

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak- 31 Mart 2017

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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	11
16	Şirketin Risk Yönetim Politikası	11-12
17	Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	12
18	Yatırımlara ilişkin bilgiler	12

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2017 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. Genel Bilgiler

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:	01.01.2017 - 31.03.2017
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, Tayland ve Pakistan'da toplam on sekiz fabrikada üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

3. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Hissedar Adı	Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı(%)
Rahmi M. Koç	16.473.981,41	2,44
Semahat S. Arsel	18.397.198,89	2,72
Suna Kırac	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 2017 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 23 Mart 2017, görev süresi bitiş tarihleri 2017 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 büyüme zayıf ve kırılgan görünümünü sürdürmektedir. Ekonomik aktivite, ABD öncülüğünde gelişmiş ekonomilerde bir miktar ivme kazanmış, gelişmekte olan ekonomilerde ise zayıf seyretilmiştir. Gelişmiş ekonomilerde destekleyici para politikası ve istikrarlı emtia fiyatları ekonomik aktiviteyi desteklemeye devam ederken, sürdürülebilir bir büyüme için gerekli yatırım ve tüketim düzeyi düşük seyretilmektedir. Küresel düzeyde siyasi belirsizlikler ve finansal riskler yüksektir. 2017 yılında küresel ekonominin önündeki en önemli risk faktörleri; yeni ABD Başkanı Donald Trump'ın taahhüt ettiği korumacı ticaret politikalarının seyri, Çin ekonomisindeki yavaşlama, Avrupa Birliği'nin geleceğine ilişkin belirsizlikler, petrol ve emtia fiyatlarındaki oynaklıktır.

Avrupa bölgesi tüketici güven endeksi -4,3 olarak gerçekleşmiştir. Almanya ve Fransa pozitif seyrini korurken; İtalya, İspanya, Polonya, Avusturya, Romanya, İngiltere negatif seyrini devam ettirmektedir.

Ocak-Şubat 2017 döneminde, Batı Avrupa beyaz eşya pazarı, adet bazında %0,6 büyüme kaydetmiştir. İngiltere %2,5 ve Fransa %1,3 küçülürken, İspanya %4,9, İtalya %3,8 ve Almanya pazarları ise %0,3 büyümüştür. Arçelik Grubu Fransa ve Avusturya'da pazar payını artırmaya devam ederken, Beko markası Ocak-Şubat 2017 döneminde, Batı Avrupa pazarı toplamında, adet bazlı pazar payında ikinci sırada yer almaya devam etmiştir.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2017 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

5. Sektörel Gelişmeler (devamı)

Ocak-Şubat 2017 döneminde, Doğu Avrupa beyaz eşya pazarı adet bazında %3,1 büyümüştür. Bölgenin en büyük pazarı olan Rusya'da %0,1 azalış görülürken, Ukrayna'da artış gözlenmiş ve pazar yılın ilk iki ayında %16,5 büyümüştür. Bölgenin ikinci büyük pazarı olan Polonya bu dönem %3,5 büyürken, Romanya'da ise büyüme %7,0 olmuştur. Arçelik Grubu, Romanya'da pazar payını artırmaya devam ederken, Beko markası Ocak-Şubat 2017 döneminde, Doğu Avrupa pazarı toplamında, adet bazlı pazar payında ikinci sırada yer almıştır.

Ülke bazında Beko markası; yılın ilk iki ayında, İngiltere pazarında pazar liderliğini devam ettirmiştir.

Polonya solo beyaz eşya pazarında liderliğini devam ettiren Beko, Romanya pazarında da, adetsel bazda 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 yılın aynı dönemine göre %1,2 artarak, 67,8 olarak gerçekleşmiştir.

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 3 aylık dönemine göre %36,5 oranında büyümüştür. Aynı dönemde Arçelik A.Ş toptan beyaz eşya satışları ise %42,8 oranında büyümüştür.

6. Satışlar

Konsolide net ciro geçen yılın aynı dönemine göre %31 artarak 4,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Beyaz eşya, tüketici elektroniği, küçük ev aletleri ve iklimlendirme ve havalandırma olmak üzere tüm ana ürün grupları satışlarında artış görülmektedir.

Konsolide yurtdışı satışların toplam konsolide satışlar içindeki payı %57,7 olarak gerçekleşmiştir. Yurtdışı satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %29,2 oranında artmıştır. Tutaral olarak artış beyaz eşya, iklimlendirme ve havalandırma ve küçük ev aletleri satışlarından gelmektedir.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2017 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

7. Üretim ve Kapasite

Şirket satışlarının bölgesel dağılımı ve ürün gamı değişikliklerine göre Türkiye, Romanya, Rusya, Çin, Güney Afrika Cumhuriyeti, Tayland ve Pakistan’da bulunan üretim tesislerinde üretim yapmaktadır. Toplam beyaz eşya üretim adedi bu dönemde 4.922 bin adede ulaşmış, toplam yassı ekran televizyon üretim adedi ise 382 bin adet olarak gerçekleşmiştir.

