

**BŞH EV ALETLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU
YILLIK FAALİYET RAPORU**

26 MART 2019 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığının oluşturulması,
2. Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması hususunda Toplantı Başkanlığına yetki verilmesi,
3. Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2018 yılı Faaliyet Raporunun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
4. 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Rapor Özeti'nin okunması ve müzakeresi,
5. 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
6. Yönetim Kurulu üyelerinin ve Denetçinin Şirketin 2018 yılı faaliyet ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
7. Yönetim Kurulu'nun 2018 yılı karı ile geçmiş yıllar karı hakkındaki önerisinin karara bağlanması,
8. Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi,
9. Türk Ticaret Kanunu gereğince şirket faaliyet ve hesaplarını incelemek üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilen Bağımsız Denetim Kuruluşu seçiminin onaylanması,
10. Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde belirtilen konularda, faaliyetlerde bulunabilmesi için ilgili mevzuatta belirtilen kişilere izin verilmesi,
11. Dilekler.

**YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

1) Görüş

BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirketin 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 28.02.2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



ECOVIS Değer Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Büyükdere Cd. Neutron İş Merkezi No.119 /6. 34394 Esentepe-Şişli İstanbul/Türkiye Tel: +90 212 211 9901, 02, 04 Faks: +90 212 211 9952, E-Posta: info@degerymm.com.tr Mersis : 0272005603400010

A member of ECOVIS International, a network of tax advisors, accountants, auditors and lawyers, operating in more than 60 countries across 6 continents.

ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS Değer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. is a Turkish member firm of ECOVIS International.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Dr. Celal Çelik'tir.

ECOVIS DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
A member of ECOVIS international



Dr. Celal Çelik, YMM
Sorumlu Denetçi

19.03.2019
İstanbul, Türkiye

BSH EV ALETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

RAPORUN DÖNEMİ	: 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018
ORTAKLIĞIN ÜNVANI	: BSH EV ALETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş
TİCARET SİCİLİ NUMARASI	: 128825
MERKEZ ADRESİ	: Fatih Sultan Mehmet Mahallesi, Balkan Cad. No:51, 34771 Ümraniye/İstanbul/Türkiye
TELEFON	: +90 216 5289000
FAX	: +90 216 5289999
E-POSTA ADRESİ	: kurumsal.iletisim@bshg.com
ŞUBE ADRESİ	: Yıldırım Beyazıt Mahallesi, BSH Caddesi No:72 Çerkezköy/Tekirdağ
TELEFON	: +90 282 7483000
FAX	: +90 282 7265396
İNTERNET SİTESİ ADRESİ	: www.bsh.com.tr ve www.bsh-group.com.tr

A- HAKKIMIZDA
BSH EV ALETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



BSH Grubu 41 fabrikasında ürettiği inovatif beyaz eşya aletlerini 48 ülkedeki 80 şirketi aracılığıyla tüketicilere ulaştırıyor. Bu 41 fabrikadan en büyüğü ise Çerkezköy, Tekirdağ'da bulunuyor. 550.000 m2 alana kurulu Çerkezköy tesisi 6 milyon birim kapasiteye sahip. 2005 yılından bu yana yaptığı 1 milyar Euro yatırımla Türkiye'nin yabancı yatırımlı en büyük beyaz eşya şirketi konumunda bulunan BSH Türkiye, markaları Bosch, Siemens, Gaggenau ve Profilo ile enerji verimliliği ve inovasyonda dünya şampiyonu ürünlerini ülkemizde geliştiriyor, üretiyor ve başta Avrupa ülkeleri olmak üzere tüm dünyaya ihraç ediyor.

2014 yılı itibariyle, BSH Grubu Afrika, Orta Doğu, Orta Asya, Ukrayna, Rusya ve Beyaz Rusya bölgelerinden oluşan, 1,9 milyar kişinin yaşadığı 89 ülke ve 8 üretim tesisinin sorumluluğunu BSH Türkiye'ye verdi. BSH Türkiye'nin sorumlu olduğu bölgede BSH Grubunun 8.000 BSH çalışanı, 6 iştiraki ve 2 temsilcilik ofisi bulunuyor.

Her gün 3 patentli buluşa imza atan BSH Türkiye için inovasyon, teknolojiyi yaratma sürecinin vazgeçilmez bir parçası... Bu doğrultuda 2008 yılındaki yasal düzenleme çerçevesinde Türkiye'nin ilk Ar-Ge Merkezi sertifikasına sahip olan BSH Türkiye, ülkemizde geliştirdiği patentli teknolojilere sahip inovatif ürünleri dünya pazarlarına ihraç ediyor. Son 10 yılda Ar-Ge mühendisi sayısını % 488 arttıran BSH Türkiye, dünya şampiyonu ürünler yaratacak Ar-Ge ve üretim çalışmaları ile sektörün geleceğini şekillendiriyor.

