

**VESTEL ELEKTRONİK
SANAYİ VE TİCARET AŞ**

**1 OCAK – 31 MART 2018
DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

VESTEL

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

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") 2018 yılı ilk üç aylık faaliyetlerinin ve finansal durumunun değerlendirilmesi ve yatırımcılara bilgi verilmesi amacını taşımaktadır.

GENEL BİLGİLER

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:	01.01.2018 - 31.03.2018
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 İlişkin İletişim 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 Şube 2: Muradiye Mahallesi Celal Bayar Üniversitesi Kampusü Küme Evleri No: 22 Yunusemre/MANİSA Tel: (0236) 233 01 31
İnternet Sitesinin Adresi:	www.vestel.com.tr
Yatırımcı İlişkileri İnternet Sitesinin Adresi:	www.vestelyatirimciliskileri.com

Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

31.03.2018 itibarıyla, Şirketin ödenmiş sermayesi 335.456.275 TL olup, 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
01.01.2018 – 31.03.2018

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	9 Mayıs 2018
Ali Akın Tarı	Yönetim Kurulu Başkan Yrd./Bağımsız Üye	9 Mayıs 2017	9 Mayıs 2018
Selen Zorlu Melik	Yönetim Kurulu Üyesi	9 Mayıs 2017	9 Mayıs 2018
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	9 Mayıs 2017	9 Mayıs 2018
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	9 Mayıs 2017	9 Mayıs 2018
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi /Bağımsız Üye	9 Mayıs 2017	9 Mayıs 2018

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 İnsanları Derneği, Denizlililer Birliği Eğitim ve Kültür Vakfı, Babadağlı Sanayici ve İşadamları Derneği ve Türkiye Ev Tekstili Sanayicileri ve İşadamları Derneği üyesidir.

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 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 Zorlu Grubu şirketlerinde de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir. Sn. Zorlu, Türkiye Genç İşadamları Derneği (TÜGİAD) 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.

Üst Yönetim

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

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

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 Finanstan Sorumlu Başkan olarak katılmıştır. Vestel Şirketler Grubu'nda İcra Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmekte olan Cem Köksal, aynı zamanda Zorlu Holding Mali İşler Grup Başkanı'dır.

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.

Alp Dayı
Vestel Şirketler Grubu Mali İşler Koordinatörü

(1963 - Alaşehir) 1985 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Alp Dayı, 2006 yılında California Üniversitesi, UC Berkeley'den Finans diploması almıştır. 1987 yılından bu yana çeşitli sanayi kuruluşlarında mali işlerden sorumlu üst düzey yönetici olarak çalışan Alp Dayı, kariyerine 1999 yılından beri Vestel Şirketler Grubu'nda devam etmekte olup, halen Vestel'in gerek yurt içi gerekse yurt dışı iştiraklerinden sorumlu Vestel Şirketler Grubu Mali İşler Koordinatörlüğü görevini yürütmektedir.

İsmail Murat Sarpel
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ Genel Müdürü

(1968 – İzmir) İsmail Murat Sarpel, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden 1990 yılında mezun olmuş ve aynı bölümde 1993 yılında yüksek lisansını tamamlamıştır. 1990 yılında Vestel Şirketler Grubu'nda iş hayatına başlayan Sn. Sarpel 1990 - 1997 yılları arasında Vestel Elektronik'te TV Tasarım Mühendisi ve TV Proje Müdürü olarak görev yapmış ve TV tasarımı üzerinde çalışmalarda bulunmuştur. 1997 - 1998 yılları arasında Bilgi Teknolojileri üzerine Tasarım Grup Müdürü olarak çalışan Sn. Sarpel 1998 yılında Silikon Vadisi'nde yine Bilgi Teknolojileri üzerine çalışacak Vestel USA'yi kurmak üzere görevlendirilmiştir. Sn. Sarpel, Vestel USA'de sırasıyla Ar-Ge Direktörü ve Genel Müdür görevlerinde bulunmuştur. 2001 yılında Türkiye'ye dönen Murat Sarpel, Vestel Komünikasyon'da Türkiye'nin ilk dijital medya projeleri üzerine çalışan Ar-Ge Bölümü'nü kurmuş ve bu bölümden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2005 yılında Vestel Komünikasyon Genel Müdürü olarak atanarak 1.5 yıl bu görevi yürütmüştür. Sn. Sarpel, 2007 yılında, Vestel Şirketler Grubu Elektronik Sektörü Ar-Ge'lerinden sorumlu Genel Müdür olarak atanmıştır. Murat Sarpel 2017 yılı itibarıyla, Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ'de Genel Müdürlük görevine getirilmiş olup Ar-Ge'nin yanı sıra; üretim, planlama, lojistik ve satın alma gibi tüm faaliyetlerin sorumluluğunu üstlenmiştir.