Üretim adetleri - Konsolide (Bin adet)	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Toplam Beyaz Eşya	4.922	3.871
Yassı Ekran Televizyon	382	462

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	Gaeşti, SC Arctic SA- Buzdolabı İşletmesi
Rusya	Kirzhach, Beko LLC - Buzdolabı ve Çamaşır Makinesi İşletmesi
Çin	Changzhou, Beko Electrical Appliances Co. Ltd.- Çamaşır Makinesi İşletmesi
Güney Afrika	Jacobs, Defy Appliances (Proprietary) Ltd.- Pişirici Cihazlar ve Çamaşır Kurutma Makinası İşletmesi
Güney Afrika	Ezakheni, Ladysmith, Defy Appliances (Proprietary) Ltd.- Soğutucu Cihazlar İşletmesi
Güney Afrika	East London, Defy Appliances (Proprietary) Ltd.- Buzdolabı İşletmesi
Tayland	Rayong, Beko Thai Co Ltd.- Buzdolabı İşletmesi
Pakistan	Haydarabat, United Refrigeration Industries Ltd.- Buzdolabı İşletmesi
Pakistan	Karaçi, Dawlance (Private) Ltd. - Buzdolabı ve Çamaşır Makinası İşletmesi
Pakistan	Karaçi, Dawlance (Private) Ltd. - Mikrodalga ve Klima İşletmesi

8. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

2017 yılı ilk üç aylık dönemde, Ar-ge faaliyetlerine ayırdığımız kaynak 58,5 milyon TL’dir (01.01.-31.03.2016: 42,7 milyon TL).

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2017 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

9. Temel Rasyolar

31 Mart 2017 itibarıyla geçmiş dönem karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Brüt kar marjı	%31,9	%33,9
FVAÖK marjı (*)	%10,5	%11,9
Faaliyet kar marjı (*)	%7,6	%9,2
Net kar marjı	%5,2	%4,4

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Cari oran	1,63	1,66
Kaldıraç oranı	0,67	0,64
Kısa vadeli finansal borç / Toplam finansal borç oranı	0,41	0,40
Net finansal borç / Özkaynaklar oranı	0,64	0,54
Net finansal borç / FVAÖK(*) (Son 12 ay) oranı	2,11	1,82
İşletme sermayesi / Satışlar (Son 12 ay) yüzdesi	%32,2	%29,3

(*) 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 2017 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 tarihinden bu yana Arçelik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi görevini yürütmektedir.

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 ayrıldığı tarih olan 31 Mart 2017'ye kadar Arçelik A.Ş. Pazarlama Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmüştür.

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. Bu rolüne ek olarak 30 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Arçelik Pazarlama A.Ş. Genel Müdürü 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 2017 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 imzalanmıştır. 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 düzenlenmiştir.

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 2017 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 Ücret Politikası yeniden belirlenerek Olağan Genel Kurul'da ortakların onayı alınmıştır. Hazırlanan genel kurul bilgilendirme dokümanı ile ilkelerde 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, ilişkili taraf işlemleri raporu ve açıklanması gereken diğer bilgiler en son 23.03.2017 tarihli Olağan 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 İlkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır.

22.07.2015 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 9,48 (% 94,80) iken; 22.07.2016 tarihinde SAHA tarafından yapılan revizyon sonucunda 10 üzerinden 9,52'ye (% 95,23) 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 itibarıyla güncel dağılımı aşağıda verilmektedir:

Ana Başlıklar	2015 Notu	2016 Notu
Pay Sahipleri	9,51	9,52
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	9,64	9,72
Menfaat Sahipleri	9,88	9,91
Yönetim Kurulu	9,18	9,22
Toplam	9,48	9,52

Kurumsal yönetim derecelendirmesine ilişkin SAHA'nın hazırlamış olduğu rapora Şirketimizin www.arcelikas.com adresindeki internet sitesinden ulaşmak mümkündür. 22.07.2016 tarihli raporda SAHA aşağıdaki değerlendirmeyi yapmıştır:

“Arçelik A.Ş.’nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki istekliliği 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 2017 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 03.04.2017 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,
- e. Şirketin Sürdürülebilirlik Kurulu çalışmaları hakkında Yönetim Kurulu'nu bilgilendirmek üzere Fatih K. Ebiçlioğlu'nun görevlendirilmesine karar verildi.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2017 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

14. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

TTK ve SPK düzenlemelerine göre kayıtlı sermaye sistemi, kayıtlı sermaye tavanına kadar genel kurul kararı aranmaksızın yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımını yapılmasına imkân tanımaktadır. Kayıtlı sermaye tavanı izni 5 yıllık dönemler için verilmekte, 5 yılın sonunda genel kurul kararı ile en fazla 5 yıllığına uzatılabilmektedir.

