

**VESTEL ELEKTRONİK
SANAYİ VE TİCARET AŞ**

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2016
DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

VESTEL

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

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 Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ’nin (“Vestel Elektronik” veya “Şirket”) 2016 yılı ilk dokuz aylık dönemine ilişkin faaliyetlerinin ve finansal durumunun değerlendirilmesi ve yatırımcılara bilgi verilmesi amacını taşımaktadır.

GENEL BİLGİLER

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:	01.01.2016 - 30.09.2016
Ticaret Unvanı:	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ
Ticaret Sicil No:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, No: 193621
Kayıtlı Sermaye Tavanı:	1.000.000.000 TL
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye:	335.456.275 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: Manisa Şubesi Organize Sanayi Bölgesi, 45030, MANİSA Tel: (0236) 233 01 31
İnternet sitesinin adresi:	www.vestel.com.tr
Yatırımcı İlişkileri sitesinin adresi:	www.vestelyatirimciliskileri.com

Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

30.09.2016 itibarıyla, Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Nominal Pay Tutarı (Bin TL)	Sermayedeki Payı (%)
Zorlu Holding AŞ	216.054	64,41
Zorlu Holding AŞ (Halka Açık)	44.047	13,13
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	75.355	22,46
Toplam	335.456	100,00

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçilmektedir. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu kararı ile yapılmaktadır.

26.04.2016 tarihinde yapılan 2015 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	26 Nisan 2016	2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
Ali Akın Tarı	Yönetim Kurulu Başkan Yrd. /Bağımsız Üye	26 Nisan 2016	2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
Selen Zorlu Melik	Yönetim Kurulu Üyesi	26 Nisan 2016	2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	26 Nisan 2016	2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	26 Nisan 2016	2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi /Bağımsız Üye	26 Nisan 2016	2016 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, metalürji 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 da (MZV) 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.

Ali Akın Tarı
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

(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

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

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 Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ'deki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra, Zorlu Grubu Şirketlerinden Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ile Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'de de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Selen Zorlu Melik
Yönetim Kurulu Üyesi

(1975 - Trabzon) Selen Zorlu Melik, Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. Çalışma yaşamına 1998 yılında Denizbank'ta başlamıştır. Denizbank Bursa Şubesi'ndeki stajının ardından 1999 yılında aynı bankada Management Trainee (MT) Programı'na katılmıştır. Denizbank Genel Müdürlüğü'nde çeşitli görevlerde bulunduktan sonra 2001 yılında California Üniversitesi Berkeley'de Pazarlama Diploma Programı'na katılmıştır. 2002 yılında Korteks İplik Fabrikası'nda çalışmaya başlayan Selen Zorlu Melik, 2004 yılında Korteks Yönetim Kurulu Üyeliği'ne atanmıştır. Selen Zorlu Melik, Vestel Elektronik'teki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra Zorlu Grubu'na bağlı çeşitli şirketlerde de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Mehmet Emre Zorlu
Yönetim Kurulu Üyesi

(1984 - İstanbul) Mehmet Emre Zorlu, 2006 yılında Koç Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 2007-2008 yıllarında İngiltere'de Essex Üniversitesi Yenilik ve Teknoloji Yöneticilik Master Programı'nı tamamlamış ve 2009 yılında Vestel Şirketler Grubu'nda çalışmaya başlamıştır. Mehmet Emre Zorlu, Vestel Elektronik Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra Zorlu Holding ve şirketlerinde de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir. Sn. Zorlu, Young Presidents' Organization (YPO), Türkiye Genç İşadamları Derneği (TÜGIAD) ve Endeavor Türkiye üyesidir.

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 Elektronik'teki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra halen Zorlu Holding ve şirketlerinin Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de yürütmektedir.

Hacı Ahmet Kılıçoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi

(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 Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ'deki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra, Zorlu Grubu Şirketlerinden Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ ile Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'de de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Sn. Kılıçoğlu ayrıca, Şeker Mortgage Finansman AŞ, Şekerbank Kıbrıs Ltd., Doğan Gazetecilik AŞ ve Doğan Holding AŞ'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de sürdürmektedir.

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'ten 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 Makine 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 arasında 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 çalıştıktan 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 görevini yürütmektedir.

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 Sanayi ve Ticaret AŞ'de Genel Müdürlük görevini de üstlenen Sn.

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

Sezer, 2012 yılından bu yana Vestel Şirketler Grubu Beyaz Eşyadan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Özer Ekmekçiler¹

İcra Kurulu Üyesi

(1957 - İzmir) Özer Ekmekçiler Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Farklı sektörlerde üst düzey görevler aldıktan sonra 2000 yılında Vestelkom AŞ'de Genel Müdürlük görevine gelmiştir. 2005 yılında İcra Kurulu Üyesi olarak atanan Sn. Ekmekçiler bu görevini 15 Şubat 2016 tarihine kadar sürdürmüştür.

Personel Sayısı Hakkında Bilgiler

30.09.2016 itibarıyla Şirketimizdeki toplam çalışan sayısı 15.702'dir.

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimizin 26.04.2016 tarihinde gerçekleşen 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2016 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu üyelerinden her birine brüt 111.100 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir.

30.09.2016 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör ve genel müdür yardımcılarına sağlanan mali haklar toplam 22.081 bin TL'dir.