BSH Türkiye'nin Servis teşkilatı, Bosch, Siemens, Gaggenau ve Profilo markalı ev aletlerine yönelik satış öncesi ve sonrasında keşif, montaj, bakım/onarım, ek garanti ve aksesuar satış hizmetlerini sunmaktadır. Tecrübeli ekibi, güçlü teknolojik altyapısı ve müşteri odaklı profesyonel uygulamaları ile bayi ve tüketicilerin talep ve beklentilerini yerine getiren BSH Türkiye'nin Servis teşkilatı, Türkiye geneline yayılmış 4 Bölge Müdürlüğü, 8 Fabrika Merkez Servisi ve 360 Yetkili Servisinde görevli 2.500 üzerindeki çalışan ile sektörde öncü ve örnek konumundadır.

„We Are BSH“

YOL GÖSTERİCİ İLKELERİMİZ

AMACIMIZ

„Ulaşmak istediğimiz nokta“

Yenilikçi ev aletlerimiz, sıra dışı markalarımız ve üstün çözümlerimizle tüm dünyada yaşam kalitesini artırmaktayız.

MOTİVASYONUMUZ

„Bizi teşvik eden unsur“

Dünya genelinde tüketicilerin ilk tercihi olmak istiyoruz. Sorumlu bir şekilde büyüme ve doğal kaynaklarımızı korumaya katkı sağlamaktayız.

STRATEJİK ODAK NOKTALARIMIZ

„Başarmamıza yardımcı olacak etkenler“

Tüketici odaklı olmak

Tüketiciler işimizin merkezindedir. Tüm değer zincirindeki faaliyetlerimizin tamamına odaklanarak tüketicilerin ihtiyaçlarına hizmet etmekteyiz. Tüm mecralarda bütünlük bir kullanıcı deneyimi sunmaktayız.

Marka potansiyellerini güçlendirmek

Tüketicileri derinlemesine anlayarak, markalarımızın toplam değerini en üst düzeye çıkarmaktayız. Geniş marka portföyümüzü kullanarak, farklı tüketici gruplarının ihtiyaçlarına başarıyla hitap etmekteyiz.

Dijital dönüşümü ve kullanıcı deneyimini ilerletmek

Tüm değer zincirinde sektörümüzün dijital dönüşümünü yürütmekteyiz. İnternet bağlantılı ürün ve hizmetlerimizle, ürün yaşam döngüsü boyunca olağanüstü bir kullanıcı deneyimi sunmaktayız.

Yeniliğe öncülük etmek ve portföyü genişletmek

Ev aletleri piyasasında yenilikte lider olmaya çabalamaktayız. Büyüme hedeflerimize ulaşmak için ürün ve çözüm yelpazemizi genişletip derinleştirmekteyiz.

Operasyonel mükemmelliği sağlamak

Yaptığımız her işte yalın hareket etmekteyiz. Birinci sınıf verimlilik, çeviklik ve kalite için gayret etmekteyiz.

Özgün liderlik göstermek

Değerlerimiz eylemlerimize yön vermektedir. Liderler olarak, bizler rol modeliz. Çalışanlarımıza yetkiler kazandırmakta ve tutku ve empati ile iş birliği içinde çalışmaktayız.

GÜÇLÜ YÖNLERİMİZ

“Bizi özgün kılan noktalar”

Güçlü bir küresel ağda olağanüstü çalışanlar

Ekibimiz son derece kararlı, profesyonel ve küresel çapta bağlantılıdır. Birbirimizden öğrenerek kendimizi sürekli geliştirmekteyiz. Tüketicilerimiz, ürünlerimiz ve sektör hakkında geniş bilgi birikimine sahibiz.

Üstün teknoloji ve kalite

Üstün kalite ve güvenilirlikte ürünler tasarlayıp üretmekteyiz. İleri teknolojide uzmanlığımız ve tüketicilere dair geniş bilgi birikimimiz sayesinde yenilikler getirmekteyiz.

Benzersiz marka portföyü

Markalarımız sahip olduğumuz tutkuyu aktarmaktadır ve ev aletleri piyasasında en güçlü konumdadır. Marka portföyümüz tüketicilerimizin çeşitliliğine ve ihtiyaçlarına hizmet etmektedir. Bu tüketicilerimiz için en büyük değeri sunmamızı mümkün kılmaktadır.

Güvenilir ortaklıklar

Müşterilerimiz ve tedarikçiler ile uzun süreli ve mükemmel ortaklıklar yürütmekteyiz. İş birliğimiz güven ve karşılıklı saygıya dayalıdır.

Sürekli gelişim anlayışı

Amacımız en iyisi olmak ve tüm beklentileri aşmaktır. Sürekli geliştirme amacıyla daima kendimize, ürünlerimize ve süreçlerimize meydan okumaktayız.

DEĞERLERİMİZ

“Dayandıığımız temeller”

Gelecek ve sonuç odaklılık

Faaliyetlerimiz sonuç odaklıdır. Bu geleceğimizi güvence altına almamızı sağlamaktadır. Aynı zamanda, şirketin ve kurumun sosyal girişimleri için sağlam bir temel oluşturmaktadır.

Sorumluluk ve sürdürülebilirlik

Şirketimizin çıkarı doğrultusunda sorumlu bir şekilde hareket ederken, aynı zamanda faaliyetlerimizin sosyal ve ekolojik etkisini de göz önünde tutmaktayız.

