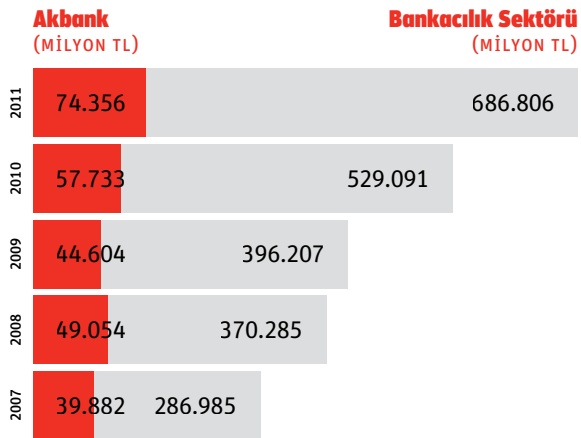
Bankacılık Sektörü ve Akbank’ın Aktif Gelişimi

Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü bir önceki yıla kıyasla 2011 yılında %21 artış kaydederek 1.218 milyar TL tutarına ulaşmıştır.



Bankacılık Sektörü ve Akbank’ın Kredi Gelişimi

Türk bankacılık sektörünün kredi büyüklüğü bir önceki yıla kıyasla 2011 yılında %30 artış kaydederek 687 milyar TL tutarına ulaşmıştır.



1 ↗

10 ↗

50 ↗

250 ↗

Güven konusunun birincil önem taşıdığı günümüz koşullarında Akbank, etkin risk yönetimi uygulamalarıyla, emin adımlarla yoluna devam etmektedir. Dünya piyasalarında yaşanan finansal ve ekonomik gelişmeler, Basel III prensipleri ve diğer uluslararası düzenlemeler ile risk yönetimi alanında yaşanan gelişmeler takip edilecek mevcut uygulamalarda iyileştirmeler yapılmaktadır. Ekonomik dalgalanmanın yaşandığı 2001 ve 2006 yıllarına ait Moody's raporlarında da açıkça dile getirildiği gibi, Akbank, belirsiz ve zorlu koşullarda güçlü risk yönetimi sonucu her zaman güveni koruyan bir banka olmuştur. Kurumsal yönetim, şeffaflık ve hesap verebilirlik konularına verdiği öncelik, Akbank'ın bu konumunu günden güne daha da güçlendirmektedir.

Global kriz, güçlü özkaynak yapısının önemini bir kez daha göstermiştir. Akbank, 9,1 milyar ABD dolarıyla sektörde en yüksek serbest sermayeye sahip bankadır. Türk bankacılık sektöründe sermaye yeterlilik oranında tavsiye edilen oran %12, Akbank'ta ise bu oran %16,8'dir.

Aktif kalitesinin korunması, etkin bir risk yönetiminin en önemli koşuludur. Akbank, bu yaklaşımı doğrultusunda, sağlıklı bir kredi politikası izlemeye özen göstermiş ve yüksek büyümeden çok portföy kalitesi yüksek bir büyümeye öncelik vermiştir. Bugün Türk bankacılık sektöründe takipteki krediler oranı %2,6, Akbank'ta ise bu oran %1,7'dir. Diğer yandan Akbank, takipteki kredileri için genel kredi karşılıkları da dikkate alındığında %157 oranında karşılıklı ayırmaktadır.

Akbank'ın başlıca güçlü noktaları olan yüksek likiditesi, düşük kaldıraç oranı (%7,7) ve düşük kredi mevduat oranı (%92), sürdürülebilir kârlı büyümesini desteklemektedir.

Uluslararası bankacılık alanında gerek müşterilerine sağladığı nitelikli hizmetler, gerekse yenilikçi ve dinamik yapısı sayesinde Akbank, muhabir bankaların Türkiye’de önde gelen iş ortaklarından biri olma özelliğini 2011 yılında da sürdürmüştür. Akbank, 2011 yılında gerçekleştirdiği sendikasyon, sekuritizasyon ve yurt dışı tahvil piyasalarındaki işlemlerle de ilkleri imza atarak, yurt dışı borçlanma alanında sektöre öncülük etmeye devam etmiştir.

Neden olmasın!

Ayşe, kendi işini kuracak...

Gelecekte beklediğimiz neyse, gelecek. İşimiz, yıllardır sizin için bunu gerçekleştirmek.



www.akbank.com

AKBANK

sizin için

AKBANK**Konsolide Aktif Büyüklüğü (milyar TL)****140****Konsolide Net Kâr (milyon TL)****2.535****Hizmet Noktası****926 şube****3.695 ATM****Çalışan Sayısı****15.339**

Akbank, 2011 yılında da güçlü finansal yapısı, müşteri odaklı yaklaşımı, yenilikçi ürün ve hizmetleriyle Türkiye ekonomisi ve reel sektörüne sağladığı desteğini artırarak sürdürmüştür.

Akbank, temel bankacılık hizmetlerinin yanı sıra bireysel, ticari ve 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 926 şubesi ve 15.000'in 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, 3.695 ATM ve 288.000'den fazla POS terminali ve diğer yüksek teknoloji dağıtım kanalları aracılığıyla da müşterilerine bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Akbank Bankacılık Merkezi, Türkiye'nin en yüksek kapasitesine sahip işlem merkezi olarak, 2010 yılında hizmete girmiştir. Akbank'ın verimliliğini olumlu yönde etkileyen bu Merkez, en yüksek teknolojiyle donatılmıştır.

Akbank, yurt dışındaki faaliyetlerini Almanya (Akbank AG), Hollanda (Akbank NV) ve Dubai'de (Akbank Dubai Limited) bulunan iştirakleri ve Malta'da bulunan bir şubesiyle sürdürmektedir. Akbank'ın yurt dışındaki iştiraklerinin yeniden yapılandırılması çerçevesinde; Akbank AG ile Akbank NV'nin Akbank AG bünyesinde birleştirilmesine karar verilmiş ve birleşme işlemleri başlatılmıştır.

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

Harvard Üniversitesi Kennedy School of Government (Harvard KSG), Akbank'ın 2001 krizi sonrasındaki dönüşüm hikâyesini ve büyüme stratejisini vaka çalışması (case study) haline getirmiştir.

Akbank yönetimi, 2001'de yaşanan ekonomik kriz sonrasında Türkiye ekonomisinin ve bankacılık sektörünün krizin etkileri ile mücadelesi sırasında, "Yeni Ufuklar Değişim Programı"nı hayata geçirmiştir. Banka'nın uygulamaya koyduğu yönetim, değişim ve büyüme stratejisi, Akbank'ı sadece krizde büyüyen bir banka haline getirmekle kalmayıp aynı zamanda Banka'nın, ekonomik krizden çıkış ve büyüme performansı ile, ders konusu ve referans kaynak olmasını da sağlamıştır.

AKBANK

Güçlü sermayesi, istikrarlı mevduat yapısı, ucuz maliyetli yabancı kaynak temin olanakları ve sağlam aktif yapısıyla Akbank, Türk bankacılık sektöründe öncü banka konumunu sürdürmektedir. Banka'nın 2011 yılı sonunda konsolide net kârı 2.535 milyon TL (yaklaşık 1.342 milyon ABD doları), toplam konsolide aktifleri ise yaklaşık 140 milyar TL (yaklaşık 74 milyar ABD doları) olarak gerçekleşmiştir. Banka'nın konsolide sermaye yeterlilik oranı, %16,8 ile sektördeki en yüksek oranlardan biridir.

Faaliyetlerini Türkiye ekonomisi için değer yaratma sorumluluğuyla sürdüren Akbank'ın toplam kredileri %29 artışla 74 milyar TL'ye ulaşmıştır. Akbank'ın uyguladığı etkin risk yönetimi politikaları sayesinde 2010 yılında %2,2 olarak gerçekleşen takipteki kredi oranı 2011 yılında %1,7 seviyesine düşmüş ve sektör ortalamasının altında kalmıştır.

Akbank, titizlikle uyguladığı etkin risk yönetimi politikaları ve sergilediği başarılı performans sayesinde uluslararası rating firmaları tarafından Türk bankalarına verilebilecek en yüksek kredi notlarına sahiptir.

Akbank, 2011 yılında da yurt içi ve yurt dışında çeşitli ödüllere layık görülmüştür. Global Banking and Finance Review 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 Döviz İşlemleri Bankası" ve "Avrupa'da Sosyal Medyanın En İyi Bankası" ödüllerini almıştır.

Başarılı uygulamaları ve uzun dönemli stratejik yönetimi ile Türkiye'nin yenilikçi gücü Akbank, müşteri ilişkileri yönetimi sistemi "Atom" ile 2011 yılında Gartner tarafından verilen "CRM Excellence-Integrated Marketing" ödülünü almıştır. Akbank, Avrupa, Orta Doğu, Afrika, Asya-Pasifik ve Çin'i içine alan bölgenin (EMEA/APAC) tamamı için verilen bu ödülü alan ilk Türk bankası olmuştur. Ayrıca, Palladium Group Avrupa tarafından, Avrupa, Orta Doğu ve Afrika Bölgeleri'ne (EMEA) yönelik strateji odaklı organizasyon modelini başarıyla uygulayan şirketlerin değerlendirildiği "Hall of Fame" ödülleri Akbank, "EMEA Bölgesi'nin En Başarılı Kuruluşu" seçilmiştir. Akbank, yönetim alanında, uluslararası düzeyde verilen en saygın ödüllerden biri olan bu ödülü alan ilk Türk bankası olmuştur.

Sermaye piyasasında aracılık hizmetleri vermek üzere 1996 yılında, Akbank'ın %99,6 oranında iştiraki olarak kurulan Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., yerli ve yabancı kurumsal müşterilere; hisse senedi, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB) işlemleri, tahvil-bono, repo, Akbank yatırım fonu alım ve satım işlemlerine aracılık hizmetlerinin yanı sıra, halka arzlara aracılık, şirket birleşme ve satın alma, finansal ortak bulunması, özelleştirme projelerinde alıcı veya satıcı tarafa danışmanlık verilmesi hizmetlerini de sunmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. (AKPortföy) 2000 yılında Akbank'ın %99,99 oranında iştiraki olarak kurulmuştur. AKPortföy, 57 kurumsal yatırımcı portföyünün yönetim hizmetini sağlamanın yanı sıra kurumsal ve büyük bireysel yatırımcılara beklenti ve risk profillerine uygun portföy yönetimi hizmeti de vermektedir. AKPortföy, 2011 yılında müşterilerine sunduğu yenilikçi yatırım ürünleriyle sektörde yatırım ürünleri alanında öncü konumunu güçlendirmiştir. AKPortföy, bireysel ve kurumsal portföy yönetimi ve emeklilik fonu yönetiminde sektörde birinci sırada yer almaktadır. Ayrıca, yönetilen varlık bakımından sektörde ikinci en büyük şirket konumundadır.

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 hisse senetleri %31,0 halka açıklık oranıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Yurt dışında ise Banka'nın "Level 1" depo sertifikaları ABD'de OTC piyasasında işlem görmektedir. Akbank, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 12,7 milyar ABD doları piyasa değerine sahiptir.

DERİN'İN BANKASI

TÜRKİYE'NİN
EN DEĞERLİ
BANKA MARKASI*



*Uluslararası marka değerlendirme kuruluşu Brand Finance tarafından hazırlanan "Dünyanın En Değerli 500 Banka Markası - 2012" sıralamasına göre

www.akbank.com

AKBANK

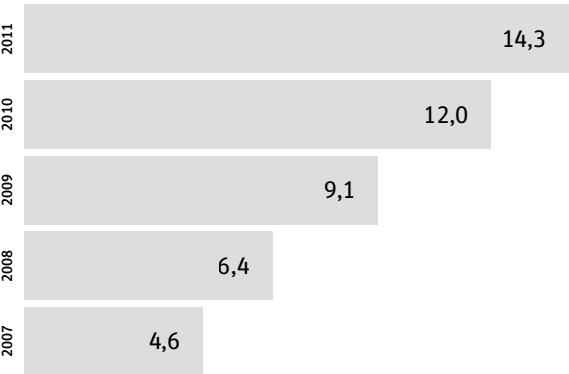
sizin için

Yükselen Türkiye'nin Sigortası

- Avrupa Birliği ülkelerinde sigorta prim üretiminin gayrisafi milli hasılaya oranı %5 ile %10 arasında iken, Türkiye’de bu oran %1,1 seviyesindedir.
- Insurance Europe verilerine göre, Avrupa’da yıllık kişi başı ortalama sigorta harcaması 1.879 avro iken, Türkiye’de bu tutar yaklaşık 100 avro civarındadır.
- Türkiye’de son dört yılda hayat branşı yıllık ortalama %17, elementer branş yıllık ortalama %11 ve bireysel emeklilik sistemi yıllık ortalama %33 büyümüştür.

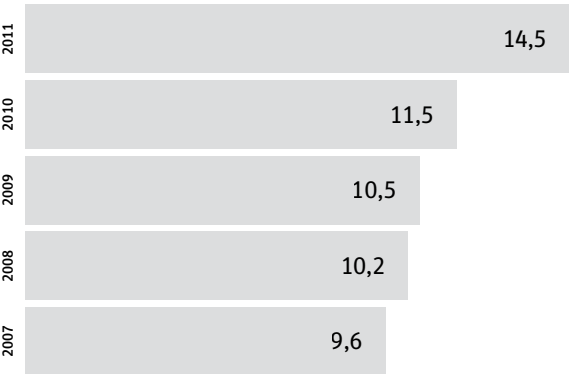
Sigortacılık Sektörü BES Fon Büyüklüğü

(MİLYAR TL)



Sigortacılık Sektörü Elementer Prim Üretimi

(MİLYAR TL)





Sabancı Grubu sigorta şirketleri Türkiye ağı: 926 Akbank Şubesi, 1.500'ü aşkın Aksigorta Acentesi ve 800'den fazla bireysel emeklilik finansal danışmanı.

1

10

50

250

Pazarda Lider Konum

Avivasa, hayat ve emeklilik şirketleri içinde ikinci; Aksigorta ise elementer sektörde üçüncü konumdadır.

Yüksek Marka Bilinirliği

Aksigorta TNS tarafından yapılan marka bilinirliği araştırmasında "Sektörünün En Bilinen Marka"sı seçilmiş, bağımsız araştırma şirketi Synovate tarafından yapılan "Statü Markaları" araştırmasında sigorta sektöründe "En Prestijli ve Statü Sembölü Sigorta Markası" olmuştur.

Avivasa tasarruf kavramının Türkiye gündemine yeniden girmesi yönündeki önemli çalışması "Emeklilik Dönemi Tasarruf Açığı" araştırması ile Avrupa'nın iletişim alanında verilen en prestijli ödül programı olan Avrupa Mükemmellik Ödülleri'nde "En İyi Finansal Kampanya" ödülünü almıştır.

Çoklu ve Güçlü Kanal Yapısı

Aksigorta 1.500'ü aşkın acentesi ve 46 brokeri, Avivasa ise 800'ü aşkın finansal danışman ve şube sigorta yöneticisinin yanında güçlü telemarketing kanalı ile Türkiye coğrafyasına yayılmış kanal yapılarını ve hizmet kalitelerini istikrarlı olarak geliştirmektedir.

Güçlü Stratejik Ortak Akbank

2011'de sektör prim üretiminin %26'sı banka kanalı ile gerçekleştirilmiştir. Aksigorta ve Avivasa'nın Akbank ile münhasırlık anlaşmaları sektörde kendilerine önemli avantajlar sağlamaktadır.

Avrupalı Önde Gelen Ortaklardan Know-How Transferi

Yabancı ortakları Aviva ve Ageas, Sabancı Grubu sigorta şirketlerine banka sigortacılığı, çoklu dağıtım kanalı, aktüarya ve hasar yönetimi konularındaki deneyimleriyle önemli destek sağlamaktadır. Ayrıca, ortakların da desteğiyle reasürans ilişkilerinde sağlanan güçlü konum sayesinde Sabancı Grubu sigorta şirketleri pazarda rakiplerinden ayrışmaktadır.

Aksigorta

Türkiye'nin bilinirliği ve güvenilirliği en yüksek sigorta şirketi

AKSigorta

Özkaynaklar (milyon TL)

400

Prim Üretim Hacmi (milyar TL)

1,1

Hizmet Noktası

926 Akbank şubesi

1.500 acente

Çalışan Sayısı

620

28 Nisan 1960 tarihinde kurulan Aksigorta A.Ş. 620 çalışanı, 926 Akbank şubesi, 1.500'ü aşkın acentesi, 46 broker ve 4.500'ün üzerinde anlaşmalı kurum ağı ile tüm Türkiye'de müşterilerine hizmet vermektedir. 10 binin üzerinde paydaşıyla Türkiye'nin en güçlü ağına sahip sigorta şirketlerinden biri olan Aksigorta, bağımsız kamuoyu araştırmalarına göre Türkiye'de bilinirliği ve güvenilirliği en yüksek sigorta şirketi olarak kabul edilmektedir.

Modern, çağdaş ve dinamik marka kimliğiyle sektörün öncüsü olmayı hedefleyen Aksigorta, inovatif ve müşteri odaklı ürün ve hizmetler geliştirmektedir. Aksigorta, 400 milyon TL'ye ulaşan özkaynakları ile güçlü mali yapısı ve 1,1 milyar TL'yi aşan prim üretim hacmiyle hayat dışı sigorta sektörünün önde gelen şirketleri arasında yer almaktadır. Şirket faaliyetlerini, İstanbul'daki dört bölge müdürlüğünün yanı sıra Ege, Adana, Ankara, Karadeniz, Bursa, Akdeniz bölge müdürlükleri ve üç bölge temsilciliği aracılığıyla tüm yurda ulaştırmaktadır. Zengin bir ürün portföyüne sahip olan Aksigorta; yangın, nakliyat, trafik, kaza, ferdi kaza, kredi, hukuksal koruma,

mühendislik, tarım, sağlık sigortası vb alanlarda müşterilerinin ihtiyaçlarına en uygun ürünleri sunmaktadır.

50 yılı aşkın süredir değerlerinden taviz vermeden yoluna devam eden Aksigorta, 2011 yılında Sabancı Holding ve 180 yılı aşkın deneyime sahip Belçikalı sigorta devi Ageas arasında gerçekleşen ortaklıkla gücüne güç katmıştır. Ortaklık, sektörün büyümesine ve gelişimine artan oranda katkıda bulunmaya, toplumda sigorta bilincini geliştirmeye, sigortacılık ürünlerini ve hizmetlerini toplumun tüm kesimlerine ulaştırmaya ve lider sigorta şirketi olmaya odaklanmaktadır.

Sektörde önemi gittikçe artan bankasürans kanalı, grup iştiraklerinden Akbank ile önemli bir güce sahip olan Aksigorta, Ageas'ın bu alandaki global deneyimlerinden de faydalanarak banka kanalını daha da etkin bir şekilde kullanmayı amaçlamaktadır. Bu yönde, saha organizasyon yapısı ve bilgi teknolojileri sistem altyapısına stratejik yatırımlar yapılmaktadır.

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.

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 anlaşmalı servis ağı aracılığıyla müşterilerine Türkiye'nin her yerinde, en kısa sürede, en kaliteli hizmeti sunmaktadır.

Aksigorta, ISO 9001 Standardı'nı model alarak kalite yönetim sistemini kurmuş ve 1998 yılında kalite sistem belgesini almıştır. Aksigorta ayrıca, elementer branşta ISO 10002:2004 Kalite Yönetimi-Müşteri Memnuniyeti Sistem Belgesi'ni alan ilk sigorta şirketi olmuştur. Aksigorta, her iki kalite yönetim sistem şartlarını da yerine getirerek 2013 yılına kadar sertifikasyonun devamına hak kazanmıştır.

Aksigorta, sosyal sorumluluk alanındaki faaliyetlerine de etkin bir biçimde devam etmektedir. İlköğretim çağındaki çocuklara yangın, deprem gibi felaketlerden korunma eğitimi vermek ve sigorta bilincini yerleştirmek amacıyla Aksigorta, 1996 yılında Türkiye'nin ilk Yangın ve Deprem Eğitim Merkezi'ni (YADEM) hizmete açmış; daha sonra 2006 yılında Şişli Belediyesi Bilim Merkezi Vakfı'na devretmiştir. Türkiye'de sigorta bilincini yükseltmeyi kendine misyon edinen Aksigorta, AKUT (Arama Kurtarma Derneği) ile yarattığı sinerji sonucu ortaya çıkan "Hayata Devam Türkiye" sosyal sorumluluk projesi ile deprem, sel ve diğer doğal afetler öncesinde ve esnasında yapılması gerekenler hakkında toplumu bilgilendirmeyi hedeflemektedir. 2011 yılında, ikinci etabı tamamlanan proje kapsamında 20 il ve 100 ilçe ziyaret edilerek toplam 2 milyon kişiye ulaşılmıştır.



Avivasa

Çoklu dağıtım kanalları üzerinden 1,5 milyon müşteriye sunulan güven



2007 yılında, Sabancı Holding iştiraklerinden AK Emeklilik ve İngiliz sigorta devi Aviva'nın Türkiye'de faaliyet gösteren şirketi Aviva Hayat ve Emeklilik'in güçlerini bileştirmesi ile faaliyete geçen Avivasa ortak girişimi, bu tarihten itibaren Avivasa Emeklilik ve Hayat unvanıyla Türkiye'nin önde gelen bireysel emeklilik ve hayat sigortası şirketleri arasına katılmıştır.

Faaliyetlerini direkt satış, bankadan satış, acenteler ve kurumsal projeler ile telesatış dağıtım kanalları üzerinden sürdüren Avivasa, bireysel emeklilik ve hayat sigortaları sektörlerinde 1,5 milyona ulaşan bir müşteri kitlesine hizmet vermektedir. Ödenmiş sermayesi yaklaşık 36 milyon TL olan Avivasa, faaliyetlerini 1.300'e yakın çalışanıyla sürdürmektedir. Satış kadrosunda 800'den fazla finansal danışman ve şube sigorta yöneticisi yer almaktadır.

Yeni dönemde sigorta sektöründe önemi artmakta olan bankadan satış kanalında Avivasa, grup şirketi Akbank ile her geçen gün artan stratejik birlik ve entegrasyon

sayesinde sektördeki güçlü konumunu sağlamlaştırmaktadır. Bu kanalda ayrıca, global aktörlerden Citibank şubelerinde de müşteri temsilcileri aracılığıyla Avivasa bireysel emeklilik ve hayat sigortaları sunulmaktadır.

2011 yılında, %34 büyüyen ve 2012 yılı içinde de yatırımlara devam edilmesi planlanan direkt satış kanalında Avivasa, finansal danışmanları aracılığıyla banka dışı farklı sosyoekonomik düzeylerdeki müşterilere hizmet vermektedir. Acenteler kanalıyla mevcut operasyonun genişletilmesi amaçlanırken, kurumsal projeler kanalı Türkiye'nin önde gelen kurumlarını bireysel emeklilik ve hayat sigortası ürünleriyle tanıştırmaktadır. Telesatış kanalı ise satın alması daha kolay ürünler sunarak farklı müşteri katmanlarına ulaşmaktadır.

Emeklilik Gözetim Merkezi'nin Aralık 2011 verilerine göre Avivasa, 3,0 milyar TL bireysel emeklilik fon büyüklüğü ve %21'lik pazar payına sahiptir. Bu fonlar, Sabancı Topluluğu içinde yer alan ve portföy yönetim sektörünün önde gelen şirketlerinden biri olan Ak Portföy tarafından yönetilmektedir.

2020 yılında, bireysel emeklilik sisteminde toplam fon büyüklüğünün 100 milyar TL'ye çıkarak GSYİH'nin %7'sine ulaşması, Avivasa'nın da 20 milyar TL üzerinde fon büyüklüğü ile sektörde yerini alacağı öngörülmektedir.

Avivasa'nın ayrıca, Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği'nin 2011 yılı Kasım ayı verilerine göre 110 milyon TL üzerinde toplam hayat prim üretimi ve %4,5 oranında pazar payı bulunmaktadır.

Avivasa sektör fırsatlarını da yakından takip etmektedir. Şirketlerin emeklilik fonlarını sisteme devir süreci başlamıştır. Bu süreç sonunda sektörün hali hazırda toplam fon büyüklüğünün iki katına çıkacağı öngörülmektedir ve transfer liderleri sektörde çok önemli bir yere sahip olacaklardır. Avivasa Hayat ve Emeklilik, güçlü markası, organizasyonu ve pazar payı ile bu fırsatları en iyi şekilde değerlendirecek şekilde konumlanmıştır.



**Paralarını saçmayıp
AvivaSA ile biriktirenler,
şimdi emekli oluyorlar.**

Gelin siz de geleceğinizi AvivaSA ile biriktirmeye hemen şimdi başlayın, rahat rahat emekli olun.

AVIVA SA
• • • Emeklilik ve Hayat • • •

Geleceğini biriktirir

444 11 11 www.avivasa.com.tr



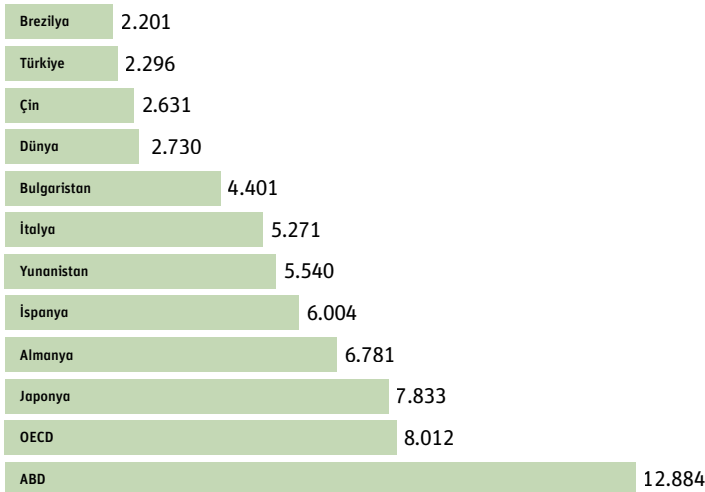
Yükselen Türkiye'nin Enerjisi

- Türkiye'nin hızlı büyümesi, sanayileşmesi ve şehirleşmesine paralel olarak elektrik talebi de dünya ülkeleri arasındaki en büyük artışlardan birini göstermektedir. Son 10 yılda yıllık ortalama %6 seviyelerinde artan elektrik talebinin önümüzdeki 10 yılda da yaklaşık iki katına çıkması beklenmektedir.
- Enerjisa, her yıl yaklaşık 8 ile 10 milyar ABD doları arasında yatırım gerektiren bu talebin en verimli şekilde karşılanabilmesi için oluşturulan rekabete dayalı piyasanın sunduğu fırsatları değerlendirerek, bu piyasanın lider oyuncusu olma yolunda ilerlemektedir.
- Elektrik sektöründe değer zincirinin tüm aşamalarında faaliyet gösteren Enerjisa, verimlilik ve sürdürülebilirlik odaklı üretim ve dağıtım projeleri, müşteri odaklı satış stratejileri ve dikey entegrasyona dayalı rekabetçi iş modeli ile Türkiye'nin büyüyen ve gelişen elektrik sektöründe 2015 yılında %10 pazar payına ulaşmayı hedeflemektedir.

Elektrik talebi ekonomik gelişme ile paralel şekilde büyüyor

Elektrik talebi ile ekonomik gelişmişlik düzeyi arasında doğrudan bir ilişki bulunmaktadır. Ülkemizde halen OECD ortalamasının üçte biri düzeyinde olan kişi başına elektrik tüketiminin önümüzdeki dönemde gelişmiş ülkeler seviyelerine ulaşması için önemli bir potansiyel mevcuttur.

Kişi Başına Yıllık Elektrik Tüketimi (KWH-SAAT)

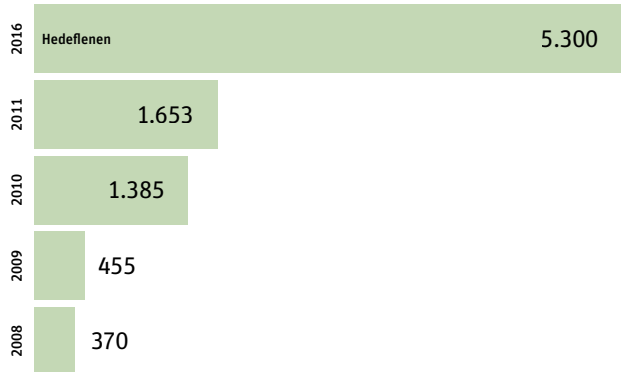


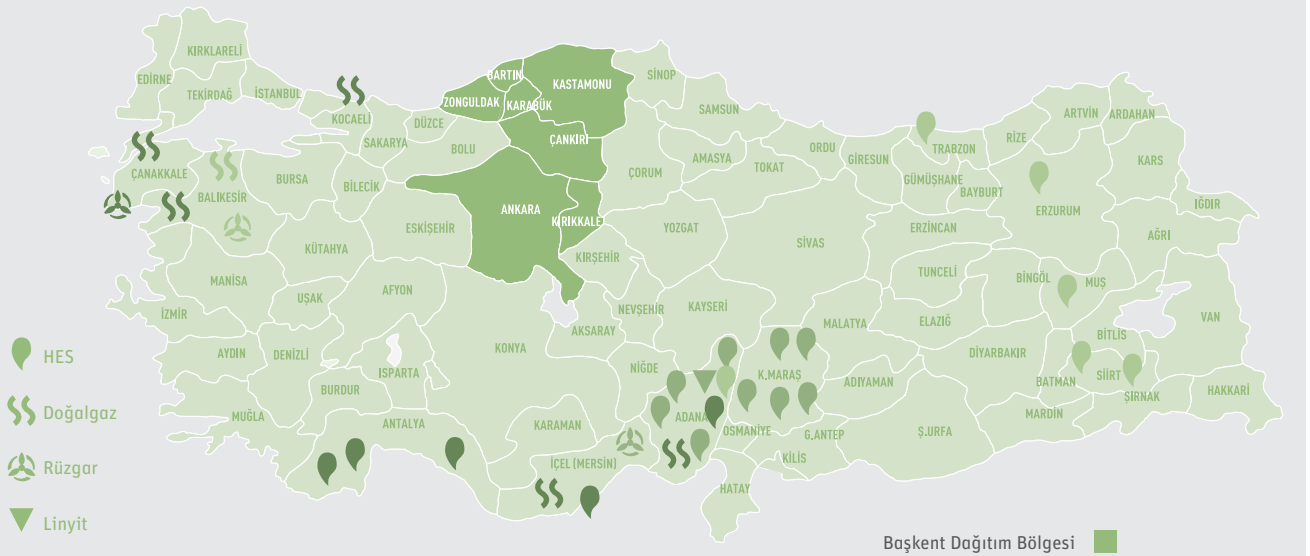
Kaynak: Uluslararası Enerji Ajansı "Key World Energy Statistics 2011"
(Net elektrik tüketimleri bazında)

Enerjisa lider oyuncu olma hedefine doğru ilerliyor

1996 yılında bir otoprodüktör şirketi olarak faaliyetlerine başlayan Enerjisa, 2011 yılında kurulu güç kapasitesini 1653 MW'a ulaştırmıştır. İnşa halindeki projeleri ve mühendislik çalışmaları devam eden projeleri ile birlikte Enerjisa 2016 yılında 5.300 MW kurulu güce ulaşmayı ve Türkiye elektrik sektörünün lider oyuncusu olmayı hedeflemektedir.

