

**VESTEL ELEKTRONİK  
SANAYİ VE TİCARET AŞ**

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

**VESTEL**

**VESTEL ELEKTRONİK 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 Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ'nin ("Vestel Elektronik", "Vestel" veya "Şirket") 2017 yılı ilk dokuz ayına ilişkin faaliyetlerinin ve finansal durumunun değerlendirilmesi ve yatırımcılara bilgi verilmesi amacını taşımaktadır.

**GENEL BİLGİLER**

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:</b>                    | 01.01.2017 - 30.09.2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Ticaret Unvanı:</b>                                        | Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Ticaret Sicil No:</b>                                      | İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, No: 193621                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Kayıtlı Sermaye Tavanı:</b>                                | 1.000.000.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye:</b>                            | 335.456.275 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Merkez ve Varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri:</b> | Merkez: Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 34394<br>Şişli/İSTANBUL<br>Tel: (0212) 456 22 00<br><br>Şube 1: Manisa Şubesi<br>Organize Sanayi Bölgesi, 45030, MANİSA<br>Tel: (0236) 233 01 31<br><br>Şube 2: Muradiye Mahallesi Celal Bayar Üniversitesi<br>Kampusu Küme Evleri No: 22<br>Yunusemre/MANİSA<br>Tel: (0236) 233 01 31 |
| <b>İnternet Sitesinin Adresi:</b>                             | <a href="http://www.vestel.com.tr">www.vestel.com.tr</a>                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Yatırımcı İlişkileri İnternet Sitesinin Adresi:</b>        | <a href="http://www.vestelyatirimciliskileri.com">www.vestelyatirimciliskileri.com</a>                                                                                                                                                                                                                                          |

**Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı**

30.09.2017 itibarıyla, Şirketin ödenmiş sermayesi 335.456.275 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

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

**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.

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 |
| Ali Akın Tarı        | Yönetim Kurulu Başkan Yrd.<br>/Bağımsız Üye | 9 Mayıs 2017 | 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar |
| Selen Zorlu Melik    | Yönetim Kurulu Üyesi                        | 9 Mayıs 2017 | 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar |
| Mehmet Emre Zorlu    | Yönetim Kurulu Üyesi                        | 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 |
| Hacı Ahmet Kılıçoğlu | Yönetim Kurulu Üyesi<br>/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.

**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  
01.01.2017 – 30.09.2017

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'nde Yenilik ve Teknoloji Yönetimi 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 Zorlu Grubu şirketlerinde 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 de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini 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'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 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.

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

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 Şirketin toplam çalışan sayısı 15.830'dur.

**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 üyelerinin 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 25.397 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 üretimi konusunda en önemli oyuncularından biri haline gelmiştir.

2017 yılında ekran teknolojileri pazarındaki trendler; yüksek parlaklık, yüksek kontrast, yüksek çözünürlük, yüksek renk gamı, ultra ince mekanik yapı, çerçevesiz tasarım, 8K, Local Dimming (Bölgesel Aydınlatma), Quantum Dot (Kuantum Nokta Teknolojisi), OLED ve HDR (High Dynamic Range - Yüksek Dinamik Aralık) teknolojisi olarak sıralanabilir. Vestel Elektronik bu alanlardaki çalışmalarını aktif olarak sürdürmektedir.

İnternet ve kablosuz haberleşme sistemlerinin gelişimi ile akıllı çözümler önem kazanmaktadır. Bu anlamda Smartphone (Akıllı Telefon), Smart Home (Akıllı Ev), Smart Factories (Akıllı Fabrikalar) ve Smart Cities (Akıllı Şehirler) gibi farklı uygulama alanları ilgi çekmektedir. Vestel Elektronik'in üretmiş olduğu ürün gamlarının Smart 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 (kurumsal müşterilere) olarak yapı şirketleri ile ortak uygulama şeklinde piyasaya sunulmaya hazırdır.

Şirket, Smart TV altyapısı ile çalışan akıllı cihazlar 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

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

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 33 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. Türkiye'nin ilk yerli akıllı telefonunu üreten ve iki yıl içinde önemli bir pazar payına ulaşan Vestel Elektronik, son olarak üst segment Venus Z10 ürününü pazara sunmuştur. Özellikleri itibarıyla üst segment olarak sınıflandırılan Venus Z10 akıllı telefon sektörün en saygın ödülllerinden biri olarak bilinen Plus X Award 2017 Ödülü'ne layık görülmüştür.

