

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak- 31 Mart 2016

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

1	Genel Bilgiler	1
2	İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör	1
3	Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı	1
4	Yönetim Kurulu	2
5	Sektörel Gelişmeler	2-3
6	Satışlar	3
7	Üretim ve Kapasite	4
8	Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri	4
9	Temel Rasyolar	5
10	Şirketin Uyguladığı Kar Dağıtım Politikası	5
11	Üst Yönetimin Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi	6
12	Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler	7
13	Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu	7-9
14	Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri	10
15	Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı	10
16	Şirketin Risk Yönetim Politikası	10-11
17	Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	11
18	Yatırımlara ilişkin bilgiler	11

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. Genel Bilgiler

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:	01.01.2016 - 31.03.2016
Ticaret Ünvanı:	Arçelik A.Ş.
Ticaret Sicil No:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, No:54957
Şirket Merkez Adresi:	Karaağaç Caddesi No:2-6 Söğütözü 34445 Beyoğlu - İstanbul
İnternet Sitesinin Adresi:	www.arcelikas.com

2. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör

Arçelik Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları, dayanıklı tüketim ve tüketici elektroniği alanlarında üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası müşteri hizmetleri, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Grup, Türkiye, Romanya, Rusya, Çin, Güney Afrika Cumhuriyeti ve Tayland'da toplam on beş fabrikada üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

3. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Hissedar Adı	Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Rahmi M. Koç	16.473.981,41	2,44
Semahat S. Arsel	18.397.198,89	2,72
Suna Kıraç	17.542.403,22	2,60
Mustafa V. Koç	6.177.178,50	0,91
Koç Holding A.Ş.	273.742.027,02	40,51
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	34.721.920,21	5,14
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	18.576.870,00	2,75
Vehbi Koç Vakfı	1.136.574,89	0,17
Teknosan Büro Makina ve Levazımı Tic.ve San. A.Ş.	81.428.336,95	12,05
Burla Ticaret ve Yatırım A.Ş.	37.571.663,05	5,56
Diğer Ortaklar	169.960.050,86	25,15
Toplam Sermaye	675.728.205,00	100,00

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

4. Yönetim Kurulu

Adı ve Soyadı	Görevi
Rahmi M. Koç	Yönetim Kurulu Başkanı
Ömer M. Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Semahat S. Arsel	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Y. Koç	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent Çakıroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Robert Sonman	Yönetim Kurulu Üyesi
Fatih K. Ebiçlioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan H.Bulgurlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Kutsan Çelebican	Yönetim Kurulu Üyesi
Tunç Uluğ	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Barmanbek	Yönetim Kurulu Üyesi
K. Kaynak Küçükpınar	Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili ve Üyelerinin, görev süresi başlangıç tarihi 25 Mart 2016, görev süresi bitiş tarihleri 2016 yılı hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı tarihine kadardır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10-12. maddelerinde belirtilen yetkilere haizdir.

5. Sektörel Gelişmeler

Küresel ekonomide son dönemde olumlu ekonomik ve finansal gelişmeler kaydedilmiştir. Çin ekonomisine ilişkin endişelerin görece azalması, başta ABD'de olmak üzere büyük ekonomilerde ekonomik göstergelerin beklenenden daha iyi gerçekleşmesi ve destekleyici para politikası tedbirleriyle ekonomik ve finansal koşullar iyileşmiştir. FED'in 2016 yılında faiz artırımlarına devam etmekle birlikte, önceki beklentilere göre daha sınırlı artırımla gideceği görüntüsü özellikle gelişmekte olan piyasaları olumlu yönde etkilemiştir. Finansal piyasalardaki dalgalanma azalmış, küresel varlık fiyatları yılın başındaki düşük seviyelerinden sonra artmaya başlamıştır. 2016 yılının ilk aylarında IMF, Dünya Bankası ve OECD küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentilerini aşağı yönlü revize etmişlerdir. Küresel büyümenin daha önce öngörülenden daha yavaş bir hızda olsa da, toparlanmaya devam etmesi öngörülmektedir. Son IMF raporuna göre dünya büyümesinin 2016 yılında yüzde 3,2 olması beklenmektedir.