Enerjisa Kurulu Güç Gelişimi (MW)





Entegre İş Modeli

Enerjisa, Türkiye'nin gelişen elektrik sektöründe üretim, dağıtım, toptan ve perakende satış alanlarında faaliyet göstermektedir. 1.653 MW kurulu güç kapasitesi ile Türkiye'nin özel üretim şirketleri arasında en ön sıralarda yer alan Enerjisa, 2009 yılında devraldığı Başkent Elektrik Dağıtım Bölgesinde 7 ilde 3,5 milyon aboneye hizmet vermektedir. 2011 yılında Enerjisa Türkiye elektrik üretiminde yaklaşık %4 pazar payına ulaşmıştır.

Çeşitlendirilmiş ve Verimli Üretim Portföyü

Enerjisa, hidrolik, rüzgar, yerli kömür ve doğal gazı dayalı portföyü ile 2015 yılında 5.000 MW kurulu güce ulaşmayı hedeflemektedir. Enerjisa'nın 2010 yılında işletmeye aldığı Bandırma Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali %59,3 verimlilik değeri ile Türkiye'nin en verimli termik santralidir. Türkiye'nin enerji güvenliğini güçlendirmek ve cari açığı azaltmak bakımından büyük önem taşıyan yerli enerji kaynaklarına ağırlık veren Enerjisa'nın üretim portföyünün %45'lik bölümünü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı projeler oluşturmaktadır. Enerjisa, santral yatırımlarında verimli ve çevre ile uyumlu teknolojileri uygulayarak Türkiye elektrik sektöründe büyümenin sürdürülebilirliğine önemli katkı sağlamaktadır.

Elektrik Dağıtım ve Satışında Öncü Uygulamalar

Enerjisa Başkent Elektrik Dağıtım Bölgesinde, Türkiye'nin elektrik dağıtımında ilk SCADA otomasyon altyapısını ve müşteri bilgi sistemleri alanında dünyanın en gelişmiş uygulama paketi SAP ISU sistemini devreye almıştır. Elektrik arzında kalitenin artırılmasına ve kayıp-kaçak oranlarında iyileşmenin sürdürülmesine yönelik yenileme ve genişleme yatırımlarına devam eden Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. 2011 yılında Enerjisa adı ile markalaşma sürecini de tamamlamıştır. Enerjisa, Türkiye genelinde toptan ve perakende elektrik satışında da müşteri odaklı öncü uygulamalarıyla, tercih edilen güvenilir tedarikçi olarak büyümesini sürdürmektedir.

Yetkin İş Gücü

Enerjisa, bünyesine kattığı üstün yetkinlikte çalışanları ve bu çalışanların sürekli gelişimi sayesinde Türkiye elektrik pazarının lider ve öncü bir oyuncusu olma konumunu pekiştirmektedir.

Finansman Yetkinliği

Enerjisa, 2011'de imzalanan 700 milyon avro tutarındaki finansman paketiyle projelerinin finansmanına hızla devam etmiş ve faaliyete geçirilmelerinde önemli bir adım daha atmıştır. Bu finansman paketi ile birlikte Enerjisa'nın finansmanı sağlanan projelerinin kapasitesi 3.300 MW'a ulaşmıştır.

Enerjisa

Dikey entegrasyonla elektrik piyasasında lider



Enerji sektörü, 2015 yılı stratejik planları çerçevesinde Sabancı Holding'in ana büyüme alanlarından biri olarak seçilmiş ve Topluluğun bu konudaki 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 Holding ve Verbund Türkiye'de, nükleer enerji yatırımları hariç, elektrik sektöründeki tüm faaliyetlerini birlikte gerçekleştirmektedir.

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

Enerjisa, Türkiye'de elektrik enerjisi sektöründe üretim, dağıtım, toptan ve perakende ticareti içeren dikey entegrasyona dayalı bir stratejiyle liderlik hedeflemektedir. Bu hedefe yönelik faaliyetler, 2011 yılında kurulan ve Enerjisa Enerji Üretim, Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Ticaret, Enerjisa Elektrik Dağıtım ve Enerjisa Doğal Gaz Toptan Satış olmak üzere operasyonel şirketleri bünyesinde bulunduran, çatı şirketi Enerjisa Enerji A.Ş. tarafından sürdürölmektedir.

Enerjisa, ayrıca doğal gaz sektöründe kendi ihtiyacını optimize etmek için gaz tedariki ve işletimini de yönetmektedir.

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

Enerjisa şirketlerinin 2011 yılı konsolide satış cirosu 3,7 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Enerjisa Üretim

Kaliteli ve güvenilir enerji tedarikçisi



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

Enerjisa Üretim, Kocaeli, Adana, Çanakkale, Mersin ve Bandırma'da faaliyet gösteren toplam 1.306,5 MW kapasiteli beş doğal gaz kombine çevrim santrali ve Antalya, Mersin ve Kahramanmaraş'ta işletmede olan 316 MW kurulu güce sahip çeşitli hidroelektrik üretim santrallerinin devreye alınması ile birlikte, 2011 sonu itibarıyla toplam 1.653 MW kurulu güce ulaşmıştır.

2006 yılından beri hızla büyüyen Enerjisa Üretim portföyü, 2011 yılsonu itibarıyla işletmede olan, inşaatı ve mühendislik çalışmaları süren lisanslı projelerle birlikte toplam 4.115 MW kurulu güce 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 1.830 MW kurulu güce sahip 13 hidroelektrik santrali, 450 MW kurulu gücündeki Tufanbeyli Termik Santrali ve toplam 182 MW kurulu güce sahip iki rüzgâr santralinin proje ve yapım çalışmaları devam etmektedir. 2011 yılı içinde 142 MW kurulu güce sahip Hacınınoğlu Hidroelektrik Santrali ve 85 MW kurulu güce sahip Menge Hidroelektrik Santrali'nin birinci ünitesi ile 30 MW kurulu güce sahip Çanakkale Rüzgâr Santrali devreye alınmıştır.

Ayrıca, yenilenebilir enerji kaynaklarına yönelik yatırımların bir parçası olarak 2015 sonuna kadar yaklaşık 300 MW kurulu güce sahip rüzgâr santrallerinin devreye alınması 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 Toptan Satış ve Ticaret

Müşteri odaklı satış ve pazarlama faaliyetleri



Enerjisa Toptan Satış, 2004 yılında elektrik sektörü toptan satış alanında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Şirket, piyasa düzenlemeleri ve şirket içi risk yönetimi 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 paylaşıma dayalı yaklaşımlar oluşturarak sistem ve süreçlerini bu doğrultuda geliştirmektedir.

Enerjisa Toptan Satış, ayrıca, grup optimizasyonu görevini de üstlenmektedir. Enerjisa Doğal Gaz Toptan Satış vasıtasıyla elektrik ve gaz satışı ve tedariki ile ilgili işlemlerin optimal olarak yönetilebilmesi için değer optimizasyonu yapmaktadır. Elektrik enerjisi ticareti faaliyetlerinin yanı sıra dengeleme piyasasındaki operasyonlar, santrallerin üretim optimizasyonları ve müşteri ilişkileri yönetimi konularında tavsiyelerde bulunmaktadır.

Enerjisa Doğal Gaz 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 şirketlerine danışmanlık hizmeti vermektedir. Bu amaçla 2004 yılında, Enerjisa Doğal Gaz Toptan Satış Şirketi

kurulmuştur. Şirket öncelikle Enerjisa'ya ait doğal gaz santrallerinin 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 faaliyete başlamıştır. EPDK'ya yapılan başvurunun ardından 2010 yılında Enerjisa Doğal Gaz Toptan Satış'a 10 yıl süreli ithalat (Spot LNG) lisansı verilmiştir.

Enerjisa Dağıtım Şirketi 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 arasında bulunmaktadır. Enerjisa 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.

Enerjisa Dağıtım

Dikey entegrasyonun stratejik halkası: Dağıtım



Enerjisa, Türkiye elektrik enerjisi sektöründe üretim, dağıtım, toptan ve perakende ticareti 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 satış 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 sonuçlanmıştır.

Devralınan Başkent EDAŞ'ın sahip olduğu sistemin yenilenmesi ve özellikle müşteri hizmetlerinin geliştirilmesi amacıyla hatırı sayılır tutarda yatırım yapılmıştır. 2011 yılında başlatılan marka lansman süreci başarılı bir şekilde sonuçlandırılarak Şirket, Enerjisa Başkent olarak yeniden lanse edilmiştir. Enerjisa Başkent, Ankara, Bartın, Çankırı, Karabük, Kastamonu, Kırıkkale ve Zonguldak illerindeki (Başkent Dağıtım Bölgesi) 3,5 milyon abone 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

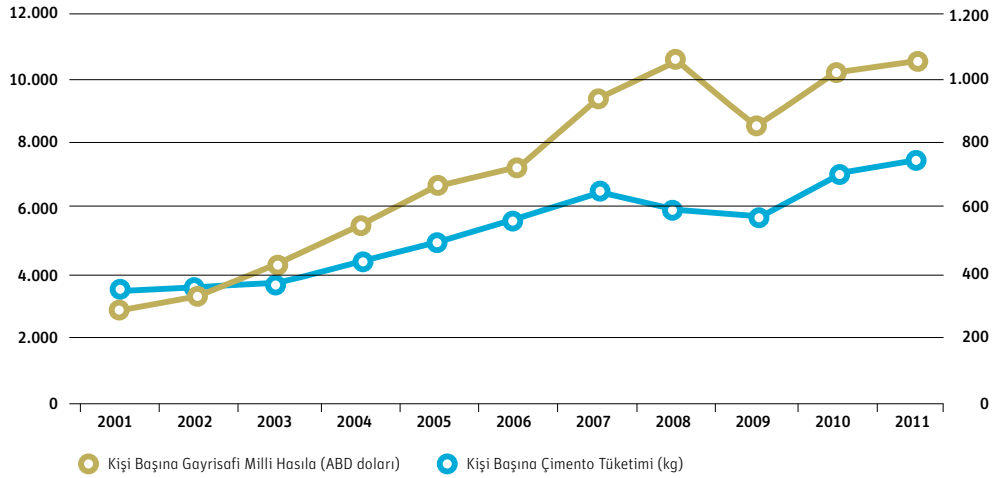
yıl olmasına rağmen, 2009 yılında olduğu gibi büyümenin başladığı 2010 ve 2011 yıllarında da Enerjisa Başkent'in sonuçları ve önceki yılın aynı dönemine göre elde ettiği istikrarlı satış rakamları, kendine özgü abone yapısının stratejik avantajını doğrulamaktadır. Ayrıca, 2011 yılının başında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) tarafından 2011-2015 yılları arasında beş yıl süreyle geçerli olacak Türkiye dağıtım bölgelerinin işletilmesi ile ilgili temel yönetmelik çerçevesi belirlenmiştir.

Enerjisa Başkent, 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 vizyonuna ve en yüksek seviyede müşteri memnuniyeti hedefine koşut olarak planlanmaktadır.

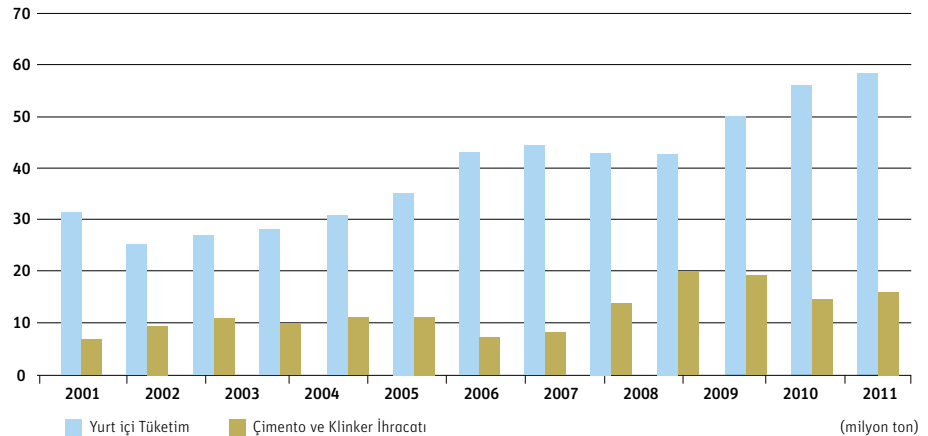
Yükselen Türkiye'nin Çimentosu

- Gelişmekte olan ülkelerde kişi başına düşen çimento tüketimi, kişi başına düşen GSMH'ye paralel artmaktadır.
- Türkiye'de kişi başına düşen çimento tüketimi 2011'de %7,7 yükselerek 746 kg'ye ulaşmıştır.
- Türkiye, 2011'de dünyanın en fazla çimento ihracatı yapan ülkelerinden biri olmuş ve 14 milyon ton çimento ve klinker ihracatı gerçekleştirmiştir.

Türkiye'de kişi başına düşen çimento tüketimi son iki yılda güçlü bir büyüme kaydetmiştir.



Türkiye'de çimento talebi istikrarlı bir şekilde artmaktadır.





Akçansa Fabrikaları

Çimsa Fabrikaları

Pazar Liderliği

Türkiye klinker kapasitesinin %18'ini Sabancı Grubu çimento şirketleri oluşturmaktadır. Şirketler faaliyet gösterdikleri ana bölgelerde lider konumdadır.

Sürdürülebilirlik

Sürdürülebilirlik konusunda Sabancı Grubu çimento şirketleri sektörde öncü uygulamaları hayata geçirmektedir. 2011'de Akçansa Çanakkale Fabrikası'nda devreye alınan atık ısıdan elektrik üretim tesisi ve Çimsa Eskişehir Fabrikası'nda devreye alınan atık besleme ve atık enerjisi geri kazanım tesisi ile enerji maliyetlerini düşürmek ve atmosfere salınan karbondioksit oranını azaltmak konularında önemli gelişme sağlamıştır.

Geniş Faaliyet Ağı

Sabancı Grubu çimento şirketleri Türkiye'deki faaliyetlerini Marmara, Akdeniz, İç Anadolu, Karadeniz ve Ege olmak üzere beş ayrı coğrafi bölgede devam ettirmektedir. Bu yaygınlık şirketlerin operasyonlarında esneklik ve risklerin dağıtılması konusunda avantaj sağlamaktadır.

Lojistik Avantajlar

Sabancı Grubu çimento şirketleri sahip oldukları liman ve terminaler ile özellikle ihracat konusunda diğer sektör oyuncularından ayrılmaktadır. Akçansa sahip olduğu Çanakkale ve Ambarlı limanları, Çimsa ise yurt dışındaki sekiz terminali ile ihracat bakımından avantajlı konumdadır.

Farklılaştırılmış Ürünler

Türk beyaz çimento pazarında lider konumda bulunan Çimsa, dünyanın ise bu alandaki en önemli üç markasından biridir. Çimsa beyaz çimentoda yurt dışı terminaleri ile ihracat alanında gerçek bir küresel oyuncu kimliği ile hareket etmektedir. Akçansa, özellikle hazır beton alanında inovatif özel çözümlerle rakiplerinden farklılaşmış olup, özel ürünleri, büyük projelerde üstün ekipman gücü ve kaliteli insan kaynağı ile öne çıkmaktadır.

Toplam Satışlar (milyon TL)

1.010

FAVÖK (milyon TL)

188

Net Kâr (milyon TL)

100

Kapasite (ton/yıl)

6.500.000 klinker

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, Aliağa, Yarımca, 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; agrega 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.

2011 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 ısı geri kazanım tesisi, 24 milyon ABD doları tutarında bir yatırım ile 2011 yılında hayata geçirilmiştir. Sektörde bir ilk olma özelliği taşıyan ve atık ısıdan enerji üretecek tesisin hayata geçirilmesiyle beraber yıllık 105 milyon kWh enerji tasarrufu sağlanmaktadır. Böylece, Akçansa Çanakkale Fabrikası'nda ihtiyaç duyulan enerjinin %30'u atık ısıdan elde edilmektedir. Atık ısı geri kazanım tesisinin faaliyete geçmesiyle, sağlanan enerji tasarrufunun yanı sıra yıllık 60.000 tona yakın karbondioksit emisyonu da önlenmektedir. Tesis, İstanbul Sanayi Odası tarafından ödüle değer görülmüştür.

Dünya kalite standartlarına uygun ürünleri İstanbul Sanayi Odası tarafından ödüllendirilen Akçansa, 2011 yılında, Türkiye çimento ihtiyacının yaklaşık %12,5'ini karşılayacak miktarda üretim gerçekleştirmiştir. Üretim faaliyetlerini yüksek teknoloji donanımlı tesislerinde doğa dostu bir biçimde, üstün hizmet anlayışıyla yürüten Akçansa, yurt içi çimento ve klinker satışlarının artmasıyla toplam 7,5 milyon tona ulaşan çimento ve klinker satışları ile rekor düzeyde bir satış gerçekleştirmiştir. Şirket'in, yurt dışı çimento ve klinker satışları 2,3 milyon tona ulaşmaktadır. Akçansa, 2011 yılında, yaklaşık olarak 1.010 milyon TL ciro elde etmiştir.

Akçansa hazır beton ve agrega alanındaki büyüme hedeflerine paralel, 2011 yılında satış ağına yeni hazır beton tesisleri eklemiştir. İnovatif özel çözümlerle rakiplerinden farklılaşmayı başaran Betonsa, hazır beton alanında önemli operasyonel başarılarla ulaşarak özel ürünler ve büyük projelerde üstün ekipman gücü ve kaliteli insan kaynağı sayesinde rekor satışlar gerçekleştirmiştir. Toplam hazır beton satışları 5,1 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 2011 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 şirket olmayı hedeflemektedir.

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 60. sırada yer alan Akçansa, 2011 yılında Capital dergisi tarafından sektöründe "En Beğenilen Şirket" seçilmiştir.

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



Toplam Satışlar (milyon TL)

801

FAVÖK (milyon TL)

197

Net Kâr (milyon TL)

123

Kapasite (ton/yıl)

5.000.000 klinker

“Türkiye’nin en değerli çimento ve beton şirketi olmak” vizyonu ve “uluslararası beton ve çimento kullanıcılarının iş ortağı olmak” misyonu ile faaliyetini sürdüren Çimsa, 1972 yılında kurulmuştur. 2011 yılı, Çimsa için sürdürülebilirliğe yönelik çalışmalarının öne çıktığı, başarılı bir yıl olmuştur. Sürdürülebilirliği öncelikli hedeflerin arasında gören Çimsa, 2011 yılı Temmuz ayında “Sürdürülebilirlik Raporu 2010 - Gelecek için bugünden” başlıklı, 2007 - 2010 arası dönemdeki faaliyetlerini kapsayan sürdürülebilirlik raporunu yayımlamıştır. Çevre üzerindeki etkilerini azaltmaya ve çevreyi korumaya odaklanan şirket, 2007 yılından bu yana sürdürülebilirlik alanına 34 milyon TL tutarında yatırım yapmıştır. Gerçekleştirdiği sürdürülebilirlik yatırımları sonucunda, tüm çimento fabrikalarında toplam emisyon miktarını %23 oranında azaltmayı başarmıştır.

Temel faaliyet alanını “yaşam ve üretim alanlarının alt ve üst yapılarının sağlam ve dayanıklı olması için gerekli malzemeyi sağlamak” olarak tanımlayan Çimsa, 2011’deki performansıyla sektörün önde gelen kurumlarından biri olarak

pozisyonunu pekiştirmiştir. Adana, Ankara, Mersin, Kayseri, Osmaniye, Kahramanmaraş, Malatya, Niğde, Nevşehir, Eskişehir, Kütahya, Bursa, Konya, Karaman, Aksaray, Sakarya ve Bilecik illerinde hizmet veren Şirket’in klinker üretim kapasitesi 2011 yılında, 5 milyon ton, hazır beton kapasitesi ise 3,5 milyon m³tür. Çimsa’nın 2011 yılı cirosu, %29’u yurt dışı satışlar olmak üzere 801 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

1975 yılında, Mersin’deki ilk üretim tesisiyle faaliyetlerine başlayan Çimsa, beyaz çimento alanında dünyanın en önemli üç markasından biri konumundadır. Gri çimentonun yanı sıra, beyaz çimento ve kalsiyum alüminatlı çimento gibi özel ürünleri de bulunan Şirket, inovasyon konusunda Türk çimento ve hazır beton sektörüne öncülük etmektedir. Türk çimentosunun uluslararası platforma taşınmasının lokomotif gücü olan Çimsa’nın bu başarısının arkasında Trieste (İtalya), Sevilla ve Alicante (İspanya), Emden (Almanya), Köstence (Romanya), Novorossisk (Rusya) ve Gazimağusa’daki (KKTC) şirket ve terminalleriyle 46 ülkede ürünlerini kendi markasıyla pazarlayabilme kapasitesi yatmaktadır. Çimento ürünlerinin AB ülkelerinde pazara sunulabilmesi için gerekli olan EC, CE sertifikalarının yanı sıra Kitemark kalite belgelerine de sahip olan Çimsa, dış pazarlarda daha etkin ve aktif olma hedefi doğrultusunda emin adımlarla ilerlemektedir.

Çimsa, kalite yönetim sistemi, çevre yönetim sistemi, iş sağlığı ve güvenliği yönetim sistemi uygulamaktadır. Sera gazı emisyon değerlerinin ve çevreye verilecek zararın en aza indirgenmesine

öncülük eden Şirket’in atıkların ek yakıt olarak kullanımına yönelik lisansları da bulunmaktadır. Şirket, bu kapsamda sürdürülebilirlik bakış açısıyla pek çok çalışmaya imza atmaktadır. 2010 yılında, Mersin Fabrikası atık gazdan elektrik üretme projesinin protokolünü imzalayan Çimsa, 2012 yılında devreye almayı hedeflediği bu projeye Fabrika’nın iki üretim hattında harcanan elektriğin %50’sini geri kazanmayı planlamaktadır. Bu projenin, aynı zamanda Fabrika’nın karbon emisyonunu da önemli ölçüde azaltması öngörülmektedir.

Atıkların uygun şekilde bertaraf edilmesi konusunda da katkı sağlayan Çimsa, geçen yıl Eskişehir Üretim Tesisi’nde “Hot Disk” (atık besleme ve atık enerjisi geri kazanım) projesini devreye almıştır. Şirket, bu projeye, sanayi ve şehir atıklarından alternatif enerji üretebilmenin yanı sıra, gerek yakıt maliyetlerinde, gerekse fosil yakıt kullanımında önemli oranda tasarruf sağlamayı hedeflemektedir.

İnsan sağlığına büyük önem veren Çimsa, iş sağlığı ve güvenliği çalışmalarını “Yeşil ve Güvenli Tesisler” başlığıyla yürütmektedir. Bu alanda yaptığı çalışmalarla başarılı sonuçlar elde eden Şirket pek çok ödül almıştır. Çimsa İnegöl Hazır Beton Tesisi, “Mavi Baret İş Güvenliği Yarışması Ödülü”ne, Adana-Zeytinli Hazır Beton Tesisi, “Uluslararası Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası tarafından verilen “İş Sağlığı ve Güvenliği” konusunda birincilik ödülüne layık görülmüştür.

Çimsa’nın %32’si halka açık olup hisseleri İMKB’de işlem görmektedir.



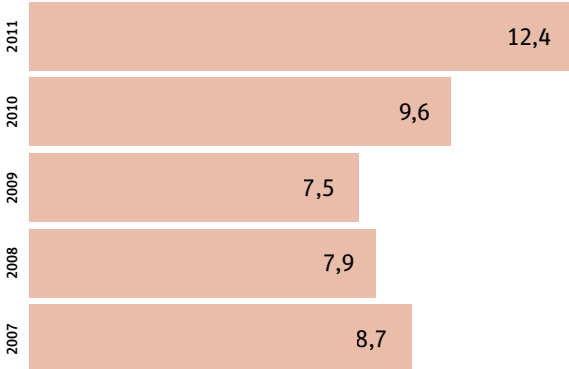
Yükselen Türkiye'nin Mağazası

- **Elektronik perakende pazarı 2010 ve 2011'de sırasıyla %27 ve %29 büyümüştür.**
- **Gıda perakendeciliği 100 milyar TL'yi aşan cirouyla perakende pazarının yarısını oluşturmaktadır.**
- **2011'de GSYİH %8,5 büyürken organize perakendecilerin cirosu %10'un üzerinde artmıştır.**

Büyüme potansiyeli yüksek bir sektör: Elektronik perakendeciliği

Elektronik perakendeciliği sektörü yüksek büyüme potansiyeli ile dikkat çekmektedir. Türkiye'nin yıllık kişi başı teknoloji harcaması 120 avro civarında iken, AB ülkelerinde bu tutar ortalama 366 avro düzeyindedir. Türkiye'nin Avrupa'da en hızlı artan ve en yüksek ikinci nüfusa sahip olması, nüfusun yarısının 30 yaşın altında olması, GSYİH'nin Avrupa'dan hızlı büyüyeceğinin beklenmesi ve tüketici finansmanında kredi kartına taksit uygulamasının çok yaygın olması gibi faktörlerin Türkiye pazarının büyümesini desteklemesi beklenmektedir.

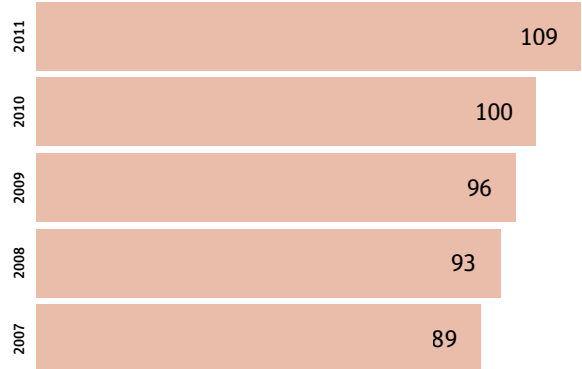
Elektronik Perakende Pazarı Gelişimi
(MİLYAR TL)



Gıda perakendeciliğinin %35'i organize

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.

Gıda Perakende Pazarı Gelişimi
(MİLYAR TL)



Kaynak: Planet Retail, EuroMonitor, AC Nielsen, TÜİK, BCG



Teknosa, Diasa ve Carrefoursa mağazaları Türkiye'nin 72 iline yayılmaktadır.

Güçlü Markalar

Teknosa yapılan araştırmalarda akla ilk gelen teknoloji zinciri olarak tespit edilmiştir (Ipsos 2011). Türk tüketicisini hipermarketlerle tanıştıran ilk marka Carrefoursa'dır.

Mağaza Yaygınlığı

Sabancı Grubu perakende şirketleri 2011 sonu itibarıyla toplam 72 ilde, 1.358 gıda marketi ve 269 teknoloji mağazası ile tüketiciye hizmet vermektedir.

Format Çeşitliliği

Sabancı Grubu perakende şirketleri bütün segmentlerde birçok farklı formata sahiptir. Teknosa Standard, Extra, Exxtra olmak üzere tüketicinin ihtiyacına uygun üç farklı formatta, Diasa indirim marketi formatı ve bayileri ile, Carrefoursa ise hipermarket ve süpermarket formatlarında faaliyet göstermektedir.

Sektörde Güçlü Konum

Teknosa, elektronik perakendeciliği pazarında liderdir. Diasa ve Carrefoursa, gıda perakendeciliği pazarında en büyük üç oyuncu arasındadır.

Teknosa

Türkiye'nin lider ve en yaygın teknoloji perakende şirketi



2000 yılında %100 Sabancı Holding ve Sabancı Ailesi'nin sermayesiyle kurulan ve faaliyetlerini "Herkes İçin Teknoloji" felsefesiyle sürdüren Teknosa, kurulduğu günden bu yana Türkiye'nin lider ve en yaygın teknoloji perakende şirketidir. 2011 yılında 72 ilde, 44 ilçede faaliyet gösteren Teknosa'nın mağaza sayısı 269'a ulaşmıştır.