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 ortadan kaldırılmış olup otomasyona ve kalite artırıcı sistemlerin geliştirilmesine yönelik Ar-Ge çalışmaları sürdürülmektedir.

Şirketin güç elektroniği konusunda sahip olduğu bilgi ve deneyim, elektrikli araçların şarj istasyonlarının tasarımlarına yönelik Ar-Ge çalışmalarının temelini oluşturmaktadır. Bu çalışmalara ek olarak; fotovoltaiik piller, enerji dönüştürme ve depolama sistemleri, 5G, otomotiv elektroniği, giyilebilir teknolojiler ve telekomünikasyon gibi alanlarda öncül Ar-Ge çalışmaları da devam etmektedir.

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 Elektronik, dünyada en çok Ar-Ge harcaması yapan ilk 1.000 firma arasında yer alan 3 Türk şirkettendir biridir. Büyüme hedefi doğrultusunda her yıl yeniden yapılanarak yeni uzmanlar istihdam eden Vestel Elektronik, toplam 10 bin m<sup>2</sup>'lik alan üzerinde kurulmuş olan Ar-Ge Merkezlerinde çalışmalarını sürdürmektedir.

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

Türk Akreditasyon Kurumu (TÜRKAK) tarafından akredite edilen ilk üretici laboratuvarı olan Vestel Electro Magnetic Compatibility (EMC) Laboratuvarları, 350 farklı senaryo üzerinden ürünlere uygulanan 30 bin test ile Avrupalı rakipleri arasında öne çıkmaktadır. Vestel Ar-Ge, Elektro Manyetik Uyumluluk onayı verme yetkisine sahiptir. Vestel, son yıllarda gerçekleştirdiği laboratuvar ve test altyapı yatırımları ile birlikte TV, görsel çözümler, uydu alıcıları, aydınlatma gibi tüketici elektroniği ürünleri ve beyaz eşya ürün gamı başta olmak üzere, bilişim ürün gamı için gerekli olan kablosuz haberleşme testlerinin akreditasyon raporlarını da kapsayacak akreditasyon seviyesine ulaşan dünyadaki sayılı EMC merkezlerinden biri olmuştur.

Bununla birlikte, Verband der Elektrotechnik (VDE), Technischer Überwachungsverein (TÜV) gibi dünyanın saygın üçüncü taraf onay kurumlarınca en yüksek seviyeden yetkilendirilen ve ayrıca 2016 yılı itibarıyla ülkemizde bir ilk olarak TÜRKAK tarafından akredite edilen Vestel Ürün Güvenliği Laboratuvarı, Vestel tarafından üretilen veya dışarıdan alınıp Vestel markasıyla satılan tüm ürün gruplarını test edebilme yeteneğine ve altyapısına sahiptir. TV, uydu alıcısı, beyaz eşya, aydınlatma, bilgi teknolojileri, küçük ev aletleri, elektrikli araç şarj istasyonları gibi ürün gruplarından senede yaklaşık 4.000 model için onay veren laboratuvar, aynı zamanda gerekli resmi rapor ve sertifikaları da kendi imkanları ile sağlayabilmektedir.

Kalibrasyon Laboratuvarı, RF (Radyo Frekans) cihazları başta olmak üzere EMC laboratuvar cihaz kalibrasyonları gibi özel kalibrasyon uygulamalarını da Türkiye'de ilk defa en geniş aralıkta kapsamına alan, TÜRKAK Akreditasyonu'na sahip ilk özel laboratuvar olmuştur.

### **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

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

- IPTV, Digital Signage (Dijital Bilgilendirme Ekranları), akıllı telefon kamera uygulamaları ve ilgili görüntü işleme algoritmalarını geliştirme ve 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 tasarımının gerçekleştirildiği İngiltere Bristol'daki Cabot UK,
- Ağırlıklı olarak komponent onayları konularında faaliyet gösteren Vestel Elektronik Shenzhen Ar-Ge Ofisi.