Erdal Haspolat
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ Genel Müdürü

(1970 - Bitlis) Erdal Haspolat, 1992 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Çalışma hayatına 1992 yılında Ankara Makine Kimya Endüstrisi Kurumu Roket Sanayisi'nde Sistem Tasarım Mühendisi olarak başlamıştır. 1998 yılında Vestel Beyaz Eşya Buzdolabı Fabrikası'nda Ar-Ge Bölümü'nde çalışmaya başlayan Sn. Haspolat, 1998 - 2002 yılları arasında Buzdolabı Fabrikası'nda Ar-Ge Mühendisi ve Ar-Ge Laboratuvar Sorumlusu görevlerini üstlenmiştir. Erdal Haspolat bu süreçte, klima üretiminde kullanılan ithal komponentlerin yerleştirilmesi projelerinde de görev almıştır. 2002 - 2005 yılları arasında Vestel

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

Beyaz Eşya'nın yeni Çamaşır Makinası Fabrikası projesinde Kalite Güvence Müdürü ve Ar-Ge Müdürü görevlerini yürütmüştür. 2005 yılında ise Vestel ürün ailesine yeni katılacak olan bulaşık makinası projesinin yönetimini üstlenmiştir. Fabrikanın üretim, kalite, ürün tasarım ve ilgili süreçlerinin içinde yer alarak, projenin tüm yatırım ve tasarım süreçlerini proje ekibi ile birlikte gerçekleştirmiş ve 2013 yılına kadar Bulaşık Makinası Fabrika Müdürü görevini sürdürmüştür. 2013 yılında görev değişikliği ile Buzdolabı Fabrikaları'nın yönetimine geçmiştir. Nisan 2015'te Vestel Beyaz Eşya Genel Müdürü olarak atanan Sn. Haspolat, halen bu görevini yürütmektedir.

Seda Kaya

Vestel Ticaret AŞ Yurt Dışı Satışlardan Sorumlu Genel Müdür

(1975 - İzmir) Seda Kaya, 1997 yılında Bilkent Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden mezun olmuştur. Aynı yıl Vestel Dış Ticaret'te Satış Uzmanı olarak çalışmaya başlamış ve 2000 - 2006 yılları arasında farklı bölge ve ürün gruplarından sorumlu olarak Satış Uzmanı, Ürün Yöneticisi ve Satış Bölge Müdürü olarak görev yapmıştır. 2006 - 2015 yılları arasında kahverengi eşya satışlarından sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Sn. Kaya Haziran 2015'ten bu yana Vestel Ticaret AŞ'de Yurt Dışı Satışlardan Sorumlu Genel Müdür görevini yürütmektedir.

Ergün Güler

Vestel Ticaret AŞ Yurt İçi Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür

(1974 - Berlin) Dokuz Eylül Üniversitesi'nden İşletme lisans ve Bilkent Üniversitesi'nden MBA yüksek lisans derecelerine sahip olan Ergün Güler Vestel'deki kariyerine 1999 yılında Finans Uzmanı olarak başlamış, 2006 - 2012 yılları arasında Vestel Şirketler Grubu Mali İşler ve Hazine'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Mayıs 2012'de Zorlu Holding Kurumsal Risk ve Hazine Koordinatörü olarak atanan Sn. Güler, Ekim 2012'den bu yana Vestel Ticaret AŞ'de Yurt içi Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Ali Tarkan Tekcan

Vestel Ticaret AŞ Müşteri Hizmetleri Genel Müdürü

(1970 - İzmir) Tarkan Tekcan, Dokuz Eylül Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden 1991 yılında mezun olmuş ve aynı bölümde 1994 yılında yüksek lisansını tamamlamıştır. 2006 yılında İzmir Yüksek Teknoloji Enstitüsü'nde Mühendislik Yönetimi Programı'nı tamamlayan Sn. Tekcan, 2012 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden Doktora derecesini almıştır. 1992-1996 yılları arasında Dokuz Eylül Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümü'nde Araştırma Asistanı olarak çalışan Sn. Tekcan, 1996-1997 yılları arasında Elektrik Mühendisleri Odası İzmir Şubesi Direktörü, 1997-1998 yılları arasında ise Ege Kalibrasyon ve Metroloji Eğitim Merkezi Direktörü olarak görev yapmıştır. 1999 yılında Ar-Ge Test Grubu Test Mühendisi olarak başladığı Vestel'deki kariyerinde çeşitli kademelerde görevler üstlenen Tarkan Tekcan, 2006-2012 yılları arasında Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ'de Ar-Ge Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmüştür. Ekim 2012'de Vestel Ticaret AŞ Müşteri Hizmetleri Genel Müdürü olarak atanan Tarkan Tekcan halen bu görevine devam etmektedir.

Personel Sayısı Hakkında Bilgiler

31.03.2018 itibarıyla Şirketin toplam çalışan sayısı 16.265'tir.

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.

31.03.2018 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör ve genel müdür yardımcılara sağlanan mali haklar toplam 3.619 bin TL'dir.

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

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, 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.

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 ve 2018 yılında ekran teknolojileri pazarındaki trendler; yüksek parlaklık, yüksek kontrast, yüksek çözünürlük, yüksek renk gamı, ultra ince mekanik yapı, çerçevesiz tasarım, 8K, Local Dimming (Bölgesel Karartma), Quantum Dot (Kuantum Nokta Teknolojisi), OLED, 50 Hz MEMC (Motion Estimation-Motion Compensation/Hareket Kestirimi – Hareket Dengeleme), LED Display 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 ürettiği ürün gamlarının Smart Home konseptindeki entegrasyonu başarıyla gerçekleştirilmiştir. Bu kapsamda, Vestel Smart TV, tablet ve akıllı telefon aracılığıyla yönetilebilen klima, fırın, buzdolabı, bulaşık makinesi ve çamaşır makinesinden oluşan akıllı ev sistemleri oluşturulmuştur. Bu alana yönelik çözümler kit halinde son kullanıcıya veya B2B (kurumlara satış) olarak yapı şirketleri ile ortak uygulama şeklinde piyasaya sunulmaya hazırdır.