Avrupa bölgesi tüketici güven endeksi -9,7 olarak gerçekleşmiştir. Almanya ve Fransa pozitif seyrini korurken; İtalya, İspanya, Polonya, Avusturya, Romanya negatif seyrini devam ettirmektedir.

Ocak-Şubat 2016 döneminde, Batı Avrupa beyaz eşya pazarı, adet bazında %5,7 büyüme kaydetmiştir. İngiltere %7, Fransa %6, İspanya %5,5 ve Almanya pazarları ise %4,5 büyümüştür. Arçelik Grubu, Batı Avrupa toplamında pazar payını artırmaya devam ederken, Beko markası, Ocak-Şubat 2016 döneminde, Batı Avrupa pazarı toplamında, adet pazar payında ikinci sırada yer almış, ayrıca pazarda payını en çok artıran markalar arasında yer almıştır.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

5. Sektörel Gelişmeler (devamı)

Ocak-Şubat 2016 döneminde, Doğu Avrupa beyaz eşya pazarı, adet bazında %3 büyümüştür. Bölgenin en büyük pazarı olan ve 2015 yılında %34 daralan Rusya’da, 2016 yılının ilk iki ayında %9 civarında artış görülürken, 2015 yılında %40 daralan Ukrayna’daki daralma devam etmiş ve pazar yılın ilk iki ayında %44 küçülmüştür. Bölgenin ikinci büyük pazarı olan Polonya %1,5 civarında küçülürken, Romanya’da ise büyüme %30’u aşmıştır. Arçelik Grubu, Doğu Avrupa toplamında pazar payını artırmaya devam ederken, Beko markası, Ocak-Şubat 2016 döneminde, Doğu Avrupa pazarı toplamında da, adet pazar payında ikinci sırada yer almıştır.

Ülke bazında Beko markası; yılın iki ayında, İngiltere pazarında, adet pazar payını en çok artıran marka olarak pazar liderliğini devam ettirmiştir.

Polonya beyaz eşya pazarında liderliğini devam ettiren Beko, Romanya pazarında da, adet pazar payını en çok artıran marka olmuştur.

Arçelik grubu, ayrıca, Defy markası ile Güney Afrika’daki, Arctic markası ile Romanya’daki pazar liderliğini korumuştur.

Türkiye’de Tüketici Güven Endeksi, Mart ayında bir önceki aya göre %0,5 oranında artarak, 67 olarak gerçekleşmiştir. İlk 3 aylık Türkiye ekonomisini değerlendirdiğimizde yaşanan sosyal olayların etkisi ile piyasalarda bir durgunluk ve ileriye dönük belirsizlikler olduğu gözlemlenmektedir

Adetsel bazda toptan satışları izleyen Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, buzdolabı, derin dondurucu, çamaşır makinesi, çamaşır kurutma makinesi, bulaşık makinesi ve fırından oluşan 6 ana ürün grubunda Türkiye beyaz eşya pazarı önceki yılın ilk üç aylık dönemine göre %12 oranında büyümüştür. Aynı dönemde Arçelik A.Ş toptan beyaz eşya satışları da %7 oranında büyümüştür.

6. Satışlar

Konsolide net ciro geçen yılın aynı dönemine göre %23 artarak 3,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Beyaz eşya satışları, tüketici elektroniği, klima olmak üzere tüm ana ürün grupları satışlarında artış görülmektedir.

Konsolide yurtdışı satışların toplam konsolide satışlar içindeki payı %58,7 olarak gerçekleşmiştir. Yurtdışı satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %22,6 oranında artmıştır. Tutarsal olarak artış beyaz eşya, tüketici elektroniği, klima olmak üzere tüm ana ürün grupları satışlarından gelmektedir.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

7. Üretim ve Kapasite

Şirket satışlarının bölgesel dağılımı ve ürün gamı değişikliklerine göre Türkiye, Romanya, Rusya, Çin, Güney Afrika ve Tayland'da bulunan üretim tesislerinde üretim yapmaktadır. Toplam beyaz eşya üretim adedi bu dönemde 3.871 bin adede ulaşmış, toplam yassı ekran televizyon üretim adedi ise 462 bin adet olarak gerçekleşmiştir.