### **Proje Bazlı Ar-Ge Faaliyetleri**

Çalışmalarını proje bazlı yöneten Vestel Ar-Ge, birçok yardımcı fonksiyonel grubun yanı sıra yedi temel grupta faaliyet göstermektedir:

- Donanım Tasarımı
- Yazılım Geliştirme
- Endüstriyel ve Mekanik Tasarım
- Güç Kartı Tasarımı
- Test ve Doğrulama
- Uluslararası Direktif ve Standartlara Uyum Belgelendirmesi
- Optik Tasarım

Vestel Elektronik söz konusu yedi temel Ar-Ge grubuna ek olarak, araştırma yoğun faaliyetlerini artırmak için 2016 yılında kadrosu doktora derecesine sahip araştırmacılardan oluşan ve ileri araştırma konuları üzerine çalışan ayrı bir Araştırma Grubu oluşturmuştur. Yeni oluşturulan bu Araştırma Grubu, Vestel'in orta ve uzun vadeli teknoloji stratejisinin oluşumuna destek olmakta ve ticari potansiyeli bulunan alanlarda yeni projelerin ilk çalışmalarını yürütmektedir. Şirketin kadrosunda yer alan araştırmacılar Vestel'in Ar-Ge stratejisi doğrultusunda seçkin üniversitelerle birlikte araştırma çalışmalarını proje bazlı olarak yürütmektedir. Bu çalışmalar akademik yayınlar ve patentlerle sonuçlandırılarak ülkemizin bilimsel faaliyetlerine katkı sağlanmaktadır.

### **Araştırma ve Geliştirme İşbirliği Ekosistemi**

1.600 kişiyi aşan geniş bir kadroya sahip olan 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 gerçekleştirilmektedir. Bu işbirliklerinin oluşturulması Vestel için sürdürülebilir gelişmenin önemli bileşenlerinden biridir.

Avrupa'nın en büyük ODM (Original Design Manufacturer - Özgün Tasarım Üreticisi) TV üreticisi olan Vestel Elektronik, 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 34 adet Avrupa ortaklı proje sürecinde rol alan Vestel Elektronik, 2017 yılında başvurduğu 4 Horizon 2020 ve 2 Eureka projesi ile uluslararası alandaki çalışmalarda aktif olarak rol almaktadır.

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

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, 2017 yılı içerisinde 26 tasarım ödülü almıştır. Vestel Elektronik, bu ödüllerle birlikte son 9 yılda ulusal ve uluslararası tasarım yarışmalarından kazandığı ödül sayısını 469'a çıkarmıştır.

## **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, bilanço küçültme operasyonunun ise sınırlı ve kademeli olarak gerçekleşeceği netlik kazanmıştır. Mevcut durumda, Fed'in yıl sonuna kadar bir faiz artırımını 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, önümüzdeki dönemde artması beklenen kamu açığının finansman ihtiyacı 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.

Pazar araştırma şirketi Gfk Türkiye'nin perakende satışları baz alarak hazırladığı televizyon sektörü raporuna göre, yurt içi televizyon satışları 2017 yılının ilk altı ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 oranında küçülmüştür. İlk yarıda gözlenen daralma Temmuz – Ağustos döneminde de devam etmiş ve %5 olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılından beri yurt içi TV pazarında lider olan ve pazar payını her sene artıran Vestel Elektronik, 2017 yılının ilk sekiz ayında da sektördeki daralmaya rağmen pazar payını koruyarak pazar lideri konumunu sürdürmeyi başarmıştır.

