

**VESTEL BEYAZ EŞYA
SANAYİ VE TİCARET AŞ**

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2017
DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

VESTEL

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nin 7. ve 8. maddeleri uyarınca hazırlanmış olup, Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ'nin ("Vestel Beyaz Eşya" veya "Şirket") 2017 yılı ilk dokuz aylık faaliyetlerinin ve finansal durumunun değerlendirilmesi ve yatırımcılara bilgi verilmesi amacını taşımaktadır.

GENEL BİLGİLER

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:	01.01.2017 - 30.09.2017
Ticaret Unvanı:	Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ
Ticaret Sicil No:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, No: 380814
Kayıtlı Sermaye Tavanı:	Bulunmamaktadır
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye:	190.000.000 TL
Merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri:	Merkez: Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 34394 Şişli/İSTANBUL Tel: (0212) 456 22 00 Şube 1: Organize Sanayi Bölgesi, 45030, MANİSA Tel: (0236) 233 01 31 Şube 2: Keçiliköy OSB Mah. 5639 Sok. No:17/2/12 Yunusemre/MANİSA Tel: (0236) 226 30 00
İnternet Sitesinin Adresi:	www.vestel.com.tr
Yatırımcı İlişkileri İnternet Sitesinin Adresi:	http://vesbe.vestelyatirimciiliskileri.com

Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

30.09.2017 itibarıyla Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Nominal Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	179.780.447	94,62
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	10.219.553	5,38
Toplam	190.000.000	100,0

30.09.2017 itibarıyla Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görebilir nitelikte toplam 59.800.000 adet payı bulunmaktadır (Sermayesinin %31,5'i).

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçilirler.

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

09.05.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen ve dönem içinde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri ve görev süreleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	
		Başlangıç	Bitiş
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı	9 Mayıs 2017	2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Yrd. /Bağımsız Üye	9 Mayıs 2017	2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	9 Mayıs 2017	2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
Şule Cümbüş	Yönetim Kurulu Üyesi	9 Mayıs 2017	2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
İzzet Güvenir	Yönetim Kurulu Üyesi	9 Mayıs 2017	2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
Ali Akın Tarı	Yönetim Kurulu Üyesi /Bağımsız Üye	9 Mayıs 2017	2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar

Ahmet Nazif Zorlu
Yönetim Kurulu Başkanı

(1944 - Denizli) Ahmet Zorlu, çalışma hayatına Denizli Babadağ'da, tekstil sektöründe faaliyet gösteren aile şirketine başlamıştır. İlk tekstil mağazasını Trabzon'da açan Ahmet Zorlu, 1970 yılında şirketin merkezini İstanbul'a taşıyarak ağabeyi Zeki Zorlu ile birlikte Zorlu Holding'in temellerini atmıştır. 1976 yılında ilk üretim şirketi olan Korteks'i kuran Ahmet Zorlu, tüm şirketleri 1990 yılında Zorlu Holding çatısı altında toplamıştır. 1994 yılında Vestel'i Zorlu Holding bünyesine katarak yeni iş alanlarının da yolunu açmıştır. Ahmet Zorlu'nun tekstil sektörüyle başladığı girişimciliği; elektronik, beyaz eşya, enerji, gayrimenkul, metalurji ve savunma gibi birçok farklı alanda faaliyet gösteren şirketlerle devam etmiştir. Ahmet Zorlu, Vestel Elektronik ve Vestel Beyaz Eşya başta olmak üzere, halen Zorlu Grubu bünyesinde farklı sektörlerde hizmet veren birçok şirkette Yönetim Kurulu Başkanı veya Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

Sivil toplum kuruluşlarıyla da yakından ilgilenen Ahmet Zorlu, Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu Yönetim Kurulu Üyesi, Türkiye Sanayiciler ve İş Adamları Derneği, Denizlililer Birliği Eğitim ve Kültür Vakfı, Babadağlı Sanayici ve İşadamları Derneği ve Türkiye Ev Tekstili Sanayicileri ve İşadamları Derneği üyesidir. 1999 yılında kurulan ve birçok öğrenciye burs veren, çok sayıda okul yaptıran Mehmet Zorlu Eğitim, Sağlık, Kültür ve Yardımlaşma Vakfı'nın (MZV) da kurucusu olan Ahmet Zorlu, sosyal sorumluluk çalışmalarını MZV aracılığıyla sürdürmektedir. Ahmet Zorlu, Türk iş dünyasının yurt dışındaki etkinliğini artırmayı hedefleyen sosyal çalışmalara da büyük önem vermektedir. Sn. Zorlu, İspanya ve Türkiye arasındaki ilişkilerin geliştirilmesi ve güçlendirilmesinde gösterdiği katkılardan dolayı 2007 yılında "İspanya Kraliyet Sivil Liyakat Nişanı" ile taltif edilmiştir.

Hacı Ahmet Kılıçoğlu
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

(1956 - Giresun) Hacı Ahmet Kılıçoğlu, İngiltere'deki University of Essex'ten ekonomi dalında lisans ve yüksek lisans derecelerini almıştır. Çalışma hayatına 1979 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nda başlayan Sn. Kılıçoğlu, kariyerine 1980 yılında Türkiye İş Bankası'nda uzman yardımcısı olarak devam etmiştir. Askerlik görevini tamamladıktan sonra bir dönem özel sektörde çalışan Sn. Kılıçoğlu 1984 yılından itibaren Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı ve F-16 uçak projesinde idari görevlerde bulunmuştur. 1987'de Türk Eximbank'ta göreve başlayan Ahmet Kılıçoğlu, bu kurumda çeşitli kademelerde bulunduktan sonra, 1998-2010 yılları arasında Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 1998-2010 yılları arasında Türkiye Bankalar Birliği Yönetim Kurulu Üyeliği'ni de sürdüren Sn. Kılıçoğlu, 2001 yılında Dünya Eximbankları Birliği (The Berne Union) Başkanlığı'na seçilmiştir. Ayrıca, 2008-2009 yıllarında İslam Kalkınma Bankası Başkan Danışmanlığı görevinde bulunmuştur. 2010 yılında Denizbank Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapan Sn. Kılıçoğlu, Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ'deki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra, Zorlu Grubu Şirketlerinden Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ile Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'de de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Sn.

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

Kılıçoğlu ayrıca, Şeker Mortgage Finansman AŞ, Şekerbank Kıbrıs Ltd., Doğan Gazetecilik AŞ ve Doğan Holding AŞ'de de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Olgun Zorlu

Yönetim Kurulu Üyesi

(1965 - Trabzon) Olgun Zorlu, İngiltere'de tekstil ve iş idaresi konularında tamamladığı yüksek öğreniminin ardından 1986 yılında iş hayatına atılarak 1988 yılından itibaren Zorlu Holding bünyesindeki şirketlerde yöneticilik yapmaya başlamış ve görev aldığı şirketlerin yurt dışı pazar araştırmaları ve yeni uygulamalar geliştirme faaliyetlerini yönetmiştir. Sn. Zorlu 1998 yılından itibaren Zorlu Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaya başlamıştır. Olgun Zorlu, Vestel Beyaz Eşya'daki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra halen Zorlu Holding ve Zorlu Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de yürütmektedir.