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Vestel Elektronik, dünya pazarlarına yenilikçi ürünler ve katma değerli projeler sunmak adına farklı noktalardaki Ar-Ge merkezlerinde bilgi ve teknolojiye yatırım yapmakta; değişen teknolojiye hızla ayak uyduran tasarım ve test altyapısı ile farklılaşmaktadır. Vestel Elektronik'in tüm Ar-Ge birimlerinde, hem teknolojik gelişmeler yakından takip edilmekte hem de bu teknolojilerin gelişimine doğrudan katkıda bulunmaktadır.

Bilimsel ve teknolojik bulguları ekonomik ve toplumsal faydaya dönüştürme (inovasyon) yeteneğine sahip olmanın uluslararası rekabet ortamında varlığını sürdürmenin temeli olduğu bilinciyle uzun vadeli stratejilerini belirleyen Vestel Elektronik, yoğun Ar-Ge çalışmaları ile sürdürülebilir kurumsal büyümesini devam ettirme ve dünya pazarlarındaki payını artırma kararlılığındadır.

Vestel Elektronik, güçlü vizyonu ile telekomünikasyon (communication), tüketici elektroniği (consumer electronics), bilişim (computing) ve içerik (content) teknolojilerinin bütünleşmiş kullanımıyla ortaya çıkan "4C Convergence" alanında Türkiye ve Avrupa'da lider olmayı amaçlamaktadır. Bu doğrultuda Vestel Elektronik'in Ar-Ge misyonu, yoğun rekabet ortamında rakiplerine üstünlük sağlayacak teknolojilerin geliştirilmesinin yanı sıra, Vestel'i yarınlara taşıyacak rekabetçi konumunun sürdürülebilirliğini sağlayacak alanlarda teknolojinin öncüsü olmak üzerine kuruludur.

Ar-Ge Bölümü'nün optik/mekanik tasarım ve test altyapısının geliştirilmesi ile Vestel Elektronik, panel üretim konusunda en önemli oyuncularından biri haline gelmiştir.

2016 yılında ekran teknolojileri pazarındaki yeni trendler; yüksek parlaklık, yüksek kontrast, yüksek çözünürlük, yüksek renk gamı, OLED ve HDR teknolojisi olarak sıralanabilir. Vestel Elektronik bu alanlardaki çalışmalarını aktif olarak sürdürmektedir. İlk yerli OLED TV'mizin lansmanı Eylül ayındaki IFA Berlin Fuarı'nda gerçekleştirilmiştir.

İnternet ve kablosuz haberleşme sistemlerinin gelişimi ile akıllı çözümler önem kazanmaktadır. Bu anlamda Smartphone (Akıllı Telefon), Smart Home (Akıllı Ev), Smart Factories (Akıllı Fabrikalar), Smart Cities (Akıllı Şehirler) gibi farklı uygulama alanları ilgi çekmektedir. Vestel Elektronik'in üretmiş olduğu ürün gamlarının smart

¹ Sn. Özer Ekmekçiler 15.02.2016 tarihi itibarıyla emeklilik nedeniyle Şirketteki görevinden ayrılmıştır.

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

home konseptindeki entegrasyonu başarıyla gerçekleştirilmiştir. Bu kapsamda, Vestel Smart TV, tablet ve akıllı telefonu aracılığıyla yönetilebilen klima, fırın, buzdolabı ve çamaşır makinesinden oluşan akıllı ev sistemleri oluşturulmuştur. Bu alana yönelik çözümler kit halinde son kullanıcıya veya B2B olarak yapı şirketleri ile ortak uygulama şeklinde piyasaya sunulmaya hazırdır.

Şirket, Smart TV alt yapısı ile çalışan akıllı makineler ürün gamını Vestel Cloud ile entegre ederek mevcut akıllı platform yapısını, nesnelerin internet yaklaşımı ile bir adım öteye taşımaktadır. Sensör teknolojileri, giyilebilir teknolojiler, akıllı fabrika konseptinde otomasyon uygulamaları ve kontrol sistemleri bu doğrultuda öne çıkan çalışma alanları arasında yer almaktadır. Akıllı Bağlantılı Dünya (Smart Connected World) anlayışının teşvik edildiği bir ortamda, gücünü üretimden alan Vestel Elektronik için Akıllı Fabrikalar ve fabrika bileşenleri önem arz etmektedir.

2 yıllık Ar-Ge çalışmalarının neticesi olarak, 2014 yılında piyasaya sürülen yerli tasarım ve üretim akıllı cep telefonu Venus, pazarda büyük ilgi görmüştür. Venus modellerinin bugüne kadar ulusal ve uluslararası yarışmalarda kazandığı 21 adet tasarım ödülü Vestel Elektronik'in bu alandaki başarısını kanıtlar niteliktedir. Değişimin hızlı olduğu mobil teknolojileri sektöründe, Vestel markalı tablet ve telefonlarda mümkün olan en kısa sürede yeni özellikler içeren ürünler geliştirmek amacıyla Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir. 2015 yılı içerisinde 3. nesil telefon modellerini çıkartan Venus ailesi, nesil içerisinde modelleşmesini hızla sürdürmektedir.