İhracat tarafında ise, Elektronik Cihazlar İmalatçıları Derneği'nin verilerine göre, yurt dışı TV satışları 2016 yılının Haziran ayında düzenlenen UEFA Avrupa Futbol Şampiyonası'nın 2016 yılının ilk yarısında yarattığı yüksek baz etkisi nedeniyle bu yılın ilk altı ayında %19 oranında daralma göstermiştir. İlk yarıda gözlenen sert düşüşün ardından UEFA etkisinin sona ermesiyle TV ihracatı Temmuz-Ağustos 2017 döneminde %28 oranında büyüyerek güçlü bir toparlanma kaydetmiştir. Böylece yılın ilk 8 ayındaki toplam daralma %9'a gerilemiştir. Gfk'nın perakende satışları baz alarak hazırladığı yurt dışı televizyon sektörü raporlarına göre, Türk televizyon üreticilerinin ana ihracat pazarı olan Batı Avrupa'da, yılın ilk yarısında, özellikle Fransa (geçen sene dijital karasal yayıncılıkta daha fazla kanalın HD (yüksek çözünürlük) formatında izlenmesini olanak veren MPEG4-HD sistemine geçişin TV satışlarını tetiklemiş olması nedeniyle) ve İngiltere (Brexit etkisi) pazarlarında yaşanan sert daralma sonucu televizyon satışlarında çift haneli küçülme görülmüştür. 2017 yılının Temmuz - Ağustos döneminde ise, Almanya pazarında yılın ilk yarısında kaydedilen büyüme güçlenerek devam ederken, Fransa başta olmak üzere İngiltere, İtalya ve İspanya pazarlarındaki daralmanın hızı ise yüksek baz etkisinin de ortadan kalkması nedeniyle yavaşlamıştır.

Beyaz eşya tarafında ise 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

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

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. Yılın ilk dokuz ayında Vestel Elektronik'in beyaz eşya satışları ise pazarın oldukça üzerinde, rekor bir büyüme göstermiş ve Şirket pazar payını geçen yılın aynı dönemine göre artırmıştır. 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, TÜRKESD ihracat verilerine göre, yılın ilk dokuz ayında Türkiye beyaz eşya ihracatı yıllık bazda %6 artış kaydederek 15 milyon adede ulaşmıştır. Yılın ikinci çeyreğinde olduğu gibi üçüncü çeyrekte de Vestel özellikle Avrupa dışı pazarlarda aldığı yeni proje ve müşterilerin de katkısıyla beyaz eşya ihracatını sektörün üzerinde artırmıştır.

#### **Kapasite ve Üretim**

| <b>Kapasite</b>                       |                                             |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Ünite</b>                          | <b>Fabrika Kapalı Alanı (m<sup>2</sup>)</b> |
| TV                                    | 246.000                                     |
| Beyaz Eşya                            | 346.063                                     |
| Dijital Ürünler                       | 39.000                                      |
| V.Polska Technology Center sp. z o o. | 37.987                                      |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>669.050</b>                              |

2017 yılının ilk dokuz ayında kapasite kullanım oranı, beyaz eşyada %84 (2016/9 Aylık KKO: %70), LCD TV'de ise %73 (2016/9 Aylık KKO: %79) olarak gerçekleşmiştir.

#### **Üretim**

2017 yılının ilk dokuz ayında Şirketin üretim adedi geçen yılın aynı dönemine göre %5 oranında artmıştır.

#### **Satışlar**

2017 yılının ilk dokuz ayında, brüt satışlar 8.996.700 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, bu tutarın 5.643.040 bin TL'si yurt dışı satışlardan oluşmaktadır. Toplam satışların %54'ü Avrupa ülkelerine, %37'si yurt içine, %9'u ise diğer ülkelere yapılmıştır.

Bu dönemde yurt içi satışlar %28 artış gösterirken yurt dışı satışlardaki büyüme oranı ise %20 olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılının ilk dokuz ayında satışlar geçen yılın aynı dönemine göre TL bazında %22 büyürken, adet bazında ise %15 artmıştır.

#### **Yatırımlar ve Teşvikler**

2017 yılının ilk dokuz ayında toplam 118 milyon Amerikan Doları tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

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

Yatırım harcamalarının %35'i kalıp yatırımları, %23'ü araştırma ve geliştirme faaliyetleri, %14'ü makine ve teçhizat alımları ve %27'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.

**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 yapılmış 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 paylaşmakta, 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 paylaşmakta, 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.

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

**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.

**FİNANSAL DURUM**

Şirketin 2017 yılı ilk dokuz aylık dönemine ilişkin mali tabloları, faaliyet raporu ve özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yayınlanmış olup, söz konusu açıklama ve raporlara Şirketin [www.vestelyatirimciiliskileri.com](http://www.vestelyatirimciiliskileri.com) web sitesinden ulaşılabilir.