Şirket, Smart TV altyapısı ile çalışan akıllı makineler ürün gamını Vestel Cloud ile entegre ederek mevcut akıllı platform yapısını, nesnelerin interneti (IoT) yaklaşımı ile bir adım öteye taşımaktadır. Sensör teknolojileri, giyilebilir teknolojiler, akıllı fabrika konseptinde otomasyon uygulamaları ve kontrol sistemleri bu doğrultuda odaklanılan başlıca 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 36 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, 2017 yılında üst segment Venus Z10 modelini pazara sunmuştur. Özellikleri itibarıyla üst segment olarak sınıflandırılan Venus Z10 akıllı telefon sektörün en saygın ödülleri arasında biri olarak bilinen Plus X Award 2017 Ödülü'ne layık görülmüştür. Şirket son olarak Şubat 2018'de katıldığı Barselona'da gerçekleşen Mobil Dünya Kongresi'nde Z serisinin bir üst modeli olan Venus Z20'yi tanıtmıştır.

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

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 araç 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 satış 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 şirketinden de biridir. Büyüme hedefi doğrultusunda her yıl Ar-Ge birimlerine yeni uzmanların katılımını sağlayan Vestel Elektronik, toplam 10 bin m²'lik alan üzerinde kurulmuş olan Ar-Ge Merkezleri'nde 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 ve aydınlatma gibi tüketici elektroniği ürünleri ve beyaz eşya ürün gamı başta olmak üzere, ürün gamında yer alan tüketici elektroniği ve bilişim ürünleri ile bu ürünlerin yakın bir gelecekte Smart Home konseptinde birbirleri ile haberleşebilmeleri 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 değişik ürün gruplarına ilişkin senede yaklaşık 4.000 model için onay veren laboratuvar, aynı zamanda gerekli resmi rapor ve sertifikaları da kendi imkanları ile sağlayabilmektedir.

Vestel 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, ilk TÜRKAK akreditasyonuna sahip özel laboratuvar olmuştur.

Vestel Ar-Ge Test Laboratuvarları TS EN ISO/IEC 17025 standardına göre UK D-Book testleri için TÜRKAK tarafından akredite edilmiştir. Bu akreditasyon ile birlikte Vestel laboratuvarlarında FreeviewHD ve FreeviewPlay sertifikasyon testleri gerçekleştirilebilmektedir.

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

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

- 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 yazılımı geliştirme çalışmalarının yürütüldüğü İstanbul İTÜ Teknopark Vestek,
- Sayısal yayınlar (DVB T/T2, C, S/S2) için middleware yazılım tasarımının gerçekleştirildiği İngiltere Bristol'daki Cabot Communications Ltd.,
- Ağırlıklı olarak komponent onayları konusunda faaliyet gösteren Vestel Elektronik Shenzhen (Çin) Ar-Ge Ofisi,
- IoT uygulamaları ve araştırma çalışmaları konularında faaliyet gösteren Manisa Celal Bayar Üniversitesi Teknopark 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 doktora derecesine sahip araştırmacılardan oluşan ve ileri araştırma konuları üzerine çalışan ayrı bir Araştırma Grubu kurmuştur. 2017 yılında bu grup bünyesindeki doktoralı araştırmacı sayısı artırılmıştır. 2018 yılında "Emerging Technologies" adını alarak yeni kurulan IoT (Nesnelerin İnterneti) Ar-Ge Genel Müdür Yardımcılığına bağlanan bu grubun çalışma alanları da genişlemiştir. Emerging Technologies araştırma grubu, Vestel'in orta ve uzun vadeli teknoloji stratejisinin oluşturulmasına 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 proje bazlı araştırma çalışmaları yürütmektedir. Bu çalışmalar akademik yayınlar ve patentlerle sonuçlandırılarak Türkiye'nin 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 iş birlikleri kurmaktadır. Ulusal ve uluslararası saygın üniversitelerin ilgili bölümleriyle bilgi üretimi ve bu bilgilerin Vestel Ar-Ge birimlerinde teknolojiye ve ürüne dönüşümü süreçlerinde güçlü iş birlikleri gerçekleştirilmektedir. Bu iş birliklerinin 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 37 adet Avrupa ortaklı proje sürecinde rol alan Vestel Elektronik, 2017 yılında başvurduğu 4 Horizon 2020 ve 6 Eureka projesi ile uluslararası alandaki çalışmalarda aktif olarak rol almıştır. 2017 yılı içerisinde değerlendirilen 2 Horizon 2020 projesi TÜBİTAK tarafından "Eşik Üstü Ödülü" ile ödüllendirilmiştir. 2018 yılı için ilk Horizon 2020 proje başvurusu gerçekleştirilmiş olup, proje henüz değerlendirme sürecindedir.

Vestel Elektronik Ar-Ge Merkezi, 2017 yılında T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 6. Özel Sektör Ar-Ge Merkezleri Zirvesi'nde elektronik sektöründe Birincilik Ödülü'ne layık görülmüştür. Vestel Elektronik Ar-Ge merkezlerinde tasarlanan çok sayıda yenilikçi proje saygın ve prestijli tasarım yarışmalarında ödüle layık bulunmuştur. Şirket, 2018 yılının ilk çeyreğinde 12 tasarım ödülü almıştır. Vestel Elektronik, bu ödüllerle birlikte son 9 yılda ulusal ve uluslararası tasarım yarışmalarından kazandığı ödül sayısını 484'e çıkarmıştır.