Üretim adetleri - Konsolide (Bin adet)

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Toplam Beyaz Eşya	3.871	3.777
Yassı Ekran Televizyon	462	437

Üretim Tesisleri-Türkiye

Eskişehir	Buzdolabı İşletmesi
Eskişehir	Kompresör İşletmesi
İstanbul, Tuzla	Çamaşır Makinası İşletmesi
İstanbul, Beylikdüzü	Elektronik İşletmesi
Bolu	Pişirici Cihazlar İşletmesi
Ankara	Bulaşık Makinası İşletmesi
Tekirdağ, Çerkezköy	Elektrik Motorları İşletmesi
Tekirdağ, Çerkezköy	Çamaşır Kurutma Makinası İşletmesi

Üretim Tesisleri-Uluslararası

Romanya	SC Arctic SA	Buzdolabı İşletmesi
Rusya	Beko LLC	Buzdolabı ve Çamaşır Makinesi İşletmesi
Çin	Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd.	Çamaşır Makinesi İşletmesi
Güney Afrika	Jacobs, Pişirici Cihazlar ve Çamaşır Kurutma Makinası İşletmesi	
Güney Afrika	Ezakheni, Ladysmith, Soğutucu Cihazlar İşletmesi	
Güney Afrika	East London, Buzdolabı İşletmesi	
Tayland	Beko Thai Co Ltd, Buzdolabı İşletmesi	

8. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

2016 yılı ilk 3 aylık dönemde, Ar-ge faaliyetlerine ayırdığımız kaynak 42,7 milyon TL'dir (01.01.- 31.03.2015: 36,5 milyon TL).

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

9. Temel Rasyolar

31 Mart 2016 itibariyle geçmiş dönem karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Brüt kar marjı	%33,9	%30,4
FVAÖK marjı (*)	%11,9	%9,4
Faaliyet kar marjı (*)	%9,2	%6,3
Net kar marjı	%4,4	%4,9

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Cari oran	1,70	1,80
Kaldıraç oranı	0,67	0,66
Kısa vadeli finansal borç / Toplam finansal borç oranı	0,45	0,40
Net finansal borç / Özkaynaklar oranı	0,67	0,70
Net finansal borç / FVAÖK(*) (Son 12 ay) oranı	1,85	2,15
İşletme sermayesi / Satışlar (Son 12 ay) yüzdesi	%30,9	%32,5

(*) Grup, konsolide finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberine uygun olarak düzenlemiştir. Önceki dönem faaliyet raporları ile uyumlu olması açısından FVAÖK ve faaliyet kar marjı hesaplamalarında, ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri ve peşinat iskontosu giderlerinin etkileri arındırılmış olup sabit kıymet satış kar ve zararı etkileri dahil edilmiştir.

10. Şirketin Uyguladığı Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak yasal kayıtlarımızda mevcut kaynaklardan karşılanabildiği sürece Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari % 50'si nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.

Kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

11. Üst Yönetimin Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi

Hakan Hamdi Bulgurlu

Arçelik A.Ş. Genel Müdürü

İş yaşamına 1995 yılında Ram Dış Ticaret A.Ş.'de başlamıştır. Eylül 2010'dan Şubat 2015 tarihine kadar Arçelik A.Ş. Avrupa, Amerika, Asya-Pasifik Satıştan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmüştür. 17.02.2015 tarihinde, Arçelik A.Ş. Genel Müdürü olarak atanmıştır. 25.03.2016 tarihinde toplanan Genel Kurul tarafından Arçelik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Cemal Şeref Oğuzhan Öztürk

Genel Müdür Yardımcısı- Üretim ve Teknoloji

İş yaşamına 1982 yılında İTÜ Malzeme Bilimleri Enstitüsü'nde başlayan Öztürk, Eylül 2010'dan Ekim 2015 tarihine kadar Arçelik A.Ş. Satınalma ve Tedarik Zinciri Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmüştür. 15.10.2015 tarihinde Üretim ve Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