Şule Cümbüş

Yönetim Kurulu Üyesi

(1976 - İstanbul) Şule Cümbüş, Işık Lisesi'nden mezun olduktan sonra üniversite eğitimi için ABD'ye gitmiştir. İlk yıl Los Angeles'ta Pepperdine University'de, son iki yıl da New Jersey'de Silberman College/FDU'da işletme eğitimi almıştır. Yaklaşık 6 ay süreyle Zorlu Holding'in Amerika'daki şirketi Zorlu USA Textile'de çalışmıştır. 1999'da Türkiye'ye dönerek Denizbank'ta Management Trainee (MT) olarak işe başlamış ve iki yıl bankanın çeşitli departmanlarında görev yapmıştır. Şule Cümbüş, 2002 yılının başında satın alınan Anadolu Kredi Kartları AŞ'de Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği'ni, 2003 yılında ise Linens Pazarlama'da Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. Zorlu Holding bünyesinde bulunan birçok şirkette Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunan Şule Cümbüş, Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ'de Yönetim Kurulu Üyeliği ve Z Gurme Restoran Gıda Sanayi ve Ticaret AŞ'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerine devam etmektedir.

İzzet Güvenir

Yönetim Kurulu Üyesi

(1955 - İzmir) İzzet Güvenir, 1980 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Uçak Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Beyaz eşya sektöründe farklı görevlerde bulunduktan sonra 1998 yılında Klima Fabrikası Müdürü olarak Vestel ailesine katılmıştır. 2000 yılında Vestel Beyaz Eşya'da Genel Müdürlük görevine atanan Sn. Güvenir, 1 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla sürdürmekte olduğu Beyaz Eşya ve Vestel Rusya'dan Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği görevinden ayrılmıştır. İzzet Güvenir görevine Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.

Ali Akın Tarı

Yönetim Kurulu Üyesi

(1943 - Koruköy) Ali Akın Tarı İstanbul Hukuk Fakültesi'nden mezun olduktan sonra, 1972-1986 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda hesap uzmanı ve baş hesap uzmanı olarak görev yapmıştır. 1986 yılında Hesap Uzmanları Kurulu Başkan Yardımcılığı, 1989 yılında da İstanbul Grup Başkanlığı görevine atanmış ve bu görevini 2001 yılında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kurul Üyeliği'ne atanana kadar sürdürmüştür. Ali Akın Tarı, aynı yıl Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kurul Üyeliği görevine ilaveten Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu Fon Kurulu Üyeliği'ne seçilmiş, 2004 yılında görev süresinin dolması nedeniyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'ndan ayrılarak Maliye Bakanlığı Bakanlık Müşavirliği görevine atanmıştır. 2007 yılına kadar bu görevi yürüten Sn. Tarı, 2007 yılında farklı alanlarda faaliyet gösterme arzusu ile özel sektörde görev almak üzere kamudan kendi isteğiyle ayrılmıştır. 2008 yılında Dilerbank Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyesi olmuş, buna ek olarak 2011 yılında da Diler Holding Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilmiştir. Ali Akın Tarı, Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ'deki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra, Zorlu Grubu Şirketlerinden Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ile Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'de de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

İcra Kurulu

Enis Turan Erdoğan

İcra Kurulu Başkanı

(1955 - Mersin) Enis Turan Erdoğan 1976 yılında İTÜ Makina Mühendisliği Fakültesi'nden mezun olmuş, 1979'da İngiltere'de Brunel Üniversitesi'nde İşletme Master'ı yapmıştır. Türkiye'ye döndükten sonra özel sektörde çeşitli şirketlerde yöneticilik yapan Turan Erdoğan 1988 yılında Vestel'e katılmıştır. 1988'den bu yana Vestel'de çeşitli yöneticilik pozisyonlarında görev alan Sn. Erdoğan, 2013 yılına kadar Vestel Dış Ticaret Başkanlığı ve Vestel Elektronik İcra Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Turan Erdoğan 1 Ocak 2013'ten itibaren Vestel Şirketler Grubu İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Sn. Erdoğan 2002-2006 yılları arasında da 2 dönem TURKTRADE Başkanlığı görevinde bulunmuştur. 2010-2014 yılları arasında ise Avrupa'nın en büyük ICT Konfederasyonu DIGITALEUROPE'a seçilmiş ilk Türk Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır.

Bekir Cem Köksal

İcra Kurulu Üyesi

(1967 - Ankara) 1988 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Cem Köksal, 1990 yılında Bilkent Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. 1990 ve 2001 yılları arasında bankacılık sektöründe görev yapan Cem Köksal, 1997 yılında Denizbank'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Sn. Köksal, 2002 yılında Vestel'e Finansman Sorumlu Başkan olarak katılmıştır. Vestel Şirketler Grubu'nda Finans'tan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmekte olan Cem Köksal, aynı zamanda Zorlu Holding Mali İşler Grup Başkanı'dır.

İhsaner Alkım

İcra Kurulu Üyesi

(1954 - Kırklareli) İhsaner Alkım 1977 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Haberleşme ve elektronik sektörlerindeki görevlerinin ardından 1988 yılında Vestel ailesine katılan Sn. Alkım, 1998-2002 yılları içinde verdiği ara haricinde Vestel bünyesinde Ar-Ge ile ilgili çeşitli görevlerde bulunmuştur. 2005 yılında İcra Kurulu Üyesi olarak atanan Sn. Alkım, halen Vestel Şirketler Grubu Elektronik Operasyonlarından Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

Necmi Kavuşturan

İcra Kurulu Üyesi

(1956 - Gaziantep) Necmi Kavuşturan 1979 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1979 yılında İş Bankası'nda bankacılık kariyerine başlayan Sn. Kavuşturan 1985-1997 yılları arasında İnterbank'ta çeşitli yöneticilik pozisyonlarında görev almıştır. 1997 yılında Denizbank'ın kuruluşunda Yönetim Hizmetleri Grubu Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2003 yılında Zorlu Holding İnsan Kaynakları Grubu Başkanlığı'na atanan Sn. Kavuşturan 2005 yılından bu yana Vestel Şirketler Grubu İnsan Kaynaklarından Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ahmet Süha Erol

İcra Kurulu Üyesi

(1957 - İzmir) Ahmet Süha Erol 1979 yılında ODTÜ Elektrik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Dış Ticaret Yöneticisi olarak Cezayir, İngiltere ve Türkiye'de çeşitli firmalarda görev aldıktan sonra 1998 yılında Vestel'e katılmıştır. Sn. Erol, Vestel bünyesinde 1998-2000 yılları arasında Satın Alma Müdürlüğü ile başladığı görevine, 2000-2006 yılları arasında Dış Ticaret Genel Müdür Yardımcısı, 2006-2013 yılları arasında ise Vestel Dış Ticaret AŞ Genel Müdürü olarak devam etmiştir. Sn. Erol 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla Vestel Şirketler Grubu Dış Ticaretten Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak atanmış olup halen bu görevi yürütmektedir.

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

Nedim Sezer

İcra Kurulu Üyesi

(1958 - Tekirdağ) Nedim Sezer 1982 yılında İTÜ Makina Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 1990 yılında İstanbul Üniversitesi'nde İşletme İktisat Enstitüsü'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. Türkiye'de farklı firmalarda görev yaptıktan sonra 1998 yılında Vestel Beyaz Eşya Çamaşır Makinesi Fabrika Müdürü olarak göreve başlamıştır. 1 Nisan 2015 tarihine kadar Vestel Beyaz Eşya Genel Müdürlük görevini de üstlenen Sn. Sezer, 2012 yılından bu yana Vestel Şirketler Grubu Beyaz Eşyadan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Personel Sayısı Hakkında Bilgiler

30.09.2017 itibarıyla Şirketimizdeki toplam çalışan sayısı 6.332'dir.