Girişim ve kararlılık

Kendi inisiyatifimizle hareket etmekte, girişimci sorumluluklar almakta ve hedeflerimizi kararlılıkla izlemekteyiz.

Açıklık ve güven

Önemli şirket sorunlarını zamanında ve açık bir şekilde iletmekteyiz. Güven üzerine kurulu bir ilişki için en iyi temel budur.

Adillik

Meslektaşlarımız ve iş ortaklarımızla adil bir şekilde iş yapmakta ve bunu kurumsal başarımızın temeli olarak görmekteyiz.

Güvenilirlik, itibar, yasalara uygunluk

Yalnızca yapabileceklerimizi vaat etmekte, anlaşmaları bağlayıcı olarak kabul etmekte ve tüm ticari işlerimizde yasalara uymaktayız.

Çeşitlilik

Çeşitliliği yanında getirdiği zenginlikten ötürü takdir ve teşvik etmekte ve bunu başarımız için esas olarak görmekteyiz.

B- ŞİRKETİN SERMAYESİ VE ORTAKLIK YAPISI

a) Sermaye

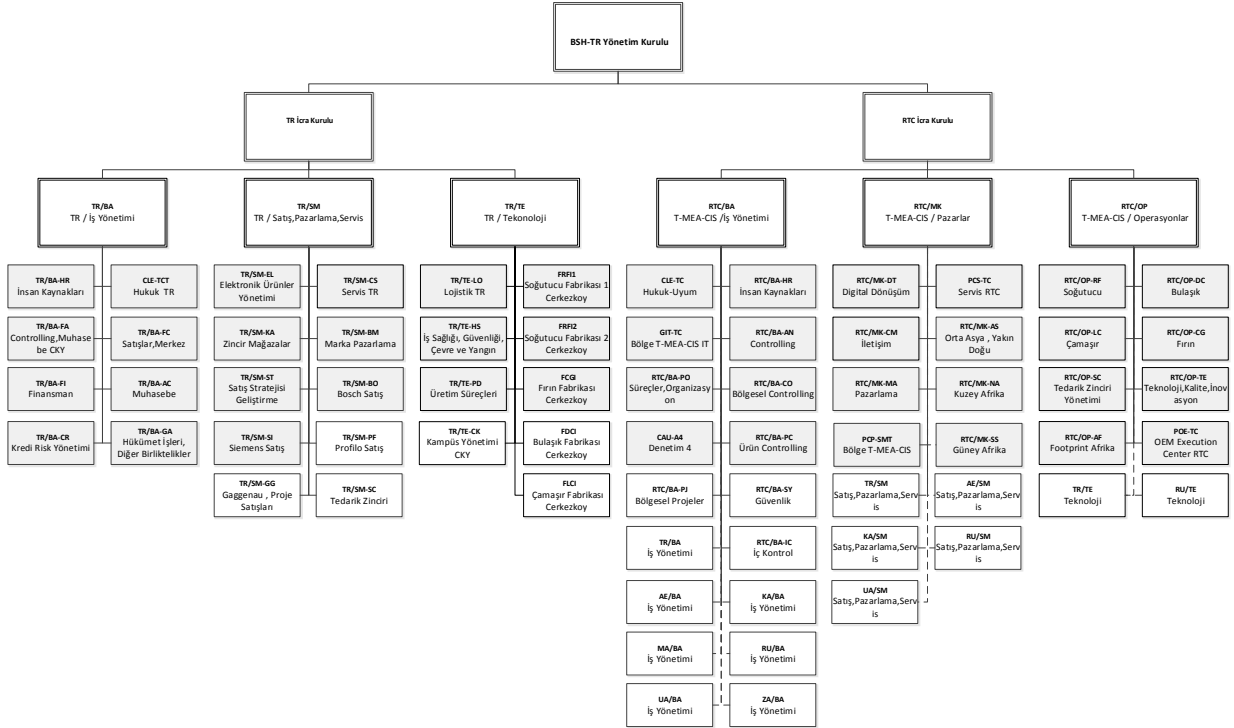
Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu'na göre Kayıtlı Sermaye sistemine tabi olup, Şirketimizin Kayıtlı Sermayesi 120.000.000.- TL, çıkarılmış sermayesi ise 42.000.000.-TL'dir. Sermayeyi temsilen ihraç edilen pay senetlerimizin tamamı nama yazılı olup, imtiyazlı pay yoktur.

b) Ortaklık Yapısı (31.12.2018 itibarıyla)

Ortağın Ticaret Unvanı	Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)	Nama/Hamiline
BSH Hausgeräte GmbH	41.989.202,02	99,97	Nama
Diğer Ortaklar (Halk Ortaklarımız)	10.797,98	0,03	Nama
TOPLAM	42.000.000,00	100,00	

C- ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI, YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a) Şirketin Organizasyon Yapısı



BSH Global Merkezi, BSH Türkiye'yi, üretim pazarlama ve ürün geliştirme alanlarında dünya çapında gösterdiği başarılı performansından dolayı yeni bölgesel üs olarak seçmiştir. BSH Türkiye, üstlendiği yeni görev kapsamında üzerinde 89 ülkenin bulunduğu çok geniş bir coğrafyanın yönetiminden sorumlu olmuştur. BSH Türkiye bu doğrultuda Afrika, Orta Doğu, Orta Asya, Ukrayna, Rusya ve Beyaz Rusya bölgelerinin yönetiminden sorumlu olmuştur.

b) Yönetim Kurulu

Haluk KAYA Yönetim Kurulu Başkanı*
Konrad Vincenzo Mwinda DR. PAGENSTERT Yönetim Kurulu Başkan Vekili**
BSH Hausgeräte GmbH Yönetim Kurulu Üyesi
(Adına Temsilcisi: (Jürgen Julius STRZIGA)***

* 01.02.2019 tarihinde istifa eden Norbert Wilhelm Maximilian KLEIN'in yerine Başkanlık görevine getirilmiştir.