Tülin Karabük

Genel Müdür Yardımcısı- Pazarlama

İş yaşamına 1987 yılında Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.'de başlayan Karabük, Eylül 2010'dan bu yana Arçelik A.Ş.'de Pazarlama Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Polat Şen

Genel Müdür Yardımcısı- Finansman ve Mali İşler

İş yaşamına 2000 yılında Koç Holding A.Ş. Denetim Grubu Başkanlığı'nda Denetim Asistanı olarak başlamıştır. 2010 yılından Şubat 2015 tarihine kadar Arçelik A.Ş. Satınalma Direktörlüğü görevini sürdürmüştür. 18.02.2015 tarihinde, Arçelik A.Ş. Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

Cemal Can Dinçer

Genel Müdür Yardımcısı- Ticari Türkiye

İş yaşamına 1993 yılında Arçelik A.Ş. Finansman Bölümü'nde başlamıştır. 2012 yılından Şubat 2015 tarihine kadar Satış Direktörü - İştirakler, Amerika, Asya – Pasifik görevini sürdürmüştür. 18.02.2015 tarihinde, Arçelik A.Ş. Ticari Türkiye Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

Mehmet Ragıp Balcıoğlu

Genel Müdür Yardımcısı- Ticari Uluslararası

İş yaşamına 1990 yılında Data Hidrolik Makine Sanayi A.Ş.'de Pazarlama Yöneticisi olarak başlamıştır. 2011 yılından Şubat 2015 tarihine kadar Ülke Müdürü – İngiltere& İrlanda, Beko PLC Genel Müdürü görevini sürdürmüştür. 18.02.2015 tarihinde, Arçelik A.Ş. Ticari Uluslararası Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

12. Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler

Şirketimizin üyesi olduğu metal iş kolundaki işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2014-31.08.2017 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi Anlaşma Tutanağı 15.12.2014 tarihinde imzalandı. Anlaşmada özetle;

- a. Birinci altı aylık dönem için ortalama % 9,78 oranında ücret zammı uygulanması,
- b. İkinci, üçüncü, dördüncü ve altıncı altı aylık dönem için kendinden önceki altı aylık dönemin TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi (Genel Endeks) artış oranında ücret zammı uygulanması,
- c. Beşinci altı aylık dönem için kendinden önceki altı aylık dönemin TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi (Genel Endeks) artış oranına 3,5 puan eklenerek elde edilecek oranda ücret zammı uygulanması,
- d. Bayram harçlığı, yıllık ücretli izin yardımı ve yakacak yardımından oluşan üçlü pakette sözleşmenin birinci yılında ortalama %15 oranında zam yapılması

hususlarında mutabakat sağlanmıştır.

13. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen ve Temmuz 2003'te kamuya açıklanmış olan Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması ve hayata geçirilmesi; özellikle halka açık şirketlerin kredibilitesi ve finansman olanakları açısından önem arz etmektedir. Kurumsal yönetim kalitesini ortaya çıkaran söz konusu ilkeler Şirket tarafından benimsenmiştir. SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin 2004 yılına ilişkin faaliyet raporlarından başlamak üzere, faaliyet raporlarında ve varsa internet sitelerinde söz konusu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumuyla ilgili beyanlarına yer vermeleri uygun görülmüştür. Bu karara uygun olarak Arçelik A.Ş. içerisinde söz konusu ilkeler ile uyum konusunu incelemek üzere bir ekip oluşturulmuş ve yapılan çalışma sonucunda, 2004 yılından itibaren Faaliyet Raporu'na ve internet sitesine Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum konusunda yeni bilgiler eklenmiştir. En son olarak 03.01.2014 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Kurumsal Yönetim İlkeleri yeniden düzenlendi.