Vestel Elektronik'te üretilen tüm tüketici elektroniği cihazlarının ve beyaz eşya elektronik kartlarının, güç kartlarının, kontrol kartlarının ve akıllı ev ağına dahil edilmesine yönelik kartlarının ve yazılımlarının yerli tasarım sürecine devam edilerek dışa bağımlılık kalkmış, otomasyona ve kalite arttırıcı sistemlerin geliştirilmesine yönelik Ar-Ge çalışmaları sürdürülmüştür.

Şirketin güç elektroniği konusunda sahip olduğu bilgi ve deneyim, elektrikli araçların şarj istasyonlarının tasarımlarına yönelik Ar-Ge çalışmalarının temelini oluşturmakla beraber 2015 Berlin IFA Fuarı'nda şarj istasyonlarının lansmanı yapılmıştır. Bu çalışmalara ek olarak fotovoltaiik piller, güneş enerjisi depolama sistemleri gibi öncül Ar-Ge çalışmaları da başlatılmıştır.

Üretimdeki gücünü gerçekleştirdiği Ar-Ge faaliyetlerinden alan Vestel Elektronik, Endüstri 4.0 uygulamaları ile birlikte, üretimin otomasyonunu destekleyen akıllı ve ileri teknoloji alanlarındaki uygulamalarıyla ürünleştirilebilir teknolojileri tasarımlarına yansıtmaktadır. Her yıl gelirlerinin yaklaşık %2'sini Ar-Ge yatırımlarına yönlendiren Vestel, dünyada en çok Ar-Ge harcaması yapan ilk 1.000 firma arasında yer alan 3 Türk şirketinden biridir. Büyüme hedefi doğrultusunda her yıl yeniden yapılanarak yeni uzmanlar istihdam eden Vestel, 10 bin m²'lik alan üzerinde kurulan Ar-Ge Merkezi'nde çalışmalarını sürdürmektedir.

Vestel Elektronik, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından, 5746 sayılı kanun çerçevesinde "Ar-Ge Merkezi" olarak akredite edilen ilk firmalardan biri konumundadır.

13 Ekim 2009 tarihinde Türk Akreditasyon Kurumu (TÜRKAK) tarafından akredite edilmiş olan Vestel EMC Laboratuvarları 30 bin test senaryosuyla Avrupalı rakipleri arasında öne çıkmaktadır. Vestel Elektronik Ar-Ge, Elektro Manyetik Uyumluluk onayı verme yetkisine sahiptir.

Vestel Elektronik Ar-Ge Merkezleri

5746 sayılı Kanun ile belgelendirilmiş 3 Elektronik ve 1 Beyaz Eşya Ar-Ge Merkezi olmak üzere toplam 4 Ar-Ge Merkezi Manisa'da Vestel City bünyesinde yer almaktadır:

- Elektronik High-End: Ar-Ge Merkezi 1
- Elektronik Merkez: Ar-Ge Merkezi 2
- Elektronik Dijital Cihazlar: Ar-Ge Merkezi 3
- Beyaz Eşya: Ar-Ge Merkezi 4

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

Yurt içi ve yurt dışında yer alan diğer Vestel Elektronik Ar-Ge Merkezleri:

- IPTV, Digital Signage, Akıllı Telefon Kamera uygulamaları ve ilgili görüntü işleme algoritmalarını geliştirme, TV etkileşimine yönelik uygulama ve sunucu yazılım geliştirme çalışmalarının yürütüldüğü İstanbul İTÜ Teknopark Vestek
- Sayısal yayınlar (DVB T/T2, C, S/S2) için middleware yazılım tasarımı gerçekleştiren İngiltere Bristol'da Cabot UK,
- Ağırlıklı olarak komponent onayları konularında faaliyet gösteren Vestel Elektronik Shenzhen ve Tayvan Ar-Ge Ofisleri.

Araştırma Geliştirme İşbirliği Ekosistemi

1.200 kişiyi aşan geniş bir kadroya sahip Vestel Elektronik Ar-Ge birimleri, çalışmaları kapsamında başta üniversiteler olmak üzere pek çok ulusal ve uluslararası kurum/kuruluşlarla güçlü işbirlikleri oluşturmaktadır. Ulusal ve uluslararası saygın üniversitelerin ilgili bölümleriyle bilgi üretimi ve bu bilgilerin Vestel Ar-Ge birimlerinde teknolojiye ve ürüne dönüşümü süreçlerinde güçlü işbirlikleri gerçekleşmektedir. Bu işbirliklerinin oluşturulması Vestel için sürdürülebilir gelişmenin önemli bileşenlerinden biridir.

Avrupa'nın en büyük ODM TV üreticisi olan Vestel aynı zamanda Eureka, ITEA, Celtic, Catrene gibi Avrupa Teknoloji Platformları'nda yürütülen Ar-Ge projelerinde de uluslararası partnerleriyle ortak çalışmalara devam etmektedir. 2006 yılından bu yana toplam 28 adet Avrupa ortaklı proje sürecinde rol alan Vestel Elektronik 2016 yılında yaptığı 2 Horizon 2020 projesi ile uluslararası alandaki çalışmalara aktif olarak rol almaktadır.

Vestel Elektronik Ar-Ge merkezleri 2016 yılı içerisinde, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen etkinlikte genel sıralamada ilk 3'e girerek elektronik sektöründe birincilik ödülüne layık görülmüştür.