** 01.01.2019 tarihinde istifa eden Ralf Hubert Dr. FUCHS 'un yerine üye olarak seçilmiş; 01.02.2019 tarihinde Haluk KAYA'dan boşalan Başkan Vekilliği görevine getirilmiştir.

*** 10.08.2018 tarihinde istifa eden Sabine Susanne URBAN BRECHTEL'in yerine temsilci olarak seçilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu, 4 üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri, Esas Sözleşmenin 10. ve 11. maddeleri uyarınca üç yıl süreyle ve üçüncü yılın sonunda yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere 30.03.2018 tarihli Olağan Genel kurul toplantısında seçilmişlerdir. Genel kurulda alınan kararların tamamı yerine getirilmiştir.

c) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri (İcra Kurulu)

Norbert Wilhelm Maximilian Klein (01.02.2019 tarihine kadar İcra Kurulu Başkanı)

Mannheim Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunu olan ve iş yaşamına Robert Bosch GmbH'da yönetici olarak başlayan Klein, 2002'den bu yana BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de İcra Kurulu Başkanı (CEO) ve Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği görevini yürütmüştür. Türkiye, Orta Doğu, Afrika ve BDT Bölge Başkanı Norbert Klein 1 Şubat 2019 itibarıyla BSH Avrupa Bölgesi Başkanlığı'na atanmıştır. Norbert Klein'a 17 senedir BSH Türkiye ve Türkiye, Orta Doğu, Afrika ve BDT Bölgesi için yaptığı katkılar ve şirketimizi getirdiği başarılı konum için teşekkürlerimizi sunuyoruz ve yeni görevinde başarılar diliyoruz.

Haluk Kaya (01.02.2019 tarihinden itibaren İcra Kurulu Başkanı)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan ve iş yaşamına Procter&Gamble'da başlayıp yurt içi ve yurt dışı olmak üzere çeşitli görevlerde bulunan Kaya, sırasıyla Arçelik'te Finans Direktörü, Assan ve Cadbury'de Yürütme Kurulu Üyesi ve CFO, Mondy Group'da Türkiye CEO'su ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı, OMV Petrol Ofisi'nde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Mali ve İdari İşlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği görevini yürütmekte olup, mevcut görevi uhdesinde kalmak üzere 1 Şubat 2019 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkanlığına atanmıştır.

Ralf Hubert Dr. Fuchs (01.01.2019 tarihine kadar İcra Kurulu Üyesi)

Karlsruhe Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği Fakültesini 1989 yılında bitirdikten sonra aynı üniversitede 1992 yılında Doktorasını tamamlamış ve iş yaşamına 1993 yılında Almanya'da BSH Grubu şirketlerinden NEFF GmbH'da başlamıştır. Sırasıyla BSH-Münih'de 2002- 2003 döneminde Kurumsal Teknoloji Kalite Yönetim Direktörü, 2003-2008 döneminde Tüketici Ürünleri Kıdemli Başkan Yardımcısı, 2008-2014 döneminde Tüketici Ürünleri İcra Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1 Ekim 2014'den 1 Ocak 2019 tarihine kadar BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Teknik İşlerden ve Çerkezköy Fabrika Tesislerinden Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği görevini yürütmüştür. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren BSH-Münih'e PCG Başkanı olarak atanmıştır. Dr. Fuchs'a şirketimize katkılarından dolayı teşekkürlerimizi sunuyoruz ve yeni görevinde başarılar diliyoruz.

Konrad Vincenzo Mwind DR. PAGENSTERT (01.01.2019 tarihinden itibaren İcra Kurulu Üyesi)

Imperial College, Londra Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesini 1991 yılında bitirdikten sonra INSEAD, Fontainebleau (Fransa)'da İmalat alanında lisansüstü çalışmaları ve 1992 yılında Aachen Teknik Üniversitesinde (Almanya) Üretim Mühendisliği Alanında Yüksek Lisans ve 2004 yılında Cranfield Üniversitesinde (İngiltere) Endüstriyel ve İmalat Bilimi Alanında Doktorasını tamamlamıştır. 1993 yılından 1996 yılına kadar çeşitli şirketlerde çalışmasını takiben 1996 yılından 2005 yılına kadar BMV AG, Münih, 2005 yılından 2009 yılına kadar Robert Bosch Automotive Steering GmbH'da Direksiyon Sistemleri ve Bileşenleri Tesis Yöneticisi, 2009 yılından 2012 yılına kadar Whirlpool Corporation/İtalya'da Başkan Yardımcısı, 2012 yılından 2013 yılına kadar Leica Microsystems GmbH'da Operasyonlardan Sorumlu Başkan Yardımcısı, 2013 yılından 2015 yılına kadar KraussMaffei Technologies GmbH'da Baş Operasyon Yöneticisi ve Grup İdari Müdürü, 2016 yılından 2017 yılına kadar BOSAL ACPS GmbH'da İdari Müdür, 2017 yılından 2018 yılının Aralık ayına kadar Baş Operasyon Yöneticisi (COO) ve Grup İdari Müdürü olarak görev yapmıştır. 1 Ocak 2019'da BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Bölgesel Teknik İşlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyeliğine ve 1 Şubat 2019 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevine atanmıştır.