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketin 09.05.2017 tarihinde gerçekleşen 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2017 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu üyelerinden her birine brüt 121.000 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir.

30.09.2017 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör ve genel müdür yardımcılarına sağlanan mali haklar toplam 5.885 bin TL'dir.

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Ar-Ge, Vestel Beyaz Eşya'nın öncelikli rekabet üstünlüklerinden ve farklılaşma unsurlarından biridir. Yeni ve öncü teknolojilerin yaratılması, küresel tüketicilerin ihtiyaç-beğeni düzeyini yakalayan tasarımların ve ürünlerin geliştirilmesi, Vestel Beyaz Eşya'nın güçlü Ar-Ge ekibinin yetkinlik ve çabalarının sonucudur.

Vestel Beyaz Eşya'nın Araştırma ve Geliştirme Bölümü üretim konusuna göre ayrı Ar-Ge faaliyetleri yürütmektedir. Her fabrikanın Ar-Ge faaliyetlerini yürüten birimlerinin yanı sıra, yeni organizasyonel yapıda tüm Ar-Ge birimleriyle ortak çalışan Tasarım, Teşvik ve Fikri Haklar Departmanı ile yine tüm ürün gamı için çalışmalarına devam eden Teknoloji Geliştirme Departmanı birbirinden ayrılarak Vestel Beyaz Eşya'nın Ar-Ge yetenekleri güçlendirilmiştir. 2016 yılında 469 kişi olan Şirketin Ar-Ge Bölümü çalışan sayısı, 30 Eylül 2017 itibarıyla 521'e yükselmiştir.

Vestel Beyaz Eşya'nın Ar-Ge eksenini, işlevsel ve estetik tasarımlar ile enerji ve su tasarrufunu maksimize ederek kaynakları verimli kullanan, ekstra hijyen sağlayan ve çevreyi koruyan teknoloji ve ürünlerin geliştirilmesi oluşturmaktadır. Bu doğrultuda benimsenen Ar-Ge stratejisi;

- Pazardaki değişen ürün trendlerine uyum sağlayacak yeni platformlar geliştirmek ve kullanıcı konforunun sağlanmasına yönelik ürünler sunmak,
- Ulusal ve uluslararası kurum ve kuruluşlar ile sürekli işbirliğine dayalı güçlü ilişkiler sürdürmek,
- Teknolojik gelişmeleri yakından takip etmenin yanı sıra teknolojilerin gelişimine doğrudan katkıda bulunmak,
- Geliştirilen tasarımlardaki fikri haklarımızı korumak ve rakiplerimize karşı avantaj sağlamak,
- Ar-Ge Bölümü'nün yenilikçi ve yaratıcı çalışanlarını Şirkete kazandırmak ve değişen koşullara göre Ar-Ge imkanlarını arttırmak ve Ar-Ge çalışanlarının sürekli gelişimlerini sağlamak,
- Farklı pazarların tercih ve alışkanlıklarına uygun ürünler geliştirmek,
- Fonksiyonellik ve kolay kullanılabilirlik ekseninde gelişen tasarım trendlerini ürünlere yansıtabilmektir.

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

Ar-Ge bünyesindeki ekipler;

- Yeni teknolojilerin inovasyonu veya uygulanması,
- Yeni ürün tasarımları,
- Çevre dostu üretim,
- Ürün geliştirme,
- Verimlilik artışı,
- Maliyet düşürme

konularında çalışmalar sürdürmektedir.

Vestel Beyaz Eşya bünyesindeki Ar-Ge Birimlerinin ve Teknoloji Geliştirme Merkezi'nin amacı kendi ürünlerini geliştirerek uluslararası pazarlarda rekabet gücünün artırılmasına ve müşteri memnuniyetinin sağlanmasına destek vermektir. Bu anlamda Ar-Ge kadromuzun uzmanlık konuları aşağıda belirtilmiştir.

- Yapısal Tasarım
- Yapısal Analiz
- Elektronik Kontrol
- Elektronik Tasarım
- Akışkanlar Mekaniği
- Akışkanlar Analizi
- Isı Transferi
- CFT Analizleri
- Kalıp Tasarım
- Fikri Haklar
- Malzeme
- Performans Testleri
- Termodinamik
- Akustik

Ar-Ge Birimleri bu uzmanlıklar sayesinde ürünlere ve üretim yöntemlerine ilişkin teknik problemlerin çözümlenmesi konusunda uzmanlaşmıştır.

Bu çerçevede Ar-Ge Birimleri ve Teknoloji Geliştirme Merkezi;

- Beyaz eşya ürünleri ile ilgili teknik, akademik ve endüstriyel yayınları takip ederek sektörel yenilikleri ve gelişmeleri yakından izlemektedir.
- Laboratuvarlarında temel araştırmalar yaparak elde ettikleri sonuçları inovatif özellikler olarak ürünlere uygulamaktadır.
- Müşteri ziyaretleri ve fuar katılımlarıyla müşteri ihtiyaçları ve isteklerini yakından takip etmekte, bu doğrultuda ürünler tasarlamakta, mevcut ürünlerin iyileştirme çalışmalarını yapmaktadır.
- Üretim parametrelerini iyileştirme çalışmaları ile daha fazla fonksiyonel özellik kazandırılmış ürünler tasarlamaktadır.
- Deneme üretimleri yaparak yeni tasarlanan ürünlerin veya iyileştirilen ürünlerin üretim öncesi kalifikasyonunu gerçekleştirmektedir.

Patent araştırmaları ve marka tescili konularında çalışmalar yapan patent ekibi Teknoloji Geliştirme Merkezi içerisinde yer almaktadır. Ekip, markamızın adını ve yapılan çalışmaların özgünlüğünü korumaya yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Sektördeki Gelişmeler

2017 yılının son çeyreğine girerken, global ekonomiye merkez bankalarının attığı adımlar ve jeopolitik gelişmeler yön vermeye devam etmektedir. ABD’de Fed’in bilançosunun küçültülmesine yönelik tahvil alımlarını azaltma planı üçüncü çeyrekte açıklanmış, bu kısıntının sınırlı ve kademeli olarak gerçekleşeceği netlik kazanmıştır. Mevcut durumda, Fed’in yıl sonuna kadar bir faiz artırımı daha yapması beklenmektedir. Özellikle enflasyon konusunda öngörülen ivmenin yakalanamaması Amerikan Doları’nda uluslararası piyasalarda hafif ölçekli değer kaybına neden olmuştur. Avrupa’da ise Avrupa Merkez Bankası’nın likiditeyi kısıcı adımlar atacağı beklentisiyle Avro para birimi değer kazanmaya devam etmiştir. Petrol başta olmak üzere emtia fiyatları da yukarı yönlü hareketini sürdürmüştür. Çin ekonomisi güçlü büyüme trendini korurken, gelişmekte olan ülkeler destekleyici likidite politikaları ve yatırımcıların getiri arayışı nedeniyle fon akımlarını çekmeye devam etmiştir.