Vestel Elektronik Ar-Ge merkezlerinde tasarlanan çok sayıda yenilikçi proje saygın ve prestijli tasarım yarışmalarında ödüle layık bulunmuştur. Şirket, 2016 yılı içerisinde 42 tasarım ödülü almıştır. Vestel Elektronik, bu ödüllerle birlikte son 9 yılda ulusal ve uluslararası tasarım yarışmalarından kazandığı ödül sayısını 442'ye çıkarmıştır.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Sektördeki Gelişmeler

ABD Merkez Bankası Fed'in yılsonuna kadar bir faiz artırımını yapacağına yönelik beklentiler güçlenmiştir. Bu durum global piyasalarda Dolar'ın güçlenmesine yol açarken yaklaşan Başkanlık seçimiyle birlikte yatırımcıların risk algısını etkilemektedir. Avrupa tarafında Brexit süreci ve Avrupa Merkez Bankası'nın parasal genişleme programını sürdürüp sürdürmeyeceği konusu kısa vadede en önemli belirsizlikleri oluşturmaktadır. Çin ekonomisinde yeniden dengelenme süreci resmi hedeflere uygun büyüme oranlarıyla devam etmektedir.

Yurtiçinde Moody's not indiriminden sonra ekonomik reform ajandası oldukça önem kazanmıştır. Bu süreçte, yakın coğrafyada yaşanan jeopolitik gelişmeler, uluslararası fon akımlarının seyri, döviz kurlarındaki oynaklık ve enflasyon dinamikleri Türkiye ekonomisi açısından belirleyici faktörler olmaya devam edecektir.

Pazar araştırma şirketi GfK Türkiye'nin perakende satışları baz alarak hazırladığı Televizyon Sektörü Raporu'na göre, yurt içi televizyon satışlarında yılbaşından bu yana gözlenen daralma, UEFA Avrupa Futbol Şampiyonası'nın sona ermesi, yurtiçinde artan politik riskler ve uzun bayram tatillerinin tüketimi olumsuz etkilemesi nedeniyle yılın üçüncü çeyreğinde (Temmuz ve Ağustos toplam verileri baz alınarak) önceki çeyreğe göre artarak %9'a yükselmiştir. Buna bağlı olarak, yılın ilk sekiz ayında yurt içi televizyon satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,1 oranında küçülmüştür. 2014 yılında yurt içi TV satışlarında Grup olarak kazandığı pazar liderliği konumunu 2015 yılında daha da güçlendiren ve hem Grup hem "Vestel" markası özelinde pazar lideri olan Vestel Elektronik, ithal markaların küçülerek ağırlıklı olarak üst segment ürünlere odaklanmasının etkisiyle 2016 yılının ilk 9 ayında pazar payını daha da yüksek seviyelere taşıyarak yurt içi TV pazarındaki lider konumunu pekiştirmiştir.

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

Elektronik Cihazlar İmalatçıları Derneği'nin verilerine göre, yılın ilk yarısında UEFA Avrupa Futbol Şampiyonası'nın talebi öne çekmesi nedeniyle %24 oranında güçlü bir büyüme sergileyen televizyon ihracatı, yılın üçüncü çeyreğinde (Temmuz ve Ağustos toplam verileri bazında) Şampiyona etkisinin sona ermesiyle %9 oranında daralmıştır. Böylece yılın ilk sekiz ayında yurt dışı TV satışlarındaki büyüme oranı %15'e gerilemiştir. Vestel Elektronik'in TV ihracatı da yılın ilk 9 ayında sektöre paralel bir performans sergilemiştir.

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin (TURKBESD) verilerine göre, yurt içi toptan beyaz eşya satışları yılın üçüncü çeyreğinde, toplam iki hafta süren bayram tatillerinin ve artan politik risklerin tüketimi olumsuz etkilemesi nedeniyle yavaşlama göstermiş ve geçen yılın üçüncü çeyreği ile aynı seviyelerde kalmıştır. Buna bağlı olarak yılın ilk 9 ayında beyaz eşya sektöründeki büyüme oranı yılın ilk yarısına göre azalarak yaklaşık %4 olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde Vestel Elektronik'in yurt içi beyaz eşya satışları geçen yılın yarattığı yüksek baz etkisine rağmen sektörün üzerinde büyüme göstermiştir.

Toplam beyaz eşya ihracatı, yılın ilk yarısında sergilediği %10'luk güçlü büyümenin ardından, yılın üçüncü çeyreğinde, ihracat pazarlarında artan Çin rekabeti, Brexit kararı sonrası İngiltere pazarında yaşanan yavaşlama ve Avrupa dışı pazarlarda daha da derinleşen iç karışıklıklar ve ekonomik sorunlar nedeniyle yavaşlayarak geçen yılın aynı dönemine göre %4 büyüme göstermiştir. Böylece yılın ilk 9 ayında toplam beyaz eşya ihracatındaki artış %8 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Vestel Elektronik'in beyaz eşya ihracatındaki büyüme ise, geçen yılın yarattığı yüksek baz etkisi ve yukarıda sayılan faktörlerin yanı sıra, uzun bayram tatilleri sonucu sevkiyatlarda yaşanan gecikmelerin etkisiyle sektördeki büyümenin bir miktar gerisinde kalmıştır.