Şirketin özet finansal rakamları ile kârlılık ve mali durumuna ilişkin oranları aşağıda yer almaktadır.

| <b>(Bin USD)</b>         | <b>30.09.2017</b> | <b>30.09.2016</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Net Satışlar             | 2.289.518         | 2.307.896         |
| İhracat/Satışlar         | %63               | %64               |
| Faaliyet Kârı            | 111.039           | 123.450           |
| FAVÖK                    | 186.582           | 205.155           |
| FAVÖK Marjı              | %8,1              | %8,9              |
| Net Dönem Kârı*          | 20.901            | 90.884            |
| Ar-Ge Harcaması/Satışlar | %1,8              | %1,8              |
| Ortalama USD/TL kuru     | 3,5966            | 2,9311            |
|                          |                   |                   |
| Toplam Aktifler          | 3.547.598         | 3.011.741         |
| Özkaynaklar              | 524.669           | 620.188           |
| Net Finansal Borç        | 755.081           | 805.821           |
| Net Borç/Özkaynaklar     | %143,9            | %129,9            |
| Dönem Sonu USD/TL kuru   | 3,5521            | 2,9959            |

\* Net dönem kârı, ana ortaklık paylarına ilişkin dönem kârını ifade etmektedir.

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

**Kurumsal Kredi Notu**

|     |            |
|-----|------------|
| S&P | B-/Negatif |
|-----|------------|

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Standard & Poor's (S&P), 27 Ocak 2017 tarihinde Türkiye'nin ulusal kredi notu görünümünü durağandan negatife indirmesini takiben, 3 Şubat 2017 tarihinde Şirketin kredi notu görünümünü durağandan negatife revize ederken, uzun vadeli kurumsal kredi notunu "B-" olarak korumuştur. S&P 20 Eylül 2017 tarihli basın açıklamasında Şirketin uzun vadeli kredi notunu "B-" olarak teyit ederken görünümünü de negatif olarak tutmuştur.

**Kâr Dağıtım Politikası**

Vestel Elektronik, 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, 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.

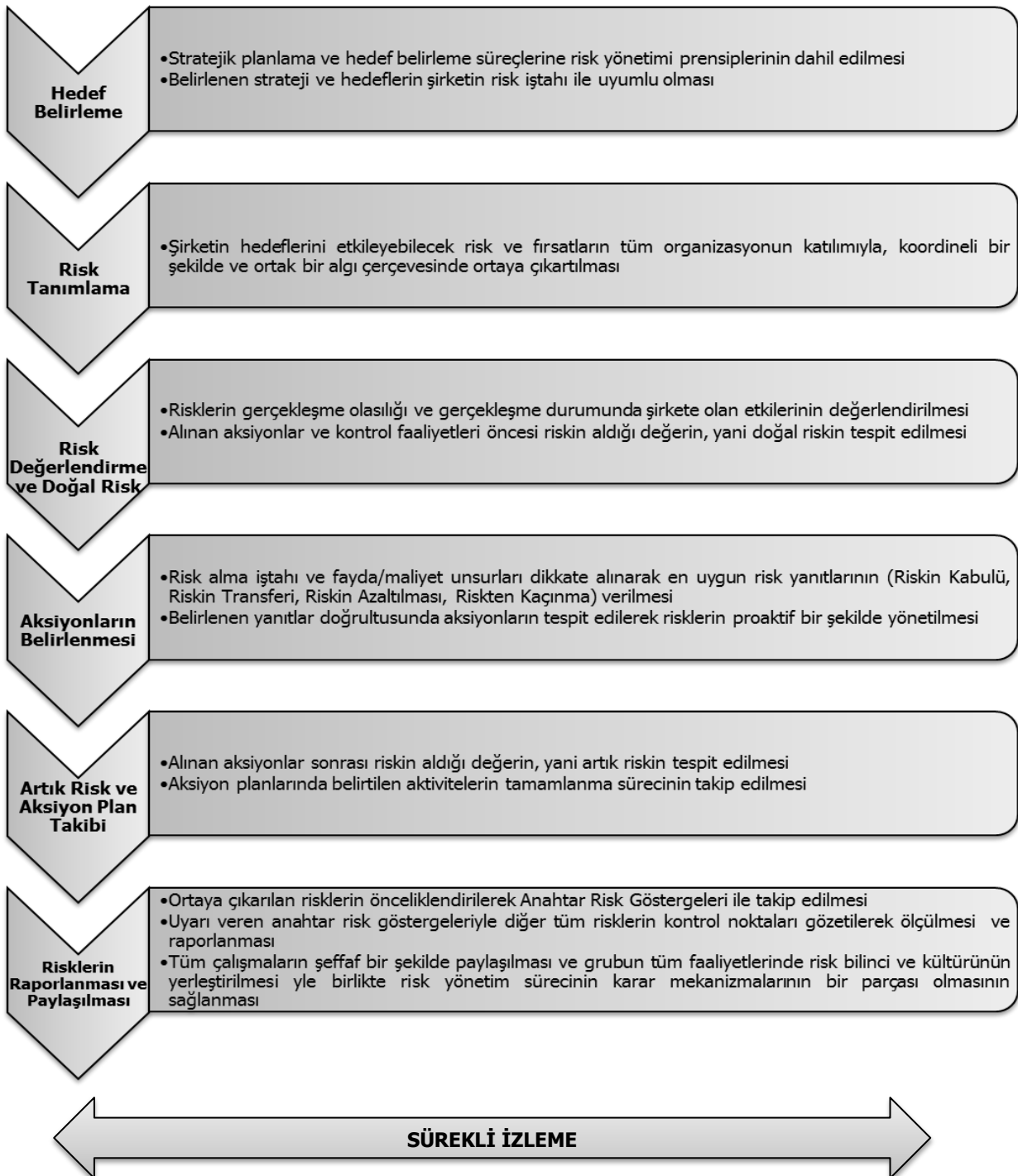
Geçmiş yıl zararları nedeniyle 2017 yılında kâr dağıtımı yapılmamıştır.