Teknosa, 128.000 m²'yi aşan toplam net satış alanı ve geniş ürün yelpazesıyla farklı ve keyifli bir alışveriş ortamı yaratmaktadır. Teknosa mağazalarını her yıl 85 milyon kişi ziyaret etmektedir. 3.200'ü aşkın çalışanıyla en yeni teknoloji ürünlerini tüketiciyle buluşturan Teknosa, 2011 yılını 1,7 milyar TL net ciro ile kapatmış, net satış alanını bir önceki yıla göre hedeflerinin üzerinde yaklaşık 30.000 m² artırmıştır.

Teknosa, Türkiye'nin dört bir yanına yayılan mağaza zincirinde yer alan standart mağazalarının yanı sıra tüketicilere farklı konseptlerle ulaşmaktadır. 2009 yılında hizmete giren Exxtra ve Extra konseptleri de Teknosa'nın yenilikçi mağazacılık anlayışının bir devamı niteliğindedir. 2011

yılında, Teknosa portföyüne yeni Extra ve Exxtra mağazalarını da eklemiştir. 2011 yılı Şubat ayında Türkiye pazarından çekilen, dünyanın en büyük elektronik perakendecisi, ABD'li Best Buy'ın Türkiye'de faaliyet gösteren iştirakini satın alan Teknosa bünyesine kattığı Best Buy'ın, her biri 4.000 m²'lik İzmir ve Ankara mağazaları ile bu illerdeki en büyük mağazalarını hizmete sunmuştur.

Teknosa, kariyer planlaması için altyapı hazırlanması ve kalifiye iş 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 çalışanların 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 "Assessment 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 çözüme kavuşturmak için yeni bir çalışma başlatmıştır. Teknosa, 2011 yılında yenilenen 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, sınırsız tamir, evde servis, anında değişim gibi birçok avantajı sağlayan bir hizmettir. 2011 yılında Teknosa, tüketicilerine sunduğu hizmetlere bir yenisini daha ekleyerek bir ilki daha başarmış ve “Teknosa Hizmet Paketleri” ile TV’lerden projeksiyon cihazlarına, bilgisayarlardan ev sinema sistemlerine, uydu alıcılarından cep telefonlarına kadar birçok ürün grubunda tüketicilerin tüm satış sonrası ihtiyaçları için iş yeri, ev fark etmeksizin yerinde hizmet devrini başlatmıştır.

Teknosa’nın müşteri ilişkileri yönetimi konusundaki çalışmalarından biri olan Teknosa Kart ile müşteri veri tabanı oluşturularak müşteriler daha yakından tanınmakta, beklentileri ve satın alma tercihleri daha net saptanmaktadır. Müşteriler alışveriş alışkanlıklarına göre segmentlere ayrılmıştır. 2011 sonu itibarıyla Teknosa Kart sahiplerinin sayısı 2,4 milyona ulaşmıştır. Kart uygulaması dördüncü yılını doldurduğunda satışlarda kart kullanım oranı %50’ye ulaşmıştır. Benzer bir programı, bu hızda büyüten

başka bir firma daha olmaması sebebiyle Teknosa Kart programı, perakende sektöründe eşi benzeri olmayan bir başarıya imza atmıştır. Teknosa, 2010 yılında başlattığı Siebel Müşteri İlişkileri Programı’nın entegrasyonu sayesinde müşterilerinin alışverişlerini 360 derece izleme olanağına sahip olmuş ve hedef kitleye yönelik kampanyalar yapılmaya başlanmıştır. Siebel kampanya yönetimi ile bölgesel SMS ve mail gönderimleri yapılabilmektedir. 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 fırsatları sunma yolunda da çok önemli bir adım atmıştır. 2011 yılı Eylül ayı itibarıyla pilot olarak Teknosa Kart puan sistemi uygulamasına geçilmiştir. 2012 yılının başında puan sisteminin tüm ülke çapında uygulanmaya başlanmıştır.

Teknosa, kendi sektöründe en büyük lojistik merkeze sahip perakendeci konumunda bulunmaktadır. Gebze’de tek çatı altında 30.000 m²’si kapalı olmak üzere toplam 62.000 m²’lik alana sahip merkezde, Teknosa’nın her türlü lojistik

faaliyeti yönetilmektedir. Tüm mağazalara online bağlı olan merkezde faaliyetler bilgi sistemleri desteğiyle yönlendirilmektedir. Ayrıca, Teknosa, ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 27001:2005 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi ve ISO 10002:2004 Müşteri Şikayetleri Yönetimi Sistemi belgelerine sahip olan Türkiye’deki tek teknoloji perakendecisidir.

Şirket, 2010 yılı Ocak ayında girdiği sosyal medya platformunda da öncü ve lider bir marka olmuştur. 2011 yılı Aralık sonu itibarıyla Facebook hayran sayısı 400.000’i aşmış, Twitter takipçi sayısı ise 13.000’e ulaşmıştır.

Teknosa, 2011 yılında, Fortune Türkiye tarafından hazırlanan “Türkiye’nin En Büyük Şirketleri” sıralamasında 500 firma arasında 52. sırada, Capital 500 2010 araştırmasında 62. sırada yer almıştır. Ayrıca, aynı yıl içinde AYD ve GfK Türkiye işbirliğiyle gerçekleştirilen “AVM’lerde Tüketicinin En Beğendiği ve Tercih Ettiği Markalar Araştırması 2011”de Elektronik Perakende kategorisinde birincilik ödülü almıştır. İngiltere’de düzenlenen 2011 “Retail Systems Awards”da Yılın Uluslararası Perakendecisi kategorisinde



birincilik ödülünün sahibi olmuştur. Doğrudan Pazarlama İletişimcileri Derneği tarafından düzenlenen “Doğrudan Pazarlama Ödülleri”nde E-mail Marketing Kampanyası dalında e-mail pazarlama iletişimi çalışmaları ile birincilik ödülü, Mobil Pazarlama Kampanyası dalında da Teknosa doğum günü servisi çalışmasıyla ikincilik ödülü almıştır.

Teknosa, Türkiye’nin lider teknoloji perakendecisi olmanın getirdiği sorumlulukla topluma hizmet etmek ve geniş kitlelerin teknolojiden faydalanmasını sağlamak amacıyla eğitimden spora, çevreden sanata kadar pek çok alanda sosyal sorumluluk projeleri yürütmektedir. Kadın İçin Teknoloji projesi kapsamında, Türkiye’nin farklı illerinde kadınlara yönelik ücretsiz bilgisayar kursları düzenlenmektedir. 2007 yılından bu yana devam eden proje kapsamında 2011 yılında, Çanakkale, Şırnak, Kütahya, Artvin, Kilis, Iğdır, Manisa, Ağrı, Düzce ve Eskişehir illerinde Kadın İçin Teknoloji eğitimleri gerçekleştirilmiştir. Bugüne kadar 33 ilde 10.000’i aşkın kadına eğitim verilmiştir. Ayrıca, 2011 yılında geliştirilen proje kapsamında İstanbul ve Trabzon’da kurulan sabit sınıflara Adana sınıfı da eklenmiştir. Teknosa, bu eğitimlerin özellikle sosyal hayata ve iş hayatına adapte olma konusunda kadınlara cesaret vereceğine ve özgüven kazandıracağına yürekten inanmaktadır.

Teknosa’nın diğer önemli sosyal sorumluluk çalışması olan Nadir Eserler projesinde ise İstanbul Üniversitesi’nde bulunan Nadir Eserler Kütüphanesi’ne teknolojik destek verilmekte, kütüphanede yer alan 100.000’e yakın eserin dijital ortama aktarılması sağlanmaktadır. Proje

ile eserlerin zamanın yıpratıcı etkisiyle yok olma tehlikesinden kurtarılması ve gelecek nesillere bir kaynak olarak miras bırakılması amaçlanmaktadır.

2007 yılından bu yana Türk sporuna ve sporcusuna da katkı sağlayan Teknosa, Türkiye Futbol Federasyonu ile gerçekleştirdiği işbirliği anlaşması ile Milli Takımlar Teknoloji Tedarikçisi olarak milli takıma teknolojik altyapı desteği vermeyi sürdürmektedir.

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. Pillerin ve elektronik atıkların toplanması ve geri dönüşümü konusunda da mağazaları ve gelişmiş lojistik ağı ile çalışmalar yapan Şirket, çevreci ve sorumlu duruşu ile gerektiğinde adresten de teslim olarak atık toplamaktadır. Şirket, 2011 yılında, çevre çalışmaları ile ilkleri gerçekleştirmeye devam etmiş, Moda Tasarımcıları Derneği’nden alınan destek ile e-atıklardan yapılan kıyafet ve aksesuarlar alışveriş merkezlerinde ve çeşitli organizasyonlarda sergilenmiştir.

2011’de bir diğer sosyal sorumluluk projesi olarak UNICEF ve İstanbul Büyükşehir Belediyesi’nin destekleri ile düzenlenen “Stars of Istanbul” çalışmasına katılım sağlanmıştır. Proje için özel olarak tasarlanan ve fotoğraf çekebilmeye özelliğine sahip yıldız “Teknostar”, üç ay boyunca Bağdat Caddesi’nde sergilenmiş, bu projeye 100 çocuğun eğitimine katkı sağlanmıştır.

Teknosa A.Ş. bünyesinde, teknoloji perakende zinciri Teknosa’nın 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 seçkin merkezlerinde, iklimlendirme sektöründe 26 yıldır faaliyet gösteren Sabancı Holding deneyimiyle sunmaktadır. İklimsa çatısı altında Mitsubishi Heavy Industries, General, Sharp, Sigma (private label marka), Panasonic, Tronic marka klimalar, Sharp marka buzdolabı, yazar kasa, hava temizleme ve nemlendirme cihazı ile Sigma marka hava perdesi bulunmaktadır. Yedi farklı marka ve 200’e yakın model sunan İklimsa, Türkiye genelinde 50 ilde 209 merkezi ile hizmet vermektedir. Müşteri memnuniyetinde satış sonrası hizmeti de ön planda tutmakta, 200’den fazla İklimsa servisi ile Türkiye’nin dört bir yanında müşterilerine üstün hizmet kalitesi sağlamaktadır.

Teknosa, 2012 yılında sürdürülebilir kârlılık ve artan müşteri sadakati hedefleri ile Türkiye geneline yaygın mağazalarına yenilerini eklemeyi amaçlamaktadır. Şirket, yeni mağaza konsept çalışmalarını, zenginleştirilmiş satış sonrası hizmetlerini ve güçlü altyapı çalışmalarını 2012 yılında daha da hızlandırarak devam ettirecek ve büyüme hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürecektir.



Yerel ihtiyaçlar doğrultusunda şekillendirilmiş düşük maliyetli iş modeli



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. 2011 yılı Haziran ayında dünya çapında Dia, Carrefour Group’tan ayrılarak, İspanya’da borsaya kote bağımsız bir grup halini almıştır.

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 büyümesinde etkili olmuş, Diasa son beş yılda yıllık ortalama %17 seviyesinde büyüme kaydederek Türkiye’de en hızlı büyüyen gıda perakende zincirlerinden biri konumuna gelmiştir.

2011 yılında, marketlerden 80 milyonun üzerinde müşteri alışveriş yapmıştır. Diasa, satışları içinde %33 oranında yer alan ve uluslararası bilgi birikimine sahip olduğu “private label” ürünleriyle pazarda öncülüğünü devam ettirmiştir.

Diasa haftada altı market açarak büyümesini sürdürmekte ve 2011 yılsonu itibarıyla Marmara ve Ege bölgeleri ağırlıklı olmak üzere toplam 39 ilde faaliyet göstermektedir. Ayrıca, 2011 yılında Güneydoğu Anadolu Bölgesi’nde Mardin, Şanlıurfa ve Adıyaman gibi illerde market açarak, bu Bölge’de yaygınlaşmıştır.

Türkiye’de gıda perakende zincirleri içinde benzeri olmayan Diasa franchise marketlerin, 2011 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 2012 yılında da devam edilecektir.

Diasa, indirim marketi modelinin ülke genelinde yaygınlaşmasıyla beraber 2011 yılında, dokuz yeni ilde hizmet vermeye başlamıştır. 2008 yılında, tüketici geribildirimleri ve pazar araştırmalarının sonuçları değerlendirilerek yaratılan “Dia Market” modeli, 2011 yılında yaygınlaştırılmış, ulaşılan 444 “Dia Market” toplamın %40’ını temsil eder seviyeye gelmiştir.

2011 yılında, 285 market açılışı gerçekleştirilirken aynı zamanda franchise altyapısı geliştirilmiş, Türkiye genelinde yaygınlaşma politikası çerçevesinde Ankara’da yeni depo yatırımı hayata geçirilmiş, sadakat kartı ve kupon sistemi uygulamaları müşteriye sunulmuştur. Mağaza ağı genelinde taze gıda kategorisi iyileştirme çalışmaları tamamlanmıştır.

Tüm bunların neticesinde, 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, 2011 yılı Aralık ayında gözden geçirilmiş ve başarıları kanıtlanan “Dia Market” ve “franchise” modellerinden alınan güçle, üç yıllık toplam 160 milyon TL üzerinde bir yatırım ile 900’ün üzerinde açılış öngörmektedir. Diasa bu sayede Türkiye’de önemi gittikçe artan indirim marketi potansiyelinden daha yüksek bir pay almayı ve ölçek ekonomisi etkisiyle kârlılığında da önemli artış sağlamayı planlamaktadır. Bu plan doğrultusunda 2012 yılı için belirlenen hedef, İstanbul ve Antalya’da açılacak yeni depolarla lojistik altyapıyı güçlendirmek, 310 yeni market açarak %31’e yakın bir satış büyümesi elde etmektir.

2011 yılında, 961 milyon TL ciro gerçekleştiren Diasa, 1.115 mağazasıyla 228.000 m² satış alanına ulaşmıştır.



Carrefoursa

**En uygun fiyatlarla en kaliteli ürünleri
tüketiciyle buluşturan mağazalar**



Toplam Satışlar (milyon TL)

2.497

FAVÖK (milyon TL)

19

Mağaza Sayısı

243

Satış Alanı (m²)

373.000



Toplam 32 ülkede 9.500'ün 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. 2011 yılında, 15. 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. Carrefoursa organize gıda perakende sektörünün en büyük üçüncü oyuncusudur.

2011 yılında, 2,5 milyar TL ciro elde eden Carrefoursa, yılsonu itibarıyla 27 hipermarket ve 216 süpermarketten oluşan bir zincire ve 373.000 m² satış alanına sahiptir. 2011 yılında, marketlerden 90 milyonun üzerinde müşteri alışveriş yapmıştır.

Nisan ayında faaliyete başlayan, 10.000 m²'den fazla satış alanına sahip Merter hipermarketi ile genişletilmiş ürün gamı, yenilenmiş alışveriş atmosferinde müşterilerin hizmetine sunulmuştur. Merter hipermarketi, benzeri olmayan ve yepyeni bir formattır. Bebek ürünleri ve kitap gibi alanlarda mağaza içinde uzman alt işleticiyle çalışılan mağaza alanları yer almaktadır. Türk tüketicisinin olmazsa olmazı taze meyve ve sebze kategorisi tazelik ve çeşit yönünden özellikle vurgulanmıştır. Çocuklu müşterilere kolay bir alışveriş imkanı sağlamak için mağaza içinde çocuk eğlence bölümü yer almaktadır.

Carrefoursa, 2011 yılında, Maltepe Park Alışveriş Merkezi'nin ek inşaatına başlamıştır. İstanbul'un gelişen bölgesinde yer alan projede, bu gayrimenkulün gerçek potansiyelini ortaya çıkarmak ve müşteriler için daha cazip bir merkez haline getirmek amaçlanmaktadır.

Market formatındaki çeşitliliği geliştirerek tüketiciye erişim seçeneklerini artıran Carrefoursa, 2011 yılında yeni market modellerinin başarısını tüketici nezdinde de kanıtlayarak liderlik planlarını gerçekleştirmek için gerekli güce ve kararlılığa sahip olduğunu göstermiştir. Güçlü bir finansal pozisyona sahip Carrefoursa, büyüme ve değer yaratma potansiyeli olan tüm projeleri kendi kaynaklarıyla kolayca değerlendirebilmektedir.

2012 yılında, Carrefoursa, güçlü nakit pozisyonu sayesinde yatırımlarını sürdürmeyi, yeni projeleri hayata geçirmeyi ve tüketicilere yüksek kaliteli ürünleri, en düşük fiyata sunmaya devam etmeyi planlamaktadır.



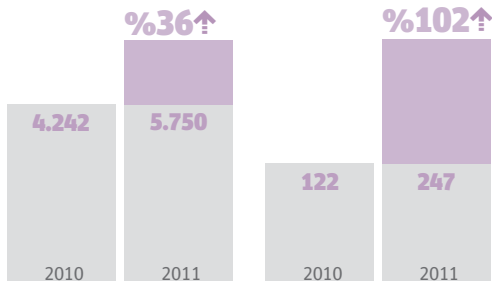
Yükselen Türkiye'nin Sanayisi

- Türkiye, hızla büyüyen ekonomisiyle, gelişmekte olan ülkelere öncülük etmektedir. Yükselen Türkiye bu büyüme ivmesini gerçekleştirirken, “Türkiye'nin Sabancı'sı” da Türkiye'ye katma değer sağlayacak şekilde büyümesini sürdürmektedir.
- Türk sanayisi son yıllarda yaptığı atılımlarla katma değeri yüksek sanayi hedefine doğru hızla yol almaktadır. Sabancı Holding Sanayi Grubu, büyük ölçekli işleriyle bu hedefe katkı sağlamaktadır.
- Her biri faaliyet gösterdikleri sektörlerde lider olan Sabancı Grubu Sanayi şirketleri rekabetçi yapılarını korurken, büyümelerini ulaştıkları yüksek kârlılıklarla pekiştirmektedir.

Türkiye ortalamasından hızlı büyüyen Sanayi Grubu

Sabancı Grubu Sanayi
Şirketleri Kombine Ciro
(MİLYON TL)

Sabancı Grubu Sanayi
Şirketleri Kombine Net
Kâr (MİLYON TL)



Sektörlerinde lider Grup Sanayi şirketleri

Pazar Konumu Şirket ve Pazar Payı

Global Kordbezi Pazarı Lideri	Kordsa Global %20
Türkiye Yenileme Lastik Pazarı Lideri	Brisa %28
Türkiye Pick-Up Araç Segmenti Pazarı Lideri	Temsa %28
Türkiye Polyester Elyaf Lider Üreticisi	Sasa %40
Türkiye Yünlü Kumaş Pazarı Lideri	Yünsa %27
Türkiye Oluklu Mukavva Ambalaj Pazarı Lideri	Olmuksa %15



Temsal, Bridgestone ve Lassa markalarının Türkiye Dağıtım Ağı

Kordsa Global, Brisa, Olmuksa, Sasa, Yünsa ve Temsa Fabrikaları



Kârlı Büyüyen

Sabancı Grubu Sanayi şirketleri kârlı büyümelerini 2011 yılında da sürdürmüştür. Sabancı Grubu Sanayi şirketlerinin kombine ciro artışı %36, kombine net kâr artışı ise %103 olarak gerçekleşmiştir.

Lider ve Rekabetçi

Her biri sektörlerinde lider olan Sabancı Grubu Sanayi şirketleri, pazarlarındaki liderlik konumlarını müşterilerine değer yaratarak ve sürdürülebilir rekabet avantajı ile sürekli kılmaktadır.

Yenilikçi ve Girişimci

Sektörlerine uzun vadeli bakış kabiliyetiyle, teknoloji ve yeniliklerin lider uygulayıcısı olan Sabancı Grubu Sanayi şirketleri, 2011 yılında da inovatif girişimleri ile müşterileri için değer yaratmaya devam etmişlerdir. Kordsa Global, İzmit Ar-Ge merkezinde son dönemde üç yeni ürünü ticarileştirmiştir. Brisa, lastik.com.tr web sayfası ile online lastik satışına başlamış, ayrıca Bandag şirketini satın alarak iş modeline kaplama hizmetini eklemiştir. Temsa, yeni otobüsü MD9'u Avrupa'da lanse etmiştir. Yünsa ise Ar-Ge merkezinde geliştirdiği ürünlerle üst segment kategorisine giriş yaparak İtalya'nın önde gelen üreticileriyle rekabete başlamıştır.

Birlikte Başaran

Sanayi Grubu, şirketler arası sinerjileri artırma hedefi doğrultusunda oluşturduğu liderlik platformu ile stratejik ve operasyonel konularda birlikte çalışmaktadır. Odaklı ve yaratıcı sinerjiler üzerine çalışan network ekipleri, enerji verimliliği, Ar-Ge kıyaslamaları, üretim teknolojileri benzerliklerinden faydalanma, inovasyon, liderlik ekibi gelişimi, satış ve pazarlama sinerjileri, stratejik planlamada sürdürülebilir kârlı büyüme ve finansal süreçler konularında ortak çalışmalarını sürdürmektedir.

Sürdürülebilir

Sanayi Grubu, çevreci ürünler ve enerji verimliliğine odaklanarak, sürdürülebilirliğin çevresel, ekonomik ve toplumsal boyutlarına katkıda bulunmayı hedeflemektedir.

Kordsa Global çevreci lastikler için yeni ürün projelerini hayata geçirirken, çevreci lastik ve lastik kaplama projelerini gerçekleştiren Brisa, global düzeyde yürütülen en önemli çevreci çalışmalardan birisi olan CDP (Carbon Disclosure Project-Karbon Saydamlık Projesi) 2011 raporuna içerik sağlayan firmalar arasında yer almıştır. Yünsa ise bu projede Türkiye'den katılan ilk tekstil firması olarak yer almıştır. Olmuksa "atığın azaltılması, kaynakların ve ürünlerin yeniden kullanılması ve geri dönüştürülmesi" anlamına gelen 3R yaklaşımını üretim süreçlerinde kullanmaktadır. Çevre duyarlılığını çalışmalarına yansıtmak üzere arıtma tesislerinin kapasitesini artırma kararı alan Sasa, bu projesini 2012'de tamamlamayı planlamaktadır.

Sabancı Grubu Sanayi Şirketlerinin Küresel Müşterileri

KORDSA

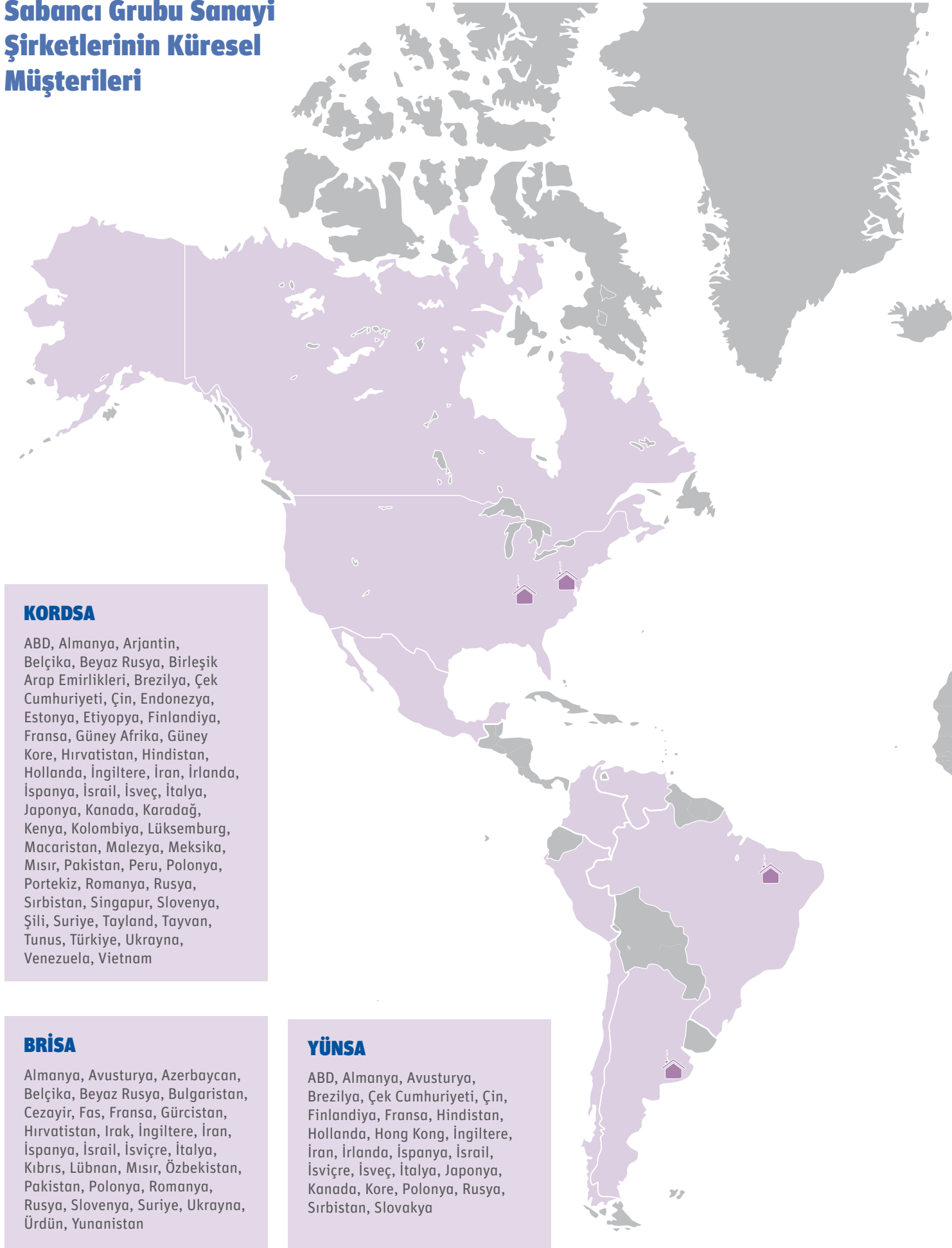
ABD, Almanya, Arjantin,
Belçika, Beyaz Rusya, Birleşik
Arap Emirlikleri, Brezilya, Çek
Cumhuriyeti, Çin, Endonezya,
Estonya, Etiyopya, Finlandiya,
Fransa, Güney Afrika, Güney
Kore, Hırvatistan, Hindistan,
Hollanda, İngiltere, İran, İrlanda,
İspanya, İsrail, İsveç, İtalya,
Japonya, Kanada, Karadağ,
Kenya, Kolombiya, Lüksemburg,
Macaristan, Malezya, Meksika,
Mısır, Pakistan, Peru, Polonya,
Portekiz, Romanya, Rusya,
Sırbistan, Singapur, Slovenya,
Şili, Suriye, Tayland, Tayvan,
Tunus, Türkiye, Ukrayna,
Venezuela, Vietnam

BRISA

Almanya, Avusturya, Azərbaycan, Belçika, Beyaz Rusya, Bulgaristan, Cezayir, Fas, Fransa, Gürcistan, Hırvatistan, Irak, İngiltere, İran, İspanya, İsrail, İsviçre, İtalya, Kıbrıs, Lübnan, Mısır, Özbekistan, Pakistan, Polonya, Romanya, Rusya, Slovenya, Suriye, Ukrayna, Ürdün, Yunanistan

YÜNSA

ABD, Almanya, Avusturya, Brezilya, Çek Cumhuriyeti, Çin, Finlandiya, Fransa, Hindistan, Hollanda, Hong Kong, İngiltere, İran, İrlanda, İspanya, İsrail, İsviçre, İsveç, İtalya, Japonya, Kanada, Kore, Polonya, Rusya, Sırbistan, Slovakya



OLMUKSA

Azerbaycan, Bulgaristan, Cezayir, Ermenistan, Gürcistan, Irak, İngiltere, İrlanda, İsrail, İsviçre, Kıbrıs, Makedonya, Malawi, Mısır, Mozambik, Norveç, Romanya, Tanzanya, Tunus, Yunanistan

SASA

Almanya, Belçika, Bulgaristan, Çek Cumhuriyeti, Estonya, Fransa, Hollanda, İngiltere, İspanya, İsrail, İtalya, Lüksemburg, Mısır, Polonya, Portekiz, Romanya, Slovenya, Suriye, Suudi Arabistan

TEMSA

ABD, Almanya, Avusturya, Azerbaycan, Belçika, Fransa, Hollanda, Irak, İngiltere, İsveç, İsviçre, İtalya, Kazakistan, Litvanya, Lüksemburg, Mısır, Suriye, Tunus, Ukrayna



Sabancı Grubu Sanayi Şirketleri Üretim Tesisleri

Lastik Takviye Malzemeleri

Kordsa Global

Dünyanın en büyük endüstriyel naylon ve önde gelen polyester iplik, kord bezi ve tek kord tedarikçisi

KORDSA GLOBAL

Toplam Satışlar (milyon TL)

1.627

FAVÖK (milyon TL)

188

Net Kâr (milyon TL)

88

Üretim Kapasitesi (ton/yıl)

128.000 NY iplik

49.000 PET iplik

136.000 TCF

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 38 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.

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:

Laurel Hill; North Carolina, ABD
Chattanooga; Tennessee, ABD

Güney Amerika Bölgesi:

Brezilya, Arjantin

Asya Pasifik Bölgesi:

Çin, Endonezya, Tayland

2011 yılı, Kordsa Global'in lider olduğu lastik takviye malzemeleri sektöründe özellikle Asya kaynaklı rekabetçi piyasa koşullarına rağmen pazar payını koruduğu bir yıl oldu. Endüstriyel naylon 66 iplik pazarında liderliğini koruyarak %35 pay elde eden Kordsa Global, endüstriyel PET-HMLS pazarında %9 olan pazar payını sürdürmüştür.

Sürdürülebilir kârlı büyümeyi, müşterileri için katma değer yaratarak ve değişen müşteri ihtiyaçlarını karşılayarak sağlama prensibini benimseyen Kordsa Global, 2011 yılında vizyonunu "Sürdürülebilir büyüme için katma değeri yüksek iş alanlarında çevik Kordsa Global" olarak yenilemiştir. Bu bağlamda, global bir şirket olarak değişken piyasa şartlarına daha hızlı ve çabuk adapte olmayı hedefleyen Kordsa Global, çalışmalarını katma değeri yüksek iş alanlarında artırarak, Şirket'in sürdürülebilir ve kârlı bir biçimde büyümesini hedeflemektedir.