Vestel, Ar-Ge'deki gücünü ve yenilikçiliğini fikri mülkiyetler ve patent konusundaki iddiası ile de ortaya koymaktadır.

Vestel Elektronik, 2017 yılı içerisinde kriterleri karşılayan 401 patent için Avrupa Patent Ofisi'ne (EPO) ve Türk Patent ve Marka Kurumu'na 1.146 başvuru yapmıştır. Şirketin 2017 yıl sonu itibarıyla, tescil almış toplam patentli buluş sayısı 108'e ulaşmıştır. Vestel EPO'ya en çok başvuru yapan şirketler arasında 49. sırada yer almaktadır.

SİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Sektördeki Gelişmeler

2018 yılının ilk üç ayında küresel ekonomiye ulusal politikalar ve jeopolitik gelişmeler yön verirken, uluslararası piyasalarda düşük risk algısı ve artan volatilité etkili olmuştur. ABD'de vergi indirimleri ve korumacı politikaların devreye girmesi ve artan enflasyon beklentileri nedeniyle yükselen faizler, ilk çeyreğin en önemli gelişmeleri arasında yer almaktadır. ABD Merkez Bankası Fed, Mart ayında faiz artırımına giderken, yılın geri kalanında da faiz artırımlarının sürmesi beklenmektedir. Diğer yandan, ABD tarafından Rusya'ya uygulanan ticari yaptırımların devam etmesi özellikle emtia fiyatlarının yükselmesine neden olmuştur. Benzer şekilde bu dönemde petrol fiyatı da yükseliş trendini korumuştur.

Türkiye 2017 yılını %7,4'lük çok güçlü bir büyüme ile kapatırken, enflasyonun ve cari açığın yüksek seviyelerini koruduğu, Türk Lirası'ndaki zayıflığın ise devam ettiği görülmektedir. Merkez Bankası sıkı para politikasını sürdürmekle birlikte, ilk çeyrekte faizlerde herhangi bir değişiklik yapmamıştır. Özellikle, Kredi Derecelendirme Kurulu Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu düşürmesinin ardından TL varlıklar diğer gelişmekte olan piyasalardan olumsuz şekilde ayrılmıştır. Bununla birlikte ilk çeyreğe ilişkin makroekonomik öncü göstergeler büyüme trendinde önemli bir değişikliğe işaret etmemektedir. Sürpriz bir şekilde alınan erken seçim kararının ardından, bu süreçte yaşanacak gelişmelerin yakın dönemde Türkiye piyasaları üzerinde doğrudan etkili olması beklenmektedir.

Pazar araştırma şirketi GfK Türkiye'nin perakende satışları baz alarak hazırladığı televizyon sektörü raporuna göre, 2017 yılında gözlenen %6'lık daralmanın ardından, yurt içi televizyon satışları 2018 yılının ilk 2 ayında geçen yılın aynı dönemine göre, TL'de devam eden değer kaybı ve düşük sezon etkisine rağmen, %0,5 büyüme göstererek yatay bir seyir izlemiştir. 2014 yılından beri yurt içi TV satışlarında lider olan ve pazar payını her yıl artıran Vestel Elektronik, 2018 yılının ilk iki ayında da pazar payını koruyarak pazardaki lider konumunu sürdürmüştür.

İhracat tarafında ise, Elektronik Cihazlar İmalatçıları Derneği'nin ilk iki aylık verilerine göre, geçen senenin yarattığı düşük baz etkisi ve Rusya'nın ev sahipliğinde Haziran ayında başlayacak 2018 FIFA Dünya Kupası öncesinde televizyon talebinin öne çekilmesi nedeniyle yurt dışı televizyon satışlarında yılın ilk iki ayında geçen senenin aynı dönemine göre %27 oranında güçlü bir büyüme gözlenmiştir. Bu etkinin göreceli olarak yavaşlarsa da ikinci çeyrekte de devam etmesi beklenmektedir.

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 iki ayında, büyüyen tek pazar İngiltere olurken, Almanya, İtalya, Fransa ve İspanya pazarlarında yaşanan daralma sonucu toplam televizyon satışlarında yüksek tek haneli küçülme görülmüştür. Aynı dönemde Doğu Avrupa pazarında gözlenen büyüme Avrupa pazarındaki toplam daralmayı sınırlamıştır. Haziran ayında başlayacak Dünya Kupası nedeniyle yılın ikinci çeyreğinde perakende satışlarda geçen yılın aynı dönemine göre büyüme olması beklenmektedir.

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

2017 yılında beyaz eşya ürünlerine uygulanan ÖTV oranının, Şubat-Eylül ayları arasında %6,7'den %0'a düşürülmesinin etkisiyle artan talebin yarattığı yüksek baz etkisi sonucu yurt içi beyaz eşya satışları 2018 yılının ilk çeyreğinde %19 oranında sert bir daralma göstermiş ve 1,7 milyon adede gerilemiştir. Aynı dönemde Vestel Elektronik'in yurt içi beyaz eşya satışları sektörden daha az küçülmüş ve Şirket pazar payını geçen yılın aynı dönemine göre artırmıştır.