Yürürlükte bulunan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerine de tam uyum amaçlanmakla birlikte, ilkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda devam eden tartışmalar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve Şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup; Şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır. Aşağıda şirketimiz bünyesinde kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde yürütülen kapsamlı çalışmalar ve ilgili bölümlerde henüz uyum sağlanamayan ilkeler ve varsa bundan kaynaklanan çıkar çatışmaları açıklanmıştır.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

13. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı (devamı)

Kurumsal Yönetim alanındaki çalışmaların başında SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ile ilgili yeni düzenlemelerini içeren Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna dayanılarak hazırlanan tebliğlere uyum çalışmaları gelmektedir. Yeni Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum amacıyla gerekli esas sözleşme değişiklikleri 28.03.2013 tarihinde toplanan Olağan Genel Kurulumuzda kabul edilmiştir. Yönetim Kurulumuz ve Yönetim Kurulu Komitelerimiz Kurumsal Yönetim Tebliği'ndeki düzenlemelere uygun olarak oluşturulmuştur. Kurulan Yönetim Kurulu Komiteleri etkin olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları için SPK'dan uygunluk görüşü alınması ve kamuya duyurulması gerçekleştirilmiştir. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere ilişkin Ücretlendirme Politikası yeniden belirlenerek 27.03.2014 tarihli Olağan Genel Kurul'da ortakların onayı alınmıştır. Hazırlanan genel kurul bilgilendirme dokümanı ile ilkelere açıklanması zorunlu olan imtiyazlı paylar, oy hakları, organizasyonel değişiklikler gibi genel kurul bilgileri, Yönetim Kurulu üye adaylarının özgeçmişleri, yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ücret politikası ve açıklanması gereken diğer bilgiler en son 25.03.2016 tarihli Genel Kurul'dan 3 hafta önce yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur. Tüm ilişkili taraf işlemlerimiz Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunularak, bağımsız yönetim kurulu üyelerimizin onayı ile söz konusu işlemlerin devamına karar verilmiştir. Ayrıca Şirketimiz kurumsal internet sitesi ve faaliyet raporu gözden geçirilerek, ilkelere tam uyum açısından gerekli revizyonlar gerçekleştirilmiştir.

Önümüzdeki dönemde de İkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır.

23.07.2014 tarihli özel durum açıklamamızla kamuya açıklanan SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA) tarafından verilen Şirketimizin kurumsal yönetim derecelendirme notu 10 üzerinden 9,41 (% 94,11) iken; 22.07.2015 tarihinde SAHA tarafından yapılan revizyon sonucunda 10 üzerinden 9,48'e (% 94,80) yükseltilmiştir. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notumuz, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak ağırlıklandırılmış dört ana başlık (Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri, Yönetim Kurulu) altında yapılan değerlendirme sonucu belirlenmiş olup, ana başlıklar itibariyle güncel dağılımı aşağıda verilmektedir:

Ana Başlıklar	2014 Notu	2015 Notu
Pay Sahipleri	9,50	9,51
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	9,63	9,64
Menfaat Sahipleri	9,60	9,88
Yönetim Kurulu	9,11	9,18
Toplam	9,41	9,48

Kurumsal yönetim derecelendirmesine ilişkin SAHA'nın hazırlamış olduğu rapora Şirketimizin www.arcelikas.com adresindeki internet sitesinden ulaşmak mümkündür. 22.07.2015 tarihli raporda SAHA aşağıdaki değerlendirmeyi yapmıştır:

“Arçelik A.Ş.’nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda Temmuz 2014 tarihinden bu yana geçen on iki aylık süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde güncellenmiştir.”

Şirketimiz 31.07.2009 tarihinden itibaren İMKB (BIST) Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmiştir.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

13. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

Henüz Uygulanamayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

Arçelik A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumun önemine inanmaktadır. Ancak, uygulamada yaşanabilecek Şirket faaliyetlerinin gecikmesine yol açan zorluklar, uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası alandaki tartışmaların varlığı, piyasa ve Şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle bazı gönüllü kurumsal yönetim ilkelerine tam uyum henüz sağlanamamıştır. Örneğin,

- 1.5.2 numaralı ilkeye ilişkin olarak; azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara tanınmamış olup, mevzuattaki genel düzenlemeler çerçevesinde haklar sağlanmıştır.
- 4.3.9. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu'nda kadın üye oranı için henüz bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmemiş olup, bu konuya ilişkin değerlendirme çalışmaları devam etmektedir.
- 4.4.7 numaralı ilkeye ilişkin olarak, yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamıştır.