2011 yılında da uzun süredir süregelen doğuya kayan pazar talebi doğrultusunda Kordsa Global, müşterilerinin ihtiyaçlarına daha hızlı cevap verebilmek adına Endonezya Tesis'i'nde yeni bir yatırımla üçüncü hattı operasyona almış, dördüncü hat için de çalışma başlatmıştır.

Operasyonel anlamda birçok başarıya imza atılan 2011 yılında, özellikle İzmit ikinci hat, Arjantin ve Endonezya naylon tesislerinde yıl içinde çeşitli üretim geliştirmeleri sağlanmış, bunun yanı sıra yine İzmit Tesis'i PET üretiminde önemli bir üretim rekoru kırılmıştır.

Kordsa Global, 2011'de, Ar-Ge yatırımlarını genişleterek ve yeni ürün geliştirmelerini

sürdürerek üç yeni markasının ticarileştirilmesini sağlamıştır. Kordsa Global'in Ar-Ge Merkezi'nde yürütülen 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. Bunun yanı sıra yılsonunda lansmanı yapılan yüksek verimlilik, yüksek ekonomi sağlayan ve ekolojik özellikleriyle ön plana çıkan Capmax markası pazara sunulmuştur.

2009 yılı Nisan ayında, Ar-Ge Merkezi Sanayi Bakanlığı tarafından akredite edilen Kordsa Global, Ar-Ge harcamaları için devlet tarafından sağlanan destek ve teşviklerden yararlanma hakkını kazanmıştır. Şirket'in 2011 yılında, TÜBİTAK/TEYDEB tarafından desteklenen proje sayısı beşe, Sanayi Bakanlığı Santez Programı kapsamında desteklenen proje sayısı ise ikiye çıkmıştır. Ayrıca, Şirket toplam patent sayısını da 2011 yılında 13'e çıkartmıştır.

2012'nin, Kordsa Global'in yeni vizyonu çerçevesinde geleceğine yatırım yapacağı, pazar liderliğini koruyabilmek için büyüme projeleri gerçekleştireceği, ürün ve hizmet kalitesini artırarak süreçlerini daha çevik hale getireceği bir yıl olması planlanmaktadır.

Kordsa Global, 2011 yılında 1.627 milyon TL satış rakamına ulaşmıştır.

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



Lastik

Brisa

Avrupa'nın altıncı büyük lastik üreticisi



Toplam Satışlar (milyon TL)

1.348

FAVÖK (milyon TL)

158

Net Kâr (milyon TL)

72

Hizmet Ağı

450 yetkili bayi

600 satış noktası

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 2011 yılı toplam üretim kapasitesi on milyon adettir. 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 kanallar 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.

Lideri bulunduğu iç pazarda gösterdiği başarılı grafiklerle mevcut pazar potansiyelinden daha fazla bir pay alarak, pazarın üzerinde büyümesini sürdüren Brisa, bir yandan da ihracat pazarlarında gücünü artırmaktadır.

Lassa, Türkiye'nin en çok tercih edilen lastiği olmasının yanı sıra, kalitesi ve marka rekabet gücü ile dünya pazarlarında hızla yükselen bir marka olma özelliği taşımaktadır. Dünya lideri Bridgestone ise, Türk tüketiciler tarafından da yoğun bir ilgi görmektedir.

Brisa bünyesinde yer alan OtoPratik markası, binek ve hafif ticari araç sahiplerinin lastik ve benzeri ihtiyaçlarını karşılayabilecekleri, servis alabilecekleri bir hizmeti entegre mantıkla sunmaktadır. Bandag markası ise, lastik kaplama hizmetlerinin yanı sıra, filolara komple bir lastik yönetimi hizmeti ile tasarruf olanağı sunmaktadır.

Brisa, sadece ürün ve markaları ile değil, müşteri odaklı yenilikçi hizmet modelleriyle de farklılaşma prensibini benimseyerek tüketicilerin internet üzerinden seçip alabilecekleri ürünleri, randevu ile diledikleri mekanda araçlarına taktırabilmelerine olanak sağlayan, Türkiye'nin ilk web tabanlı lastik değişim hizmeti olan lastik.com.tr sitesini bu yıl hizmete sokmuştur.

Brisa'nın bu yıl imza attığı bir diğer yenilik de, bağımsız lastik satıcılarına kurumsal bir kimlik kazandırmanın yanı sıra iş geliştirme, hizmet kalitelerini yükseltme ve markaların kampanya fırsatlarını müşterilerine sunma avantajları sağlayan Lastiğim konseptidir. Çatısı altında bulundurduğu Lassa ve Bridgestone markalarına ait yetkili bayileri ile en yaygın satış ağına sahip olan Brisa, bu yeni yatırımı sayesinde Türkiye çapındaki bağımsız lastik satıcılarını çatısı altında toplamayı hedeflemektedir.

Brisa, bünyesinde yer alan Teknoloji Merkezi ile dünyadaki lastik teknolojisine yönelik gelişmeleri yakından izlemek 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 2011 yılı net satış geliri 1.348 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sermayesinin %10,3'ü halka açık olan Brisa'nın hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir.



Kendi mühendisliği ve oluşturduğu “know-how” ile dünya pazarlarına açılan bölgesel bir oyuncu



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.

Temsa; Adana Üretim Tesisi'nde, 3.250 adet otobüs ve midibüs, 7.500 adet hafif kamyon olmak üzere yılda tek vardiyada, toplam 10.750 adet araç üretim kapasitesine sahiptir.

Temsa'nın 555.000 m²'lik alana kurulu Adana Üretim Tesisi'nde, Safir şehirlerarası yolcu ve turizm otobüsleri, Prestij midibüsleri ile özellikle şehir içi toplu taşımacılık için geliştirilen Avenue markalı otobüsünün üretimi yapılmaktadır. Ayrıca Amerika için TS35 ve Avrupa için Tourmalin ve Safari otobüsleri üretilmektedir. Temsa, yepyeni bir segment olan Midi Coach segmentine de Avrupa'da MD9 ile giriş yapmıştır.

Temsa Ar-Ge ekibi tarafından tasarlanıp Adana'da üretilen MD9, Busworld Kortrijk'ta "Grand Award Midi Coach of The Year" ödülünü almıştır.

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 otobüs yollardadır. Fransa dışında Almanya, İtalya ve Belçika da, Avrupa'daki önemli pazarlar olup ABD ise yeni bir pazar olarak ortaya çıkmaktadır.

Temsa, iş makineleri sektöründe 28 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.

2011 yılında Temsa'nın konsolide cirosu 1.254 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Satışlar (milyon TL)

905

FAVÖK (milyon TL)

72

Net Kâr (milyon TL)

42

Üretim Kapasitesi (ton/yıl)

280.000 DMT

350.000 Polimerizasyon



Sasa, polyester elyaf, filament, polyester bazlı polimerler, ara ürünler ve özellikli ürünler konusunda Avrupa'nın önde gelen üreticisidir.

Polyester sektöründeki üretimine 1966 yılında başlayan Sasa, kurulduğundan bu yana, aralıksız yatırımlarıyla hızlı büyüme sürecini ve sektöründeki öncülüğünü sürdürmektedir.

Bünyesinde Dynamit Nobel, ICI ve Dupont lisanslı teknolojileri barındıran, 1.200'ü aşkın nitelikli çalışanı, yüksek kapasiteli, öncü üretim tesisleri ve 2002 yılında kurulan Ar-Ge Merkezi ile güçlü bir teknik altyapıya sahip olan Sasa'nın Adana'da iki farklı bölgede üretim tesisi bulunmaktadır. Bu tesisler yaklaşık 1.000.000 m² alan üzerinde kurulu olan Merkez İşletmesi ve 128.000 m² alan üzerinde kurulu olan Hacı Ömer Sabancı Organize Sanayi Bölgesi İplik ve Tops İşletmesi'dir.

Enerjisini doğrudan bağlantılı bir tesisten alan Sasa, kendi hammaddesi olan DMT üretim tesisine de sahiptir. 1977 yılında 60.000 ton/yıl kapasite ile kurulan DMT işletmesi, artan ihtiyacı karşılayabilmek için farklı zamanlarda yapılan yatırımlarla bugünkü kapasitesi olan 280.000 ton/yıl seviyesine ulaşmıştır. DMT'nin büyük çoğunluğu dahili tüketimde kullanılırken, bir bölümü de katı halde satılmaktadır.

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 başlattığı yatırım projelerinden tekstil elyafı ve özel polimerler üretimi yatırım projelerini 2011 yılı sonunda tamamlamıştır.

Yeni yatırımlarıyla Sasa, Avrupa'da ve ABD'de yasaklanan fitalat kimyasalını içermeyen plastifiyan, PBT chips, film cips, tekstil ve dokumasız hijyen tipi elyaf üretim kapasitelerini artırmış olup bio-bozunur PBAT (ADVANITE NATURA) üretimi için kapasite yaratmıştır. Sasa'nın, 2011 yılsonunda PTA bazlı üretim de dahil olmak üzere toplam polimerizasyon kapasitesi yaklaşık 350.000 ton/yıl olmuştur.

Çevreye duyarlılığını çalışmalarına yansıtmak üzere arıtma tesislerinin kapasitesini artırma kararı alan Sasa, tesisin kapasite ve kalitesini artıracak projeye başlamış olup 2012'de tamamlamayı planlamaktadır.

Sasa'nın gelişmiş donanıma sahip Ar-Ge tesisleri, özel polimerler ve tekstil ürünleri alanında ürün ve proses geliştirme

faaliyetlerine devam ederek Şirket'in rekabet seviyesini yüksek tutmaktadır. Bu çalışmalarda, müşterileriyle kurduğu işbirliğinden yararlanarak geliştirdiği ürünler sayesinde rekabet avantajı sağlamıştır.

Sasa, "mevcut ve yeni işlerde en yüksek değeri yaratacak şekilde konumlanmak" vizyonu ile "kârlı ve sürdürülebilir büyüme için insan ve tesis yatırımı yapmak" misyonu doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

Sasa, merkezi Hollanda'da bulunan ve Sabancı Holding'in bağlı ortaklığı olan Advansa BV'nin bağlı ortaklığı iken Sabancı Holding'in 26 Mayıs 2011 tarihinde Advansa BV portföyündeki tüm Sasa hisselerini satın alması neticesinde ana ortağı doğrudan Sabancı Holding olan bir şirket konumuna gelmiştir.

2011 yılında, üretimini ve cirosunu bir önceki seneye göre önemli miktarda artıran Sasa, 2010 yılı için İstanbul Sanayi Odası tarafından hazırlanan "Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu" sıralamasında 77. sırada, Adana'da ise birinci sırada yer almıştır.

Sasa'nın %49'u halka açık olup hisseleri İMKB'de işlem görmektedir.

Yünsa

Avrupa'nın en büyük yünlü kumaş üreticisi



Toplam Satışlar (milyon TL)

214

FAVÖK (milyon TL)

29

Net Kâr (milyon TL)

14

Kapasite

14 milyon metre kumaş**3,5** milyon ton iplik

Teknoloji ile estetiğin sanatsal ifadesini ürettiği kumaşlarda buluşturan, moda dünyasının lider kumaş üreticilerinden Yünsa, yünlü kumaş sektöründe Avrupa'nın en büyük üreticisi unvanı ile dünyanın ilk beş firması arasında yer almaktadır. Türkiye'nin yün ve yün karışımı kumaş ihracatında lider olan Yünsa, vizyonu, yüksek ürün kalitesi, sektördeki duruşu ve üretimde sunduğu esneklikler ile öne çıkmaktadır.

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.

2011, hammadde fiyatları, döviz kurları ve pazar dinamiklerinin yılın büyük kısmında yoğun volatilité gösterdiği, büyüme ivmesinin yavaşlayarak da olsa sürdüğü, küresel makroekonomik verilerin çok etkili olduğu ve yakın takip edildiği çok sayıda değişkenli bir yıl olmuştur. Yünsa, müşterilere yakın duruşu, güvenilirliği, ürün ve hizmet kalitesi, ürün yaratma ve sevkiyatındaki hızı ve kabiliyetinin yanı sıra tasarım gücünü de en üst seviyelere taşıyarak tekstil sektöründeki etkili konumunu sürdürmüştür.

Yünsa, günden güne sektördeki konumunu güçlendirip kârlılığını artırırken, bir yandan da dünya liderliğine giden yolculuğunda önemli girişimlere imza atmakta ve sürdürebilir büyümeye yönelik yatırımlarına devam etmektedir. Bu kapsamda, devlet destekli geliştirme programı Turquality® kapsamında yer alan Yünsa, 2011 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.

Yünsa, 2011 yılında bir önceki yıla göre daha yüksek performans göstererek, yılı %36 büyüme, %173 kârlılık artışı ile tamamlamıştır. 2011 yılında, Yünsa'nın cirosu yaklaşık 214 milyon TL olarak gerçekleşirken, bu tutarın %59'luk kısmını ihracat kalemleri oluşturmuştur.

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

Kağıt Ve Ambalaj

Olmuksa

Oluklu mukavva sektöründe 44 yıllık birikimi, müşteri memnuniyetine çeviren uygulamalar



Toplam Satışlar (milyon TL)

403

FAVÖK (milyon TL)

27

Net Kâr (milyon TL)

16

Üretim Kapasitesi (ton/yıl)

90.000 kâğıt

330.000 oluklu mukavva



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 üretimi ve depolama 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'in 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 hizmetlerini 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, 2012 yılında, Türkiye ekonomisinin ve mukavva ambalaj sektörünün büyümesine paralel bir gelişim hedeflemektedir. Büyümenin, pazar ve müşterilerin sürekli artan ve değişen beklentilerine bağlı 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 amacıyla "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.

44 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 2012 ve sonrasında da koruyacaktır.

Şirket'in net satışları 2011 yılında, 403 milyon TL 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 Büyükçekmece'de gerçekleştirdiği yatırımlarla Türkiye'nin modern ve yüksek kapasiteli geri 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.

Sigara ve Tütüncülük Philsa

En son teknolojiye yapılan yatırımlarla dünya standartlarında bir tesis

Philsa, 1991 yılında Philip Morris'in %75 ve Sabancı Holding'in %25 ortaklığıyla kurulmuştur. 1992 yılının sonlarına doğru faaliyetlerine başlayan İzmir-Torbalı Fabrikası, uzman kadrosu ve en son teknolojiye yaptığı yatırımlar ile dünya standartlarında bir tesis olarak itibarını güçlendirmiştir. 2011 yılsonu itibarıyla bu fabrikaya toplam 500 milyon ABD dolarının üzerinde yatırım gerçekleştirilmiştir. Philsa, Türkiye pazarı ve dış pazarlar için 80 farklı çeşit ürün üretmektedir.

Philip Morrissa Türkiye'nin tüm illerine uzanan satış ağı

Philip Morrissa, 1994 yılında Philip Morris'in %75 ve Sabancı Holding'in %25 ortaklığıyla kurulmuş olup Philip Morris sigara markalarının ülke çapındaki dağıtım ve satışını gerçekleştirmektedir. Şirket'in dağıtım ağı, 81 ilde 152.000 satış noktasına ulaşmaktadır. Philip Morrissa, 90 distribütörü ve distribütör satış ekipleriyle birlikte 1.900'ün üzerindeki satış kadrosuyla Türkiye'nin en büyük satış örgütlerinden birine sahiptir. 2011 yılında, Philip Morrissa 43 milyarın üzerinde sigara satmış ve Türk sigara piyasasındaki pazar payı %44,8* olarak gerçekleşmiştir.

*Nielsen Retail Audit

Bilgi Teknolojileri Bimsa

Katma değer yaratan çözümler

1975 yılında kurulan Bimsa, 37 yıllık deneyimiyle Türkiye'nin önde gelen iş ve bilgi danışmanlığı şirketleri arasında yer almaktadır. 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 hizmetleri ve ürün ihtiyaçlarını karşılamak ve müşterilerinin işlerinde değer yaratmak üzere çalışmaktadır.

Bimsa, bilişim teknolojileri alanındaki 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, HR-WEB insan kaynakları yönetimi uygulaması, Wonderware endüstriyel otomasyon çözümleri, Pratis.Net elektronik satın alma ve bilgi güvenliği konuları Şirket'in danışmanlık ve çözüm sağladığı başlıca alanlardır.



Turizm

Tursa/AEO

Türkiye turizm sektörüne kazandırılan beş yıldızlı oteller

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

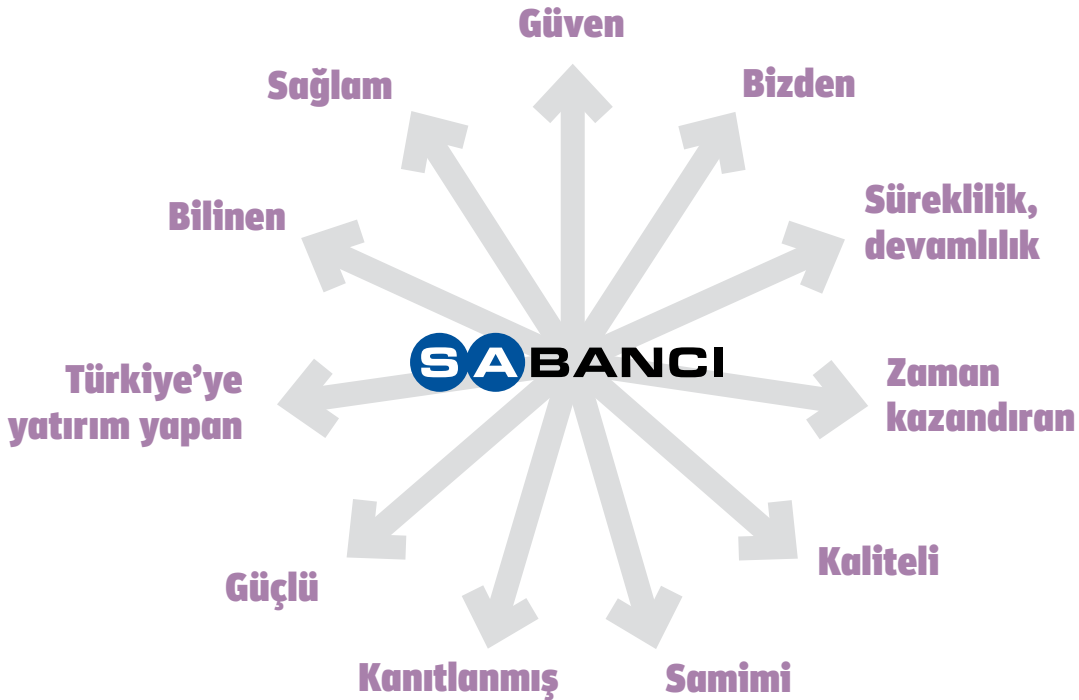
Topluluk, turizm sektörüne yıllar önce Adana Erciyas Oteli ile adım atmıştır. 1988'de, Ankara Hiltonsa Oteli'nin açılışıyla kurucu ortaklık şeklinde yeni bir ivme kazanan turizm faaliyetleri, 1990'da Hilton Parksa ve Mersin Hiltonsa otelleriyle daha da gelişmiş ve 2001 başında açılışı yapılan Adana Hiltonsa ile bugünkü düzeyine ulaşmıştır. 2011 yılsonu itibarıyla 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.

Yükselen Türkiye'nin Güvencesi

Merhum Hacı Ömer Sabancı'nın sağlığında bir yaşam felsefesi olarak kabul ettiği “Bu Topraklardan Kazandıklarımızı Bu Toprağın İnsanları ile Paylaşmak” ilkesini benimseyen Sabancı Ailesi, bu düşünceden yollarına devam ederek hayır işlerini düzenli bir şekilde yürütebilmek amacıyla 1974'te Hacı Ömer Sabancı Vakfı'nı kurmuşlardır.

Sabancı Topluluğu'nun sanayi ve ekonomi alanında eriştiği gücü, sosyal ve kültürel alanlarda da Sabancı Vakfı aracılığıyla geniş ölçüde paylaşması sonucu bugün Sabancı Vakfı, Türkiye'nin bir aile tarafından kurulan en büyük vakfı olma niteliğine kavuşmuştur. Sabancı Vakfı'nın faaliyetleri Sabancı markasının değerinin artmasına katkı sağlamaktadır.





Sabancı Vakfı'nın Faaliyet Gösterdiği İller

Sabancı Vakfı Faaliyetlerinin Özeti

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



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 yaratılmıştır. 1999 yılında kapılarını öğrencilerine açan Sabancı Üniversitesi, bugün pek çok üniversite tarafından örnek alınmaktadır.

Sabancı Üniversitesi’ni farklı kılan özelliklerin başında, özgün öğrenim sistemi gelmektedir. 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” bulunmamaktadır.

Sabancı Üniversitesi’ndeki öğrenim sisteminin altyapısını Ortak Temel

Geliştirme Programı oluşturmaktadır. Ortak Temel Geliştirme Programı’nın ilk aşamasında, tüm öğrenciler aynı dersleri alarak ilerisi için gereken bilgi altyapısını, eleştirel ve disiplinlerarası düşünebilme kapasitelerini geliştirmektedirler. Temel Geliştirme Programı’nın ikinci aşamasında, her bir öğrenci, almak istediği programın giriş derslerini özgürce belirleyerek eğitim almak istediği diploma programını 12 program arasından seçerek öğrenimine devam etmektedir.

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 Bilgisayar Bilimi ve Mühendisliği, Biyoloji Bilimleri ve

Biyomühendislik, Malzeme Bilimi ve Mühendisliği, Mekatronik Mühendisliği, Elektronik Mühendisliği ve Üretim Sistemleri/Endüstri 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 bünyesinde lisans programları olarak Ekonomi, Görsel Sanatlar ve Görsel İletişim Tasarımı, Kültürel Çalışmalar, Toplumsal ve Siyasal Bilimler, Uluslararası Çalışmalar; lisansüstü programları olarak da Ekonomi, Görsel Sanatlar ve Görsel İletişim Tasarımı, Kamu Politikaları, Siyaset Bilimi, Uyuşmazlık Analizi ve Çözümü, Kültürel Çalışmalar, Tarih, Avrupa Çalışmaları ve Türkiye Çalışmaları yer almaktadır.



Yönetim Bilimleri Fakültesi'nde Yönetim Bilimleri alanında lisans, yüksek lisans ve doktora, Yöneticiler için Yönetim ve Finans alanında yüksek lisans programları sunulmaktadır. 2011-2012 eğitim yılından itibaren geçerli olmak üzere Sabancı Üniversitesi Yönetim Bilimleri Fakültesi MBA programı ile MIT Sloan, MSMS çift diploma programını başlatmıştır. Ayrıca, Zaragoza-İspanya'da bulunan MIT-Zaragoza Lojistik Merkezi ile imzalanan anlaşma uyarınca MBA-MIT Zaragoza ZLOG çift diploma programı da açılmıştır.

Yönetici Geliştirme Merkezi'nde (EDU) ise iş dünyasına yönelik yönetici geliştirme programları yer almaktadır.

Mezunlar

Sabancı Üniversitesi, 2000 yılından günümüze kadar 3.138'i lisans, 1.713'ü lisansüstü olmak üzere toplam 4.851 mezun vermiştir. Mezunların %68'i iş hayatına başlarken, %25'i eğitimlerini

lisansüstü düzeyde sürdürmeyi tercih etmiştir. 2010 yılı mezunlarının, bir yıl içinde işe yerleşme oranı %86'dır.

Sabancı Üniversitesi mezunlarının tercih ettiği bazı üniversiteler; Carnegie Mellon University, University of California, Politecnico di Milano, Boston University, Harvard University, Brown University, Stanford University ve University of Massachusetts olmuştur.

Mezunların tercih ettiği bazı kuruluşlar ise, Akbank, Unilever, Accenture Danışmanlık, Turkcell Şirketleri, Procter & Gamble, Ford, Garanti Bankası, Yapı Kredi ve Deloitte & Touche'tur.

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 2011 yılı Haziran ayında faaliyete başlamıştır. Merkez'de, nanoteknolojinin fizik, elektronik, mekatronik, malzeme, kimya ve biyoloji gibi çeşitli uygulama alanlarında, sanayinin süratle kullanabileceği ileri ve disiplinlerarası araştırmalar yürütülmektedir. SUNUM'un hedefi, fikrî mülkiyet alanında Üniversite'nin uluslararası rekabet gücünü artırmak ve öncü araştırma alanlarında ilerlemesine katkıda bulunmaktır.

Yaşamın Nabzını Tutan Bir Kampüs

Sabancı Üniversitesi kampüsü, öğrencilerin günlük hayatla ilgili tüm ihtiyaçlarını giderebilmektedir. Kampüste, gösteri merkezinden spor merkezine, sağlık merkezinden süpermarkete, sinema salonundan açık hava spor alanlarına kadar her türlü imkan bulunmaktadır. Türkiye'de toplam öğrenci oranına göre en fazla yatak kapasiteli öğrenci yurdu Sabancı Üniversitesi'nde bulunmaktadır.

Sabancı Üniversitesi

Sakıp Sabancı Müzesi (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 ailenin yazlık evi olarak kullanılmış, daha sonra Sakıp Sabancı'nın daimi konutu olmuş ve onun 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 genişletilerek teknik düzeyde uluslararası standartlara kavuşturulmuştur.

SSM, bugün zengin koleksiyonu, ev sahipliği yaptığı uluslararası geçici sergiler, konservasyon birimleri, örnek eğitim programları, gerçekleştirilen 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, koleksiyon geleneğini sürdürerek Osmanlı Hat Sanatı Koleksiyonu'na sürekli yeni eserler kazandırmış ve bu eserleri Köşk bölümünde yer alan 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 arasında 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", "Tanrı'ya Adanmış Halılar: Transilvanya Kiliselerinde Anadolu Halıları" 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 Dalı” gibi modern sanatın büyük ustalarını konu alan dev retrospektifler sergilenmiştir. Müze, 2010 yılında, “Fırça ve Kalemin İzinde Sınırları Aşmak”, “Efsane İstanbul: Bizantion’dan İstanbul’a - Bir Başkent 8.000 Yılı”, “Ağa Han Müzesi Hazineleri” ve Londra’daki Victoria and Albert Müzesi (V&A) tarafından düzenlenen “Jameel Ödülü 2009” isimli sergilere ev sahipliği yapmıştır.

SSM, 2011 yılında da birçok yeniliklerle sergi programını sürdürmüştür. Yılın ilk sergisi, “Karşıdan Karşıya - MÖ 3. Bin’de Kiklad Adaları ve Batı Anadolu”, Türkiye müzelerinin yanı sıra Atina Milli Arkeoloji Müzesi, N. P. Goulandris Vakfı Kiklad Sanatı Müzesi’nden gelen 340 eseri ağırlamıştır. Sergide, uygarlığın

adımlarının atıldığı Anadolu ve hemen yakınında bulunan Kiklad Takımadaları arasındaki ilişkiler incelenerek, benzeşen, ancak bölgesel özelliklerini koruyan iki kültürün öyküsü dile getirilmiştir. Bu, Türk ve Yunan bilim adamlarının birlikte tasarladıkları ilk ortak çalışma olmaktadır. Yılın ikinci sergisi ise, 12. İstanbul Bienali ile eşzamanlı açılan “Son Kez, İlk Kez” başlıklı sergi olmuştur. Sophie Calle’nin özgün bakış açısı, görme duyusunun başrolde olduğu bu sergide fotoğraf ve video sanatıyla hayat bulmuştur. 2011’in son döneminde ise, SSM Resim Koleksiyonu sergisi, “Bir Ülke Değişirken - Tanzimat’tan Cumhuriyet’e Türk Resmi” başlığıyla ziyarete açılmıştır. Osman Hamdi Bey, Fikret Muallâ, Halil Paşa, Şehzade Abdülmecid Efendi ve İzzet Ziya gibi, Türk Resim Sanatı’nın önemli sanatçılarının eserlerini içeren sergi, yeni yapılan özel galerisinde sürekli teşhir edilecektir.

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, daha Müze kurulmadan Sakıp Sabancı’nın özel koleksiyonu 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 kuruluşundan itibaren ödünç eser vererek katıldığı sergiler arasında Brüksel "Mothers, Goddesses and Sultanas" sergisi (2004-2005); Londra "Turks: A Journey of a Thousand Years, 600-1600" sergisi (2006); Amsterdam "İstanbul: The City and the Sultan" (2006-2007) sergisi bulunmaktadır.

Sakıp Sabancı Müzesi ayrıca yurt dışındaki saygın müzelerde tümüyle kendi koleksiyonlarıyla açtığı sergilerle de adından söz ettirmiştir. 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 Kitanın Limanı" adlı sergiye koleksiyonlarından ödünç verdiği eserlerle katılmıştır.

Yurt içinde ise, 2011 yılında SSM Resim Koleksiyonu'ndan iki eser, İstanbul Modern Sanat Müzesi'nde 16 Eylül 2011-22 Ocak 2012 tarihleri arasında ziyarete açılan "Hayal ve Hakikat: Türkiye'den Modern ve Çağdaş Kadın Sanatçıları" sergisine ödünç verilmiştir.

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 yaşamı 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 sergi takip etmiştir.



2011 yılında, Sakıp Sabancı Mardin Kent Müzesi ve Dilek Sabancı Sanat Galerisi, Sabancı Vakfı'nın desteğiyle yaşayan en büyük fotoğraf sanatçılarından Ara Güler'i ağırlayarak "Seyreyle... Ara Güler Mardin'de" isimli sergisini açmıştır. Bir yıl boyunca açık kalacak sergide, yaşamın akışı içinde saptanan "an"ların belgesi, sanatseverlerle buluşmaktadır. Sergi boyunca, 7-14 yaş grubundaki çocuklar için eğitim programları da düzenlenmektedir.