Kapasite ve Üretim

Kapasite²

Ünite	Fabrika Kapalı Alanı (m ²)
TV	246.000
Beyaz Eşya	312.541
Dijital Ürünler	39.000
TOPLAM	597.541

Beyaz eşyada 2015 yılının ilk dokuz ayında %67 olan kapasite kullanım oranı, 2016 yılının aynı döneminde %70 olarak gerçekleşmiştir. TV tarafında ise 2015 yılının ilk dokuz ayında %62 olan kapasite kullanım oranı 2016 yılının aynı döneminde %79 olarak gerçekleşmiştir.

Üretim

2016 yılının ilk dokuz ayında Şirketin toplam üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %8 oranında artmıştır.

Satışlar

2016 yılının ilk dokuz ayı için brüt satışlarımız 7.323.099 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, bu tutarın 4.706.330 bin TL'si yurt dışı satışlardan oluşmaktadır. Toplam satışların %59'u Avrupa ülkelerine, %36'sı yurt içine, %6'sı ise diğer ülkelere yapılmıştır. Bu dönemde yurt içi satışlar %10 artış gösterirken yurt dışı satışlardaki büyüme oranı %11 olarak gerçekleşmiştir.

Geçen yılın aynı dönemine göre net satışlar TL bazında %8,3, adet bazında ise %7,7 oranında artmıştır.

² 2015 yılının ilk 9 aylık döneminde kapasite kullanım oranı hesaplamalarına Rusya'da faaliyet gösteren Vestel CIS'in beyaz eşya ve TV üretimi dahil edilmiştir.

Yatırımlar ve Teşvikler

Yılın ilk dokuz ayında toplam 87,5 milyon Amerikan Doları tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Bu tutarın içindeki en önemli kalemler %38 pay ile kalıp alımı, %14 pay ile makine ve teçhizat alımı ve %32 pay ile araştırma geliştirme yatırımlarıdır.

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 Mali Denetim ve Vergi Denetimi Bölümü de 2012 yılında denetimlerine başlamıştır. 2013 yılı son çeyreğinde ise İç Denetim ile Mali 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 itibarıyla Vergi Denetim Direktörlüğü, İç Denetim Müdürlüğü ise 1 Ocak 2016 itibarıyla; 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 şirketlere 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 değerlendirmesi 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 paylaşmakta, onların da görüşleri eklenerek üst yönetime 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.

12 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 - TIDE) ve mesleki uluslararası sertifikaların iç denetçiler tarafından alınması gibi konular Zorlu Grubu tarafından desteklenmekte ve teşvik edilmektedir. Ekipte 2 CIA (Sertifikalı İç Denetçi), 2 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), 1 CISA (Sertifikalı Bilgi Teknolojileri Denetçisi) ve 6 CRMA (Risk Yönetimi Güvencesi Sertifikası) bulunmaktadır.

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Çalışmaları

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri tarafından 2012 yılından itibaren Zorlu Grubu şirketlerinde denetimlere başlanmıştır. Hali hazırda bu Bölümler'de sırasıyla 13 ve 6 kişi olmak üzere toplam 19 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 Grubun halka açık şirketlerinin hazırlamış olduğu SPK raporlarının kontrolünü de gerçekleştirip yorumlarını ilgili birimlerle paylaşmaktadır.

Finansal Denetim Ekibi'nde 1 Kamu Gözetim Kurumu Lisanslı Denetçi, 1 SPK İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim İlkeleri Derecelendirme Lisanslı Denetçi ve 5 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), Vergi Denetim Ekibi'nde ise 3 SMMM bulunmaktadır.

FİNANSAL DURUM

Şirketin 2016 yılı ilk 9 ayına ilişkin konsolide mali tabloları, faaliyet raporu ve özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayınlanmış olup, söz konusu açıklama ve raporlara www.vestelyatirimciliskileri.com web sitesinden de ulaşılabilir.

Kârlılık ve finansal durumumuza ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

Oranlar-Kârlılık	30.09.2016 (bin USD)	30.09.2015 (bin USD)
Net Satışlar	2.307.896	2.352.240
İhracat/Satışlar	%64	%64
Faaliyet Kârı (Zararı)	123.450	52.140
FAVÖK	205.155	137.067
FAVÖK Marjı	%8,9	%5,8
Net Dönem Kârı (Zararı)	90.884	(30.620)
Ar-Ge Harcaması/Satışlar	%1,8	%1,9
Toplam Aktifler	3.011.741	3.111.851
Özkaynaklar	620.188	419.093
Net Borç	805.821	587.590
Net Borç/Özkaynaklar	%129,9	%140,2

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

Kurumsal Kredi Notu

S&P	B-/Durağan
-----	------------

Kredi Derecelendirme Kuruluşu Standard & Poor's (S&P) 17 Eylül 2015 tarihinde Şirketin kredi notu görünümünü, kısa vadeli finansmana bağlılığın öngörülenden daha yüksek olması nedeniyle "Durağan" olarak revize ederken, uzun vadeli kredi notunu B- olarak teyit etmiştir. Kuruluş 21.07.2016 tarihinde yayınladığı notta Türkiye'de son dönemde yaşanan gelişmelerin Şirketin faaliyet görünümünde veya likidite profilinde kayda değer bir değişikliğe yol açmayacağını değerlendirerek, ülke kredi notunda yapılan indirimle rağmen Vestel Elektronik'in B-/Durağan olan notlarını korumuştur. S&P 27 Eylül 2016 tarihinde yaptığı basın açıklamasında Şirketin uzun vadeli kredi notunu "B-" olarak teyit ederken, görünümünü de durağan olarak korumuştur.