SAHA tarafından düzenlenmiş Arçelik A.Ş. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu'nda tespit edilen kurumsal yönetim uygulamalarındaki iyileştirmeye açık alanlar için kurumsal yönetim aksiyon planı hazırlanarak kurumsal yönetim ilkelerine tam uyum çalışmalarına devam edilmektedir.

Kurulan Komiteler ve Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilen Komite Üyeleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu 05.04.2016 tarihli kararı ile mevcut komitelerimizin faaliyetlerine devam etmesine;

- a. Denetimden Sorumlu Komite'nin üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmek suretiyle 2 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Kutsan Çelebican'ın ve üyeliğe Mehmet Barmanbek'in getirilmesine,
- b. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmek kaydıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Başkanının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmek suretiyle 3 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Tunç Uluğ'un ve üyeliklere Mehmet Barmanbek ile Polat Şen 'in getirilmesine,
- c. Risk Yönetim Komitesi'nin, Başkanının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmek suretiyle 2 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına K. Kaynak Küçükpınar'ın ve üyeliğe Fatih K. Ebiçlioğlu'nun getirilmesine,
- d. Yürütme Komitesi'nin 5 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Rahmi M. Koç'un ve üyeliklerine Ömer M. Koç, Semahat S. Arsel, Ali Y. Koç ve Caroline N. Koç'un getirilmesine karar verildi.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

14. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

Mesleki Yeterlilik Kurumu tarafından belgelendirme zorunluluğu getirilen ve servislerimizin iş alanı ile ilgili tanımlanan mesleklerde Akademimizin akredite Sınav ve Belgelendirme Merkezi olması hususunda Şirketimizin esas sözleşmesinde revizyon ihtiyacı bulunmaktaydı. Türk Akreditasyon Kurumu tarafından bu hususta akreditasyonu tamamlanmış diğer şirketlerin esas sözleşmeleri de incelendiğinde Şirket amaç ve konusuna personel belgelendirme ile ilgili kısmın eklenmesi gereği ortaya çıkmıştır.

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10 Şubat 2016 tarih ve 29833736-110.03.02-E.1666 sayılı izni ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 18 Şubat 2016 tarih ve 50035491-431.02 sayılı iznine istinaden Yönetim Kurulu’nun Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Amaç ve Konu” başlıklı 3.Maddesinin değişikliği teklifi 25.03.2016 tarihli Şirketimiz Genel Kurul’unda görüşüldü ve kabul edildi. Aşağıdaki R fıkrası Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Amaç ve Konu” başlıklı 3.Maddesine eklenmiştir.

R) Şirket, iştiğal konusu ile ilgili olarak yerli ve yabancı, kamu veya özel, gerçek veya tüzel kişilerle ortak veya tek başına iştiğal konusu ile ilgili eğitim ve personel belgelendirme sistemi kurabilir, kurdurabilir, işletebilir, devredebilir, devralabilir, iştiğal konusu ile ilgili olarak 3. kişi ve kuruluşlarla yapılacak ortak işlerde adil, objektif ve tarafsız olarak uygunluk değerlendirme ve mesleki yeterlilik sistemi hizmetleri verebilir.

15. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketimizin 10 yıl vadeli 500 Milyon ABD Doları tutarındaki İrlanda Borsası’nda kote olan tahvil ihracına ilişkin satış işlemleri, 3 Nisan 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Tahvilin, itfa tarihi 3 Nisan 2023 olup % 5,125 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanmış ve kupon faiz oranı %5 olarak belirlenmiştir.

Şirketimizin 7 yıl vadeli 350 Milyon EUR tutarındaki İrlanda Borsası’nda kote olan tahvil ihracına ilişkin satış işlemleri, 16 Eylül 2014 tarihinde tamamlanmıştır. Tahvilin, itfa tarihi 16 Eylül 2021 olup % 4 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanmış ve kupon faiz oranı %3,875 olarak belirlenmiştir.