Sakıp Sabancı Mardin Kent Müzesi ve Dilek Sabancı Sanat Galerisi'nin ziyaretçi sayısı, açılışından 2011 sonuna kadar olan dönemde 210.000'i geçmiştir.

SSM Eğitim Faaliyetleri ve Etkinlikler

Picasso sergisiyle yoğun bir biçimde yürütülmeye başlanan eğitim programları, 2011 yılında da sayı, çeşitlilik ve içerik açısından geliştirilerek sürdürülmüştür. Yıl boyunca yetişkin ve çocuklar için özel grup atölye etkinlikleri ve çocuk eğitim programları yürütülmüştür. 2011'de atölye etkinliğine katılan toplam öğrenci sayısı 16.744 olarak gerçekleşmiştir. Yetişkin eğitimleri kapsamında, Prof. Dr. Hasan Bülent Kahraman'ın koordinatörlüğünde, Prof. Dr. Semra Germaner, "Resimde Osmanlı Modernleşmesi ve Cumhuriyet Dönemi Sanatı" eğitim programını, Prof. Dr. Ali Akay, "Güncel Sanatı Okumak" eğitim programını vermiştir.

2011 yılında, SSM "the Seed", "İstanbul Resitalleri Claude – Achille Debussy Sezonu"na ev sahipliği yapmıştır. Piyoano resitallerinin yanı sıra, Eylül ve Ekim aylarında SSM Fıstıklı Teras'ta caz konserleri gerçekleştirilmiştir.

Güncel sergileri destekleyen film gösterimleri, konferanslar, Sabancı Üniversitesi öğrencileriyle galeri sohbetleri ve rehberli turlar 2011 yılında da gerçekleştirilmiş ve Komşu Günü etkinlikleri devam etmiştir.



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. Merhum Hacı Ömer Sabancı'nın sağlığında bir yaşam felsefesi olarak kabul ettiği "Bu topraklardan kazandıklarımızı bu toprakların insanları ile paylaşmak" ilkesini benimseyen Sabancı kardeşler bu düşünceden yollarına devam ederek hayır işlerini kurumsallaştırmak ve düzenli bir şekilde yürütmek amacıyla 1974 yılında Hacı Ömer Sabancı Vakfı'nı (Sabancı Vakfı) kurmuşlardır. Bu girişimlerinde en büyük desteği ise tüm mal varlığını Vakıf'a bağışlayan anneleri merhume Sadıka Sabancı'dan almışlardır. Sabancı Vakfı, kısa sürede Türkiye'nin en büyük vakıflarından biri olmuştur.

Sabancı Vakfı'nın kaynakları, Sabancı Ailesi'nin ve Sabancı Topluluğu şirketlerinin bağışları ile Sabancı Vakfı'nın sahip olduğu malvarlıklarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Sabancı Vakfı, Türkiye Üçüncü Sektör Vakfı (TÜSEV) ve Engellilerin İnsan Hakları Avrupa Vakıflar Konsorsiyumu'nun kurucu üyesi, Avrupa Vakıflar Merkezi'nin (EFC) yönetim kurulu üyesi ve ABD Vakıflar Birliğinin (COF) 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. Vakıf 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 37 yıl süresince, Türkiye geneline dağılmış 78 yerleşim merkezinde okullar, yurtlar, sağlık kurumları, kültür merkezleri, spor tesisleri, 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 hayata geçirdiği Okul Yöneticileri Geliştirme Programı'nı, Sabancı Üniversitesi'nin Mor Sertifika Programı seminerlerine katılmış olan öğretmenlerin görev yaptıkları okulların yöneticilerine yönelik olarak 2010-2011 öğretim yılında uygulamıştır. Toplumsal cinsiyet eğitimi modülünün de dahil edilmesiyle kapsamı genişletilen Okul Yöneticileri Geliştirme Programı ile İzmir, Kars, Nevşehir, Şanlıurfa, Trabzon ve Van illerinde 142 okuldan 188 yöneticiye ulaşılmıştır.



Metin Sabancı Okulları



Anne Çocuk Eğitim Vakfı (AÇEV) tarafından geliştirilen Kentsel Alanda Kadınların Çok Boyutlu Güçlendirilmesi Projesi üç yılda (2009-2011) toplam altı ilde 16.445 kadın, genç kız ve ortopedik engelli kadına ulaşmıştır. Proje’de, kadınların okuma-yazma becerileriyle birlikte, hakları konusunda bilgi ve bilinç düzeylerinin artırılması ve engelli haklarıyla ilgili bilgi ve duyarlılığın geliştirilmesi amaçlanmıştır, proje çalışmaları Ekim 2011’de tamamlanmıştır.

Sabancı Vakfı Hibe Programları kapsamında desteklenen kurumların deneyimlerini paylaşmaları amacıyla “Ekim Zamanı” teması ile 20 Ekim 2011’de toplantı düzenlenmiştir. Sivil toplum kuruluşları, kamu ve basın temsilcilerinin katıldığı toplantıda, programın ilk iki yılında desteklenerek tamamlanan projelerle ilgili deneyimler paylaşılmış, projelerin hikayelerinin yazılı olarak yer aldığı Ekim Zamanı: Hibe Programı Öyküleri kitabı katılımcılara ve ilgili kurumlara dağıtılmıştır.

Sabancı Vakfı Seminerleri, sivil toplum, vakıf, özel sektör ve kamu kuruluşu temsilcilerini uluslararası uzmanlarla bir araya getirerek vakıflar ve sivil toplum alanındaki yeni yaklaşımlar konusunda bilgi paylaşımına imkan vermektedir. 8 Aralık 2011’de beşincisi düzenlenen Sabancı Vakfı Filantropi Semineri, “Nesilden Nesile Hayırseverlik” temasıyla gerçekleştirilmiştir. Seminer’e konuşmacı olarak Rockefeller Ailesi’nin hayırseverlik mirasını nesilden nesile taşıyan David Rockefeller’ın kızı, Synergos Enstitüsü’nün Yönetim Kurulu Başkanı Dr. Peggy Dulany ve torunu Michael Quattrone katılmıştır.

Türkiye’de toplumsal gelişmeye katkıda bulunanların öykülerini ve çalışmalarını gündeme getirerek, onları teşvik etmek ve topluma ilham vermek amacıyla tasarlanan Fark Yaratıcılar Programı 2011 yılında da devam etmiştir. Toplumsal konularda farkındalık yaratmaya çalışan, insanları duyarlı ve aktif vatandaş olmaları konusunda teşvik eden bir

farkındalık projesi olan Fark Yaratıcılar’a başlangıçtan itibaren aday gösterilen 850 kişi arasından seçilen 69 fark yaratıcının videoları, Program web sayfalarının yanı sıra, Facebook, Twitter ve Youtube’da paylaşılmaktadır. Fark Yaratıcılar’ın videoları bugüne kadar Türkiye ve yurt dışında internet ve sosyal medya aracılığıyla 1 milyondan fazla kişiye ulaşmıştır.

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 uyguluyoruz.

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.

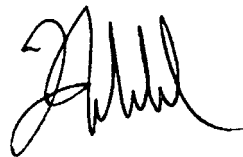
Şirketlerimizden yasal yükümlülüklerin ötesinde en iyi çevresel çözümleri uygulamaları ve çevre dostu teknolojilerin gelişmesine ve yayılmasına yardımcı olacak ve çevre bilincini artıracak her türlü girişime destek sağlamlarını bekleriz.

- 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 ilkimiz; 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 sistematigi geliştirir, 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

Şirket tarafından, 2005 yılında revize edilerek yayınlanan, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan uyulması zorunlu olan/ olmayan düzenlemelerden aşağıda detaylarıyla anlatılan konulara, 2011 yılında uyum için gerekli özen gösterilmiştir. Ayrıca, SPK tarafından 30 Aralık 2011 tarihinde 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" kapsamında Şirket'te uyumlaştırma çalışmaları için ön hazırlıklara aynı tarih itibarıyla başlanmıştır. Söz konusu Tebliğ'de yer alan uyulması zorunlu olan yükümlülüklerle uyum çalışmaları sürdürülmekte olup ilgi Tebliğ'de ve SPK bildirimlerinde yer alan süreler içerisinde tamamlanacaktır.

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 Barış Oran; Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı (boran@sabanci.com) unvanıyla yürütmekte olup Birim'de Vecih Yılmaz, Müdür (vyılmaz@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 2011 yılında yurt içinde ve dışında yatırımcılar ve analistlerle 211 yüz yüze toplantı yapılmış; 500 civarında kurumsal pay sahibi ve analist ile telefonda görüşülmüş ve gelen sorular cevaplandırılmış; ayrıca pay sahiplerinden gelen 100'ün üzerinde e-mail yanıtlanmıştır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

2011 yılında Pay Sahipleri Birimi tarafından pay sahiplerinden gelen üzerinde telefon, e-mail ve bizzat yüz yüze yapılan görüşmelerde gelen talepler 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. 2011 yılında pay sahiplerinden bu konuda bir talep alınmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

2011 yılında bir adet (10 Mayıs 2011'da olmak üzere) Olağan Genel Kurul Toplantısı ve iki adet (19 Eylül 2011 ve 20 Aralık 2011'de olmak üzere) Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısı'na %56,9, 19 Eylül 2011 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'na %56,5 ve 20 Aralık 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'na %67,35 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 2011 yılı rakamlarını da içeren Faaliyet Raporu, Şirket Genel Merkezi'nde Genel Kurul tarihinden en az 15 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 2011 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. 2012 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

2011 yılı içinde SPK düzenlemeleri uyarınca Şirket tarafından SPK veya İMKB'ye 87 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.

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 vasıtasıyla (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 2011 yılı içinde ve öncesinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda gelen bir şikayet olmamıştır.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket'in faaliyet konusu itibarıyla 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

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 (İcracı olmayan)

Dr. Erkut Yücaoğlu-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.

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 2011 yılı içinde altı adet yüz yüze, 30 adet Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme hükümleri paralelinde yazılı onay alınmak suretiyle toplam 36 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.

2011 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, 2011 yılı içinde Şirket ile işlem yapmamış ve aynı faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamıştır.

25. Etik Kurallar

Şirket 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 yıl sonunda, 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.

Komitelerin mevcut üye yapılarından dolayı 2011 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.

2011 yılı içinde Şirket; hiçbir Yönetim Kurulu Üyesi'ne borç vermemiş, kredi kullanmamış, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatmamış, şartlarını iyileştirmemiş; üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanmamış veya lehine kefaletler gibi teminatlar vermemiştir.

Kâr Dağıtım Önerisi

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş. 2011 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU

1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye		2.040.403.931,00
2.	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		215.235.142,20
Esas Sözleşme uyarınca Net Kârdan Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe ve SPK tarafından belirlenen oran ve kurallara göre hesaplanan Birinci Temettü tutarları indirildikten sonra kalanın %3'ü Hacı Ömer Sabancı Vakfı'na ayrılır.			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3.	Dönem Kârı	2.230.870.000,00	449.548.229,65
4.	Ödenecek Vergiler	352.883.000,00	-
5.	Net Dönem Kârı	1.877.987.000,00	449.548.229,65
6.	Geçmiş Yıllar Zararları	-	-
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe	22.477.411,48	22.477.411,48
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI	1.855.509.588,52	427.070.818,17
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar	108.899,50	-
10.	Birinci Temettünün Hesaplanacağı Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	1.855.618.488,02	-
11.	Ortaklara Birinci Temettü %10,99582	204.040.393,10	-
	- Nakit %10,99582	204.040.393,10	-
	- Bedelsiz %0	-	-
	- Toplam	204.040.393,10	-
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	6.690.912,75	-
13.	Yönetim Kurulu Üyelerine, Çalışanlara, vb. Temettü	480.000,00	-
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	1.644.298.282,67	215.859.512,32
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 TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ TUTARI (Kırş)	ORANI(%)
BRÜT	NAKİT	204.040.393,10	10,0	10,0
NET	NAKİT	173.434.334,14	8,5	8,5

Şirketimizin 2011 yılı faaliyet dönemine ait, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre düzenlenmiş olan, Konsolide Bilanço ve Kâr/Zarar hesaplarının incelenmesi neticesinde 01.01.2011 - 31.12.2011 döneminde oluşan 1.877.987.000,00 TL net kârdan 22.477.411,48 TL kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra 2.040.403.931,00 TL sermayeyi temsil eden Hisse Senedi Sahipleri'ne 204.040.393,10 TL Brüt nakit, Hacı Ömer Sabancı Vakfı'na 6.690.912,75 TL, Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 480.000,00 TL brüt nakit kâr payı ödenmesini, kalan kârın Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasını kâr payı ödemelerine 9 Mayıs 2012 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	:	Mehmet Tevfik NANE ve Fikret CÖMERT. 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 01.01.2011 – 31.12.2011 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 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Bilanço, Ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 01.01.2011 – 31.12.2011 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.

30.03.2012

DENETİM KURULU



Mehmet Tevfik NANE



Fikret CÖMERT

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 2011 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 Tablolarla 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 yansıtmayı 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 2011 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.

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, 30 Mart 2012

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



Ömer Tanrıöver
Sorumlu Ortak Başdenetçi

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		67.657.179	54.970.903
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	6.643.010	4.962.185
Finansal Yatırımlar			
-Alım Satım Amaçlı	6.a	171.207	851.346
-Satılmaya Hazır	6.b	1.606.192	9.402.429
-Vadeye Kadar Elde Tutulacak	6.c	1.216	1.029.960
-Vadeli Mevduatlar	6.d	169.989	-
Türev Araçlar	27	833.952	475.227
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı		12.835.843	5.283.817
Ticari Alacaklar	8	1.524.438	1.096.000
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	28	40.590.585	29.241.185
Stoklar	10	1.640.132	969.689
Diğer Alacaklar	9	795.601	492.046
Diğer Dönen Varlıklar	19	844.548	663.124
		67.656.713	54.467.008
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	21	466	503.895
Duran Varlıklar		83.457.025	75.088.981
Ticari Alacaklar	8	42.119	31.654
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	28	33.567.203	28.784.892
Finansal Yatırımlar			
-Satılmaya Hazır	6.b	35.955.194	33.699.788
-Vadeye Kadar Elde Tutulacak	6.c	4.653.919	4.784.055
-Vadeli Mevduatlar	6.d	1.507	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	295.817	299.803
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	158.614	151.525
Maddi Duran Varlıklar	13	5.809.221	4.865.088
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.271.752	1.076.704
Şerefiye	15	725.290	725.227
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	26	586.634	458.200
Diğer Alacaklar	9	238.571	144.511
Diğer Duran Varlıklar	19	151.184	67.534
Toplam Varlıklar		151.114.204	130.059.884

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu’nun 30 Mart 2012 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına, Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO Zafer Kurtul ve Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı Barış Oran tarafından imzalanmıştır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 31 Aralık 2010
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		113.432.029	95.564.541
Finansal Borçlar	7	12.684.385	7.746.903
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları	7	3.854.576	870.645
Ticari Borçlar	8	1.799.029	1.195.192
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	29	90.598.491	81.401.882
Türev Araçlar	27	683.187	517.683
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	26	137.152	328.520
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları	19	980.540	1.046.241
Diğer Borçlar	9	2.694.669	2.128.355
		113.432.029	95.235.421
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	21	-	329.120
Uzun Vadeli Yükümlülükler		12.209.033	9.849.191
Finansal Borçlar	7	9.291.921	7.234.739
Ticari Borçlar	8	2.235	2.845
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	29	1.775.623	1.590.837
Türev Araçlar	27	321.827	289.554
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18	138.869	120.809
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	451.789	405.079
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları	19	132.669	131.869
Diğer Borçlar	9	94.100	73.459
ÖZKAYNAKLAR		25.473.142	24.646.152
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		13.899.520	13.069.186
Sermaye	20	2.040.404	2.040.404
Sermaye Düzeltmesi Farkları		3.426.761	3.426.761
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	20	(52.227)	(21.534)
Hisse Senetleri İhraç Primleri	20	21.670	21.670
Değer Artış Fonları	20	(59.845)	713.203
Riskten Korunma Fonları	20	(217.757)	(180.699)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	580.224	392.295
Yabancı Para Çevrim Farkları	20	194.073	7.728
Net Dönem Kârı		1.877.987	1.662.836
Geçmiş Yıllar Kârları		6.088.230	5.006.522
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		11.573.622	11.576.966
Toplam Kaynaklar		151.114.204	130.059.884

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri (net)	4,22	10.770.964	8.637.786
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	4	11.637.857	10.933.145
Toplam		22.408.821	19.570.931
Satışların Maliyeti (-)	4,22	(8.725.704)	(7.092.536)
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		(6.072.201)	(4.867.198)
Toplam		(14.797.905)	(11.959.734)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kâr		2.045.260	1.545.250
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr		5.565.656	6.065.947
BRÜT KÂR		7.610.916	7.611.197
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23	(569.832)	(511.613)
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(3.331.295)	(3.264.064)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	23	(12.861)	(23.860)
Diğer Faaliyet Gelirleri	24	941.808	542.360
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	24	(240.667)	(98.455)
FAALİYET KÂRI		4.398.069	4.255.565
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	11	159.362	169.122
Finansal Gelirler	25	587.094	444.827
Finansal Giderler (-)	25	(874.275)	(540.954)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI		4.270.250	4.328.560
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
Dönem Vergi Gideri	26	(769.536)	(768.234)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	26	26.136	(62.699)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KÂRI		3.526.850	3.497.627
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kârı/(Zararı)	21	4.273	(10.893)
DÖNEM KÂRI		3.531.123	3.486.734
DÖNEM KÂRININ DAĞILIMI			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.653.136	1.823.898
-Ana Ortaklık Payları		1.877.987	1.662.836
Hisse başına kazanç			
-bin adet adi hisse senedi (TL)	31	9,20	8,15
Hisse başına sürdürülen faaliyetlerden kazanç			
-bin adet adi hisse senedi (TL)	31	9,18	8,20

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
DÖNEM KÂRI		3.531.123	3.486.734
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider):			
Satılmaya hazır finansal varlıkların net gerçekleşmemiş piyasa gelirleri, vergi sonrası	26	(1.658.785)	1.244.351
Satılmaya hazır finansal varlıkların gelir tablosuna transfer edilen kazançları, vergi sonrası	26	(298.686)	(313.707)
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı, vergi sonrası	26	711	20.947
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	26	308.187	(7.044)
Nakit akışı riskinden korunma araçları, vergi sonrası	26	74.672	42.152
Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kâr/(zarar), vergi sonrası	26	(104.175)	23.424
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider) (VERGİ SONRASI)		(1.678.076)	1.010.123
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.853.047	4.496.857
TOPLAM KAPSAMLI GELİRİN DAĞILIMI		1.853.047	4.496.857
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		620.240	2.420.236
-Ana Ortaklık Payları		1.232.807	2.076.621

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Karşılıklı		Hisse	Değer	Riskten	Kârdan		Net	Geçmiş	Ana	Kontrol	
	Sermaye	Sermaye				ayrılan	Yabancı para					
	düzeltilmesi	düzeltilmesi	senetleri	artış	korunma	kısıtlanmış	çevrim	dönem	yıllar	ortaklığa ait	gücü	
	farkları	(-)	primleri	fonları	fonları	yedekler	farkları	kârı	kârları	öz kaynaklar	olmayan	
											paylar	Toplam
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	140.404	-	(21.534)	-	-	-	-	-	(128.991)	(10.121)	12.088	1.967
Transferler	-	-	-	-	-	20.647	-	(1.258.481)	1.237.834	-	-	-
Bağlı ortaklık girişleri (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	6.536	6.536	28.280	34.816
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi	-	-	-	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
1 Ocak 2011 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
Transferler	-	-	-	-	21.419	-	187.929	-	(1.662.836)	1.453.488	-	-
Şirket çıkışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(141.159)	(141.159)
Bağlı ortaklıklar Holding hisseleri satın alımı (Not 20)	-	-	(30.693)	-	-	-	-	-	(85.980)	(116.673)	(101.196)	(217.869)
Bağlı ortaklık payı değişimi	-	-	-	-	-	-	-	-	26.763	26.763	-	26.763
Temettü (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	(312.563)	(312.563)	(381.229)	(693.792)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(794.467)	(37.058)	-	186.345	1.877.987	-	1.232.807	620.240	1.853.047
31 Aralık 2011 itibarıyla												
bakiyeler	2.040.404	3.426.761	(52.227)	21.670	(59.845)	(217.757)	580.224	194.073	1.877.987	6.088.230	13.899.520	11.573.622 25.473.142

(*) 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 bağlı ortaklıklardan kaynaklanmaktadır.

(**) Holding tarafından 1 TL nominal değerli hisse başına ödenen temettü 0,15 TL'dir (31 Aralık 2010: 0,10 TL'dir).

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2011	Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010
Süredürülen faaliyetler vergi öncesi kârı		4.270.250	4.328.560
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi kârı	21	6.321	(538)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin faaliyet kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	4	505.786	450.420
Kredi risk karşılıkları	28	671.297	485.336
Türev araçların makul değer değişikliği		(55.895)	(170.702)
Realize olmayan faiz ve kur farkı gelirleri		(1.099.966)	(396.001)
Realize olmayan faiz giderleri		144.013	(61.746)
Kıdem tazminatı karşılığı	18	46.702	63.484
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü	4	33.329	23.101
Yabancı para çevrim farkları		164.650	(35.370)
Sigorta teknik karşılığı ve diğer karşılıklar		5.753	61.196
İştirak kazancı	11	(159.362)	(169.122)
Bağlı ortaklık hisse satış (kârı)/zararı	24	(209.085)	-
Pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç	24	(20.625)	(11.510)
Satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar değer düşüklüğü iptali	24	(71.902)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve yatırım amaçlı menkul kıymetler satış zararı/(kârı)		(164.428)	(43.944)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	2.549	(1.564)
Şüpheli alacak karşılığı		32.220	17.867
Diğer		6.115	(93.775)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Ticari alacaklardaki değişim		(386.198)	(58.583)
Stoklardaki değişim		(556.953)	(157.375)
Diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki değişim		(667.960)	(43.447)
Ticari borçlardaki değişim		507.116	240.054
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim		579.179	(6.554)
Satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların işletme faaliyetlerinde sağlanan/(kullanılan) nakit		(6.321)	(155.823)
Finans bölümündeki işletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:			
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki değişim		516.999	(485.861)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki değişim		(16.702.329)	(13.433.011)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlardaki değişim		9.668.754	8.444.505
T.C. Merkez Bankası hesabı		(8.065.860)	(1.643.534)
Ödenen vergi		(520.836)	(889.467)
Ödenen kıdem tazminatı	18	(37.497)	(53.114)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit		(11.564.184)	(3.796.518)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Yatırım harcamaları	4	(1.446.101)	(1.112.055)
Satılmaya hazır, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık ve vadeli mevduattaki değişim		4.462.978	(7.835.353)
İşletme birleşmeleri ve bağlı ortaklık hisse alımında kullanılan nakit		(184.972)	(29.031)
Bağlı ortaklık hisse satışından sağlanan nakit		160.230	-
Satılmak üzere elde tutulan cari olmayan varlıkların yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit		-	(3.017)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve satış amacıyla elde tutulan varlıkların satışından sağlanan nakit		356.705	144.694
Alınan temettüler		167.860	173.048
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit		3.516.700	(8.661.714)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:			
Finansal borçlardaki değişim		9.686.955	5.276.254
Ana ortaklığa ödenen temettü		(312.563)	(204.040)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		(381.229)	(372.025)
Kontrol gücü olmayan paylara ait sermaye artışı		26.150	1.967
Bağlı ortaklık Holding hisse alımında kullanılan nakit		(217.869)	-
Satılmak üzere elde tutulan cari olmayan varlıkların finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımı		-	3.760
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		8.801.444	4.705.916
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		392.131	53.909
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		1.146.091	(7.698.407)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri (*)		4.159.175	11.857.582
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri		5.305.266	4.159.175

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

(*) Cari dönemde dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri 343 TL, dönem sonundaki nakit benzerleri ise 937 TL faiz reeskontu içermektedir (31 Aralık 2010: sırasıyla 24.300 TL ve 343 TL). Bankalarda bulunan bloke hesaplar, nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemiştir. Cari dönemde dönem başındaki bloke mevduat 822.971 TL, dönem sonundaki bloke mevduat ise 1.336.807 TL'dir (31 Aralık 2010: sırasıyla 999.165 TL ve 822.971 TL'dir). 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla satılmak üzere elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan Sasa'ya ait nakit ve nakit benzerleri 31 Aralık 2010 itibarıyla 20.306 TL'dir (31 Aralık 2009: 11.816 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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). 2011 yılı içerisinde çalışan personel sayısı 57.374'tür. (31 Aralık 2010: 57.209). 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 2011 tarihi itibarıyla Grup'un hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Dipnot 20):

	%
Sabancı Ailesi	43,65
Halka açık (*)	37,56
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	14,07
Sabancı Üniversitesi	1,51
Exsa	1,29
Çimsa	1,06
Hacı Ömer Sabancı Vakfı	0,66
Diğer	0,20
	100,00

(*) 2010 yılında mevcut olan %39,40 oranındaki halka açıklık oranı, 2011 yılında bağlı ortaklıkların piyasadaki hisse satın alması sonucunda %37,56 olarak görünmekle birlikte, halka açıklık oranı %39,40 olarak devam etmektedir.

Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2011 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
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kordsa Global")	Lastik takviye	Sanayi
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Temsa")	Otomotiv	Sanayi
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 Enternasyonal 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
Sasa Polyester Sanayi A.Ş. ("Sasa")	Kimya ve tekstil	Sanayi
Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yünsa")	Tekstil	Sanayi

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

Exsa UK dışındaki tüm Bağlı Ortaklıklar Türkiye'de tescil edilmiştir. Exsa UK İngiltere'de tescil edilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

31 Aralık 2011 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
Aksigorta A.Ş. (“Aksigorta”)	Sigorta	Finans	Ageas
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (“Avivasa”)	Bireysel emeklilik	Finans	Aviva
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Brisa”)	Lastik	Sanayi	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 A.Ş. (“Enerjisa Enerji”)	Enerji	Enerji	Verbund
Olmuxsa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Olmuxsa”)	Oluklu mukavva kağıt ve kutu	Sanayi	International Paper

Tüm Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar Türkiye’de tescil edilmişlerdir.

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/ UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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/ UFRS’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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Grup tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) Grup’un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

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. Cari yılda Grup, özkaynağın her kalemi için, bu analizleri konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda gösterilmiş olup, özkaynak değişim tablosunda diğer kapsamlı gelirleri tek bir satır olarak göstermeyi seçmiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır.

(b) Grup’un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Holding ve iştirakleri devlet bağlantılı kuruluş değillerdir. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 32 (Değişiklikler) ‘Finansal Araçlar: Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması’

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32’ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Grup’un bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup’un cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 14 (Değişiklikler) ‘Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi’

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19’un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

UFRYK 19 ‘Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi’

Bu yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup’un bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19’un uygulanmasının Grup’un cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

(a) bölümünde daha önce belirtilen UMS 1’e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS`lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum-Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi-Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum-Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

UFRS 7`de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7`ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Grup yönetimi UFRS 7`ye yapılan bu değişikliklerin Grup’un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7`ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayımlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kâr veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kâr veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9'da yapılan değişiklik ile UFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir.

Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, UFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Grup yönetimi UFRS 9'un, Grup'un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olabileceğini öngörmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRYK 12 "Konsolidasyon-Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10'un ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler-Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Grup yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10'un uygulanması sonucunda Grup şu andaki bağlı ortaklıklarından bazılarını konsolidasyondan çıkarabilir veya daha önce konsolide etmediği yatırımlarını konsolidasyona dahil edebilir. UFRS 11'in uygulanması sonucunda, şu anda oransal konsolidasyon kullanılarak muhasebeleştirilen Grup'un müştereken kontrol edilen işletmelerinin muhasebeleştirilmesinde değişiklikler olabilir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletmeler, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir.

Hali hazırda Grup yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kâr veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kâr veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır. UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'de yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Grup'un defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

2.1.3 Konsolidasyon Esasları

- a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b) ile (f) 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 2011 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar, sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay %	Sabancı Ailesi tarafından sahip olunan pay(*) %	Sahip olunan toplam pay %	Etkin ortaklık payı %
AEO	70,29	-	70,29	70,29
Akbank	40,85	5,56	46,41	40,80
Bimsa	100,00	-	100,00	89,97
Çimsa	53,00	1,42	54,42	53,00
Exsa ⁽¹⁾	61,68	38,32	100,00	46,23
Exsa UK	100,00	-	100,00	99,30
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	99,46
Yünsa	57,88	11,50	69,38	57,88
Sasa ⁽²⁾	51,00	-	51,00	51,00

⁽¹⁾ Exsa'nın sermaye artırımında diğer ortakların rüçhan haklarını kullanmamaları sonucu Holding'in etkin ortaklık payı % 30,25'ten % 46,23'e yükselmiştir.

⁽²⁾ Holding, bağlı ortaklıklarından Advansa portföyünde yer alan Sasa hisselerine 2011 yılında doğrudan iştirak etmiştir. Advansa hisseleri ise BBMMR Holding GmbH'e satılmış olup, şirket konsolidasyondan çıkarılmıştır.

(*)Yönetime katılan Sabancı aile paylarını temsil etmektedir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Bağlı ortaklıklar	Holding ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay %	Sabancı Ailesi tarafından sahip olunan pay(*) %	Sahip olunan toplam pay %	Etkin ortaklık payı %
Advansa ⁽³⁾	100,00	-	100,00	99,93
AEO	70,29	-	70,29	70,29
Akbank ⁽⁴⁾	40,85	7,73	48,58	40,78
Aksigorta ⁽⁵⁾	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

⁽³⁾ Advansa hisseleri 2011 yılında BBMMR Holding GmbH'e satılmış olup, şirket konsolidasyondan çıkarılmıştır.