TÜRKBESD verilerine göre beyaz eşya ihracatı ise yılın ilk çeyreğinde %11 artışla 4,9 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. GfK'nın 4 ana beyaz eşya ürününü baz alan Batı Avrupa pazarına ilişkin ilk iki aylık perakende satış verilerine göre, bu dönemde sadece İspanya pazarı büyüme gösterirken, Fransa pazarı yatay bir seyir izlemiş, Almanya, İngiltere ve İtalya pazarları ise 2017 yılının aynı dönemine göre daralmıştır. Batı Avrupa pazarında perakende satışlar gerilerken, Türkiye beyaz eşya ihracatının artmasında, TL'nin Avro karşısında değer kaybetmesi sonucu Türk üreticilerin Uzak Doğulu üreticilere karşı rekabet gücü kazanması ve Doğu Avrupa ile Avrupa dışı pazarlarda devam eden büyüme etkili olmuştur. Bu dönemde Vestel, Avrupa'nın yanı sıra Avrupa dışı pazarlarda da aldığı yeni projeler ve müşteri kazanımlarının katkısıyla beyaz eşya ihracatını sektörün üzerinde artırmıştır.

Kapasite ve Üretim

Kapasite

Ünite	Fabrika Kapalı Alanı (m²)
TV	306.713
Beyaz Eşya	411.551
Dijital Ürünler	49.740
V.Polska Technology Center sp. z o o.	37.987
TOPLAM	805.991

Beyaz eşya tarafında 2017 yılının ilk üç ayında %70 olan kapasite kullanım oranı 2018 yılının ilk üç ayında üretim miktarlarındaki artış ile birlikte %79 olarak gerçekleşmiştir. LCD TV tarafında ise 2017 yılının ilk üç ayında %67 olan kapasite kullanım oranı 2018 yılının ilk üç ayında %79 olarak gerçekleşmiştir.

Üretim

2018 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre toplam üretim adetlerinde %16 artış yaşanmıştır.

Satışlar

2018 yılının ilk üç ayında, brüt satışlar 3.230.754 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, bu tutarın 2.271.646 bin TL'si yurt dışı satışlardan oluşmaktadır. Toplam satışların %63'ü Avrupa ülkelerine, %30'u yurt içine, %8'i ise diğer ülkelere yapılmıştır.

Bu dönemde yurt içi satışlar bir önceki yıla göre %1 artış gösterirken yurt dışı satışlardaki büyüme oranı %39 olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılı ilk üç ayında net satışlarda 2017 yılının ilk üç ayına göre TL bazında %26 büyüme görülürken, adet bazında satışlar ise %1 azalmıştır.

Yatırımlar ve Teşvikler

Yılın ilk üç ayında toplam 64 milyon Amerikan Doları tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Yatırım harcamalarının %31'i kalıp yatırımları, %30'u makine ve teçhizat alımları, %14'ü araştırma ve geliştirme faaliyetleri, %25'i ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.

DENETİM 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 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 yılı içerisinde oluşturulmuş ve tüm Grup Şirketleri'nde finansal denetim yapmak üzere kurgulanmış Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri 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 kontrol faaliyetlerinin Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü bünyesinde yürütülmesine yönelik organizasyonel yapılanma sürecinin 2017 yılı içinde tamamlanmasını takiben, İç Kontrol Genel Müdürlüğü 1 Ocak 2018 tarihi itibari ile çalışmalarını bağımsız bir bölüm olarak yürütmeye başlamıştır.

İç Denetim faaliyetlerinin amaç, yetki ve sorumlulukları ile 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 öncesinde üst yönetim ile bir araya gelinerek risk değerlendirilmesi yapılmakta; şirketlerin hedefleri ve bu hedeflerin oluşmasına engel teşkil edebilecek riskler, risk matrisinde etki ve olasılıkları göz önünde bulundurularak konumlandırılmaktadır. Denetim saha çalışması esnasında ise, etki ve olasılığı yüksek olan riskleri yöneten iç kontroller yapılan testlerle değerlendirilmektedir. Gözlem sonuçları taslak rapor halinde şirket yöneticileri ile paylaşılmakta, onların da görüşleri eklenerek üst 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 içerisinde 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.

14 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)

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

ve mesleki uluslararası sertifikaların iç denetçiler tarafından alınması gibi konular Zorlu Grubu tarafından desteklenmekte ve teşvik edilmektedir. Ekipte 2 CIA (Sertifikalı İç Denetçi), 1 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), 1 CISA (Sertifikalı Bilgi Teknolojileri Denetçisi), 1 CFE (Suistimal İnceleme Uzmanlığı), 3 CRMA (Risk Yönetimi Güvencesi Sertifikası), 1 CMAALL (SPK Düzey 3 Lisansı), 1 CGRL (Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı), 1 DIL (Türev Araçlar Lisansı), 1 SPK Gayrimenkul Değerleme Lisansı bulunmaktadır.

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Çalışmaları

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri tarafından 2012 yılından itibaren Zorlu Grubu şirketlerinde denetimlere başlanmıştır. Halihazırda bu Bölümler’de sırasıyla 11 ve 8 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 ve 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 Zorlu Grubu’nun halka açık 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), 1 CMAALL (SPK Düzey 2 Lisansı), Vergi Denetim Ekibi’nde ise 1 Kamu Gözetim Kurumu Lisanslı Denetçi, 1 CMA (Finansal Yönetim Sertifikası) ve 7 SMMM bulunmaktadır.