d) Personel Bilgisi

31.12.2018 itibariyle şirketimiz bünyesinde istihdam edilen toplam personel 6.926 kişidir. Bunlardan 2.414 adedi beyaz yaka, 4.512 adedi ise mavi yakadır.

İşyerimizde Türk-Metal sendikası ile üyesi bulunduğumuz MESS arasında 30 Ocak 2018 tarihinde imzalanan ve 01.09.2017-31.08.2019 dönemini kapsayan toplu sözleşme hükümleri uygulanmaktadır.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilerine sağladığı, ücretler ve kısa vadeli menfaatlerin toplam tutarı 37.661.975 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin üst düzey yöneticilerine sağladığı sigorta teminatları ile diğer menfaatler tutarı yukarıdaki rakama dahildir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

5746 sayılı Kanun çerçevesinde BSH Türkiye Ar-Ge Merkezi 2018 itibarı ile 10. faaliyet yılını tamamlamış, hakem ve komisyon denetlemelerinden başarıyla geçmiş ve 11. yıla yeni hedeflerle başlamıştır. BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı onaylı Ar-Ge Merkezi belgesinin alınışının 10. Yıl dönümü şirket içinde çeşitli aktiviteler ve görsel çalışmalarla kutlanmıştır.

BSH Global Ar-Ge ve inovasyon ağının başlıca bileşenlerinden biri olan Çerkezköy'deki Ar-Ge Merkezi, BSH Grubu'nun dünya çapındaki Ar-Ge faaliyetlerinde yıldan yıla daha fazla önem kazanmaktadır. Ar-Ge yetkinlik ve sorumluluklarına paralel olarak 2018 sonu itibarı ile 330 Ar-Ge çalışanı 4 farklı ürün grubunda 26 Proje yürütülmüştür. 2018 yılında yapılan Ar-Ge harcaması bir önceki yıla göre % 24 artarak 97.268.559 TL'ye ulaşmıştır.

BSH Türkiye Ar-Ge Merkezi'nde, her yıl olduğu gibi üniversite-sanayi işbirliği çalışmaları sürdürülmüş, gerek farklı akademisyenlerin akademik faaliyetlerinin gerekse kuluçka merkezi ve hızlandırıcılar bünyesindeki startup'ların çalışmalarının yürütülen projelere entegrasyonu için çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Akademik dünyanın ve girişimcilik ekosisteminin Ar-Ge faaliyetlerine katma değer yaratacağı bir zemin hazırlamak için üniversiteler, teknoparklar, teknoloji transfer ofisleri ve kuluçka merkezleriyle potansiyeli yüksek anlaşmalar yapılmıştır.

Üniversitelerde lisans ve yüksek lisans seviyesinde yapılan işbirliği projelerine de önem veren BSH Türkiye, farklı bölüm ve derslere proje bazlı katkı sağlayarak akademik atmosferin Ar-Ge çalışmalarına yenilikçi düşünme yöntemleriyle ilham vermesine olanak sağlamıştır.

Bununla birlikte TÜBİTAK TEYDEB, Horizon 2020, Eureka gibi Ar-Ge teşvikleri ile ilgili farkındalığın ve bilgi birikiminin firma bünyesinde oluşturulması ve Ar-Ge projelerinin teşviklendirilmesi çalışmaları

yönetilmiştir. Yeni projelerin başvurusu için altyapı ve eğitim çalışmaları sürdürülmüştür.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Yatırımlar

2018 yılında toplam 325 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Yatırım harcamalarının 130 milyon TL'si Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında olup, Teşvik Belgelerimizde KDV İstisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti ve Vergi İndirimi teşviki bulunmaktadır. Ana yatırım alanları; yeni ürün kategorileri, fabrika üretim kapasitelerinin artırılması, IT, satış, pazarlama ve servis yatırımları ile tevsi ve modernizasyon yatırımlarına yönelik olmuştur.

b) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakim ortağın Kurumsal Denetim Departmanı tarafından yürütülmektedir. Kurumsal Denetim Departmanı, hem belli bir plan çerçevesinde hem de gerektiğinde arızı olarak tüm departmanları denetleyerek tespit ettiği konular ile ilgili görüşlerini Yönetim Kurulu, İcra Kurulu ve diğer ilgililere rapor etmektedir.