Kâr Dağıtım Politikası

Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmenin 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, dağıtılabılır 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.

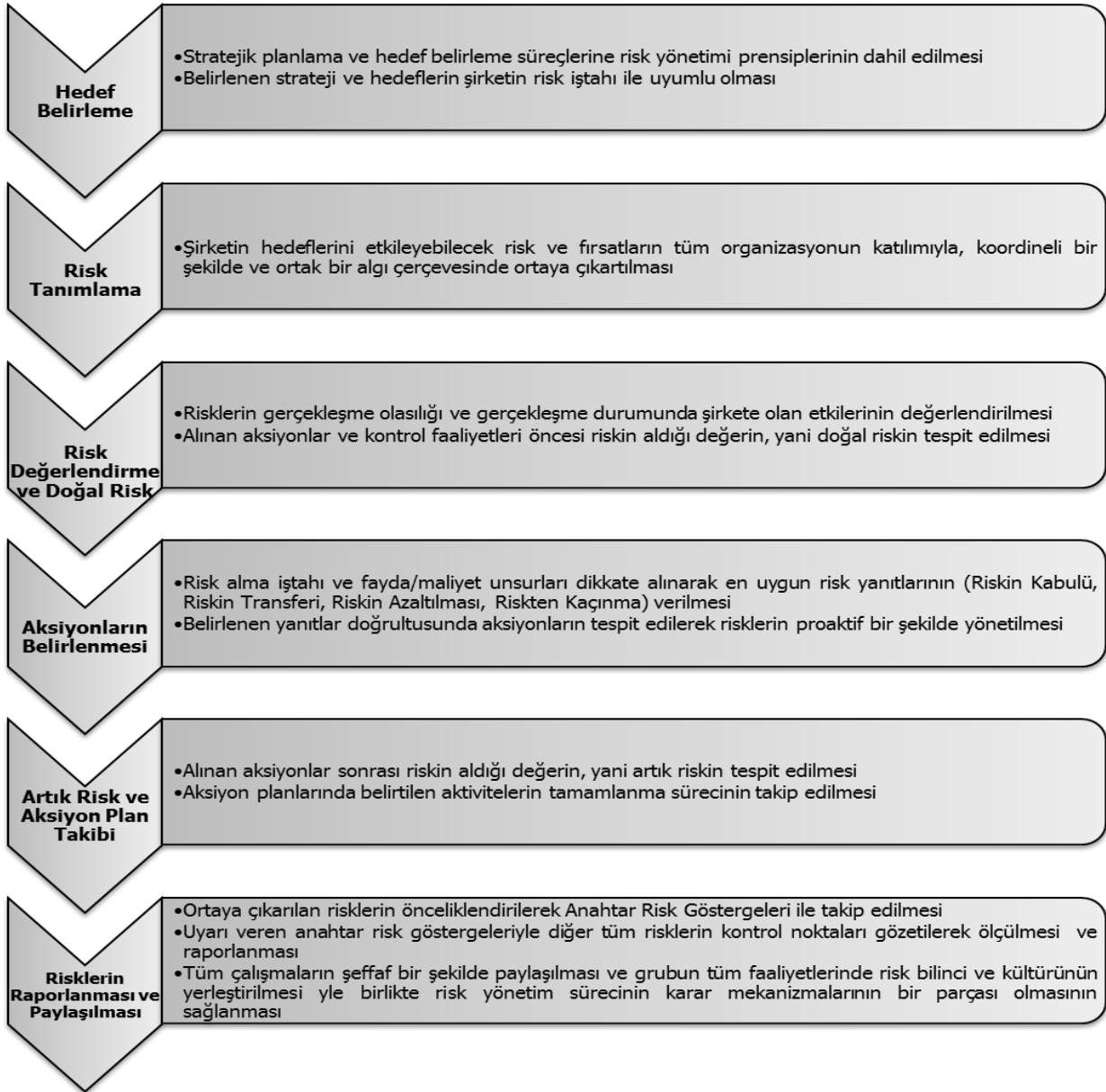
Geçmiş yıl zararları nedeniyle 2016 yılında kâr payı dağıtımını yapılmamıştır.

RİSKLER VE YÖNETİM KURULU’NUN DEĞERLENDİRMESİ

Risk Yönetimi

Vestel Elektronik’in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ve tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanarak risklerin merkezi bir yapıda yönetilmesi faaliyetleri Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Departmanı tarafından gerçekleştirilmektedir. Zorlu Holding bünyesinde faaliyet gösteren tüm ilişkili şirketlerde geçerli olmak üzere, tüm risk yönetimi faaliyetlerinde Zorlu Holding Risk Politika ve Prosedürü ile Kurumsal Risk Yönetimi Çerçevesi esas alınmaktadır.

Bu bağlamda, Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Politikası aşağıda özetlenmiştir.



VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

15.03.2013 tarihinden bu yana faaliyet gösteren Vestel Elektronik 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.

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.

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,
- 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, firmanın iş modelinin; müşteri memnuniyetinin ve firmanın 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, kurumun 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.

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 olmasıdır.