## **RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ**

### **Risk Yönetimi**

Vestel Elektronik'in 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.

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  
01.01.2017 – 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 yılı ilk 9 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 Sektörü Riskleri kapsamında 20 adet riskin yer aldığı şirket içi anket değerlendirilmesi yapılması planlanmaktadır. Elektronik Sektörü Risklerinin etki ve olasılıklarının değerlendirileceği anket, online olarak gerçekleştirilecek olup 2017 yılı son çeyrekte sonuçları 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 ELEKTRONİK 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 değişimleri 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, 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;

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

- 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 Yönetim Derecelendirme Notu**

Şirketin 2016 yılında 9,36 olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, yıl içinde yapılan iyileştirme çalışmaları doğrultusunda, 21.02.2017 tarihi itibarıyla 9,49 olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.

Kurumsal yönetim derecelendirme notunun alt başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıdaki şekildedir:

| Alt Kategoriler                | Ağırlık     | 2017 - Alınan Not (%) |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|
| Pay Sahipleri                  | 0,25        | 94,89                 |
| Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık | 0,25        | 97,58                 |
| Menfaat Sahipleri              | 0,15        | 96,70                 |
| Yönetim Kurulu                 | 0,35        | 92,12                 |
| <b>Toplam</b>                  | <b>1,00</b> | <b>94,86</b>          |

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

Şirketin 2016 yılı da dahil olmak üzere son 11 yıla ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporları [www.vestelyatirimciiliskileri.com/](http://www.vestelyatirimciiliskileri.com/) adresli web sitesinde ve yine Şirketin bu yıllara ait yıllık faaliyet raporlarının 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 21 Şubat 2017 tarihi itibarıyla 10 üzerinden 9,49 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 benimseyen 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.

## **2016 YILI OLAĞAN GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Şirketin 2016 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 9 Mayıs 2017 Salı günü saat 10:00’da Raffles İstanbul Zorlu Center Levazım Mahallesi Kuru Sokak No: 2 Zorlu Center 34340 Beşiktaş/İstanbul adresinde gerçekleştirilmiştir.

Toplantıda;

- 2016 yılına ilişkin konsolide 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. Selen Zorlu Melik, Sn. Mehmet Emre Zorlu, Sn. Olgun Zorlu’nun 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,
- 2016 yılı kârının, geçmiş yıl zararlarından dolayı dağıtılamamasına ilişkin Yönetim Kurulu kararı hakkında ortaklara bilgi verilmesine,
- 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 konsolide 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.