Kredi Garanti Fonu, istihdama yönelik teşvikler ve vergi indirimleri Türkiye’de iç tüketimin ve büyümenin güçlü seyrinde etkili olmuştur. Enflasyon, kur etkisinin sürmesi nedeniyle çift haneli seviyelerde kalmaya devam etmiştir. Bu kapsamda TCMB de sıkı para politikasını sürdürmektedir. Açıklanan yeni Orta Vadeli Program’da güçlü büyüme beklentileri korunurken, artması beklenen kamu açığının finansmanı vergi artışlarına neden olmuştur. ABD Doları/TL kuru üçüncü çeyrekte kademeli olarak düşerken yakın coğrafyada yaşanan siyasi gelişmeler kurda volatilitenin artmasına sebep olmuştur. Önümüzdeki dönemde, jeopolitik risklerin yanı sıra, ekonomik reform takvimi, bütçe dengesindeki gelişmeler, enflasyondaki katılık ve işgücü piyasasındaki değişimler öne çıkan konular arasında yer alacaktır.

ÖTV muafiyetinin etkisiyle yılın ilk yarısında gerçekleşen %27’lik güçlü büyümenin ardından, yılın üçüncü çeyreğinde yurt içi beyaz eşya satışlarındaki büyüme oranı, ÖTV indiriminin etkisinin azalması ve talebin yılın ilk yarısında öne çekilmiş olması nedeniyle yavaşlayarak %16’ya gerilemiştir. Üçüncü çeyrekte yaşanan yavaşlamaya rağmen yurt içi beyaz eşya satışları yılın ilk dokuz ayında 2016 yılının aynı dönemine göre %23 artışla 6,9 milyon adede ulaşmış olup bu rakam tarihsel bazda 9 aylık dönemde kaydedilen en yüksek yurt içi satış rakamını göstermektedir. Beyaz eşya ürünlerine uygulanan ÖTV indirimi 30 Eylül 2017 tarihinde sona ermiştir.

Yılın ilk yarısında %2’lik sınırlı bir büyüme gösteren Türkiye beyaz eşya ihracatı, Doğu Avrupa ve Avrupa dışı pazarlarda devam eden büyümenin yanı sıra sektörün en büyük ihracat pazarı olan Batı Avrupa pazarında yaşanan toparlanmaya paralel olarak yılın üçüncü çeyreğinde %15’lik güçlü bir artış kaydetmiştir. Pazar Araştırma Şirketi GfK’nın 4 ana beyaz eşya ürününü baz alan Batı Avrupa pazarına ilişkin ilk 8 aylık perakende satış verilerine göre, İngiltere pazarında yılın ilk yarısında görülen daralma Temmuz ve Ağustos aylarında yaşanan hafif toparlanmayla birlikte yavaşlamıştır. Almanya pazarındaki satış rakamları geçen yılın aynı dönemi ile aynı seviyelerde gerçekleşirken, Fransa pazarında yılın ilk yarısında kaydedilen büyüme üçüncü çeyrekte güçlenerek devam etmiştir. İspanya ve İtalya pazarlarında ise büyüme trendi Temmuz ve Ağustos aylarında da sürmüştür. Böylece, TÜRKBEŞD ihracat verilerine göre, yılın ilk dokuz ayında Türkiye beyaz eşya ihracatı yıllık bazda %6 artış kaydederek 15 milyon adede ulaşmıştır.

Kapasite ve Üretim

Ünite	Fabrika Kapalı Alanı (m²)
Buzdolabı	148.916
Çamaşır Makinesi	42.327
Klima	15.000
Pişirici Cihazlar	33.500
Bulaşık Makinesi	22.680
Depo	83.640
TOPLAM	346.063

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

2017 yılının ilk dokuz ayında Vestel Beyaz Eşya'nın kapasite kullanım oranı %84 olarak gerçekleşmiştir (2016/9 Aylık KKO: %70).

Üretim

2017 yılının ilk dokuz ayında Şirketin üretim adedi geçen yılın aynı dönemine göre %19 oranında artış göstermiştir.

Satışlar

2017 yılının ilk dokuz ayında, brüt satışlar 2.834.521 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, bu tutarın 1.984.234 bin TL'si yurt dışı satışlardan oluşmaktadır. Toplam satışların %48'i Avrupa ülkelerine, %30'u yurt içine, %22'ü ise diğer ülkelere yapılmıştır.

Geçen yıla göre net satışlar TL bazında %33 büyürken, adet bazında %18 artış göstermiştir.

Yatırımlar

Yılın ilk dokuz ayında toplam 59,3 milyon Amerikan Doları tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Yatırım harcaması içindeki en büyük paylar %47 ile kalıp yatırımları, %13 ile makine ve teçhizat yatırımları ve %14 ile araştırma ve geliştirme faaliyetlerine aittir.

Şirketimiz 29.11.2016 ve 27.12.2016 tarihli özel durum açıklamalarıyla kamuya duyurduğu yeni çamaşır makinesi ve kurutma makinesi fabrikası yatırımı için Manisa Organize Sanayi Bölgesi'nde 32.476.572 TL bedelle 81.191,43 m² büyüklüğünde bir arsa satın almıştır. Yeni fabrika yatırımı için çalışmalara 2016 yılı Aralık ayı içinde başlanmış olup, yatırımın Haziran 2018'de tamamlanması planlanmaktadır.

Bakanlar Kurulu'nun 2012/3305 sayılı "Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar"ına istinaden, Vestel Beyaz Eşya söz konusu yatırımla ilgili olarak gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası, vergi indirimi ve sigorta primi işveren hissesi desteği gibi yatırım teşviklerinden yararlanacaktır.

DENETİM VE İÇ KONTROL GENEL MÜDÜRLÜĞÜ YAPILANMASI VE FAALİYETLERİ

Zorlu Grubu Şirketleri'nde olduğu gibi Vestel Grubu Şirketleri'nde de iç denetim fonksiyonu, 2000 yılından beri hizmet veren Zorlu Holding AŞ bünyesinde yapılanmış İç Denetim Bölümü tarafından yürütülmektedir. İç Denetim Bölümü, Uluslararası İç Denetim Standartları'nı temel alarak, resmi yönetmelikler ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan denetim programları çerçevesinde denetimlerini gerçekleştirmekte ve hem her denetim sonrası hazırladığı denetim raporları, hem de yıllık olarak hazırladığı faaliyet raporları ile bütün bir yılın denetim sonuçlarını Yönetim Kurulu, -var olan şirketlerin- Denetim Komiteleri ve Sektör Başkanları ile paylaşmaktadır.

İç Denetim Bölümü'ne ek olarak 2011 senesi içerisinde oluşturulmuş ve tüm Grup şirketlerinde finansal denetim yapmak üzere kurgulanmış Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümü de 2012 yılında denetimlerine başlamıştır. 2013 yılı son çeyreğinde ise İç Denetim ile Finansal ve Vergi Denetimi Bölümleri Zorlu Holding Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü çatısı altında toplanmıştır. Zorlu Grubu'nun değişen ihtiyaçları doğrultusunda; Vergi Denetim Müdürlüğü 1 Aralık 2015 itibari ile Vergi Denetim Direktörlüğü, İç Denetim Müdürlüğü ise 1 Ocak 2016 itibari ile İç Denetim Süreç Denetimi ve İç Denetim İnceleme Denetimi olmak üzere iki ayrı müdürlük şeklinde yapılandırılmıştır.