16. Şirketin Risk Yönetim Politikası

Arçelik A.Ş. Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir. Yönetim Kurulu, üyeleri arasından Başkan ve Başkan Vekili seçmektedir. Ayrıca Yönetim Kurulu komitelerine Başkan ve Üye seçimi yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetimi ve bilgi sistemleri ile süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmaktadır.

Arçelik A.Ş.’nin 16.07.2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 378’nci maddesine uygun ve yönetim kurulu bünyesindeki komitelerin etkin çalışmasını sağlamak amacıyla, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak üzere Risk Yönetim Komitesi kurulmuştur. Komitenin Başkanlığını bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Sayın K. Kaynak Küçükpınar yürütmektedir. Komitenin diğer üyesi ise Yönetim Kurulu üyesi Sayın Fatih K. Ebiçlioğlu’dur.

Risk Yönetim Komitesi, Şirket genelinde ve tedarikçilerde süreçler, insan kaynağı, bilgi birikimi ve teknoloji ile uyumlu olarak uyguladığı Kurumsal Risk Yönetimi stratejisi ile olası olumsuz etkileri en aza indirmek ve bunun sonucu olarak etkin bir maliyet yapısı ile küresel rekabette avantaj yakalamayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda, periyodik olarak hazırlanan risk raporlarını incelemekte ve Risk Yönetim Sistemi’nde belirlenen limitlere uymayan hususlar var ise alınması gereken önlemler hakkında görüşlerini sunmaktadır. Raporlama çalışmaları ve komite değerlendirmeleri Yönetim Kurulu’nun bilgisine sunulmaktadır.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

16. Şirketin Risk Yönetim Politikası (devamı)

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim:

İç kontrol mekanizmasının sağlıklı bir şekilde yürütülmesi için, Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde oluşturulmuş olan İç Denetim Yöneticiliği tarafından Denetimden Sorumlu Komite'ye yıl içinde yaptığı toplantılar ile bilgi aktarılmaktadır. Komite, sürekli olarak sistemin işleyiş ve etkinliğinin gözetimini yapmakta, gerektiğinde risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile ilgili sorunları ve çözüm önerilerini Yönetim Kurulu'na aktarmaktadır.

Kurumsal Risk Yönetimi:

Arçelik A.Ş., grup şirketlerini de kapsayan tüm faaliyetlerinde global ölçekte en iyi uygulamalar arasında yer alan bir kurumsal risk yönetimi oluşturma hedefine ilerlemektedir.

Arçelik A.Ş.'nin risk yönetimi anlayışı, hedeflere ulaşmada hangi risklere odaklanılması gerektiğini ortaya çıkarmayı, risk barındıran inovasyonları ve değişiklikleri risklerin farkında olarak yönetmeyi hedeflemektedir. Şirket, çalışanlarının risk farkındalıklarını arttırarak risk yaratacak konuları gündeme taşımalarını teşvik eder ve kendi risklerini yönetmelerini destekler. Tüketicilere daha iyi hizmet verilmesini sağlayarak şirket imajını olumlu yönde geliştirir ve risk yönetimini tüm fonksiyon ve operasyonların her kademesine taşır.

Arçelik'te Kurumsal Risk Yönetimi süreci şirketin tüm işletmelerinde ve merkezi birimlerinde, 2015 yılı başında bütün iş süreçlerine entegre edilmiş olan bir yazılım vasıtasıyla yürütülmektedir. Yazılımın yurtdışı iştiraklerde de yaygınlaştırılması süreci devam etmektedir.

17. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ile Genel Müdür Yardımcılarına sağladığı faydalar toplamı 19.706 bin TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2015: 12.836 bin TL). Bu tutarın 17.500 bin TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2015: 4.000 bin TL) üst düzey yöneticilere ayrılımları dolayısı yapılan ödemeler olup, kalan kısım kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

18. Yatırımlara ilişkin bilgiler

Yılın ilk üç ayında toplam 145,4 milyon TL (1 Ocak - 31 Mart 2015: 118,8 milyon TL) yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.