Arçelik A.Ş.’nin 1.500.000.000.- TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı son olarak 2013 yılında yapılan esas sözleşme değişikliği ile 2013-2017 yılları için belirlenmiştir. Bu kapsamda Arçelik A.Ş.’nin 2017 yılında dolan kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2017-2021 yıllarında geçerli olacak şekilde 5 yıllığına uzatılması ve Tebliğ’deki esaslara uyum amacıyla, Esas Sözleşmesinin 6’ncı maddesinin değiştirilmesi T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 07 Şubat 2017 tarih ve 29833736-110.03.02-E.1632 sayılı izni ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 14 Şubat 2017 tarih ve 50035491-431.02-E-00022583141 sayılı iznine istinaden 23.03.2017 tarihli Şirketimiz Olağan Genel Kurulu Toplantısı’nda görüşüldü ve kabul edildi. Aşağıda kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresi uzatılan Şirket Esas Sözleşmesi “Sermaye” başlıklı 6.maddesinin son hali bulunmaktadır.

YENİ METİN

Madde 6- SERMAYE

Şirket, 6362 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.10.1982 tarih ve 61 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000 TL (Bir milyar beş yüz milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde nama yazılı 150.000.000.000 (Yüz elli milyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 675.728.205 TL (Altı yüz yetmiş beş milyon yedi yüz yirmi sekiz bin iki yüz beş Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket’in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2017 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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. Genel Müdür, icracı üye olarak yönetim Kurulu'nda yer almaktadır.

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, şirketi etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır.

Kurumsal Risk Yönetimi için Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde Kurumsal Risk Yönetimi Direktörlüğü bulunmaktadır. Kurumsal Risk Yönetimi Direktörlüğü, şirketi etkileyebilecek stratejik, uyum, dış kaynaklı, finansal ve operasyonel risklerin yönetilmesi, koordinasyonu ve gözetimini oluşturmuş olduğu risk yönetim sistemi aracılığıyla sağlamakta ve Risk Yönetim Komitesi'ne raporlamaktadır.

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.

ARÇELİK A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2017 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

16. Şirketin Risk Yönetim Politikası (devamı)

Kurumsal Risk Yönetimi:

Arçelik A.Ş., grup şirketlerini de kapsayan tüm faaliyetlerinde uluslararası en iyi uygulamalar arasında yer alan bir kurumsal risk yönetimi oluşturmayı hedeflemektedir.

Şirket, öncelikli olarak hangi risklere odaklanılması gerektiğini belirleyerek operasyonların yönetiminde bu risklerin de dikkate alınmasını sağlamaktadır. Buna ek olarak, çalışanlarının risk farkındalıklarını artırarak risk yaratacak konuları gündeme taşımalarını teşvik etmekte ve ilgili fonksiyonların risklerini yönetmelerini desteklemektedir. Bu yolla tüketicilere daha iyi hizmet edilmesini sağlayarak şirket imajını olumlu yönde geliştirmekte ve risk yönetimini fonksiyon ve operasyonların her kademesine taşımaktadır

Şirket, bu anlayışa uygun olarak mevcut Kurumsal Risk Yönetimi uygulamaları ile hedeflediği olgunluk seviyesi arasında - risk yönetimi ilkelerini, uluslararası standartları ve en iyi uygulama bileşenlerini gözетerek - fark analizi çalışmaları yaparak, çalışma sonunda ortaya çıkan gelişim potansiyeline göre kısa, orta ve uzun vadeli yol haritasını belirlemiştir. Yol haritası rehberliğinde, şirketin tüm işletmelerinde, merkezi birimlerinde ve yurt dışı iştiraklerinde bütün iş süreçleriyle entegre bir biçimde yürütülmektedir.

17. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve Genel Müdüre doğrudan bağlı Direktörlere sağladığı faydalar toplamı 5.585 bin TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2016: 20.002 bin TL). Bu tutarın 2.034 bin TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2016: 17.500 bin TL) üst düzey yöneticilere ayrılmalari dolayı yapılan ödemelerden, kalan kısım kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

18. Yatırımlara ilişkin bilgiler

Yılın ilk üç ayında toplam 131,8 milyon TL (1 Ocak - 31 Mart 2016: 145,4 milyon TL) yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.