İç Denetim faaliyetlerinin amaç, yetki ve sorumlulukları, çalışma şekli ve yapısı, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Grup şirketlerine duyurusu yapılmış "Denetim Yönetmeliği" ve "İç Denetim Çalışma İlkeleri" gibi dokümanlar ile tanımlanmıştır.

İç Denetim Çalışmaları

Risk bazlı hazırlanan; Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yıllık denetim programı çerçevesinde; kaynakların etkin ve verimli kullanılması, yazılı kurallara uygunluk (kanun, yönetmelik, kurum içi politika ve kurallar), bilgilerin doğruluğu, güvenilirliği ve güvenliği konularında süreç denetimleri gerçekleştirilmektedir. Her bir denetimin başında Üst Yönetim ile bir araya gelinerek risk değerlendirilmesi yapılmakta; şirketlerin hedefleri ve bu hedeflerin oluşmasına engel teşkil edebilecek riskler, risk matrisinde etki ve olasılıkları göz önünde bulundurularak konumlandırılmaktadır. Denetim saha çalışması esnasında ise, etki ve olasılığı yüksek olan riskleri yöneten iç kontroller yapılan testlerle değerlendirilmektedir. Gözlem sonuçları taslak rapor halinde şirket yöneticileri ile paylaşılmakta, onların da görüşleri eklenerek Üst Yönetim'e nihai rapor gönderilmektedir. Sonuç olarak; makul güvence ile danışmanlık hizmeti verilmekte aynı zamanda Grup sinerjisinden yararlanılarak en iyi uygulama örnekleri önerilmektedir. Nihai raporun yayınlanmasından 1 ay sonra ise alınan aksiyonlar 4T yaklaşımı çerçevesinde (Treat = İyileştirme, Terminate = Sonlandırma, Transfer = Transfer ve Tolerate = Üstlenme) Yönetim Kurulu ile ayrıca paylaşılmaktadır.

Yıl içerisinde, İç Denetim Bölümü ile Denetim Komitesi arasında periyodik olarak gerçekleştirilen toplantılarda; yıl içerisindeki planlanan ve gerçekleşen denetim, danışmanlık, özel inceleme vb. faaliyetler değerlendirilmekte, karşılaşılan bulgular paylaşılmakta, belirlenen bulgulara yönelik alınması gereken aksiyon planları ve takip sonuçları değerlendirilmekte ve gelecek dönem için planlar gözden geçirilmektedir.

13 kişiden oluşan Zorlu Grubu İç Denetim Ekibi'nin mevcut bilgi, beceri ve diğer vasıflarının artırılması ve güçlendirilmesi amaçlı olarak eğitimler alması, ilgili derneklere üyeliği (örn. Türkiye İç Denetim Enstitüsü - TİDE) ve mesleki uluslararası sertifikaların iç denetçiler tarafından alınması gibi konular Zorlu Grubu tarafından desteklenmekte ve teşvik edilmektedir. Ekipte 3 CIA (Sertifikalı İç Denetçi), 1 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), 1 CISA (Sertifikalı Bilgi Teknolojileri Denetçisi), 1 CFE (Suistimal İnceleme Uzmanlığı), 4 CRMA (Risk Yönetimi Güvencesi Sertifikası), 2 CMAALL (SPK Düzey 2 ve Düzey 3 Lisansları), 1 CGRL (Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı), 1 DİL (Türev Araçlar Lisansı) ve 1 SPK Gayrimenkul Değerleme Lisansı bulunmaktadır.

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Çalışmaları

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri tarafından 2012 yılından itibaren Zorlu Grubu şirketlerinde denetimlere başlanmıştır. Halihazırda bu Bölümler'de sırasıyla 10 ve 8 kişi olmak üzere toplam 18 kişilik bir ekip denetim çalışmalarını yürütmektedir.

Grup şirketlerinde finansal ve vergi raporlamalarında kullanılacak olan bilanço ve gelir tablosu hesaplarının tek düzen hesap planı kurallarına, vergi kanunlarına, denetim standartlarına göre analizi ve doğruluğunun kontrolü yapılmakta, ayrıca ilgili konularda Yönetim Kurulu'na makul bir güvence verilmesi amaçlanmaktadır.

Denetimler neticesinde oluşan bulgulara istinaden hazırlanan raporlar ise şirket yöneticileri ve üst yönetim ile paylaşılmaktadır.

Vergi Denetim Bölümü Grup şirketlerinin karşılaşılabileceği vergi risklerine karşı gerek görüldüğü noktalarda makul güvence ile danışmanlık faaliyetlerini de yerine getirmektedir.

Ayrıca, Finansal Denetim ekibi, ilgili dönemler itibarıyla halka açık Grup şirketlerinin SPK mevzuatına göre hazırlanmış finansal raporlarının kontrolünü de gerçekleştirmekte ve yorumlarını ilgili birimlerle paylaşmaktadır.

Finansal Denetim Ekibi'nde 1 Kamu Gözetim Kurumu Lisanslı Denetçi, 6 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), Vergi Denetim Ekibi'nde ise 1 Kamu Gözetim Kurumu Lisanslı Denetçi, 1 CMA (Finansal Yönetim Sertifikası) ve 6 SMMM bulunmaktadır.

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

FİNANSAL DURUM

Şirketin 2017 yılının ilk dokuz ayına ilişkin mali tabloları, faaliyet raporu ve özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmış olup, söz konusu açıklama ve raporlara Şirketin <http://vesbe.vestelyatirimciiliskileri.com/> adresindeki web sitesinden de ulaşılabilmektedir.

Kârlılık ve finansal durumumuza ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

(bin USD)	30.09.2017	30.09.2016
Net Satışlar	786.504	725.335
İhracat/Satışlar	%70	%75
Faaliyet Kârı	94.052	98.502
FAVÖK	116.342	121.618
FAVÖK Marjı	%14,8	%16,8
Net Dönem Kârı	58.246	96.976
Ar-Ge Harcaması/Satışlar	%1,4	%1,3
Ortalama USD/TL kuru	3,5966	2,9311
Toplam Aktifler	800.371	662.012
Özkaynaklar	259.138	289.524
Net Finansal Borç	147.817	42.057
Net Borç/Özkaynaklar	%57,0	%14,5
Dönem sonu USD/TL kuru	3,5521	2,9959

Kâr Dağıtım Politikası

Vestel Beyaz Eşya, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşme'nin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır. Dağıtılacak kâr miktarı ve dağıtım tarihi Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda, Genel Kurul tarafından onaylanarak karara bağlanmaktadır.

Şirket, kâr dağıtım politikası olarak, dağıtılabilir kârının en az %25'ini nakit ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtmayı benimsemiştir. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirketin büyüme ve yatırım planlarına ve finansal durumuna bağlı olarak her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir. Politikada yapılan değişiklikler, değişiklikten sonraki ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve Şirket internet sitesinde yayınlanır.