⁽⁴⁾ Aksigorta'nın portföyünde yer alan Akbank ve Avivasa ile Exsa'nın portföyünde yer alan Akbank hisselerinin kısmi bölünme yoluyla 2010 yılı içinde Holding'e aynı sermaye olarak konulması işlemi sonucu, %36,80 oranında olan Akbank'taki etkin ortaklık payı %40,78'e yükselmiş bulunmaktadır.

⁽⁵⁾ Holding'in, 2011 yılında %61,98'ine sahip olduğu Aksigorta hisselerinin %50'sini Ageas Insurance International N.V.'ye satması sonucu, şirket müşterek yönetime tabi ortaklık haline gelmiştir. Hisse satışından sonra %30,99 olan hisse oranı, devam eden aylarda IMKB'den alınan hisseler ile Holding ve Ageas için eşit olarak %33,11'e yükselmiştir.

(*)Yönetime katılan Sabancı aile paylarını temsil etmektedir.

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 2011 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).

c) Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, Holding ve Bağlı 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 karlar, 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 süreçte 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 15 ve Dipnot 2.1.3.e).

31 Aralık 2011 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 İştirakler özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir. Bu iştirakler, konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır (Dipnot 6.b).

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla İştirakler’de sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

İştirakler	Holding tarafından sahip olunan etkin ortaklık payı %
Philisa Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün San. ve Tic. A.Ş. (“Philisa”)	25,00
Philip Morris Sabancı Pazarlama Satış A.Ş. (“Philip Morrisa”)	24,75
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Dönkasan”) ⁽¹⁾	21,86

⁽¹⁾ Holding’in 2011 yılında portföyündeki Dönkasan hisselerini müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Olmuka’ya satması sonucu, Şirket müşterek yönetime tabi ortaklıklardan, özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlara transfer olmuştur.

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.

2.1.4 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.

2.1.5 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 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunu 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu ile, 1 Ocak-31 Aralık 2011 hesap dönemine ait nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak-31 Aralık 2010 ait ilgili dönem konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosu ve nakit akım tablosu, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide mali tablolarının hazırlanması sırasında uygulanan ve Dipnot 2.1.3’te ve Dipnot 2.3’te belirtildiği üzere Holding’in, 2011 yılında %61,98’ine sahip olduğu Aksigorta hisselerinin %50’sini satması sonucu konsolidasyon kapsamındaki değişiklik gereğince karşılaştırılabilirlik prensibi çerçevesinde yeniden düzenlenmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2010 yılında satış amacıyla elde tutulan varlıklarda takip edilen Advansa BV’nin elindeki Sasa hisseleri 2011 yılında Holding tarafından satın alınmış olup, Dipnot 2.1.3’te belirtildiği üzere Advansa BV hisseleri grupta satılmıştır. Bu işlemler sonucu Sasa’nın 2010 yılı gelir tablosu konsolidasyon kapsamındaki değişiklik gereğince karşılaştırılabilirlik prensibi çerçevesinde durdurulan faaliyetlerden sürdürülen faaliyetlere sınıflanmıştır.

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 2011 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.

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 alım anlaşmaları

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”) Banka portföyünde tutulma amaçlarına göre “Makul değerle 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 zorunlu karşılık için geçerli oranlar mevduatlar ve diğer yükümlülükler için vade yapısına göre %5 ile %11 aralığında; yabancı para zorunlu karşılık için geçerli oranlar ise mevduat ve diğer yükümlülükler vade yapısına göre %6 ile %11 aralığındadır. Zorunlu karşılıklara faiz ödemesi yapılmamaktadır.

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).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler ve bakiyeler Dipnot 32'de gösterilmiştir.

2.3.6 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değeriyle. 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 gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek 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 değerlendirilmektedir.

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 ölçülemediği 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 kar 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 risken korunma 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 amortisman 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.

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 değerin veya makul değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Makul değerin kayıtlı değerin altına düştüğü durumlarda oluşan değer düşüklüğü ilgili dönemin konsolide gelir tablosuna gider kaydedilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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. İmtiyazı 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, özellikle varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikle varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikle varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer borçlanma maliyetleri olduğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 edebildiği 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.

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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.Ş. 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 düzenlemekteydi. Bankacılık Kanunu'nun sözkonusu 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, Tekaüt 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, Tekaüt 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 Tekaüt Sandığı'nın varlıklarıyla karşılanabilecek düzeyde olacağını ve Akbank'a herhangi bir ilave yük getirmeyeceğini öngörmektedir.

Tekaüt 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 Tekaüt Sandığı'nın fazlası 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 157.674 TL (31 Aralık 2010: 85.337 TL) tutarındaki devredilmeyecek diğer faydalara ilişkin yükümlülük dahil, 322.392 TL'dir (31 Aralık 2010: 462.242 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Tekaüt Sandığı'nın fazlası aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	(604.794)	(424.002)
-SGK'ya devredilecek emeklilik faydaları	(854.018)	(760.219)
-SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydaları	406.898	421.554
-Devredilmeyecek diğer faydalar	(157.674)	(85.337)
Sandık varlıklarının gerçeğe uygun değeri	927.186	886.244
Tekaüt Sandığı fazlası	322.392	462.242

SGK'ya devredilecek çalışma dönemi sonrasında sağlanan sağlık faydalarının tutarı, devre esas sağlık yükümlülükleri ile sağlık primlerinin iskontolanmış net bugünkü değeri üzerinden hesaplanmıştır.

Kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

İskonto oranı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
-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 (*)	%4,16	%4,66

(*) 2011 yılı için, her bir kişinin emekliliğe kalan süresi dikkate alınarak belirlenmiş oranların ortalamasını ifade etmektedir.

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).

2.3.20 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği 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 girişleri 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, değişikliğinin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

2.3.21 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 oluştuğu zamanki orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

2.3.22 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 Yardımına ilişkin 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. Amortismanı tabi varlıklara ilişkin temin edilen devlet yardımları, ilgili varlıkların elde etme maliyetinden düşülerek muhasebeleştirilir.

2.3.23 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 2011 tarihi itibarıyla rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir (31 Aralık 2010 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 ulaşılıncaya kadar devam edecektir.

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.

2.3.24 Kiralama işlemleri

2.3.24.1 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.

2.3.24.2 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. Koşullu kiralar oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.3.25 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 işlemle 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.

2.3.26 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 kârlarından 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.

2.3.27 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.

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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

2.3.28 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 alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları 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'te 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı 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 kuralları uyarınca muhasebeleştirilmiştir.

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 şablonunda özkaynak kalemleri içerisinde bu işlemler sonucunda oluşan kayıp veya kazançlar için ayrı bir başlık olmaması sebebiyle geçmiş yıllar kârları hesabı altında özkaynakta muhasebeleştirilir.

2.3.29 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.

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 sonucunda 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 merciye iç raporlamada sunulan bölümlerle 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 mercii 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 itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla 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 gerçekleştirildiği 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3-İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE ALIMLAR

1 Ocak-31 Aralık 2011 hesap dönemi içinde gerçekleşen alımlar aşağıdaki gibidir:

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa 30 Mart 2011 tarihinde IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99 hissesini, 31 Mart 2011 tarihinde Italgen Elektrik Üretim A.Ş.'nin % 99,99 hisselerini, 18 Nisan 2011 tarihinde Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99 hissesini ve 30 Mayıs 2011 tarihinde Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin %99,99'unu satın almıştır. Satın alma tarihi itibarıyla tam olarak faaliyete geçmemiş olması sebebiyle, bu hisse alımları UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında belirtilen iş tanımına uymamaktadır. Satın alma bedelinin satın alınan net varlıkların kayıtlı değerini aşan kısmı elektrik üretim lisansı ile ilişkilendirilmiş olup maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işlemleri sonucu maddi olmayan duran varlıklara 164.220 TL elektrik lisansı girişi olmuştur (Dipnot 14). Lisans tutarları; IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. için 25.626 TL, Italgen Elektrik Üretim A.Ş. için 52.797 TL, Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. için 25.392 TL ve Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. için 60.405 TL'dir.

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa 30 Mart 2011 tarihinde IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99 hissesini, 31 Mart 2011 tarihinde Italgen Elektrik Üretim A.Ş.'nin % 99,99 hisselerini, 18 Nisan 2011 tarihinde Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99 hissesini ve 30 Mayıs 2011 tarihinde Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin %99,99'unu satın almıştır. Satın alma tarihi itibarıyla tam olarak faaliyete geçmemiş olması sebebiyle, bu hisse alımları UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında belirtilen iş tanımına uymamaktadır.

IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygundeğer
Toplam dönen varlıklar	7.979
Toplam duran varlıklar	52.678
Toplam yükümlülükler	(253)
Net varlıkların kayıtlı değeri	60.404
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	60.404
Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminin konsolide finansal tablolara etkisi	-

Italgen Elektrik Üretim A.Ş.'nin hisse alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygundeğer
Toplam dönen varlıklar	5.525
Toplam duran varlıklar	113.797
Toplam yükümlülükler	(118)
Net varlıkların kayıtlı değeri	119.204
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	119.204
Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminin konsolide finansal tablolara etkisi	-

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin hisse alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygundeğer
Toplam dönen varlıklar	10
Toplam duran varlıklar	50.792
Toplam yükümlülükler	(1)
Net varlıkların kayıtlı değeri	50.801
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	50.801
Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminin konsolide finansal tablolara etkisi	-

Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin hisse alım işleminden elde edilen net varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	46.515
Toplam duran varlıklar	140.716
Toplam yükümlülükler	(277)
Net varlıkların kayıtlı değeri	186.954
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	186.954
Müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından gerçekleştirilen satın alma işleminin konsolide finansal tablolara etkisi	-

Grup’un Bağlı Ortaklıkları’ndan Teknosa, 11 Temmuz 2011 tarihinde İstanbul Mağazacılık Ltd.Şti.’nin (Best Buy) %100 hissesini 27.148 TL karşılığında satın almıştır. Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2011 itibarıyla satın alma işlemine ilişkin makul değer ve satın alma bedeli aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer
Toplam dönen varlıklar	35.484
Toplam duran varlıklar	14.735
Toplam yükümlülükler	(2.446)
Net varlıkların kayıtlı değeri	47.773
Ödenen nakit ve nakit benzerleri	27.148
Negatif Şerefiye	(20.625)

Satın alma işlemleri neticesinde oluşan 20.625 TL’lik negatif şerefiye geliri konsolide mali tablolarda diğer gelirler içinde yer almıştır. Satın alma ile ilgili katlanılan 2.916 TL tutarındaki müşavirlik giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4-BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi 2011 yılında iş bölümü tanımını gözden geçirmiştir. Grup daha önce lastik, takviye ve otomotiv faaliyetlerini ayrı bir endüstriyel bölüm olarak sınıflanmaktaydı. Tekstil, oluklu mukavva kağıt ve kutu faaliyetleri ise “diğer” iş bölümü altında sınıflanmaktaydı. Üst yönetim 2011 yılında lastik, takviye, otomotiv, tekstil, oluklu mukavva kağıt ve kutu faaliyetlerini “Sanayi” iş bölümü olarak birleştirme kararı almıştır. Geçmiş dönem bakiyeleri mevcut bölümlere göre güncellenmiştir.

a) Grup dışından sağlanan gelirler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Finans	11.637.857	10.933.145
Bankacılık	11.188.718	10.582.492
Sigortacılık	449.139	350.653
Enerji	1.723.207	1.357.873
Sanayi	4.742.846	3.522.490
Perakendecilik	3.017.917	2.559.050
Çimento	1.199.936	1.031.486
Diğer	87.058	166.887
Toplam	22.408.821	19.570.931

b) Bölüm varlıkları:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finans	139.842.145	120.916.734
Bankacılık	138.975.287	119.452.975
Sigortacılık	866.858	1.463.759
Enerji	4.259.671	3.179.573
Sanayi	4.065.238	2.565.472
Perakende	1.101.276	1.003.271
Çimento	1.540.927	1.372.411
Diğer	83.699	295.715

Bölüm varlıkları (*)	150.892.956	129.333.176
-----------------------------	--------------------	--------------------

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar (Dipnot 21)	466	503.895
---	-----	---------

İştirakler	295.817	299.803
------------	---------	---------

Bölümlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	1.168.387	785.892
--	-----------	---------

Eksi: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(1.243.422)	(862.882)
--	-------------	-----------

Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	151.114.204	130.059.884
---	--------------------	--------------------

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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

c) Bölüm yükümlülükleri:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finans	121.453.178	102.280.525
Bankacılık	120.824.978	101.282.777
Sigortacılık	628.200	997.748
Enerji	647.566	505.663
Sanayi	949.167	506.094
Perakende	780.906	638.537
Çimento	212.554	168.487
Diğer	43.960	34.352
Bölüm yükümlülükleri (*)	124.087.331	104.133.658
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar ile ilişkilendirilen yükümlülükler (Dipnot 21)	-	329.120
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen yükümlülükler	3.235.363	2.172.007
Eksi: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflandırmalar	(1.681.632)	(1.221.053)
Konsolide finansal tablolara göre toplam yükümlülükler	125.641.062	105.413.732

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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

d) 1 Ocak-31 Aralık 2011 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Finans					Bölüm içi			Bölümlerarası			
	Bankacılık	Sigortacılık	Bölüm içi Düzeltme	Toplam Finans	Enerji	Sanayi	Perakende	Çimento	Diğer	Düzeltme	Toplam	
Grup dışından sağlanan gelirler	11.188.718	449.139	-	11.637.857	1.723.207	4.742.846	3.017.917	1.199.936	87.058	-	22.408.821	
Bölümlerarası gelirler	47.282	1.086	-	48.368	137.528	4.956	3.223	104	17.168	(211.347)	-	
Toplam gelirler	11.236.000	450.225	-	11.686.225	1.860.735	4.747.802	3.021.140	1.200.040	104.226	(211.347)	22.408.821	
Satılan malın maliyeti (*)	(5.868.180)	(420.661)	16.172	(6.272.669)	(1.515.679)	(3.962.808)	(2.358.775)	(926.945)	(74.088)	313.059	(14.797.905)	
Genel yönetim giderleri	(2.558.545)	(81.901)	11.713	(2.628.733)	(179.727)	(137.540)	(309.683)	(46.110)	(18.236)	44.882	(3.275.147)	
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	-	-	-	-	(1.500)	(260.826)	(296.623)	(9.977)	(2.301)	1.395	(569.832)	
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	-	-	(13.174)	-	-	-	313	(12.861)	
Faaliyet sonucu	2.809.275	(52.337)	27.885	2.784.823	163.829	373.454	56.059	217.008	9.601	148.302	3.753.076	
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri										(56.148)	(56.148)	
Diğer faaliyet geliri/(gideri)- net	396.141	72.677	(18.247)	450.571	(209)	(50.079)	7.976	(10.619)	309.666	(6.165)	701.141	
Faaliyet kârı/(zararı)	3.205.416	20.340	9.638	3.235.394	163.620	323.375	64.035	206.389	319.267	85.989	4.398.069	

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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Finans			Bölüm içi			Bölümlerarası				
	Bankacılık	Sigortacılık	Düzeltilme	Finans	Enerji	Sanayi	Perakende	Çimento	Diğer	düzeltilme	Toplam
Grup dışından sağlanan gelirler	10.582.492	350.653	-	10.933.145	1.357.873	3.522.490	2.559.050	1.031.486	166.887	-	19.570.931
Bölümlerarası gelirler	22.900	1.236	-	24.136	79.253	2.455	4.510	14	12.944	(123.312)	-
Toplam gelirler	10.605.392	351.889	-	10.957.281	1.437.126	3.524.945	2.563.560	1.031.500	179.831	(123.312)	19.570.931
Satılan malın maliyeti (*)	(4.621.692)	(337.214)	28.426	(4.930.480)	(1.250.180)	(2.979.058)	(2.015.019)	(804.108)	(114.884)	133.995	(11.959.734)
Genel yönetim giderleri	(2.540.087)	(60.010)	40.053	(2.560.044)	(180.206)	(136.673)	(271.295)	(45.282)	(24.147)	9.430	(3.208.217)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	-	-	-	-	(1.181)	(233.952)	(264.845)	(10.859)	(1.945)	1.169	(511.613)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	-	-	(23.868)	-	(354)	-	362	(23.860)
Faaliyet sonucu	3.443.613	(45.335)	68.479	3.466.757	5.559	151.394	12.401	170.897	38.855	21.644	3.867.507
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen diğer faaliyet giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55.847)	(55.847)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)- net	314.367	64.945	(44.774)	334.538	44.639	20.325	(1.874)	(3.736)	38.309	11.704	443.905
Faaliyet kârı/(zararı)	3.757.980	19.610	23.705	3.801.295	50.198	171.719	10.527	167.161	77.164	(22.499)	4.255.565

(*) 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Faiz geliri	9.473.644	8.994.490
Faiz gideri	(5.321.916)	(4.563.572)
Net faiz geliri	4.151.728	4.430.918
Ücret ve komisyon geliri	1.762.356	1.610.902
Ücret ve komisyon gideri	(273.976)	(213.955)
Net ücret ve komisyon geliri	1.488.380	1.396.947
Kredi değer düşüklüğü (gideri)/iptali	(313.299)	103.723
Döviz alım-satım kârı-net	41.011	52.112
Genel yönetim giderleri	(2.558.545)	(2.540.087)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)	396.141	314.367
Bölüm faaliyet kârı	3.205.416	3.757.980

Bölümlerarası düzeltme hariç tutulmuştur.

ii) Sigortacılık:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Alınan primler	450.225	351.889
Reasürörlere verilen primler	(94.291)	(86.249)
Cari rizikolar karşılığındaki değişim-net	(30.355)	(6.327)
Prim gelirleri-net	325.579	259.313
Ödenen tazminatlar	(278.609)	(247.719)
Ödenen tazminatlar reasürans payı	36.793	48.600
Muallak hasar karşılığındaki değişim	1.426	(1.144)
Gerçekleşmiş hasarlar-net	(240.390)	(200.263)
Hayat matematik karşılığındaki değişim-net	(12.368)	(2.698)
Ödenen komisyon-net	(43.257)	(41.677)
Genel yönetim giderleri	(81.901)	(60.010)
Diğer faaliyet geliri/(gideri)	72.677	64.945
Bölüm faaliyet kârı	20.340	19.610

Bölümlerarası düzeltme hariç tutulmuştur.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

iii) Finans dışı bölümler:

Bölümlerarası düzeltme hariç tutulmuştur.

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

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

38 SABANCI HOLDİNG 2011 FAALİYET RAPORU

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar	2.114.624	1.392.106
Duran varlıklar	5.188.228	4.134.445
Toplam varlıklar	7.302.852	5.526.551
Kısa vadeli yükümlülükler	2.127.902	1.109.088
Uzun vadeli yükümlülükler	2.138.728	1.743.087
Toplam yükümlülükler	4.266.630	2.852.175
Kontrol gücü olmayan paylar	4.550	4.401
Özkaynak	3.031.672	2.669.975
Toplam yükümlülükler, Kontrol gücü olmayan paylar ve özkaynaklar	7.302.852	5.526.551
Gelir Tablosu	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faaliyet sonucu	271.885	145.894
Finansman (gideri)/geliri-net	(243.685)	(5.225)
Vergi ve kontrol gücü olmayan pay öncesi kâr	28.200	140.669
Vergi	(38.142)	(5.082)
Kontrol gücü olmayan pay öncesi kâr	(9.942)	135.587
Kontrol gücü olmayan paylar	(251)	(43)
Sürdürülen faaliyetler net dönem kârı	(10.193)	135.544

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

1 Ocak-31 Aralık 2011

	Finans					Durdurulan Faaliyet		Toplam
	Bankacılık	Sigorta	Sanayi	Çimento	Enerji	Perakende	Diğer	
Amortisman ve itfa payları	141.800	2.855	137.878	65.871	88.208	55.119	14.055	505.786
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü	-	-	16.937	-	-	16.392	-	33.329
Yatırım harcamaları	149.346	3.051	297.602	141.214	777.897	68.357	8.634	1.446.101

1 Ocak-31 Aralık 2010

	Finans					Durdurulan Faaliyet		Toplam
	Bankacılık	Sigorta	Sanayi	Çimento	Enerji	Perakende	Diğer	
Amortisman ve itfa payları	128.061	2.692	127.563	63.013	51.191	50.019	16.185	450.420
Maddi ve maddi olmayan varlıklar değer düşüklüğü	-	-	21.431	-	-	1.670	-	23.101
Yatırım harcamaları	258.697	3.210	139.005	69.785	512.951	102.274	27.824	1.116.763

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla hazır değerlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa		
-Bankacılık	1.042.846	813.004
-Diğer şirketler	48.837	6.288
Banka-vadeli mevduat	2.148.068	1.519.764
Banka-vadesiz mevduat	1.604.727	1.285.549
Devlet tahvilleri	968.081	1.301.362
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	648.614	1.011
Diğer yabancı para cinsinden bonolar	172.566	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8.210	13.803
Eurobondlar	626	5.654
Hazine bonoları	-	13.131
Diğer hazır değerler	435	2.619
Toplam	6.643.010	4.962.185

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden vadeli mevduatlar ve para piyasası plasmanlarının etkin faiz oranı sırasıyla yıllık ortalama %0,20 (31 Aralık 2010: %0,21), %0,45 (31 Aralık 2010: %0,44) ve %11,78'tir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz	2.696.845	2.107.460
3 aya kadar	3.946.165	2.854.725
Toplam	6.643.010	4.962.185

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un off-shore nakit değerleri, değişken faizli bono ihraçlarına ilişkin ödeme hesapları ve bankalarda bulunan vadeli ve vadesiz mevduatları üzerinde toplam 1.336.807 TL tutarında bloke bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 822.971 TL).

DİPNOT 6-FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Alım satım amaçlı finansal yatırımlar:

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devlet tahvilleri	127.946	693.662
Eurobondlar	26.623	97.705
Hazine bonoları	-	9.768
Hisse senetleri	14.671	46.081
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	4.130
Diğer TL cinsinden bonolar	1.967	-
Toplam	171.207	851.346

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %5,09 (31 Aralık 2010: %4,31), %4,46 (31 Aralık 2010: %4,67) ve %11,09'dur (31 Aralık 2010: %10,06). Grup'un finans sektöründeki faaliyetlerinden dolayı teminata verdiği alım satım amaçlı finansal varlıkları 8.609 TL'dir (31 Aralık 2010: 892 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan sürelerine göre vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 ile 12 ay arası	22.674	2.241	24.915	62.956	22.413	85.369
1 ile 5 yıl arası	101.151	7.227	108.378	424.840	214.910	639.750
5 yıldan fazla	23.243	-	23.243	80.146	-	80.146
Vadesiz	14.249	422	14.671	24.732	21.349	46.081
Toplam	161.317	9.890	171.207	592.674	258.672	851.346

Sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	2.974	-	2.974	82.550	-	82.550
3 ile 12 ay arası	27.847	2.241	30.088	79.333	22.413	101.746
1 ile 5 yıl arası	98.610	7.227	105.837	326.274	214.910	541.184
5 yıldan fazla	17.637	-	17.637	79.785	-	79.785
Vadesiz	14.249	422	14.671	24.732	21.349	46.081
Toplam	161.317	9.890	171.207	592.674	258.672	851.346

b) Satılmaya hazır finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Borçlanma senetleri		
-Devlet tahvilleri	31.917.734	37.861.014
-Eurobondlar	4.166.257	3.659.814
-Hazine bonoları	-	46.986
-Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	625.614
-Yatırım fonları	186.017	68.376
-Diğer yabancı para cinsinden bonolar	1.258.302	758.967
Ara toplam	37.528.310	43.020.771
Hisse senetleri		
-Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	4.030	25.681
-Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	29.046	55.765
Ara toplam	33.076	81.446
Toplam satılmaya hazır finansal yatırımlar	37.561.386	43.102.217

ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden borçlanma senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %4,45 (31 Aralık 2010: %4,34), %4,62 (31 Aralık 2010: %4,68) ve %10,76'dır (31 Aralık 2010: %11,16). Grup'un repodan sağlanan fonlara konu satılmaya hazır finansal varlıkları 13.258.228 TL'dir (31 Aralık 2010: 11.320.252 TL). Grup'un finans sektöründeki faaliyetlerinden dolayı teminata verdiği satılmaya hazır finansal varlıkları 5.398.650 TL'dir (31 Aralık 2010: 5.813.064 TL). Riski sigorta poliçesi sahiplerine ait alım satım amaçlı finansal varlıklar 5.616 TL'dir (31 Aralık 2010: 7.230 TL).

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Akbank'ın satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymet portföylerinde 6 aylık reel kupon oranları vade boyunca sabit kalan, 5-10 yıl vadeli ve TÜFE'ye endeksli devlet tahvilleri bulunmaktadır. 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren söz konusu kıymetlerin değerlemesinde kullanılan bilanço tarihindeki enflasyon endeksi olarak, tahmini enflasyon oranı dikkate alınarak hesaplanan endeksler kullanılmaya başlanmıştır. Kullanılan tahmini enflasyon oranı, yıl içerisinde gerekli görüldüğünde güncellenmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu kıymetlerin değerlemesi reel kupon oranları ve ihrac tarihindeki referans enflasyon endeksi ile bilanço tarihindeki enflasyon endeksi arasındaki değişimler baz alınarak yapılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal yatırımların sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan sürelerine göre vade analizi aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 ile 12 ay arası	1.591.712	14.480	1.606.192	9.376.139	26.290	9.402.429
1 ile 5 yıl arası	29.759.200	132.878	29.892.078	28.739.692	147.494	28.887.186
5 yıldan fazla	5.810.339	28.316	5.838.655	4.621.517	41.263	4.662.780
Vadesiz	196.647	27.814	224.461	102.783	47.039	149.822
Toplam	37.357.898	203.488	37.561.386	42.840.131	262.086	43.102.217

Sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süre:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam	Bankacılık	Diğer şirketler	Toplam
3 aya kadar	7.033.230	-	7.033.230	7.334.812	-	7.334.812
3 ile 12 ay arası	13.111.529	14.480	13.126.009	20.763.448	26.290	20.789.738
1 ile 5 yıl arası	13.861.404	132.878	13.994.282	11.737.408	147.494	11.884.902
5 yıldan fazla	3.155.088	28.316	3.183.404	2.901.680	41.263	2.942.943
Vadesiz	196.647	27.814	224.461	102.783	47.039	149.822
Toplam	37.357.898	203.488	37.561.386	42.840.131	262.086	43.102.217

c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar:

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devlet tahvilleri	3.639.296	4.545.587
Eurobondlar	1.015.839	997.013
Yabancı para cinsinden devlet tahvilleri	-	270.553
Diğer	-	862
Toplam	4.655.135	5.814.015

ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden borçlanma senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %7,05 (31 Aralık 2010: %6,58), %7,34 (31 Aralık 2010: %7,34) ve %11,11'dir (31 Aralık 2010: %11,16). Grup'un repodan sağlanan fonlara konu vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları 749.412 TL'dir (31 Aralık 2010: 816.670 TL). Grup'un finans sektöründeki faaliyetlerinden dolayı teminata verdiği vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları 3.713.634 TL'dir (31 Aralık 2010 : 873.690 TL).

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar için sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan süre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar için sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlama tarihine kalan süre aşağıdaki gibidir:

d) Vadeli mevduatlar:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan uzun mevduat ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden olup kayıtlı değeri sırasıyla 21.924 TL, 15.397 TL ve 134.175 TL'dir. Faiz oranları sırasıyla %4,3 ve %0,45 ve %11,87'dir. Üç aydan uzun vadeli mevduatların detayı aşağıda sunulmuştur:

44 SABANCI HOLDİNG 2011 FAALİYET RAPORU

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7-FİNANSAL BORÇLAR

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli	12.684.385	7.746.903
Uzun vadeli borçların cari kısmı	3.854.576	870.645
Toplam kısa vadeli	16.538.961	8.617.548

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

Uzun vadeli	9.291.921	7.234.739
Toplam	25.830.882	15.852.287

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetlerinin etkin faiz oranı sırasıyla yıllık %2,06 (31 Aralık 2010: %2,12), %1,99 (31 Aralık 2010: %1,83) ve %7,62'dir (31 Aralık 2010: %7,14).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	7.182.857	3.844.432
3 ile 12 ay arası	9.356.104	4.773.116
1 ile 5 yıl arası	7.239.558	6.040.748
5 yıldan fazla	2.052.363	1.193.991
Toplam	25.830.882	15.852.287

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011
2013	2.309.744
2014	1.305.078
2015	2.616.002
2016	1.008.734
2017 ve sonrası	2.052.363
Toplam	9.291.921
	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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kredilerin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlama tarihine kalan süre:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	14.898.414	9.562.342
3 ile 12 ay arası	7.154.398	3.997.160
1 ile 5 yıl arası	2.827.174	2.280.120
5 yıldan fazla	950.896	12.665
Toplam	25.830.882	15.852.287

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle alınan fonlar ve krediler ile ilgili yapılmış olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Alınan Fonlar:

a) Akbank-Sendikasyon kredisi aracılığıyla sağlanan fonlar

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle üç sendikasyon kredisi bulunmaktadır. 204.300 Avro ve 17.300 ABD Doları tutarında iki ayrı kısımdan oluşan ilk sendikasyon kredisi 14 ayrı uluslararası banka tarafından West LB aracılığı ile 17 Ağustos 2010 tarihinde tahsis edilmiştir. Kredinin yıllık faiz maliyeti oranları sırasıyla Euribor+%1,75 ve Libor+%1,75'tir. 23 Mart 2011 tarihinde alınan ve 42 uluslararası banka tarafından WestLB AG Londra şubesi aracılığıyla temin edilen ikinci sendikasyon kredisi 652.216 Avro ve 405.708 ABD Doları tutarında iki kısımdan oluşmaktadır. Belirtilen, 1 senelik ve iki senelik vade dilimine tabii olan kredilerin faiz maliyet oranı sırası ile Euribor/Libor +%1,10 ve Euribor/Libor +%1,10'dur. 708.500 Avro ve 422.000 ABD Doları'ndan oluşan üçüncü sendikasyon kredisi ise 44 uluslararası banka tarafından WestLB AG Londra şubesi aracılığı ile 17 Ağustos 2011 tarihinde tahsis edilmiştir. Belirtilen, 1 senelik ve iki senelik vade dilimine tabii olan kredilerin faiz maliyet oranı sırası ile Euribor/Libor +%1 ve Euribor/Libor +%1,10'dur.