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

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

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 Yönetim Derecelendirme Notu

Şirketimizin 2015 yılında 9,12 olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, yıl içinde yapılan iyileştirme çalışmaları doğrultusunda, 22.02.2016 tarihi itibarıyla 9,36 olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.

Kurumsal yönetim derecelendirme notunun alt başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Alt Kategoriler	Ağırlık	2016 Alınan Not (%)
Pay Sahipleri	0,25	94,89
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	0,25	97,10
Menfaat Sahipleri	0,15	91,15
Yönetim Kurulu	0,35	91,23
Toplam	1,00	93,60

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Şirketimizin 2015 yılı da dahil olmak üzere son 10 yıla ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporları <http://www.vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinde ve yine bu yıllara ait faaliyet raporlarımız içinde yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ’de 2004 yılı sonlarında başlatılan Kurumsal Yönetim çalışmaları paralelinde, kurumsal yönetim mekanizmaları İlkeler doğrultusunda işletilmeye başlanmıştır. Bu konudaki Şirket uygulamalarının bağımsız bir gözle değerlendirilerek kamuya açıklanmasını sağlamak üzere, son dokuz yıldır kurumsal yönetim derecelendirme hizmeti alınmaktadır. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi’nde de yer alan Vestel Elektronik’in Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, derecelendirme almaya başladığı 2007 yılından bu yana sürekli artış göstermektedir. SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri AŞ tarafından gerçekleştirilen kurumsal yönetim derecelendirme çalışması sonucunda, Şirketin notu 22 Şubat 2016 tarihi itibarıyla 10 üzerinden 9,36 olarak güncellenmiştir. Aldığımız bu yüksek not Vestel Grubu’nun kurumsal yönetim konusuna verdiği önemi ve bu alanda daha da ileriye gitme çabalarını bir kez daha teyit etmektedir. Vestel Elektronik ayrıca, Türkiye’de kurumsal yönetim uygulamalarını adapte eden öncü şirketlerden biri olarak ve bugüne kadar kurumsal yönetim alanında kat ettiği ilerlemeler doğrultusunda 2013 yılında World Finance tarafından “Best Corporate Governance, Turkey 2013” Ödülü’ne layık görülmüştür.

Vestel Elektronik Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin şirket bünyesinde benimsenmesinin şirkete sağladığı olumlu katkıların bilincinde olarak tüm çalışanları ve üst yönetim kademesindeki yöneticileri ile birlikte Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyumu daha da geliştirmeyi bir hedef olarak belirlemiştir.

2015 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimizin 2015 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 26.04.2016 Salı günü saat 10:30'da Raffles İstanbul Zorlu Center Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center 34340 Beşiktaş/İstanbul adresinde yapılmıştır.

Toplantıda,

- Yönetim Kurulu üye sayısının 6 kişi olarak saptanmasına ve 2016 yılı Olağan Genel Kurulu'na kadar görev yapmak üzere Sn. Ahmet Nazif Zorlu, Sn. Mehmet Emre Zorlu, Sn. Selen Zorlu Melik ve Sn. Olgun Zorlu'nun Yönetim Kurulu Üyesi olarak, Sn. Ali Akın Tarı ve Sn. Hacı Ahmet Kılıçoğlu'nun ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmelerine,
- 2016 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu üyelerinin her birine yıllık brüt 111.100 TL ücret ödenmesine,
- 2015 faaliyet yılı kârının, geçmiş yıl zararlarından dolayı dağıtılamamasına ilişkin Yönetim Kurulu kararı hakkında ortaklara bilgi verilmesine,
- Şirketin 2016 yılı hesap ve işlemlerinin denetimi için Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesine,
- 2015 yılında yapılan bağışlar ve yardımlar hakkında bilgi verilmesine ve 01.01.2016 - 31.12.2016 faaliyet yılı için bağış üst sınırının tespitine,
- Şirketin ve bağlı ortaklıklarının üçüncü kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile bunlardan elde etmiş olduğu gelir ve menfaatler hakkında ortaklara bilgi verilmesine,
- 16.03.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, Esas Sözleşme değişikliğine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.03.2016 tarihli, 29833736-110.03.02-E.3656 sayılı uygun görüşü ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 04.04.2016 tarihli, 50035491-431.02 sayılı izin yazıları uyarınca onaylanan Esas Sözleşme'nin 3'üncü, 4'üncü ve 6'ıncı maddelerinin değiştirilmesine

karar verilmiştir.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Dönem içinde Esas Sözleşme'nin 3., 4. ve 6. maddeleri tadil edilmiş olup, söz konusu maddelerin yeni şekli aşağıda yer almaktadır.

Madde 3

İşletme Konusu:

Şirketin işletme konusu; her türlü elektrikli, elektronik, dijital elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyon, akıllı telefon ithalat, ihracat ve üretimini yapmaktır.

Şirket, elektronik devre elemanları, haberleşme, iletişim, ses, görüntü ve bilgi kayıt, nakil transferi, kopyalanması, yansıtılmasına yarayan ürünlerin ve parçaların, bilgi işlem cihaz ve ekipmanlarıyla elektrik, elektronik, mekanik, pnomatik sistemlerin üretimi, montajı, alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, kiralanması, dağıtımı ve teknik servisi faaliyetlerini yapmaktır. Şirket ayrıca, işletme konusu işlemler ile ilgili olarak; elektronik donanım tasarımı ve geliştirilmesi, yazılım tasarımı ve geliştirilmesi, optoelektronik ve optomekanik tasarım ve geliştirilmesi faaliyetlerinde de bulunur.