İÇ KONTROL GENEL MÜDÜRLÜĞÜ YAPILANMASI VE FAALİYETLERİ

Vestel Grubu Şirketleri’nde iç kontrol fonksiyonu, Zorlu Grubu Şirketleri’nde olduğu gibi, Zorlu Holding bünyesinde merkezi olarak koordine edilen bir yapıda yürütülmektedir. 2017 yılından beri hizmet veren İç Kontrol Bölümü’nde, Vestel Grubu Şirketleri’ne özel bir saha ekibi yer almaktadır.

İç Kontrol Bölümü’nün amaç, görev ve yetkileri, çalışma şekilleri ve bağlı olduğu mesleki ve etik kurallar, “İç Kontrol Yönetmeliği” ve “İç Kontrol El Kitabı” gibi dokümanlar ile tanımlanmış ve ilgili yöneticiler ile paylaşılmıştır.

İç Kontrol Bölümü’nün misyonu, Grup şirketlerinde, hedeflere yönelik, tutarlı ve entegre şekilde işleyecek; risk yönetiminin etkin ve verimli şekilde yürütülmesini, şirketlerin “iyi uygulama” örneklerinin paylaşılması, çoğaltılması ve yaygınlaştırılarak uygulanmasını sağlayacak bir iç kontrol sisteminin geliştirilmesini ve sürdürülmesini koordine etmektir.

İç Kontrol Bölümü, yöneticilere ve çalışanlara, süreçlerde ve iç kontrol sisteminde geliştirilmesi gereken alanların ve bu konuda atılması gereken adımların belirlenmesi, karar verilmiş aksiyonların uygulaması ve aksiyonların düzenli olarak durum takibinin yapılmasında destek olmaktadır. Ayrıca, bu konularda yöneticilere ve süreç sahiplerine rehberlik yapmaktadır. İç kontrol sisteminin kurulması, işletilmesi, izlenmesi, değerlendirilmesi ve gerekli önlemlerin alınması konularında, Şirketin ilgili tüm yöneticilerinin ve çalışanlarının katkısı sağlanmaktadır.

İç Kontrol Bölümü, yıllık olarak risk bazlı bir iç kontrol çalışma planı hazırlayarak; sistematik, sürekli ve disiplinli bir yaklaşımla çalışmalarını gerçekleştirmektedir. İç kontrol çalışma planının oluşturulmasında, İç Kontrol Bölümü tarafından yapılan risk bazlı değerlendirmeler, Yönetim Kurulu ve yönetimden gelen talepler, Denetim Bölümü

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

tarafından denetim çalışmalarında belirlenen iç kontrolle ilgili tespitler ve kurumsal risk haritaları önemli rol oynamaktadır. Yıllık iç kontrol çalışma planı, CEO ve Yönetim Kurulu'nun onay ve bilgisine sunulmaktadır.

Yıl içerisinde, İç Kontrol Bölümü ile yönetim arasında periyodik olarak gerçekleştirilen toplantılarda; yıl içerisinde planlanan ve gerçekleşen iç kontrol faaliyetleri değerlendirilmekte, yapılan tespitler paylaşılmakta ve ilgili tespitlere yönelik alınması kararlaştırılan aksiyon planları ve takip sonuçları değerlendirilmekte ve gelecek dönem için planlar gözden geçirilmektedir.

Zorlu Grubu İç Kontrol Ekibi, mevcut bilgi ve yetkinliklerinin geliştirilmesi amaçlı olarak eğitimler alınması, ilgili mesleki derneklere üyelik ve mesleki uluslararası sertifikaların (CIA, SMMM, CISA, CFE, CICA, CRMA vb.) alınması gibi konularda, Zorlu Grubu tarafından desteklenmekte ve teşvik edilmektedir.

FİNANSAL DURUM

Şirketin 2018 yılının ilk üç ayına ait mali tabloları, faaliyet raporu ve özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmış olup, söz konusu açıklama ve raporlara Şirketin www.vestelyatirimciiliskileri.com web sitesinden ulaşılabilir.

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

(Bin USD)	31.03.2018	31.03.2017
Net Satışlar	788.414	645.538
İhracat/Satışlar	%70	%63
Faaliyet Kârı	20.845	17.504
FAVÖK	48.539	41.406
FAVÖK Marjı	%6,2	%6,4
Net Dönem Kârı*/(Zararı)	(7.771)	10.396
Ar-Ge Harcaması/Satışlar	%1,8	%1,8
Ortalama USD/TL kuru	3,8129	3,6913
Toplam Aktifler	3.731.256	2.820.517
Özkaynaklar	578.558	515.521
Net Finansal Borç	736.266	648.287
Net Borç/Özkaynaklar	%127,3	%125,8
Dönem Sonu USD/TL kuru	3,9489	3,6386

* Net dönem kârı/(zararı), ana ortaklık paylarına düşen dönem kârını/(zararını) ifade etmektedir.

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 dağıtımı yapmaktadır.

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

Dağıtılacak kâr miktarı ve dağıtım tarihi Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda, Genel Kurul tarafından onaylanarak karara bağlanmaktadır.

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

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

Yönetim Kurulu'nun 2017 Yılı Kârının Dağıtılmamasına İlişkin 11.04.2018 tarihli Teklifi

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Sn. Ahmet Nazif Zorlu başkanlığında Şirket merkezinde toplanmış, gündeminde bulunan konu müzakere edilerek aşağıdaki karar alınmıştır.