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 kredi şirketin enerji yatırımlarında kullanılmaktadır. 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 , KFW IPEX-Bank GmbH, Bank Austria Creditanstalt AG, Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, ING Bank N.V., Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, WestLB AG ve Societe Generale Bank'ın katılımıyla, sendikasyon kredisi olarak düzenlenmiştir. Akbank, National Bank of Greece ile birlikte 352.000 Avro'luk 12 yıl vadeli paralel kredi sağlayacak olup geriye kalan 135.000 Avro'luk kısım da EIB tarafından sağlanacaktır. Enerjisa, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 1.000.000 Avro'luk kredinin 946.600 Avro'luk kısmını kullanmıştır (31 Aralık 2010: 620.000 Avro).

Enerjisa, 23 Aralık 2010 tarihinde toplam tutarı 270.000 Avro olan, 100.000 Avro'luk kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., 100.000 Avro'luk kısmı Akbank T.A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi ve 70.000 Avro'luk kısmı Finansbank A.Ş. Bahreyn Şubesi tarafından sağlanan kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredinin Arkun Barajı ve Hidroelektrik Santrali projesi yatırımında kullanımına devam edilmektedir. Enerjisa, 31 Aralık 2011 itibariyle 270.000 Avro'luk kredinin 155.000 Avro'luk kısmını kullanmıştır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Enerjisa ayrıca, 24 Mart 2011 tarihinde IFC ve IFC, WestLB ve Unicredit'in koordinasyonunda uluslararası finans kuruluşlarından 700.000 Avro'luk kredi kullanımına ilişkin anlaşma imzalamıştır. Söz konusu kredinin şirketin enerji yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır. İlgili kredinin 65.000 Avro'luk kısmı IFC tarafından sağlanacak olup 515.000 Avro'luk bölüm ise IFC, WestLB ve Unicredit tarafından, KFW IPEX-Bank GmbH, UniCredit Bank Austria AG, Erste Bank, ING Bank N.V., Raiffeisen Bank International, FMO, BAWAG, WestLB AG ve Societe Generale Bank katılımıyla, sendikasyon kredisi olarak düzenlenmiştir. Kredinin 40.000 Avro'luk kısmı Proparco ve 80.000 Avro'luk kısmı TSKB tarafından sağlanacaktır. Enerjisa, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 700.000 Avro'luk kredinin 74.000 Avro'luk kısmını kullanmıştır.

Kullanılan kredilerin konsolide mali tablolara etkisi müşterek yönetim oranı olan %50 ile sınırlıdır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2011		31 Aralık 2010	
	ABD Doları	TL	ABD Doları	TL
2011	-	-	435.467	669.574
2012	542.560	1.024.841	533.286	819.980
2013	619.349	1.169.889	583.480	897.160
2014	449.413	848.895	391.549	602.046
2015	1.100.006	2.077.802	1.001.150	1.539.368
2016	187.442	354.060	119.764	184.149
2017	118.837	224.471	72.705	111.791
2018	381.949	721.463	36.353	55.895
Toplam	3.399.556	6.421.421	3.173.754	4.879.963

3.399.556 ABD Doları bedel, seküritizasyon işlemleri ve Banka tarafından ihraç edilmiş ABD Doları cinsinden menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Bunun yanı sıra, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Banka tarafından ihraç edilmiş 6 ay vadeli 1.093.010 TL ve 2 yıl vadeli 714.948 TL bono bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 966.804 TL).

DİPNOT 8-TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	1.439.636	994.935
Çekler ve senetler	251.148	228.912
	1.690.784	1.223.847
Eksi: şüpheli alacaklar karşılığı	(124.227)	(96.193)
Toplam	1.566.557	1.127.654

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 168.690 TL (31 Aralık 2010: 139.082 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıştır. Bu alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	122.286	102.854
3 ile 6 ay arası	17.234	25.087
6 ile 9 ay arası	5.219	720
9 ay ve üzeri	23.951	10.421
Toplam	168.690	139.082

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, ticari alacaklar bakiyesi içerisinde vadesi geçmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış tutarların vade analizi aşağıdaki gibidir:

Toplam	124.227	96.193
---------------	----------------	---------------

Toplam	1.801.264	1.198.037
---------------	------------------	------------------

Diğer kısa vadeli alacaklar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
-------------------------------------	-----------------------	-----------------------

Toplam	795.601	492.046
---------------	----------------	----------------

(*) 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 muhasebeleştirdiği finansal varlıklarından oluşmaktadır.

Toplam	238.571	144.511
---------------	----------------	----------------

(*) 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 muhasebeleştirdiği finansal varlıklarından oluşmaktadır.

Toplam	2.694.669	2.128.355
---------------	------------------	------------------

Toplam	94.100	73.459
---------------	---------------	---------------

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10-STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	470.359	267.138
Yarı mamuller	149.590	93.497
Mamuller ve ticari mamuller	870.383	507.601
Yedek parçalar	84.746	74.467
Diğer stoklar	92.510	50.975
	1.667.588	993.678
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(27.456)	(23.989)
Toplam	1.640.132	969.689

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	23.989	25.453
Dönem gideri	15.852	15.607
Kullanılan karşılık	(13.303)	(17.171)
Yabancı para çevrim farkı	918	100
31 Aralık	27.456	23.989

DİPNOT 11-ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirak özkaynaklarındaki paylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Pay (%)	31 Aralık 2010	Pay (%)
Philsa	236.190	25,00	220.840	25,00
Philip Morrissa	55.414	24,75	78.963	24,75
Dönkasan	4.213	21,86	-	-
Toplam	295.817		299.803	

İştirak kârlarından paylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Philsa	123.875	108.131
Philip Morrissa	35.221	60.991
Dönkasan	266	-
Toplam	159.362	169.122

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İştiraklerin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Philsa (*)	9.456.362	8.163.135
Philip Morrisa	9.748.127	8.816.418
Dönkasan	73.882	-

Net dönem kârı		
	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Philsa	495.499	432.524
Philip Morrisa	142.308	246.430
Dönkasan	1.785	-
Toplam	639.592	678.954

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Değer düşüklüğü	Transferler	Satılmak üzere elde tutulan varlıklardan transfer	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	31 Aralık 2011
Maliyet:								
Arsa	142.321	13	(12.993)	-	26.926	5	(192)	156.080
Binalar	18.941	580	(757)	(3.606)	8.691	3.780	(505)	27.124
Toplam	161.262	593	(13.750)	(3.606)	35.617	3.785	(697)	183.204
Birikmiş amortisman:								
Binalar	9.737	1.723	(124)	-	11.368	1.986	(100)	24.590
Net kayıtlı değer	151.525							158.614
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)	(27.744)	161.262
Birikmiş amortisman:								
Binalar	11.093	3.287	(2.041)	-	-	-	(2.602)	9.737
Net kayıtlı değer	218.169							151.525

DİPNOT 13-MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

		Yabancı para		Konsolidasyon		Satılmak üzere		Satılmak üzere		Değer	
		1 Ocak 2011	çevrim farkları	ilaveler	Çıkışlar	değişiklikler	birleşmesi (*)	elde tutulan varlıklardan transferler	varlıklara transferler	Transferler(**)	31 Aralık 2011
Maliyet:											
Arazi, yeraltı ve yer üstü düzenleri											
		501.474	7.157	17.395	(272)	(713)	31	21.461	-	113.415	-
Binalar		2.385.787	28.650	21.729	(143.900)	(26.992)	-	62.959	-	59.047	(9.819)
Makine, tesis ve cihazlar		3.869.530	127.207	52.084	(60.797)	(3.320)	92	369.593	(4.494)	262.541	(53.430)
Taşıt araçları		156.989	886	55.623	(35.867)	(636)	32	2.178	-	13.683	-
Döşeme ve demirbaşlar		1.782.310	(6.996)	137.669	(97.134)	(17.929)	7.274	5.984	-	39.353	(11.027)
Toplam		8.696.090	156.904	284.500	(337.970)	(49.590)	7.429	462.175	(4.494)	488.039	(74.276)
Yapılmakta olan yatırımlar											
		741.834	8.992	1.089.516	(22.329)	(71)	14.573	6.246	-	(558.996)	-
Toplam		9.437.924	165.896	1.374.016	(360.299)	(49.661)	22.002	468.421	(4.494)	(70.957)	(74.276)
Birikmiş amortisman:											
Yeraltı ve yer üstü düzenleri											
		97.831	3.488	8.680	(197)	(222)	-	4.824	-	(11.495)	-
Binalar		842.788	7.545	69.355	(32.960)	(7.482)	-	31.649	-	(10)	(211)
Makine, tesis ve cihazlar		2.208.146	58.558	191.791	(44.212)	(2.817)	33	251.283	(4.028)	-	(43.217)
Taşıt araçları		106.239	(1.638)	15.373	(15.274)	(525)	11	2.135	-	-	-
Döşeme ve demirbaşlar		1.317.832	3.952	140.433	(88.372)	(13.481)	2.230	4.768	-	-	(3.452)
Toplam		4.572.836	71.905	425.632	(181.015)	(24.527)	2.274	294.659	(4.028)	(11.505)	(46.880)
Net kayıtlı değer											
		4.865.088									

(*) Dipnot 3'te belirtilen Teknosa ve Enerjisa'nın şirket alımlarına ilişkindir.

(**) Dönem içinde yapılan transferlerin 24.249 TL'si yatırım amaçlı gayrimenkullere, 35.203 TL'si maddi olmayan duran varlıklara yapılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri ve yasal gereklilikler sebebiyle maddi duran varlıklar üzerinde mevcut olan toplam ipotek tutarı 2.148.620 TL'dir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Maddi duran varlıkların, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Yabancı para çevrim farkları		İşletme birleşmesi (*)			Değer düşüklüğü	Geçmiş yıl kâr eliminasyonu iptali (*)	31 Aralık 2010
1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar			Transferler(**)		
Maliyet:							
Arazi, yeraltı ve yer üstü düzenleri	348	36.346	(6.359)	9.105	32.946	(11.306)	501.474
Binalar	5.282	32.197	(9.698)	16.375	191.687	101.897	2.385.787
Makine, tesis ve cihazlar	38.047	28.078	(25.969)	20.359	568.877	(9.436)	3.869.530
Taşıt araçları	236	23.398	(26.422)	237	7.513	-	156.989
Döşeme ve demirbaşlar	5.366	178.800	(52.402)	4.647	37.003	(1.410)	1.782.310
Toplam	49.279	298.819	(120.850)	50.723	838.026	(10.846)	8.696.090
Yapılmakta olan yatırımlar							
	5.784	717.925	-	-	(814.646)	(12.206)	741.834
Toplam	55.063	1.016.744	(120.850)	50.723	23.380	(23.052)	9.437.924
Birikmiş amortisman:							
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	885	6.177	(3)	-	-	-	97.831
Binalar	4.879	61.677	(4.184)	751	2.602	21.727	842.788
Makine, tesis ve cihazlar	21.964	133.857	(18.527)	1.831	-	-	2.208.146
Taşıt araçları	643	13.747	(8.251)	65	-	-	106.239
Döşeme ve demirbaşlar	1.555	137.130	(41.179)	1.895	-	-	1.317.832
Toplam	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 maddi duran varlıklar üzerinde mevcut olan toplam ipotek tutarı 1.422.624 TL'dir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

		Yabancı para çevrim farkları		Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler		İşletme birleşmesi (*)		Satılmak üzere elde tutulan varlıklardan transferler		Değer düşüklüğü	31 Aralık 2011
1 Ocak 2011	ilaveler	Çıkışlar		ilaveler	Çıkışlar	Transferler		Transferler			
Maliyet	1.353.706	10.980		71.492	(3.748)	(7.867)		35.340	164.872	10.367	1.632.815
Birikmiş itfa payları (-)	277.002	5.776		78.431	(4.381)	(2.617)		137	636	6.079	361.063
Net kayıtlı değer	1.076.704										1.271.752

		Yabancı para çevrim farkları		İşletme birleşmesi (*)		Değer düşüklüğü	
1 Ocak 2010	ilaveler	Çıkışlar		Transferler			
Maliyet	1.268.182	5.936		77.743	(4.535)	2.065	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

(*) Grup bağlı ortaklıklarından Enerjisa Üretim A.Ş.'nin, 2011 yılı içerisinde IBA Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., İtalgen Elektrik Üretim A.Ş., Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Pervari Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerini alması sonucunda, satın alma bedelinin satın alınan net varlıkların kayıtlı değerini aşan kısmı için toplam 164.220 TL elektrik üretim lisansı ile ilişkilendirilmiş olup maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15-ŞEREFIYE

Şerefiyenin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle sona eren yıllara ait hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	725.227	706.354
İlaveler	-	18.866
Yabancı para çevrim parkları	63	7
31 Aralık bakiyesi	725.290	725.227

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 2011	31 Aralık 2010
Çimento	188.202	188.139
Perakende	144.363	144.363
Enerji	366.404	366.404
Lastik ve takviye	26.321	26.321
Toplam	725.290	725.227

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	
Nakit üreten birim:	Perakende	Dağıtım
Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (ABD Doları)(*):	10%	8.50%
Kullanılan nakit akımların yıl bilgisi:	2036 yılına kadar	

(*) Geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde TL olarak hesaplanan tutar, tahmini döviz kurları kullanılarak ABD Doları'na çevrilmiştir

	Perakende	Lastik ve Takviye	Çimento
Büyüme oranı (**)	%5,40	%17,00	%10,00
İskonto oranı (***)	%12,16	%8,75	%13,34
Kullanılan nakit akımların yıl bilgisi	2036 yılına kadar	2021 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 oranıdır, ilgili bölüm riskini yansıtır.

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.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

DİPNOT 16-KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Taahhütler-Diğer şirketler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları	760.542	461.806
Verilen diğer teminatlar	230.848	60.310
Toplam	991.390	522.116

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla borçlanma senetleri (devlet tahvilleri, hazine bonoları ve eurobondlar) ile ilgili geri alım ve geri satım taahhütleri aşağıdaki gibidir:

Yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile ilgili taahhütler:

Alım-satım amaçlı işlemlerin türleri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Para swap alımları	18.483.875	8.911.169
Para swap satımları	18.372.964	8.697.663
Faiz haddi swap alımları	8.480.649	5.506.299
Faiz haddi swap satımları	8.480.649	5.506.299
Toplam	53.818.137	28.621.430

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Spot alımlar	1.838.510	577.939
Spot satımlar	1.844.883	579.603
Toplam	3.683.393	1.157.542
Para alım opsiyonları	8.351.839	4.625.020
Para satım opsiyonları	8.351.839	4.625.020
Toplam	16.703.678	9.250.040
Future alım işlemleri	-	12.106
Future satım işlemleri	54.165	12.106
Toplam	54.165	24.212
Diğer alım işlemleri	541.123	59.087
Diğer satım işlemleri	498.157	59.087
Toplam	1.039.280	118.174

Riskten korunma amaçlı türev işlem türleri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faiz haddi swap alımları	3.500.793	3.569.550
Faiz haddi swap satımları	3.500.793	3.569.550
Toplam	7.001.586	7.139.100

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait bilanço dışı varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	1 yıla kadar	1 yıldan fazla	Toplam
Verilen teminat mektupları	521.733	8.335.771	8.857.504
Akreditifler	2.736.445	1.058.718	3.795.163
Kabul kredileri	81.337	39.414	120.751
Diğer teminatlar	637.598	583.580	1.221.178
Toplam	3.977.113	10.017.483	13.994.596

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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 2011 ve 2010 itibariyle bankacılık endüstriyel bölümüne ait taahhütlerin ekonomik risk konsantrasyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal kurumlar	2.441.661	1.322.972
İnşaat	1.921.442	1.389.535
Kimya	1.623.660	1.213.418
Toptan satışıçılar	1.169.914	783.254
Küçük ölçekli perakendeciler	1.143.565	838.759
Çelik ve madencilik	1.128.046	971.050
Elektrik, gaz ve su	468.510	593.210
Otomotiv	429.891	275.052
Yiyecek ve içecek	350.733	292.303
Tekstil	314.280	245.674
Diğer imalat	308.493	369.845
Elektronik	252.812	211.897
Telekomünikasyon	171.443	176.748
Taşımacılık	144.319	134.093
Tarım ve ormancılık	84.201	152.835
Turizm	75.768	70.701
Diğer	1.965.858	984.342
Toplam	13.994.596	10.025.688

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17-TAAHHÜTLER

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup’un teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Toplam TL Karşılığı	31 Aralık 2011			
		TL	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar	1.280.456	417.677	144.802	45.782	477.380
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar	589.318	133.038	96.529	32.262	195.105
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatlar	13.994.596	5.394.175	3.495.189	771.320	113.404
D.Diğer teminatlar					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Teminatlar	15.864.370	5.944.890	3.736.520	849.364	785.889
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu ipotekler	2.148.620	57.954	-	855.498	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
D.Diğer ipotekler					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	81	77	2	-	-
Toplam İpotekler	2.148.701	58.031	2	855.498	-
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
D.Diğer rehin					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	1.105	1.105	-	-	-
Toplam Rehın	1.105	1.105	-	-	-

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %0’dır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Grup’un teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2010				
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar	972.194	360.729	103.602	25.979	398.062
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar	398.525	316.214	53.242	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatlar	10.027.089	4.279.262	2.609.720	735.099	206.908
D.Diğer teminatlar					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Teminatlar	11.397.808	4.956.205	2.766.564	761.078	604.970
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu ipotekler	1.422.624	59.917	-	665.027	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
D.Diğer ipotekler					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam İpotekler	1.422.624	59.917	-	665.027	-
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
D.Diğer rehin					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Rehin	-	-	-	-	-

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle %0’dır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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, ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, 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 2011 tarihi itibarıyla 2,7 TL (31 Aralık 2010: 2,5 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 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, konsolidasyon kapsamındaki her iştirak ve bağlı ortaklık için farklılık göstermekle birlikte, ortalama %4,66 reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2,8 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	120.809	111.332
Cari dönem gideri	46.702	49.798
Ödemeler	(37.497)	(52.062)
Satılmak üzere elde tutulan varlıklardan transfer	12.745	-
İşletme birleşmesi	-	1.050
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	(1.692)	-
Aktüeryal (kayıp)/kazanç	(2.198)	10.691
31 Aralık	138.869	120.809

DİPNOT 19-DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalararası çek takas hesabı	205.449	196.395
Peşin ödenen giderler	136.513	176.293
İndirilecek, devreden ve diğer KDV	195.553	89.863
Ertelenmiş komisyon giderleri	29.974	67.358
Gelir tahakkukları	18.273	18.081
Diğer dönen varlıklar	258.786	115.134
Toplam	844.548	663.124
Diğer Duran Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş finansman giderleri	62.863	32.038
Ertelenmiş komisyon giderleri	25.242	20.532
Diğer duran varlıklar	63.079	14.964
Toplam	151.184	67.534

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış komisyon geliri	119.485	116.299
Uzun vadeli borç karşılıkları ve diğer yükümlülükler	13.184	15.570
Toplam	132.669	131.869

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 2010: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	31 Aralık 2011	Pay (%)	31 Aralık 2010
Sabancı Ailesi	43,65	890.626	43,61	890.027
Halka açık (*)	37,56	766.312	39,40	803.860
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	14,07	287.100	13,79	281.388
Sabancı Üniversitesi	1,51	30.769	1,51	30.769
Exsa	1,29	26.408	-	-
Çimsa	1,06	21.534	1,06	21.534
H.Ö. Sabancı Vakfı	<1	13.370	<1	12.826
Diğer	<1	4.285	-	-
Sermaye	100	2.040.404	100	2.040.404
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(52.227)		(21.534)
Hisse senetleri ihraç primi		21.670		21.670

(*) 2010 yılında mevcut olan %39,40 oranındaki halka açıklık oranı, 2011 yılında bağlı ortaklıkların piyasadan hisse satın alması sonucunda %37,56 olarak görünmekle birlikte, halka açıklık oranı %39,40 olarak devam etmektedir.

2011 yılında, Holding'in bağlı ortaklıklarından Exsa, yatırım amacıyla İMKB'den aldığı Sabancı Holding hisse senetleriyle Holding sermayesine %1,29 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu işlem, özkaynaklar altında karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi hesabında elimine edilerek muhasebeleştirilmiştir.

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'nca kayda alınmış, 12 Ocak 2010 tarihinde Ticaret Sicili'nde tescil edilmiştir.

Söz konusu 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 karın %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 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	298.339	264.469
İştirak satış kârları	281.885	127.826
Toplam	580.224	392.295

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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, Kurul’un Seri:XI 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.

Holding’in yasal kayıtlarında kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarı 2.212.646 TL’dir.

11 Mayıs 2011 tarihinde, Hacı Ömer Sabancı Holding’in 2010 yılı kârından 306.061 TL (brüt) nakit kâr dağıtımı kararı alınmış ve tamamlanmıştır.

	Değer artış fonları	Nakit akışı riskinden korunma fonları	Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler	311.064	(149.222)	(45.204)	(11.254)
Bağlı ortaklık etkin pay değişimi	15.719	-	-	5.344
Dönem içerisindeki artış/(azalışlar)	632.950	(4.163)	11.940	13.638
Gelir tablosuna transfer edilen kazançlar	(159.913)	9.382	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı	10.677	-	-	-
Vergi etkisi	(97.294)	(1.044)	(2.388)	-
31 Aralık 2010 itibariyle bakiyeler	713.203	(145.047)	(35.652)	7.728
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler	713.203	(145.047)	(35.652)	7.728
Dönem içerisindeki artış/(azalışlar)	(843.473)	(17.524)	(53.123)	135.195
Gelir tablosuna transfer edilen kazançlar	(152.315)	24.324	-	51.150
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı	362	-	-	-
Geçmiş yıl kârlarına transferler	21.419	-	-	-
Vergi etkisi	200.959	(1.360)	10.625	-
31 Aralık 2011 itibariyle bakiyeler	(59.845)	(139.607)	(78.150)	194.073

DİPNOT 21-SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Kordsa, Güney Amerika’da bulunan bez üretim tesislerini Brezilya’da konsolide etme kararı almıştır. Bu işlem sonrasında atıl kalan ve oniki ay içinde satılması beklenen sabit kıymetler satış amacıyla elde tutulan varlıklara transfer edilmiş ve bilançoda ayrı olarak gösterilmiştir. Satıştan elde edilen gelirin ilgili varlığın defter değerini aşması beklendiğinden, satılmak üzere elde tutulan söz konusu faaliyetler için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı kayda alınmamıştır. Satılmak üzere elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan sabit kıymetlerin net defter değeri 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 466 TL’dir (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Holding, 2010 yılında satış amaçlı elde tutulan varlıklarda takip ettiği, % 99,93’üne sahip olduğu Advansa hisselerini, 10 Haziran 2011 tarihi itibariyle 6 Milyon Avro bedel ile Almanya’da yerleşik BBMMR Holding GmbH’ye satmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Advansa BV’nin 503.895 TL’lik toplam varlıkları ve 329.120 TL toplam yükümlülükleri satış amaçlı elde tutulan varlık yükümlülükleri olarak gösterilmiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Grup portföyünde yer alan Aksigorta A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin %50'sinin satışına ilişkin Ageas Insurance International N.V. ile hisse devir anlaşması 18 Şubat 2011 tarihinde imzalanmış, 9.482.940.100 adet Aksigorta A.Ş. hisse senetleri, 220.029 ABD Doları bedel ile Ageas Insurance International N.V.'ne satılmıştır. Satış işlemleri sonucu oluşan 247.350 TL bağlı ortaklık satış kârı konsolide mali tablolarda diğer gelirler içerisinde yer almıştır. Satış işlemi Grup'un net varlık değerinde 115.059 TL, kontrol gücü olmayan paylarda ise 141.159 TL azalışa neden olmuştur. Şirket 2011 yılında %30,99 etkin pay ile müşterek yönetime tabi ortaklık olarak konsolide edilmeye başlanmış olup, 2010 yılı konsolide gelir tablosundaki Aksigorta'dan gelen %30,99'luk gelir tablosu kalemleri durdurulan faaliyetlere ilişkin gelir giderler olarak sınıflanmıştır.

Aksigorta'nın 31 Aralık 2010 ve Advansa'nın 31 Aralık 2011 ve 2010 dönemlerine ait durdurulan faaliyetlere ilişkin gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satış gelirleri (net)	99.068	761.264
Satışların maliyeti	(78.288)	(705.580)
Brüt kâr	20.780	55.684
Faaliyet giderleri	(13.047)	(75.394)
Diğer gelir/gider (net)	(635)	2.899
Faaliyet kârı	7.098	(16.811)
Finansal gelir/gider (net)	(777)	16.273
Vergi öncesi kâr	6.321	(538)
Dönem vergi gideri	(2.048)	(10.355)
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem kârı/(zararı)	4.273	(10.893)

DİPNOT 22-SATIŞ GELİRLERİ VE MALİYETİ

Satış Gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	9.239.554	7.472.571
Yurtdışı satışlar	1.903.843	1.463.812
Eksi: İndirimler	(372.433)	(298.597)
Toplam	10.770.964	8.637.786

Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme, ticari mal giderleri	7.193.765	5.518.626
Mamul, yarı mamul ve ticari mallardaki değişim	558.398	303.857
Amortisman ve itfa payları	234.319	193.841
Personel giderleri	137.438	256.868
Diğer giderler	601.784	819.344
Toplam	8.725.704	7.092.536

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

DİPNOT 23-NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait araştırma geliştirme giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	5.539	9.164
Amortisman giderleri	3.836	2.790
Bakım ve onarım giderleri	228	109
Enerji giderleri	25	5
Diğer	3.233	11.792
Toplam	12.861	23.860

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	155.426	148.333
Kira giderleri	101.062	76.888
Reklam giderleri	74.857	67.479
Nakliye, lojistik ve dağıtım giderleri	49.822	75.813
Amortisman giderleri	31.827	25.577
Danışmanlık giderleri	6.098	14.728
Enerji giderleri	10.942	10.342
Dışarıdan sağlanan hizmetler	12.892	5.896
İletişim giderleri	2.176	4.198
Sigorta giderleri	7.373	5.750
Diğer	117.357	76.609
Toplam	569.832	511.613

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	1.394.131	1.275.010
Kredi kartı ve bankacılık hizmet gideri	347.121	406.690
Amortisman giderleri	235.804	216.516
Bakım ve onarım giderleri	150.990	175.141
Danışmanlık giderleri	119.823	135.855
Vergi, resim ve harçlar	144.002	115.822
İletişim giderleri	114.839	103.738
Sigorta giderleri	90.059	76.699
Kira giderleri	71.252	66.025
Enerji giderleri	42.475	43.067
Dışarıdan sağlanan hizmetler	41.604	31.189
Nakliye, lojistik ve dağıtım giderleri	3.595	4.632
Diğer	575.600	613.680
Toplam	3.331.295	3.264.064

DİPNOT 24-DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KÂR/ZARARLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 itibariyle diğer gelir/gider ve kâr/zararların detayları aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2011

Grup portföyünde yer alan Aksigorta A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin %50'sinin satışına ilişkin Ageas Insurance International N.V. ile hisse devir anlaşması 18 Şubat 2011 tarihinde imzalanmış, 9.482.940.100 adet Aksigorta A.Ş. hisse senetleri, 220.029 ABD Doları bedel ile Ageas Insurance International N.V.'ne satılmıştır. Satış işlemleri sonucu oluşan 247.350 TL bağlı ortaklık satış kârı konsolide mali tablolarda diğer gelirler içerisinde yer almıştır. Satış işlemi Grup'un net varlık değerinde 115.059 TL, kontrol gücü olmayan paylarda ise 141.159 TL azalışa neden olmuştur.

Holding, satış amaçlı elde tutulan varlıklarda takip ettiği, % 99,93'üne sahip olduğu Advansa hisselerini, 10 Haziran 2011 tarihi itibariyle 6 Milyon Avro bedel ile Almanya'da yerleşik BBMMR Holding GmbH'ye satmıştır. Satış işlemleri neticesinde oluşan 38.265 TL'lik bağlı ortaklık satış zararı konsolide mali tablolarda diğer giderler içinde yer almıştır.

2009 yılında 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. Advansa hisselerinin 2011 yılında satışı ile satılan bölüme ait değer düşüklüğü mali tablolardan çıkarılmıştır. Holding'in Advansa portföyünde yer alan Sasa hisselerine 26 Mayıs 2011 tarihinde doğrudan iştirak etmesi neticesinde satılan bölüm dışında kalan Sasa üzerindeki değer düşüklüğü, şirketin net defter değeri göz önünde bulundurularak iptal edilmiş, 71.902 TL konsolide mali tablolarda diğer gelirler içerisinde yer almıştır.