Kâr payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul'da belirlenen tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtmayı veya kâr payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

Yönetim Kurulu'nun 2016 Yılına İlişkin Kâr Dağıtım Teklifi

Vestel Beyaz Eşya Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uyumlu olarak hazırlanan ve PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik AŞ tarafından denetlenen 2016 yılı hesap dönemine ait mali tablolarına göre 325.005.000 TL net dönem kârı, yasal kayıtlara göre ise 351.152.222 TL net dönem kârı elde etmiştir.

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan mali tablolarda yer alan 325.005.000 TL net dönem kârından, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ayrılması gereken %5 oranında 17.557.611 TL'lik genel kanuni yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra, 307.447.389 TL net dağıtılabilir dönem kârı elde edilmiştir. Bu tutara yıl içinde yapılan 3.017.167 TL tutarındaki bağışların eklenmesi ile birinci kâr payı matrahı 310.464.556 TL olarak hesaplanmaktadır.

Esas Sözleşme hükümleri ve Şirketin Kâr Dağıtım Politikası göz önünde bulundurularak çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylara, SPK mevzuatına uygun olarak hesaplanan dağıtılabilir kârdan %25 oranında 77.616.139 TL tutarındaki birinci kâr payı ayrılmasına, kâr dağıtımına esas olarak alınan SPK kayıtlarına göre oluşan 307.447.389 TL tutarındaki net dağıtılabilir dönem kârından 77.616.139 TL tutarında birinci kâr payı ve 17.050.000 TL tutarında genel kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra, kalan tutardan 102.383.861 TL'nin ortaklara ikinci kâr payı olarak ödenmesine, yasal kayıtlara göre kalan 136.544.610 TL'nin olağanüstü yedek olarak ayrılmasına ve ortaklara birinci ve ikinci kâr payı olmak üzere toplam 180.000.000 TL tutarındaki kâr payının (her 1,00 TL nominal değerli hisseye brüt 0,9474 TL, net 0,8053 TL olmak üzere) 15.05.2017 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına, kâr payı dağıtım teklifinin "Kâr Payı Dağıtım Tablosu" ile birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmasına ve yapılacak olan 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulmasına toplantıya katılan Yönetim Kurulu üyelerinin oybirliği ile karar verilmiştir.

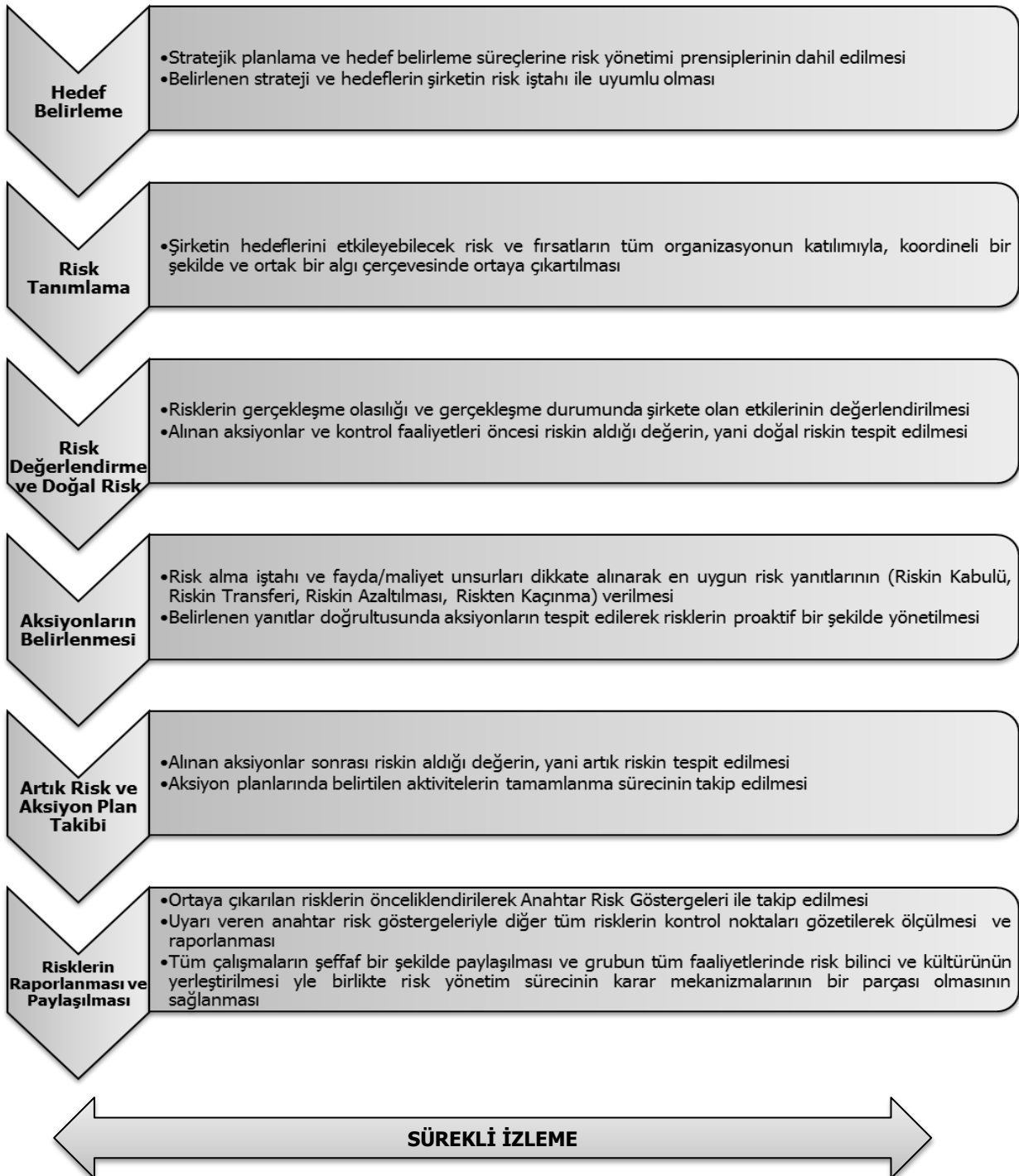
09.05.2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım teklifi kabul edilmiş olup kâr dağıtım işlemi Mayıs ayı içerisinde tamamlanmıştır.

RİSKLER VE YÖNETİM KURULU’NUN DEĞERLENDİRMESİ

Risk Yönetimi

Vestel Beyaz Eşya’nın varlığını, gelişmesini ve devamlılığını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ve tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanarak risklerin merkezi bir yapıda yönetilmesi amacıyla, Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Bölümü faaliyetlerine devam etmektedir. Bu çerçevede Zorlu Holding bünyesinde faaliyet gösteren tüm ilişkili şirketlerde geçerli olmak üzere Zorlu Holding Risk Politika ve Prosedürü ile Kurumsal Risk Yönetimi Çerçevesi hazırlanmıştır.

Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Politikası aşağıda özetlenmiştir:



VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

15.03.2013 tarihinden bu yana faaliyet gösteren Vestel Beyaz Eşya Riskin Erken Saptanması Komitesi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesine uyum sağlanması ve Şirketin varlığını ve devamlılığını tehlikeye düşüren risklerin erken teşhisinin sağlanması, bunun için gerekli önlem ile çarelerin uygulanması ve risklerin koordineli olarak yönetilmesine ilişkin çalışmalar yapmaktadır. Kurumsal risk yönetimi süreçlerine ilişkin yeterli seviyede gözetim yapabilmesi için, 2017 yılının ilk dokuz ayında Şirkete ilişkin 5 adet risk raporu Kurumsal Risk Yönetimi Bölümü tarafından Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne sunulmuş ve Komite'nin incelemeleri neticesinde almış olduğu kararlar doğrultusunda söz konusu raporlar Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. Komite'ye ve Yönetim Kurulu'na sunulan risk rapor başlıklarımıza aşağıda yer verilmiştir.