2017 yılında Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı gereğince Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan konsolide mali tablolara göre 55.108.000,00 TL net dönem kârı, Vergi Usul Kanunu hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş mali tablolara göre ise 53.197.920,29 TL net dönem kârı elde edilmiştir.

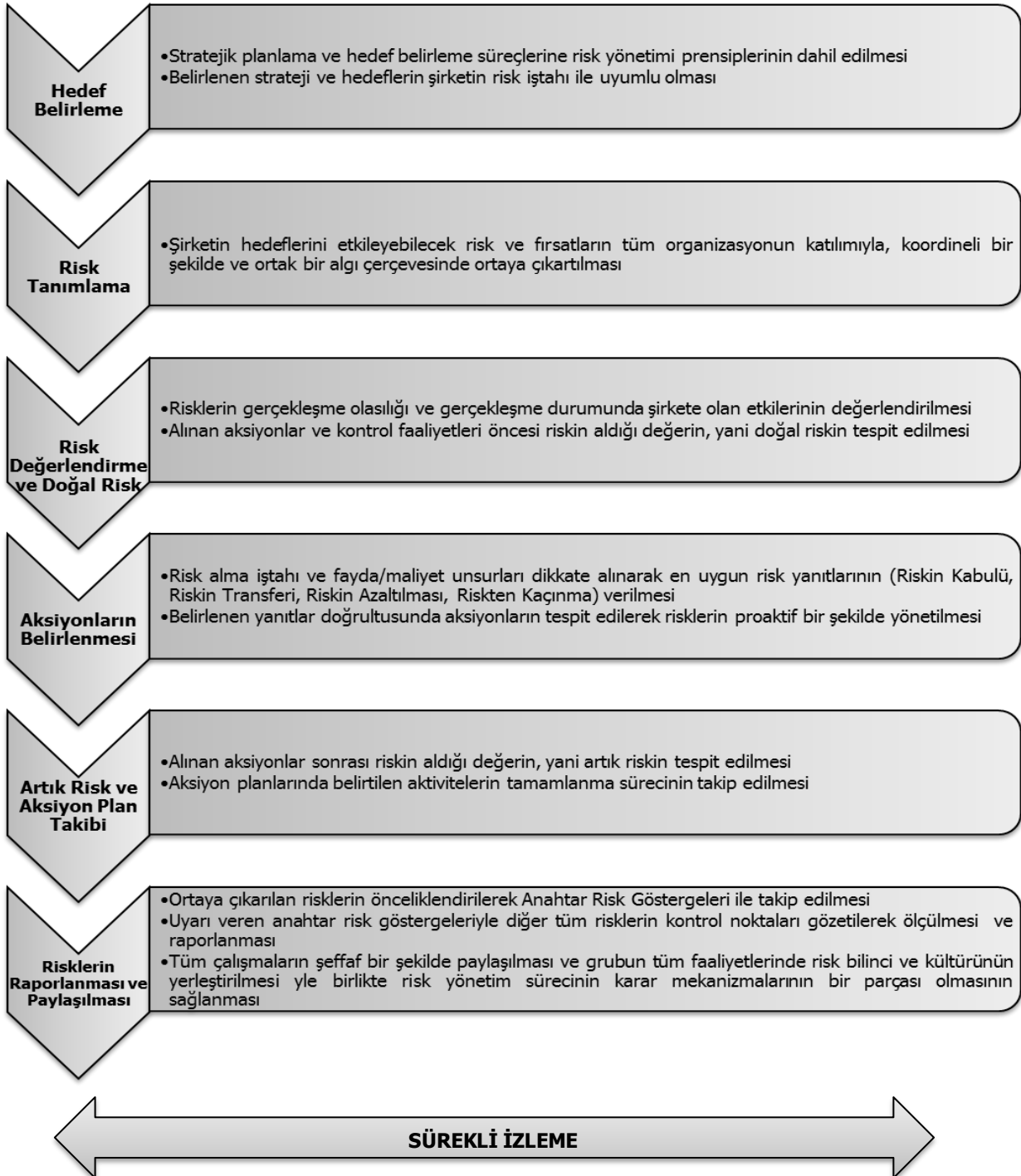
Şirket Kâr Dağıtım Politikası'nda öngörülen koşulların değerlendirilmesi suretiyle, 2017 yılı hesap dönemine ait dağıtılabilir kârın, Şirketin özkaynaklarını güçlendirmek ve devam eden yatırımların kaynak ihtiyacını karşılamak amacıyla, dağıtılmayarak, genel kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına ve bu hususun 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek karara bağlanmak üzere pay sahiplerine teklif edilmesine toplantıya katılan Yönetim Kurulu üyelerinin oybirliği ile karar verilmiştir.

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 amacıyla, Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Bölümü faaliyetlerine devam etmektedir. Bu çerçevede Zorlu Holding bünyesinde faaliyet gösteren tüm ilişkili şirketlerde geçerli olmak üzere Zorlu Holding Risk Politika ve Prosedürü ile Kurumsal Risk Yönetimi Çerçevesi hazırlanmıştır.

Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Politikası aşağıda özetlenmiştir:



VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

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 devamını 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, 2018 yılında Şirkete ilişkin 1 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.

- 2018'e dair Öngörü ve Beklentiler.