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'ndan Teknosa, 11 Temmuz 2011 tarihinde İstanbul Mağazacılık Ltd.Şti.'nin (Best Buy) %100 hissesini 27.148 TL karşılığında satın almıştır. Satın alma işlemleri neticesinde oluşan 20.625 TL'lik negatif şerefiye geliri konsolide mali tablolarda diğer gelirler içinde yer almıştır. Satın alma ile ilgili katlanılan 2.916 TL tutarındaki müşavirlik giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemde oluşan vergi uzlaşma giderleri 25.112 TL'dir.

Grup'un 2011 yılı tarihinde sona eren dönemde oluşan maddi duran varlık satış gelirleri 164.428 TL'dir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2010

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından 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 15.592 TL'dir.

Grup, 2010 yılı içerisinde maddi duran varlıklarını yeniden gözden geçirmiş ve sabit kıymetler üzerindeki 68.863 TL kâr marjı eliminasyonunu iptal ederek diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirmiştir.

DİPNOT 25-FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Finansal gelirler		
Kur farkı geliri	511.842	384.184
Faiz geliri	72.888	53.131
Diğer	2.364	7.512
Toplam	587.094	444.827
Finansal giderler		
Kur farkı gideri	600.666	388.208
Faiz gideri	176.279	86.636
Diğer finansman giderleri	97.330	66.110
Toplam	874.275	540.954

Finansal gelir ve giderler bankacılık dışındaki bölümler ile ilgilidir.

DİPNOT 26-VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	329.468	1.015.239
Eksi: peşin ödenen vergiler	(192.316)	(686.719)
Toplam ödenecek vergiler	137.152	328.520

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 2011 yılı için %20'dir (2010: %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'nci 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 bulunulan 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 iştiraktan 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.

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 Kanunu’nun 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.

6009 sayılı Kanun’un 5. maddesiyle Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 69. maddesinin birinci fıkrasına eklenen, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın, ilgili kazancın % 25’ini aşamayacağına dair ibare Anayasa Mahkemesi Kararıyla iptal edilmiştir. Anayasa Mahkemesi’nin 2010/93 Esas 2012/9 Karar sayılı Kararı 18 Şubat 2012 tarih ve 28208 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Yayımlanan Kararda da belirtildiği üzere, Anayasa Mahkemesi dava ile ilgili esasa ilişkin 9 Şubat 2012 günlü, E.2010/93, K.2012/20 sayılı kararına atıf yaparak Gelir Vergisi Kanun’unun geçici 69. maddesinin birinci fıkrasına eklenen hükmün iptal edildiğini, bu hükmün uygulanmasından doğacak sonradan giderilmesi güç veya olanaksız durum ve zararların önlenmesi ve iptal kararının sonuçsuz kalmaması için 9 Şubat 2012 günlü, E.2010/93, K.2012/20 kararın Resmî Gazete’de yayımlanacağı güne kadar yürürlüğünün durdurulmasına karar vermiştir. Buna göre, devreden yatırım indirimi tutarı bulunan mükelleflerin, 18 Şubat 2012 tarihinden itibaren verecekleri beyannamelerde (geçici ve yıllık beyannameler dahil) sahip oldukları tutarların %100’ünü indirimde esas kazançlarının tamamına kadar indirebilmeleri mümkündür.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kapsamlı gelir tablosunda yer alan kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Vergi öncesi	Vergi gideri	Vergi sonrası	Vergi öncesi	Vergi gideri	Vergi sonrası
Satılmaya hazır finansal varlıkların net gerçekleşmemiş piyasa gelirleri	(2.073.481)	(414.696)	(1.658.785)	1.555.439	311.088	1.244.351
Satılmaya hazır finansal varlıkların gelir tablosuna transfer edilen kazançları	(373.358)	(74.672)	(298.686)	(392.134)	(78.427)	(313.707)
Satılmaya hazır finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak varlıklara transferi sebebiyle gelir tablosuna dahil edilen net kazanç ve kaybı	889	178	711	26.184	5.237	20.947
Nakit akışı riskinden korunma araçları	93.340	18.668	74.672	52.690	10.538	42.152
Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kâr/(zarar)	(130.219)	(26.044)	(104.175)	29.280	5.856	23.424
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	308.187	-	308.187	(7.044)	-	(7.044)
Diğer Kapsamlı Gelir	(2.174.642)	(496.566)	(1.678.076)	1.264.415	254.292	1.010.123

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarında yer alan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal tablolarda yer alan vergi öncesi kâr	4.270.250	4.328.560
Ana ortaklık vergi oranına göre beklenen vergi gideri %20 (2010: %20)	(854.050)	(865.712)
Bağlı ortaklıklar vergi oranı farkları	(11.372)	(13.320)
Grup’un beklenen vergi gideri	(865.422)	(879.032)
Vergiden istisna diğer gelirler	96.655	50.781
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(38.349)	(58.804)
Vergiye konu olmayacak zamanlama farklarının etkisi	420	12.285
Yatırım teşviklerinin etkisi	2.620	1.211
Vergi cezası	(5.022)	(6.076)
Diğer	65.698	57.901
Grup’un cari dönem vergi gideri	(743.400)	(821.734)
Kısmi bölünme işlemine ilişkin kurumlar vergisi	-	(9.199)
Toplam vergi gideri	(743.400)	(830.933)

Cari dönemde Sasa ve Çimsa, vergi risklerinin ortadan kaldırılması amacıyla T.C. Maliye Bakanlığı vergi inceleme elemanları tarafından yapılan vergi incelemeleri neticesinde tarh edilen vergi ve vergi cezalarının kaldırılması için açmış olduğu davalardan vazgeçerek Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Hakkında 6111 sayılı Kanun hükümlerinden yararlanmıştır. Bu kapsamda tarh edilen vergi ve vergi cezası 25.112 TL olarak hesaplanmıştır.

Önceki dönemde 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 32.652 TL’dir. Bu tutarın 17.768 TL tutarındaki kısmı önceki dönem finansal tablolarında ‘Diğer gider ve zararlar’ hesabına, 9.199 TL tutarındaki kısmı ise kurumlar vergisi hesabına, 5.685 TL ise durdurulan faaliyet dönem kârına yansıtılmıştır.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	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	(487.995)	97.593	(362.927)	72.591
-Stoklar	(53.302)	11.193	(48.784)	10.115
Kredi risk karşılığı	(812.438)	162.488	(527.120)	105.424
Kıdem tazminatı karşılığı	(137.890)	28.041	(122.270)	25.053
Gider tahakkukları	(74.206)	14.841	(107.017)	21.403
Kanuni dava karşılıkları	(49.459)	9.892	(60.582)	12.116
İndirilmemiş mali zararlar	(197.041)	43.301	(230.974)	50.070
Elektrik dağıtım gelir tavanı karşılığı	(4.688)	938	(14.350)	2.870
İvazlı akitler	-	-	(2.750)	550
Türev araçların gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirilmesi	(232.929)	46.586	(309.429)	61.886
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(356.918)	71.384	(2.432)	486
Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler	(20.125)	4.025	(38.970)	7.794
Yatırım teşvikleri	(132.642)	14.000	(41.017)	12.825
Diğer geçici farklar (*)	(404.168)	82.352	(359.156)	75.017
Ertelenmiş vergi varlıkları		586.634		458.200
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:				
Kayıtlı değer ile vergi değeri arasındaki farklar:				
-Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	919.091	(193.869)	934.407	(198.614)
-Stoklar	11.618	(2.324)	1.237	(247)
Coğrafi bölge risk karşılığı iptali	85.513	(27.216)	67.647	(19.628)
Ertelenmiş finansman gideri	62.962	(12.592)	27.181	(5.436)
Türev araçların gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirilmesi	212.774	(42.555)	69.187	(13.837)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	3.137	(627)	25.873	(5.175)
UFYK 12 "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları" düzeltmesi	211.088	(42.218)	135.820	(27.164)
Müşteri ilişkileri ve işletim hakkı imtiyaz sözleşmesi	578.550	(115.710)	601.925	(120.385)
Diğer geçici farklar	67.248	(14.678)	73.136	(14.593)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(451.789)		(405.079)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net		134.845		53.121

(*) Diğer geçici farklar ağırlıklı olarak finansal varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farkları ve diğer karşılıkları içermektedir.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

Ayrı birer vergi mükellefi olan bağlı 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 yükümlülükleri:		
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	402.819	367.242
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	48.970	37.837
Toplam	451.789	405.079

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi alacağı hesaplanmayan toplam 80.911 TL devreden mali zararı bulunmakta olup bu taşınabilir mali zarar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir (31 Aralık 2010: 172.7 TL). 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla taşınabilir mali zarar tutarları ve kullanılabilecekleri en son hesap dönemleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

72 SABANCI HOLDİNG 2011 FAALİYET RAPORU

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27-TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2011

Alım-satım amaçlı türev araçlar:	Makul değer	
	Varlık	Yükümlülük
Yabancı paraya dayalı türev araçlar		
Döviz ve faiz haddi swap alış ve satış işlemleri	647.922	(502.462)
Vadeli döviz alış ve satış işlemleri	64.875	(65.918)
Döviz ve faiz haddi future alış ve satış işlemleri	54.569	(35.946)
Döviz alış ve satış opsiyonları	65.235	(69.770)
Toplam alım satım amaçlı türev araçlar	832.601	(674.096)
Riskten korunma amaçlı türev araçlar:		
Vadeli döviz alış ve satış işlemleri	1.351	-
Faiz haddi swap alış ve satışları	-	(330.918)
Toplam türev araçlar	833.952	(1.005.014)

31 Aralık 2010

Alım-satım amaçlı türev araçlar:	Makul değer	
	Varlık	Yükümlülük
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)

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 özkaynaklar altında değer artış fonları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

DİPNOT 28-FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

Müşterilere verilen kredi ve avanslar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tüketici kredileri ve kredi kartı alacakları	25.287.278	19.799.369
İnşaat	5.854.753	4.847.738
Küçük ölçekli işletmeler	5.229.867	3.978.383
Mali kuruluşlar	3.595.713	3.402.482
Sağlık ve sosyal servisler	3.982.466	3.015.014
Kimya	2.995.353	2.431.462
Telekomünikasyon	1.964.739	2.057.515
Diğer üretim sektörleri	2.991.087	1.847.710
Madencilik	2.732.393	1.832.725
Gıda, toptan ve perakende ticaret	2.419.997	1.643.592
Proje finansmanı ile ilgili krediler	1.268.737	1.046.585
Tekstil	1.192.345	805.779
Otomotiv	889.707	754.250
Turizm	757.384	611.639
Elektronik	249.521	200.587
Tarım ve ormancılık	306.684	195.222
Diğer	11.588.621	8.685.807
	73.306.645	57.155.859
Takipteki krediler	1.262.659	1.279.634
Müşterilere verilen kredi ve avanslar toplamı	74.569.304	58.435.493
Kredi risk karşılığı	(1.976.426)	(1.797.660)
Müşterilere verilen krediler ve avanslar-net	72.592.878	56.637.833

31 Aralık 2011 itibarıyla bankacılık endüstriyel bölümüne ait kredi risk karşılığının varlık sınıfları bazındaki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Kurumsal	Tüketici	Toplam
1 Ocak	969.340	828.320	1.797.660
Brüt karşılıklar	309.673	361.624	671.297
Tahsilatlar	(152.011)	(207.583)	(359.594)
Finansal tablolardan çıkarılanlar	(48.043)	(84.913)	(132.956)
Yabancı para çevrim farkları	19	-	19
31 Aralık	1.078.978	897.448	1.976.426

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla müşterilere verilen kredi ve avansların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	24.096.237	17.910.340
3 ile 12 ay arası	15.989.617	10.624.887
Cari	40.085.854	28.535.227
1 ile 5 yıl arası	24.156.809	21.838.128
5 yıldan fazla	8.350.215	6.264.478
Cari olmayan	32.507.024	28.102.606
Toplam	72.592.878	56.637.833

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla müşterilere verilen krediler ve avansların sözleşmelerde yer alan yeniden fiyatlama tarihleri aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	35.947.093	27.868.620
3 ile 12 ay arası	20.413.180	15.428.629
1 ile 5 yıl arası	13.748.109	12.159.295
5 yıldan fazla	2.484.496	1.181.289
Toplam	72.592.878	56.637.833

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Akbank'ın Bağlı Ortaklığı olan Ak Finansal Kiralama A.Ş.'nin kısa ve uzun vadeli finansal kiralama alacakları aşağıda sunulmuştur.

Finansal kiralama alacakları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Brüt finansal kiralama yatırımları	1.650.376	1.171.561
Eksi: ertelenmiş finansman gelirleri	(204.496)	(153.949)
Toplam finansal kiralama yatırımları	1.445.880	1.017.612
Eksi: değer düşüklüğü	(36.237)	(34.641)
Net finansal kiralama yatırımları	1.409.643	982.971

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Finansal kiralama alacakları, sözleşme süresindeki kira bedellerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle net finansal kiralama alacaklarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıla kadar	349.463	301.004
1 ile 5 yıl arası	639.289	496.241
5 yıldan fazla	420.891	185.726
	1.409.643	982.971

b) Sigortacılık

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (net)	155.267	405.273

DİPNOT 29-FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

a) Bankacılık

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Vadesiz	Vadeli	Toplam	Vadesiz	Vadeli	Toplam
Tasarruf mevduatı	3.903.466	40.858.803	44.762.269	3.827.711	36.955.563	40.783.274
Ticari kuruluşlar	5.204.736	17.906.634	23.111.370	4.187.215	16.527.067	20.714.282
Bankalararası mevduat	392.604	9.893.214	10.285.818	192.116	7.493.638	7.685.754
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	12.420.360	12.420.360	-	11.421.202	11.421.202
Diğer	221.261	1.019.525	1.240.786	493.361	992.256	1.485.617
Toplam	9.722.067	82.098.536	91.820.603	8.700.403	73.389.726	82.090.129

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranı sırasıyla yıllık ortalama %2,77 (31 Aralık 2010: %1,76), %2,92 (31 Aralık 2010: %2,29) ve %8,77 (31 Aralık 2010: %7,03).

Mevduat ve para piyasalarına borçların 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle sözleşmede yer alan vade ve yeniden fiyatlandırma tarihlerine kalan süreler analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz	9.722.067	8.700.403
3 aya kadar	74.551.473	69.691.748
3 ile 12 ay arası	6.066.014	2.411.479
1 ile 5 yıl arası	904.628	1.104.302
5 yıldan fazla	576.421	182.197
Toplam	91.820.603	82.090.129

b) Sigortacılık

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar (net)	32.525	62.101
Sigorta teknik karşılıkları	520.986	840.489
Toplam	553.511	902.590

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 30-YATIRIM FONLARI

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla SPK düzenlemeleri çerçevesinde kurulmuş olan 40 adet (31 Aralık 2010: 33 adet) yatırım ve 19 adet (31 Aralık 2010: 18 adet) emeklilik fonunu (“fonlar”) yönetmektedir. 31 Aralık 2011 tarihinde bu fonların portföyünde 6.951.505 TL (31 Aralık 2010: 6.667.917 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 %0,0000274 ile %0,0001000 aralığında hizmet ücretleri almaktadır. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren bu fonlara ilişkin olarak elde edilen ücret ve komisyonların tutarı 124.882 TL’dir (31 Aralık 2010: 158.972 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 2011	31 Aralık 2010
Hisse başına kazanç (tam TL olarak)		
-Bin adet adi hisse senedi	9,20	8,15
Hisse başına sürdürülen faaliyetlerden kazanç (tam TL olarak)		
-Bin adet adi hisse senedi	9,18	8,20
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 kârlardan ve 1 Ocak 2004 tarihinden önce oluşmuş olan yeniden değerlendirme fonundan dağıttıkları bedelsiz hisse 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

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 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	12.320	16.377
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	233	2.346
Diğer uzun vadeli faydalar	161	219
Toplam	12.714	18.942

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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 Bağılı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

33.1.1.1 Döviz Kuru Riski

Grup, döviz cinsinden borçlu bulunulan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden 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 tutmaktadır. 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 risken korunma sağlanmaktadır.

Grup başlıca Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin, konsolidasyon düzeltmeleri öncesinde, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	56.749.714	41.062.643
Yükümlülükler	(68.569.141)	(45.150.673)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(11.819.427)	(4.088.030)
Bilanço dışı türev enstrümanların pozisyonu	11.224.319	4.265.131
Bilanço ve bilanço dışı yabancı para pozisyonu, net	(595.108)	177.101

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2011

	Toplam TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
Varlıklar:					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.991.131	2.846.134	2.005.017	20.573	119.407
Finansal Yatırımlar	7.288.979	4.024.172	3.264.807	-	-
Finansal Faaliyetlerden Alacaklar	34.938.562	24.474.068	10.359.787	41.238	63.469
TCMB Rezervleri	8.609.832	8.163.721	-	-	446.111
Ticari Alacaklar	705.232	287.420	338.736	6.501	72.575
Diğer Aktifler	215.978	75.903	52.666	474	86.935
Toplam varlıklar	56.749.714	39.871.418	16.021.013	68.786	788.497
Yükümlülükler:					
Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler	23.206.015	16.070.513	7.084.785	10.851	39.866
Müşteri Mevduatları	44.233.111	29.335.078	13.398.351	806.780	692.902
Ticari Borçlar	586.115	130.062	234.431	416	221.206
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	543.900	154.762	333.824	3.783	51.531
Toplam yükümlülükler	68.569.141	45.690.415	21.051.391	821.830	1.005.505
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	11.224.319	6.382.269	3.954.376	756.744	130.930
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(595.108)	563.272	(1.076.002)	3.700	(86.078)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(595.108)	563.272	(1.076.002)	3.700	(86.078)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

31 Aralık 2010

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam ihracat tutarı	1.732.516	1.319.395
Toplam ithalat tutarı	2.443.090	1.507.306

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	%87	%99
Avro	%76	%85
İngiliz Sterlini	%8	%8

80 SABANCI HOLDİNG 2011 FAALİYET RAPORU

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 ve 2010 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 2011	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	38.214	(38.214)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	38.214	(38.214)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(112.658)	112.658	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(112.658)	112.658	-	-
Sterlin kurunun %10 değişmesi halinde				
Sterlin net varlık/yükümlülüğü	354	(354)	-	-
Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Sterlin net etki	354	(354)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(8.636)	8.636	-	-
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(8.636)	8.636	-	-
	(82.726)	82.726	-	-
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	-	-

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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. 2011 ve 2010 yılı içerisinde Grup'un değişken faiz oranlı kredileri TL, ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini cinsindendir.

31 Aralık 2011 ve 2010 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 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	502.306	705.763
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan varlıklar	9.890	258.672
Satılmaya hazır finansal varlıklar	318.761	220.155
Vadeli Mevduat	173.655	226.936
Finansal borçlar	1.080.825	1.091.538
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	7.952	17.741
Finansal borçlar	2.076.011	341.009
Diğer yükümlülükler	-	-

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 2011 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 5.043 TL (31 Aralık 2010: 1.541 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihinde ABD Doları biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %1 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem kârı yaklaşık 179 TL (31 Aralık 2010: 149 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihinde Avro biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %1 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem kârı yaklaşık 18 TL (31 Aralık 2010: 55 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup’un bankacılık endüstriyel bölümüne ait türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011							
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	91.820.603	92.649.738	71.309.377	13.328.364	6.393.888	974.744	643.365
Alınan krediler ve ihraç edilen borç senetleri	22.549.125	24.516.166	2.388.454	3.884.574	9.137.351	7.491.001	1.614.786
Bankalararası para piyasalarından alınan borçlar	640.869	640.869	640.869	-	-	-	-
	115.010.597	117.806.773	74.338.700	17.212.938	15.531.239	8.465.745	2.258.151
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
Alınan krediler ve ihraç edilen borç senetleri	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

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup’un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerine ait türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 ⁽¹⁾⁽²⁾	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	2.787.245	2.815.782	547.844	742.698	949.315	575.925
Finansal kiralama yükümlülükleri	9.028	8.717	754	1.616	1.425	4.922
Ticari borçlar	1.801.264	1.837.093	1.794.696	40.162	145	2.090
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	32.525	32.525	32.462	63	-	-
Diğer borçlar	384.067	384.067	140.634	41.842	88.920	112.671
	5.014.129	5.078.184	2.516.390	826.381	1.039.805	695.608

31 Aralık 2010 ⁽¹⁾⁽²⁾	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
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

⁽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 unsuru 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 yapılıp 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.

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 2011	31 Aralık 2010
Ortalama üstü	%37,44	%36,81
Ortalama	%49,48	%45,01
Ortalama altı	%10,88	%11,98
Derecelendirilmeyen	%2,20	%6,20

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla derecelendirme vasıtasıyla müşterilere verilen kredi ve avanslar ve finansal kiralama alacakları bakiyesi üzerindeki kredi riski incelenmiştir:

31 Aralık 2011	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
Risksiz grup	47.539.164	24.509.421	1.380.210	73.428.795
Orta riskli grup	480.203	777.857	12.025	1.270.085
Takipteki krediler	643.600	619.059	53.645	1.316.304
Toplam	48.662.967	25.906.337	1.445.880	76.015.184
Karşılıklar	(1.078.978)	(897.448)	(36.237)	(2.012.663)
	47.583.989	25.008.889	1.409.643	74.002.521

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
31 Aralık 2010				
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

31 Aralık 2011	Kurumsal krediler	Tüketici kredileri ve kredi kartı	Finansal kiralama alacakları	Toplam
1 aya kadar	328.919	334.239	534	663.692
1 ile 2 ay arası	110.354	332.423	972	443.749
2 ile 3 ay arası	40.930	111.195	1.021	153.146
Kiralama ödeme alacakları (faturalanmamış)	-	-	9.498	9.498
	480.203	777.857	12.025	1.270.085

Bankacılık endüstriyel bölümünün kredi riskine maruz maksimum tutarları aşağıdaki gibidir:

86 SABANCI HOLDİNG 2011 FAALİYET RAPORU

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2011 ve 2010 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 2011	Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Aaa	-	162.927	-	162.927
A1, A2, A3	-	599.615	-	599.615
Baa1, Baa2, Baa3	-	362.127	-	362.127
Ba2 (*)	150.314	37.650.892	4.655.135	42.456.341
C	-	-	-	-
Toplam	150.314	38.775.561	4.655.135	43.581.010

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
Ba2 (*)	567.942	41.978.379	5.814.015	48.360.336
C	-	-	-	-
Toplam	567.942	42.737.347	5.814.015	49.119.304

(*) T.C. devlet tahvilleri ve hazine bonolarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait finansal varlıkların coğrafi bölgelere dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Türkiye	ABD	Avrupa Birliği	Avrupa Birliği dışı	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	454.533	444.378	2.514.436	49.656	3.463.003
Kredi ve avanslar	70.491.688	122.675	1.482.258	496.257	72.592.878
<i>Şahıslara verilen kredi ve avanslar</i>	25.236.943	-	-	-	25.236.943
<i>Kurumlara verilen kredi ve avanslar</i>	45.254.745	122.675	1.482.258	496.257	47.355.935
Finansal kiralama alacakları	1.408.984	-	-	-	1.408.984
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	150.314	-	-	-	150.314
Türev araçlar	336.621	6	459.782	30.302	826.711
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	42.523.431	-	1.221.942	40.675	43.786.048
Diğer varlıklar	735.501	-	29.412	1.632	766.545
Toplam	116.101.072	567.059	5.707.830	618.522	122.994.483

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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
<i>Şahıslara verilen kredi ve avanslar</i>	19.735.641	-	-	-	19.735.641
<i>Kurumlara verilen kredi ve avanslar</i>	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 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle 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	3.463.003	-	-	-	-	-	3.463.003
Kredi ve avanslar	3.426.340	1.592.142	8.968.724	16.002.669	17.366.060	25.236.943	72.592.878
<i>Şahıslara verilen</i>	-	-	-	-	-	25.236.943	25.236.943
<i>Kurumlara verilen</i>	3.426.340	1.592.142	8.968.724	16.002.669	17.366.060	-	47.355.935
Finansal kiralama alacakları	1.408.984	-	-	-	-	-	1.408.984
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	1.977	148.337	-	-	-	-	150.314
Türev araçlar	488.385	2.904	-	-	295.401	40.021	826.711
Satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	455.506	42.169.173	-	-	1.161.369	-	43.786.048
Diğer varlıklar	766.545	-	-	-	-	-	766.545
31 Aralık 2011	10.010.740	43.912.556	8.968.724	16.002.669	18.822.830	25.276.964	122.994.483
31 Aralık 2010	8.000.356	49.573.904	6.521.943	10.428.917	15.928.954	19.735.641	110.189.715

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla diğer endüstriyel bölümlerine ait finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar	Sigorta faaliyetlerinden alacaklar	Diğer alacaklar(*)	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.566.577	84.199	286.986	469.498	1.351
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	369.179	-	526	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.394.580	82.385	286.986	469.498	1.351
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	486	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	168.690	-	-	-	-
Teminat ile güvence alınmış kısmı	26.940	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	2.821	1.814	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	127.048	14.914	3.285	-	-
-Değer düşüklüğü	(124.227)	(13.100)	(3.285)	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.189	-	-	-	-

(*) Vergi ve diğer yasal alacakları içermemektedir.

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar	Sigorta faaliyetlerinden alacaklar	Diğer alacaklar(*)	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan 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	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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 2011 ve 2010 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	
	2011	2010	2011	2010
(+) %1	(210.752)	(112.228)	(528.311)	(605.690)
(-) %1	212.386	108.512	562.100	701.592

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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Akbank’ın piyasa riski hesaplamasının ayrıntıları aşağıdaki gibidir (*):

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Ortalama	Yüksek	Düşük	Ortalama	Yüksek	Düşük
Faiz riski	386.672	384.553	354.310	370.197	420.064	355.151
Sermaye riski	14.301	16.176	10.470	12.679	13.364	2.425
Döviz kuru riski	53.771	53.573	42.805	10.539	6.589	8.906
Emtia riski	7.382	27.820	1.105	981	1.086	877
Toplam (**)	462.126	482.122	408.690	394.396	441.103	367.359

(*) 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.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	124.913.252	104.230.204
Nakit ve nakit benzerleri	(6.643.010)	(4.962.185)
Net borç	118.270.242	99.268.019
Özkaynak	25.473.142	24.646.152
Yatırılan sermaye	143.743.384	123.914.171
Net borç/yatırılan sermaye oranı	%82	%80

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.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

92 SABANCI HOLDİNG 2011 FAALİYET RAPORU

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Cari yılda seviyeler arasında herhangi bir transfer olmamıştır.

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.

Geçmiş yılda seviyeler arasında herhangi bir transfer olmamıştır.

ii) Diğer endüstriyel bölümler

31 Aralık 2011				
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	9.685	-	-	9.685
Satılmaya hazır finansal varlıklar	181.148	-	-	181.148
Alım satım türev finansal araçlar	-	6.703	-	6.703
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	1.351	-	1.351
Toplam varlıklar	190.833	8.054	-	198.887
Alım satım amaçlı türev araçlar	-	2.547	-	2.547
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	111.706	-	111.706
Toplam yükümlülükler	-	114.253	-	114.253

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 amaçlı türev araçlar	-	4.335	-	4.335
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	52.899	-	52.899
Toplam yükümlülükler	-	57.234	-	57.234

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.

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2011	Not	Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	5	-	6.643.010	-	-	6.643.010	6.643.010
Ticari alacaklar	8	-	1.566.557	-	-	1.566.557	1.566.557
Diğer finansal varlıklar (*)	6 , 9	6.603.478	171.496	37.561.386	-	44.336.360	44.507.284
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	28	-	74.157.788	-	-	74.157.788	74.072.429
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	7	-	-	-	25.830.882	25.830.882	25.830.882
Ticari borçlar	8	-	-	-	1.801.264	1.801.264	1.801.264
Diğer finansal yükümlülükler (**)	9	-	-	-	2.787.066	2.787.066	2.787.066
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar (***)	29	-	-	-	87.164.249	87.164.249	86.796.675
31 Aralık 2010							
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,vadeli mevduatlar ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerden oluşmaktadır.
(**)Diğer finansal yükümlülükler diğer borçlardan oluşmaktadır.
(***) Teknik sigorta rezervleri dahil edilmemiştir.

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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’un bağlı ortaklıklarından Çimsa, % 100 Ciment Français iştiraki olan Parcib SAS’ın sahip olduğu Afyon Çimento Sanayii Türk A.Ş.’nin sermayesinin %51’ini temsil eden 153.000.000 adet ve 1.530 TL nominal değerli hisselerin tamamının alımına ilişkin hisse devir anlaşmasını 15 Şubat 2012 tarihinde imzalamıştır. Hisse devir anlaşmasına göre Parcib SAS’ın sahip olduğu 153.000.000 adet hisse için 57.530 TL hisse devir bedeli belirlenmiştir. Hisse devir bedeli Türk Lirası olarak pazarlık usulüyle belirlenmiştir. Hisselerin devri ve hisse devir bedelinin ödenmesi, Rekabet Kurulu’nun izninin alınmasından ve hisse devir sözleşmesinde öngörülen diğer işlemlerin yerine getirilmesinden sonra gerçekleştirilecektir. Hisse devir bedeli, hisse devir sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, kapanış öncesi ve sonrası düzeltmelere tabi olacaktır.

Grup’un bağlı ortaklıklarından Teknosa’nın bağlı ortaklığı Klik İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1 Şubat 2012 tarihi itibarıyla elektronik ticaret alanında faaliyet göstermek üzere operasyonlarına başlamıştır.

Grup’un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Aksigorta’daki hisse oranı, bilanço tarihinden sonra İMKB’den yapılan son alımlar ile birlikte 29 Mart 2012 tarihi itibarıyla Holding ve Ageas Insurance International N.V. için eşit olarak %35,37 oranına yükselmiştir.