1. Global Riskler 2017,
2. Vestel Finansal Riskleri,
3. Beyaz Eşya Sektörü PESTLE Analizi ve Tüketici Elektroniği Sektörü PESTLE Analizi,
4. Olumsuz Seyreden Finansal ve Ekonomik Göstergeler,
5. Türk - Alman İlişkileri - Krizin Gelişimi ve Olası Etkileri.

Kurumsal risk yönetimi süreçlerine ilişkin yeterli seviyede gözetim yapabilmesi için, 2017 yılı içerisinde Elektronik ve Beyaz Eşya Sektörü Riskleri kapsamında 20 adet riskin yer aldığı şirket içi anket değerlendirilmesi yapılması planlanmaktadır. Elektronik ve Beyaz Eşya Sektör Risklerinin etki ve olasılıklarının değerlendirileceği anket, online olarak gerçekleştirilecek olup sonuçları 2017 yılının son çeyreğinde alınacaktır. Önem derecesine göre sıralanan riskleri içeren anket sonuçları risklerin ortak bir algıyla yönetilmesi amacına hizmet edecektir.

Şirketin vizyonu; operasyonel etkinliğin, büyümenin ve mevzuatsal uyumun sağlanması ile tüm taraflar için sürdürülebilir bir değer oluşturmak olarak tanımlanmaktadır. Bu vizyon doğrultusunda Şirketin hedeflerine ulaşmasını etkileyebilecek 4 ana risk kategorisi ve alınan aksiyonlar aşağıdaki gibi özetlenmiştir;

Stratejik Riskler

Stratejik riskler, dış faktörlerin doğru gözlenememesi, güncel olmayan iş modeli kullanımı, iş portföyünün doğru belirlenememesi, örgütsel yapının etkinliğinin sağlanamaması, performans ölçütlerinin iş stratejileri ile tutarsız olması, kaynak tahsisinin yetersiz olması ve benzeri nedenler ile firmanın stratejilerinin yetersiz olması, rekabetçi kalamaması ve hedeflerine ulaşamamasıdır.

Stratejik riskler kategorisinde örnek olarak çevre analizi, iş modeli ve portföyü, organizasyonel yapı, kaynak tahsisi ve planlama gibi riskler yer almaktadır.

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

- Yeni yatırım kararlarına ilişkin olarak, ilgili bölümlerin koordineli olarak fizibilite çalışmaları, fayda maliyet analizleri ve bütçe çalışmaları gibi faaliyetleri gerçekleştirmesi,
- Hukuksal, politik, siyasi vb. risklerin yatırım öncesi ve sonrasında gerektiğinde danışmanlık hizmetleri de alınarak değerlendirilmesi,
- Farklı ülke ve iş alanlarında yapılan yatırımların çeşitlendirilmesi,
- Yapılan yatırımların geri dönüş performansının takip edilmesi,
- Bayi, distribütör, online satış vb. dağıtım kanallarının aktif olarak kullanılması ve iş modeli olarak değerlendirilmesi,
- Kamu ve özel sektördeki stratejik ortaklıklar kullanılarak yeni iş alanlarına girilmesi,
- Pazarlama ve satış anlamında yenilikçi stratejilerin belirlenmesidir.

Finansal Riskler

Finansal riskler Şirketin finansal pozisyonunun yeterli olmaması, kur, faiz, kredi ve diğer finansal belirsizlik ve dalgalanmaların ortaya çıkması ve bu gelişmelerin şirketi olumsuz yönde etkilemesi ve yeterli likiditenin sağlanamamasıdır.

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

Finansal riskler kategorisinde örnek olarak; faiz, kur, sermaye, finansal türev enstrümanları, emtia fiyatları, likidite, nakit akımı yönetimi ve alacak tahsilatına ilişkin riskler yer almaktadır.

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

- Alternatif finansman yöntemlerinin kullanılması,
- Bilanço aktif-pasif dengesinin sağlanması,
- Gerektiğinde çeşitli finansal korunma amaçlı türev ürünlerinin kullanılması,
- Özkaynaklarda riskten korunma fonu içerisinde muhasebeleştirilen forward pozisyonlar için yapılan Riske Maruz Değer (RMD) çalışması ile %99 güven aralığında olası en kötü 1 ve 5 günlük gerçeğe uygun değer değişimlerinin hesaplanması,
- Şirket felsefesi gereği likiditesi yüksek varlıklar ile kapanamayacak finansman yüküne katlanmamaya özen gösterilmesi,
- Bütçe hedefleri ile gerçekleştirmelerin aylık olarak takip edilmesi ve gerektiğinde revizyonların yapılması,
- İlgili kâr hedefi ile gerçekleştirmelerin aylık olarak takip edilmesi ve gerektiğinde revizyonların yapılması,
- Alacakların sigortalanması ve çeşitli teminatların alınmasıdır.

Operasyonel Riskler

Operasyonel riskler, Şirketin iş modelinin; müşteri memnuniyetinin ve Şirketin kalite, maliyet ve zamana ilişkin performans hedeflerinin gerçekleştirilmesi aşamalarında operasyonel verimliliğin ve sürekliliğin sağlanamamasıdır.

Operasyonel riskler kategorisinde örnek olarak; tedarik, kapasite, iş kesintisi, müşteri memnuniyeti, insan kaynakları, çevre sağlığı ve güvenliği, bilgi sermayesi, yetkilendirme, bilgi işlem ve teknoloji, kontrat yükümlülükleri, fiyatlama, finansal raporlama ve bütçe vb. karar alma ve raporlama süreçlerine ve suistimallere ilişkin riskler yer almaktadır.

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

- Holding bünyesinde bulunan İç Denetim, Mali Denetim ve Vergi Denetimi Departmanlarının tüm operasyonel faaliyetleri denetlemesi,
- Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Bölümü'nün yapılan çalışmalar ile önemli olduğu kanaatine vardığı operasyonel riskleri, bilgi teknolojileri sistemi üzerinden anahtar risk göstergeleri aracılığıyla izlemesi ve gerektiğinde ilgili iş birimlerini risk seviyeleri hakkında bilgilendirmesi,
- Müşteri ürün ve servis ağı memnuniyetinin ölçülerek raporlanması ve takip edilmesi,
- Tüm Zorlu Holding personeline, ilgili yönetmelikler doğrultusunda iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin zorunlu eğitimlerin düzenli olarak verilmesi,
- Sigortacıların risk teftişleri sonrası Grup Şirketlerine sunduğu tavsiyelerin merkezi bir yapıda takibinin yapılması,
- Çevre sağlığı, paydaş güvenliği ve paydaş sağlığı ile ilgili olarak kanunen belirlenmiş standartlara uyum ile ilgili politika ve prosedürlerin takip edilmesi,
- Makine ve ekipmanın bakım ve onarımlarının kayıt altına alınması ve takip edilmesi,
- Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi ile insan hakları, çevre, toplum, ahlak, yolsuzlukla mücadele gibi ilkelere uyum konusunda taahhütte bulunulması.