Şirket, her türlü elektrikli, elektronik, dijital elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyonun kalitesini ve ilgili teknik düzenlemeye uygunluğunu test eder, kalite kontrolünü yapar, kalitesini artırmaya yönelik testler yapar ve bunlara ilişkin her türlü faaliyette bulunur.

Şirket işletme konusunu gerçekleştirmek için aşağıdaki konularla sınırlı olmamak kaydıyla faaliyette bulunabilir.

A-) Şirket işletme konusu ile ilgili ham, yarı mamul, mamul maddelerinin işlemlerinde kullanılan makina, aksam, teçhizat ve tesisatın, bunların yedek parçalarının ithalatını, ihracatını, üretimini yapabilir,

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

- B-) Şirket işletme konusu ile ilgili olarak ihracat, ithalat, üretim, fason dahili ticaret, ticaret, komisyon, taahhütlük iç ve dış uluslararası temsilcilik, pazarlamacılık işlerini yapabilir,
- C-) Şirket işletme konusunu gerçekleştirmek için iç ve dış piyasalardan uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdedebilir, turizm kredileri ve benzeri kredileri temin edebilir, işletme ve kefalet kredileri, emtia, akreditif yatırım kredileri, açık kredi, borçlanma araçları ve senet üzerine avans ve benzeri kredileri temin edebilir,
- D-) Şirket işletme konusuna giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunabilir,
- E-) Şirket işletme konusunu gerçekleştirilebilmek için her türlü mali, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir,
- F-) Şirket yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, işletme konusuna giren işleri yapan gerçek ve tüzel kişilerle şirket kurabilir, ortak girişimlerde bulunabilir, mevcut ticari işletmelere iştirak edebilir, onların paylarını tahvillerini ve diğer menkul kıymetlerini alabilir ve satabilir, değiştirebilir ve rehin ve teminat gösterebilir. Şirket ayrıca, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak konusu ile ilgili olmak kaydıyla ve şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde sosyal amaçlı vakıf kurabilir, kurulmuş vakıflara katılabilir. Genel Kurul Kararı ile bu vakıflara Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olmak şartıyla safi kardan pay ayrılabilir.
- G-) Şirket işletme konusuna ulaşabilmek için, gerekli makina ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap edebilir, satın alabilir, satabilir, devir ve ferağ edebilir, kiraya verebilir, kiralayabilir, gayrimenkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis edebilir, iktisap, devir ve ferağ edebilir, fabrika, depo satış mağazaları ve idare binaları inşa edebilir,
- H-) Şirket işletme konusu ile ilgili olarak şirketin ve üçüncü kişilerin borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları alabilir ve ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları verebilir, leh ve aleyhindeki ipotekleri ve rehni kısmen veya tamamen kaldırabilir (ipotekleri fek etmek), üçüncü kişilerin borçları için garantör olabilir ve ipotek kurabilir. Şu kadar ki; Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
- I-) Şirket işleri için gerekli taşıtları (gemiler dahil) iktisap edebilir, devredebilir ve bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunabilir,
- J-) Şirket işletme konusu ile ilgili olarak, marka, patent, ustalık (Know-How) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir.
- K-) Şirket işletme konusu ile ilgili olarak gümrük antrepoları açabilir, işletebilir ve gümrükleme işlemi yapabilir.
- L-) Sermaye Piyasası Kanununun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve sair ilgili mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil etmemesi, yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılmaması, yapılan bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi işletme konusunu aksatmayacak şekilde her türlü bağış ve yardım yapabilir. Şirket, Genel Kurul kararıyla, konusu ile ilgili veya konusu için yararlı sayacağı, burada sıralanan faaliyetler dışındaki faaliyetlere de mevzuat çerçevesinde öngörülen gereklilikleri yerine getirmek ve mevzuata aykırılık teşkil etmemek kaydıyla girişebilir.

Madde 4

Şirketin Merkez ve Şubeleri:

Şirketin merkezi: İstanbul İli Şişli İlçesidir.

Şirketin adresi: Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 34394 Şişli/İSTANBUL'dur.

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2016 – 30.09.2016

Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Siciline tescil ettirilir ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ve ilan ettirmemiş Şirket için bu durum sona erme sebebi sayılır.

Şirket Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi vermek kaydı ile yönetim kurulu kararıyla yurt içinde ve yurt dışında şubeler ve temsilcilikler açabilir.

Madde 6

Şirketin Sermayesi ve Pay Senetlerinin Türü:

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22/11/1990 tarih ve 877 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 1.000.000.000- (Birmilyar) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde 100.000.000.000 (Yüz milyar) adet hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi ise 335.456.275,00 (üçyüzotuzbeşmilyondört yüzellaltıbinikiyüzyetmişbeş) Türk Lirası olup her biri 1,00 (Bir) Kuruş itibari değerinde 33.545.627.500 adet hamiline yazılı paya ayrılmış, tamamı muvazaadan arı şekilde ödenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016 - 2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi 2020 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun 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 Kurul'dan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımını yapılamaz.

Yönetim Kurulu, 2016-2020 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerektiğinde kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırmaya, itibari değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Şirketin paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve işbu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.