Şirket faaliyet sonuçlarının bağımsız denetimi Ecovis Değer Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

c) İştirakler

Doğrudan İştirakler

<u>Ünvanı</u>	<u>Pay Oranı</u>
Pro-Eks Dış Ticaret A.Ş.	0,23
Profilo Telra A.Ş.	0,16
Ak Enerji A.Ş.	0,01

İştirakler satılmaya hazır finansal varlık aktif bir piyasada işlem görmediği için gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülememiş ve maliyet değeriyle gösterilmiş olup, 2018 yıl sonu itibarıyla finansal tablolara yansıtılmış tutarı 277.434 TL'dir.

Dolaylı iştirak bulunmamaktadır.

d) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz 2018 yılında kendi paylarını iktisap etmemiştir.

e) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetime İlişkin Açıklamalar

Şirket faaliyetleri Kurumsal Denetçiler ve Genel Kurul tarafından atanan Bağımsız Dış Denetçi tarafından düzenli ve periyodik olarak denetlenmektedir. 2018 yılı için bağımsız denetim faaliyetleri Ecovis Değer Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

f) Şirket Aleyhine Açılan ve Mali Durumu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları

Bu konu ile ilgili açıklamalar bağımsız denetçi raporunun 10. dipnotunda "Karşılıklar, Taahhütler, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler" başlığı altında açıklanmıştır.

g) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

h) 2018 Yılı Hedeflerine Ulaşıp Ulaşılmadığı

2018 yılı için konulan hedeflere başarıyla ulaşılmıştır.

i) Yıl İçerisinde Yapılan Genel Kurul Toplantısına İlişkin Bilgiler

Şirketin Genel Kurullarında alınan kararlar yerine getirilmekte olup, 30.03.2018 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Yıl içinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

j) Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalar

Şirket ana sözleşmesinin 4/L maddesi uyarınca şirket yönetimi tarafından 2018 yılında çeşitli amaçlarla kurulmuş dernek, vakıf ve kişilere sosyal yardım amacıyla 226.040 TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

k) Türk Ticaret Kanunu Kapsamında Bağlı Şirket Raporu

2018 faaliyet yılında Şirketimiz doğrudan ve dolaylı hâkim ortakları ve/veya hâkim ortakların bağlı şirketleri ile veya hâkim ortaklarımızın yönlendirmesiyle, hâkim ortaklar ya da onlara bağlı bir şirketin yararına yapılmış hukuki bir işlem bulunmamaktadır. Yine, 2018 faaliyet yılında hâkim ortaklarımız ya da onlara bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem de bulunmamaktadır; bu sebeple denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir husus olmamıştır.

5- FİNANSAL DURUM

Şirketin bağımsız denetimden geçmiş son 2 yıllık özet finansal verileri aşağıdadır; (Tutarlar TL olarak sunulmuştur)

a) Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	4.035.960.897	3.354.471.888
Duran Varlıklar	1.289.434.224	1.109.626.268
Toplam Varlıklar	5.325.395.121	4.464.098.156
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.624.008.406	2.462.530.598
Uzun Vadeli Yükümlülükler	406.629.302	646.899.550
Özkaynaklar	1.294.757.413	1.354.668.008
Toplam Kaynaklar	5.325.395.121	4.464.098.156

b) Özet Kar/Zarar Tablosu (Gelir Tablosu)

	31.12.2018	31.12.2017
Satış Gelirleri	8.896.420.097	7.463.781.134
Faaliyet Karı	454.722.068	578.015.392
Vergi Öncesi Kar	111.547.504	428.609.711
Dönem Karı	151.896.398	432.434.811

Şirketimizin 2018 yılı cirosu, önceki dönemine göre % 19 artarak 8.896 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönem yurtiçi ciromuz % 5 artarak 3.840 milyon TL, yurtdışı ciromuz da % 33 artarak 5.056 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin aktif büyüklüğü 5.325 milyon TL olup, kısa ve uzun vadeli toplam borcu 4.031 milyon TL'dir. Şirketin özkaynakları 1.295 milyon TL'dir.

Şirket, 1.295 milyon TL tutarında öz kaynağa sahip bulunmakta olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve borca batık durumu yoktur. Sağlıklı bir finansal yapısı vardır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle net borç / (öz kaynaklar + net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Toplam Yükümlülükler	4.030.637.708	3.109.430.148
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(540.902.358)	(8.160.448)
Net Borç	3.489.735.350	3.101.269.700
Özkaynaklar	1.294.757.413	1.354.668.008
Özkaynaklar + Net Borç	4.784.492.763	4.455.937.708
Net Borç / (Özkaynaklar + Net Borç) Oranı	73%	70%

Finansal Tablolar üzerinden hesaplanan 2018 ve 2017 dönemleri karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2018	31.12.2017
Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar	1,25%	5,74%
Net Dönem Karı / Özkaynaklar Toplamı	11,73%	31,92%
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,11	1,36
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Borçlar)	0,87	1,00
Toplam Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar	3,11	2,30
Toplam Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam	0,76	0,70

c) Kar Payı Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım politikası; "Şirketimiz, her yıl ortaklarımıza başlıklar eklenmiş. net dağıtılabilir karın asgari % 20'si oranında tam ve nakit kar payı dağıtmayı hedeflemektedir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu'na yetki verilerek mevzuat hükümleri çerçevesinde ilgili genel kurul toplantısının yapıldığı yılın Aralık ayının 30'una kadar ödenir. Bu kar dağıtım politikası, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Şirket Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir" şeklinde belirlenmiştir.

KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimiz Finansal Tabloları, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS")'na uygun olarak KGK tarafından yayımlanan "2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi" ilke kararı ile açıklanan formatlara uygun olarak düzenlemiştir.

Onbeş gündür tetkikinize hazır tutulan 2018 yılı faaliyet sonuçlarını gösteren ve TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan Finansal Durum ve Kar/Zarar tablomuzun incelenmesinden de görüleceği üzere;

Şirketimiz 2018 yılını 151.896.398 TL net kar ile kapatmış bulunmaktadır. Bu kardan, Kanun ve esas sözleşme gereği ayrılması gereken tutarlar düşüldükten sonra kalan kısmın tamamının dağıtılmayarak olağanüstü yedek akçe olarak şirket bünyesinde bırakılmasını önermekteyiz.

Sayın Ortaklarımız,

Önerimizi oylarınıza sunarken 2019 yılının Ülkemize ve Şirketimize hayırlı olması dileği ile Sayın Genel Kurulunuzu saygı ile selamlarız.

Saygılarımızla,

Haluk KAYA
Yönetim Kurulu Başkanı



d) Ev Aletleri Sektörü Değerlendirmesi

2018 Ocak-Aralık döneminde en fazla pazara sunulan ürün 8.030.335 (-%3) adetle çamaşır makinesi olmuş, bunu 7.213.153 (-%3) adetle buzdolabı, 5.171.564 (-%2) adetle fırın, 4.707.608 (+%5) adetle bulaşık makinesi takip etmiştir.

BSH Türkiye, 2018 yılsonu itibarıyla 5.796.873 adetlik üretim yapmıştır. Bunun 1.610.410 adedi soğutucu, 1.664.953 adedi çamaşır makinesi, 1.036.029 adedi fırın ve 1.220.342 adedi ise bulaşık makinesi kategorisinde gerçekleşmiştir.

e) Şirket Performansı

Sektör ihracatında 6.248.615 (+%2) adetle çamaşır makinesi başı çekerken, onu 5.378.140 (+%7) adetle buzdolabı izlemiştir. 2018 yılında 4.319.221 (+%3) adet fırın, 3.335.317 (+%16) adet bulaşık makinesi, 1.924.620 (+%24) adet kurutucu, 886.650 (+%5) adet derin dondurucu ihracatı yapılmıştır.

Sektörün hükümet ve ilgili bakanlıklar nezdinde yaptığı girişimler karşılığını bulmuş, Enflasyon ile topyekün mücadele ve Kasım/Aralık ÖTV indirimi, iç pazarda müşteriyi mağazalara yönlendirmek ve ötelenme ihtimali olan talebi canlandırmak için faydalı olmuştur.

Şirketin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Net Yurtiçi Satışları 3.840.422.220 TL'ye; Net Yurtdışı Satışları ise 5.055.997.877 TL'ye çıkmıştır. Toplam Net Satışlar % 19 artışla 8.896.420.097 TL'ye ulaşmıştır. Toplam 7.322.855 adet olarak gerçekleşen satışlarda ilk sırayı 1.744.350 adetle çamaşır makinesi almış, bu ürünü 1.673.047 adetle soğutucu, 1.258.907 adetle bulaşık makinesi, 1.031.887 adetle fırın izlemiştir.

Türkiye beyaz eşya sektörü, iç satışların 'Enflasyon ile Topyekün Mücadele' ve Kasım/Aralık ÖTV indirimine rağmen 2018 yılını, bulaşık makinesi, çamaşır makinesi, buzdolabı ve fırından oluşan dört ana kaleme yüzde 17 daralmayla tamamlamıştır. Yine dört ana kaleme sektör ihracatı yüzde 6 artışla 19,2 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. Toplam beyaz eşya üretimi ise 28.538.758 adet olarak gerçekleşirken, iç satış ve ihracat toplamı 29,2 milyon adedi aşmıştır.

f) Trend Ve Beklentiler

Türkiye ekonomisi için genel anlamda zorlu geçen 2018 yılı, beyaz eşya sektörü için hükümetin sağladığı Enflasyon ile topyekün mücadele ve Kasım/Aralık ÖTV indirimi teşvikine rağmen yüzde 1 küçüldü. İhracatta yüzde 6 büyüme, iç piyasada ise yüzde 17 daralma yaşandı.

BSH Türkiye olarak 2018 yılında ciromuz 8,9 milyar TL, ihracatımız ise 5 milyar TL oldu. Bu yıl, TL bazında toplam ciromuz geçtiğimiz yıla göre %19'dan fazla büyürken, ihracat ciromuz da yaklaşık %33 civarında büyüdü. 2018 yılı sonu itibarıyla istihdamımız yaklaşık 7000 kişiye ulaştı. İnovasyon ve ihracat üssümüz olan Çerkezköy'de geliştirip ürettiğimiz ürünleri dünyanın dört bir yanına satıyoruz. 2018 yılında Çerkezköy fabrikalarımızda yaklaşık 5,8 milyon adet ürün ürettik. 2019 yılında da pazarda yaklaşık %12'lik bir küçülme öngörüyoruz.