Dış Çevre Riskleri

Dış çevre riskleri, Şirketin iş modeli ile bu modeli belirleyen genel hedefleri ve stratejileri harekete geçiren temel değerlerin devamlılığını etkileyebilecek dış etkenlerin ortaya çıktığı durumlardır.

Dış çevre riskleri kategorisinde; sermayeye erişim, hissedar ilişkileri, doğal felaketler (force majeure riskler), rekabet, müşteri istekleri (trendler), finansal piyasalar, piyasa duyarlılığı, sektörel riskler, hukuksal riskler ve yasal düzenlemelere uyum, politik durum ve teknolojik yeniliğe ilişkin riskler yer almaktadır.

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

- Doğal felaket veya acil bir durumda, alternatif lokasyonlarda, kritik sistemlerin, teknik altyapı ve tesislerin kurtarılıp, işlevselliğinin geri kazandırılması için gerekli planların hazırlanması, iş sürekliliği ve acil durum eylem planlarının düzenli aralıklarla gözden geçirilmesi,
- Doğal afetler ve terör olaylarına ilişkin riskler de göz önüne alınarak, şirket bünyesinde geniş bir sigorta kapsamı belirlenerek potansiyel risklerin sigorta şirketlerine transfer edilerek bunların olası maddi etkilerinin minimize edilmesi,
- Regülasyondaki değişimlerin, hukuksal davaların, vergi ihtilaflarının, fikri hakların ihlalinin, haksız rekabetin ve bunlara ilişkin risklerin şirket nezdinde ilgili tüm birimlerin koordineli bir şekilde iletişimi ile yönetilmesi,
- Belirli kısa vadeli rehabilitasyonlar yapılarak yeni teknolojilere entegrasyon çalışmaları yapılması,
- Olumsuz coğrafi ve iklim şartlarına uygun önlemler alınması,
- Kurumsal İletişim Bölümü'nün faaliyetleri ile tüm paydaşlarla açık, sürekli ve sağlıklı bir iletişim sürecinin kurulmasıdır.

Yukarıdaki risk başlıkları altında belirtilen aksiyonların haricinde, risk transfer mekanizması olarak sigorta alımı da yoğun olarak kullanılmaktadır. Başlıca alınan sigortaların listesine aşağıda yer verilmiştir.

Başlıca Alınan Sigortaların Listesi

1. Yangın, Makine Kırılması ve Kâr Kaybı
2. İşveren Mali Mesuliyet
3. Yönetici Sorumluluk
4. Mesleki Sorumluluk
5. Üçüncü Şahıs Sorumluluk
6. Ürün Sorumluluk
7. Kredi Sigortası
8. Nakliyat
9. Emniyeti Suistimali, Taşınan Para, Kasa
10. Tehlikeli Maddeler
11. Ferdi Kaza

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Şirketimizin 2016 yılı da dâhil olmak üzere son 11 yıla ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporları <http://vesbe.vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinde ve yine bu yıllara ait yıllık faaliyet raporlarımızın içerisinde yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ'de Kurumsal Yönetim çalışmaları 2005 yılında başlatılmıştır. Bu çalışmalar kapsamında, ilk aşamada hissedarlara eşitlikçi, hesap verebilir, sorumlu ve şeffaf bir yapı sunabilmek amacıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nde bir dizi değişikliğe gidilmiştir. Yapılan bu değişiklikler ile azınlık hissedarlara Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörülen haklar tanınırken, yönetim yapısında da "daha iyi yönetim" hedeflenerek önemli değişiklikler gerçekleştirilmiştir. Kurumsal yönetim uygulamaları Esas Sözleşme değişikliklerinin ardından Şirket bünyesinde kurumsal yönetim mekanizmalarının kurulması ile devam ettirilmiştir. Yönetim Kurulu'nun etkinliği bağımsız üyeler ile artırılırken, Yönetim Kurulu'na bağlı komiteler ile de yönetimde etkinliğin artırılması hedeflenmiştir. Bunların yanı sıra, Şirketin Bilgilendirme Politikası yazılı olarak hazırlanarak Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda kamuoyuna en fazla bilgiyi hızlı, eş zamanlı, doğru ve eksiksiz olarak sunmak üzere Yatırımcı İlişkileri internet sitesi hazırlanmıştır.

VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2017 – 30.09.2017

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması aşamasında Şirket Yönetim Kurulu, üst yönetim ve tüm çalışanlar faaliyetlere destek vermiş ve çalışmalara katılmışlardır. Bu büyük destek ile Vestel Beyaz Eşya, ayırım yapmaksızın tüm ortaklarına karşı sorumlu, hesap verebilir, şeffaf ve eşitlikçi bir yönetim anlayışını oluşturmuştur.

Vestel Beyaz Eşya, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Şirket bünyesinde benimsenmesinin Şirkete sağladığı olumlu katkıların bilincinde olarak, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu daha da geliştirmeyi ve kurumsal yönetim alanında en yüksek standartlara ulaşmayı hedeflemektedir. Şirket SPK Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca uygulanması zorunlu olan tüm ilkelere uyum sağlamış olup uygulanması zorunlu olmayan ilkelere de uyum sağlamak üzere gerekli çalışmalara devam etmektedir.

2016 YILI OLAĞAN GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketin 2016 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 9 Mayıs 2017 Salı günü saat 12:30'da Raffles İstanbul Zorlu Center Levazım Mahallesi Kuru Sokak No: 2 Zorlu Center 34340 Beşiktaş/İstanbul adresinde gerçekleştirilmiştir.

Toplantıda;

- 2016 yılına ilişkin finansal tabloların onaylanmasına,
- Yönetim Kurulu üyelerinin 2016 yılı faaliyet ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmelerine,
- Yönetim Kurulu üye sayısının 6 kişi olarak saptanmasına ve 2017 yılı Olağan Genel Kurulu'na kadar görev yapmak üzere Sn. Ahmet Nazif Zorlu, Sn. Olgun Zorlu, Sn. Şule Cümbüş ve Sn. İzzet Güvenir'in Yönetim Kurulu Üyesi olarak, Sn. Hacı Ahmet Kılıçoğlu ve Sn. Ali Akın Tarı'nın ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmelerine,
- 2017 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu üyelerinin her birine yıllık brüt 121.000,00 TL ücret ödenmesine,
- Şirketin Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2016 yılı kârının dağıtımı ve kâr payı dağıtım tarihine ilişkin teklifin kabul edilerek ortaklara birinci ve ikinci kâr payı olmak üzere toplam 180.000.000 TL tutarındaki kâr payının (her 1,00 TL nominal değerli hisseye brüt 0,9474 TL, net 0,8053 TL olmak üzere) 15.05.2017 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına,
- Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı iş ve işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesine,
- Şirketin 2017 yılı hesap ve işlemlerinin denetimi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesine,
- 2017 faaliyet yılında yapılacak bağışların üst sınırının, Şirketin bir önceki yıla ait Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca hazırlanan yıllık finansal tablolarında yer alan faiz, vergi ve amortisman öncesi kârının (FAVÖK) %1,2'si olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

01.01.2017 - 30.09.2017 döneminde Şirket Esas Sözleşmesi'nde bir değişiklik yapılmamıştır.