Kurumsal Risk Yönetimi süreçlerine ilişkin yeterli seviyede gözetim yapabilmesi için, 2018 yılı içerisinde "Elektronik ve Beyaz Eşya Sektörü Riskleri Anketi" kapsamında 20 adet riskin yer aldığı şirket içi anket değerlendirilmesi yapılması planlanmaktadır. Risklerin etki ve olasılıklarının değerlendirileceği anket, online olarak gerçekleştirilecek olup sonuçları 2018 yılının son çeyreğinde alınacaktır. Önem derecesine göre sıralanan riskleri içeren anket sonuçları risklerin ortak bir algıyla yönetilmesi amacına hizmet edecektir.

Şirketin vizyonu; operasyonel etkinliğin, büyümenin ve mevzuatsal uyumun sağlanması ile tüm taraflar için sürdürülebilir bir değer oluşturmak olarak tanımlanmaktadır. Bu vizyon doğrultusunda Şirketin hedeflerine ulaşmasını etkileyebilecek 6 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.

Sektöre İlişkin Riskler

Sektöre ilişkin riskler temelde üretim ve tüketim davranışlarına bağlı olarak kısa ve uzun dönemde oluşan arz ve talep değişimlerine yönelik uyum gecikmelerinden oluşmaktadır. Söz konusu değişimlerin fiyat öngörülebilirliği üzerindeki etkileri kaçınılmazdır. Bunun yanı sıra, iklim değişikliğine bağlı olarak gerçekleşebilecek sektörel yönelimlere uyum da sektörel riskler arasında yer almaktadır.

- Vestel Elektronik mümkün olduğu kadar iş alanlarını çeşitlendirerek söz konusu risklerin olumsuz etkilerini azaltmaya çalışmaktadır.

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

Operasyonel Riskler

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

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

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

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

İtibar Riski

Firmanın diğer risk alanlarındaki performansı itibar riskinin de doğal olarak ortaya çıkmasına sebep olmaktadır. Bunun haricinde genel olarak itibar riski firmanın faaliyetlerini gerçekleştirirken çevreye, topluma ve iç ve dış paydaşlara olumsuz olarak etki etmesidir.

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar:

- Şirketin tüm paydaşları ile çok yönlü, tutarlı ve sürekli iletişim sağlanması,
- Marka değeri ve güvenilirliğin korunması; stratejik iş hedefleri doğrultusunda tüm iletişim süreçlerinin entegre bir şekilde yönetilmesinin sağlanması ve bu çerçevede, Zorlu Holding Kurumsal İletişim Departmanı'nın Genel Müdürlük düzeyinde temsil edilmesidir.

Dış Çevre Riskleri

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

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

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

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

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

Başlıca Alınan Sigortaların Listesi

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

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018 – 31.03.2018

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

Şirketin 2017 yılında 9,49 olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, yıl içinde yapılan iyileştirme çalışmaları doğrultusunda, 21.02.2018 tarihi itibarıyla 9,55 olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.

Kurumsal yönetim derecelendirme notunun alt başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Alt Kategoriler	Ağırlık	2018 - Alınan Not (%)
Pay Sahipleri	0,25	94,89
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	0,25	97,93
Menfaat Sahipleri	0,15	98,09
Yönetim Kurulu	0,35	93,09
Toplam	1,00	95,50

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Şirketin 2017 yılı da dahil olmak üzere son 12 yıla ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporları www.vestelyatirimciligiliskileri.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 on iki 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 2018 tarihi itibarıyla 10 üzerinden 9,55 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.

2017 YILI OLAĞAN GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketin 2017 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 9 Mayıs 2018 Çarşamba günü saat 10:00'da Raffles İstanbul Zorlu Center Levazım Mahallesi Kuru Sokak No: 2 Zorlu Center 34340 Beşiktaş/İstanbul adresinde yapılacaktır.

Toplantıya ait gündem maddeleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir;

- Açılış, saygı duruşu ve Toplantı Başkanlığı'nın seçilmesi,
- Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması hususunda Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi,
- 2017 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'nun okunması ve görüşülmesi,
- 2017 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Rapor Özeti'nin okunması,
- 2017 yılı hesap dönemine ilişkin Konsolide Finansal Tabloların okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
- Yönetim Kurulu üyelerinin 2017 yılı faaliyet ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
- Yönetim Kurulu üye sayısının ve görev süresinin belirlenmesi ve Bağımsız Üyeler dahil Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi,
- Yönetim Kurulu üyelerine 2018 faaliyet yılı için ödenecek ücretin tespiti,
- 2017 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtımı yapılmamasına ilişkin teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
- Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı iş ve işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesinin pay sahiplerinin onayına sunulması,
- Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu gereği 2018 yılı hesap ve işlemlerinin denetimi için Yönetim Kurulu'nun bağımsız denetim şirketi seçimi ile ilgili önerisinin görüşülerek karara bağlanması,
- 2017 yılında yapılan bağış ve yardımlar konusunda Genel Kurul'a bilgi verilmesi; 01.01.2018 – 31.12.2018 faaliyet yılında yapılacak bağışların üst sınırına ilişkin Yönetim Kurulu önerisinin görüşülerek karara bağlanması,
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde, 2017 yılında Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile bunlardan elde edilen gelir veya menfaatler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
- Kapanış.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

01.01.2018 – 31.03.2018 döneminde Şirket Esas Sözleşmesi'nde bir değişiklik yapılmamıştır.