Günümüzde tüketiciler farklı cihaz ve dijital kanallar aracılığıyla sürekli çevrimiçi ve bağlılar. Tüketiciler hayatlarının birçok alanında bağlı ve akıllı çözümler bekliyor. Aynı zamanda kendileri için kişiselleştirilmiş ürün ve servis beklentisi içinde ve kişiselleştirmeyi başarıyla gerçekleştiren kurum ve markaları daha çok tercih ediyorlar. Bu bağlamda nesnelerin interneti beyaz eşya kategorisinin önemli bir parçası haline gelmekte. Öngörümüz 2020 yılında 20 milyar bağlı cihaz olacağını ve 2025 yılında tüm elektronik aletlerin bağlı olacağı yönünde. Akıllı ev pazarının 2030'da 400 milyar dolara ulaşması bekleniyor.

Değişen müşteri ihtiyaçlarını en iyi şekilde karşılayabilmek adına BSH olarak geçtiğimiz sene akıllı ev aletleri platformumuz Home Connect'in lansmanını yaptık. Home Connect Platformu tüketicilerimize değişik BSH marka ve ürün kategorilerini aynı uygulama aracılığıyla yönetebilmesini, farklı kullanım amaçlarına hitap eden ve BSH olarak bizim tüketiciye çok daha kişiselleştirilmiş bir deneyim sunmamızı sağlıyor. Yani akıllı mutfaklarda tüketici ihtiyaçlarına hitap edecek tüm hizmetleri entegre bir şekilde tüketicimize ulaştırabiliyor. Bizim için bu platformun önemli kazanımlarından biri de açık inovasyon sayesinde farklı kurum ve start-up'larla beraber çalışarak çok kapsamlı bir ekosistem oluşturabilmek. Bu sayede tüketicilerimizin hayatını kolaylaştıracak birçok servis ve kullanım olanağını sunma imkânı yaratabiliyoruz. Büyük ilgiyle karşılanan ağ bağlantılı ürünlerimizin, bu yıldan itibaren daha fazla evdeki yerini alacağını öngörüyoruz.

Dijitalleşmede odaklandığımız 3 ana alan var:

- Tüketicilere dokunduğumuz tüm kanallardan tutarlı ve içerik açısından uygun bir deneyim sağlayabilmek bizim için önemli. Tüketicinin farklı hayat evrelerinde yanlarında olan onlarla beraber büyüyen bir şirket olmak arzusundayız. Dolayısıyla veri ve müşteri analitiğini etkin bir şekilde kullanarak tüketicilerimizi yakından tanımak ve anlamak bizim için önemli. Bu iç görüyü B2C, B2B VE B2B2C kanallarının tümünde dijital odaklı bütünsel deneyimler yaratmak üzere kullanıyoruz.

- Home Connect platformu aracılığıyla tüketicilerimizi her geçen gün gelişen ve akıllanan bir beyaz eşya ürün gamı sunabilmek ve farklı iş ortaklıkları ile ekosistemimizi genişletmek. Büyük veri analitiği sayesinde kişiselleştirilmiş kullanım önerilerinde bulunmak, önleyici bakım döngülerini hayata geçirebilmek, tüketicinin ihtiyacı olan ürünleri o bile farkına varmadan sipariş edecek yenileme iş modellerini hayata geçirmek gibi farklı hizmetleri sunuyoruz.

- Üretim ve iş yapış süreçlerimizin dijitalleşmesi – yani Industry 4.0. Bir üretim şirketi olarak ürettiğimiz yüksek miktardaki veriyi fabrikalarımızda en etkin şekilde kullanarak üretim, lojistik ve sipariş tarafında verimliliği arttırmaya yönelik çalışmalar yürütüyoruz.

Tüm bunların yanı sıra daha iyi performans gösterebilmek için lojistik tesislerimizi iyileştirmeye ve aynı zamanda yaklaşık 300 mühendisimizin çalıştığı AR-GE merkezimize de yatırım yapmaya devam ediyoruz.

Türkiye, 2023 yılına kadar yüksek gelirli bir ülke haline gelmeyi ve dünyadaki ilk on ekonomi arasına girmeyi kendine hedef olarak belirledi. Bu hedeflere ulaşma yolunda Türkiye'nin ihracat performansı kuşkusuz itici güç olacaktır. Ekonomik büyümenin gerçekleşmesi için ihracatın rolünün artırılması gerekiyor.

Beyaz eşya sektöründe de sürdürülebilir büyüme için ihracat kuşkusuz kritik önem taşıyor. Özellikle gümrük vergileri yüksek olan ülkelerle serbest ticaret anlaşmaları imzalanırsa; Türkiye, beyaz eşya sektöründe tam anlamıyla bölgesel bir merkez haline gelebilir ve dünyada söz sahibi bir konuma da rahatlıkla ulaşır.

BSH olarak Türkiye'nin dinamizmine güveniyor, Türkiye'deki yatırımlarımızı hız kesmeden sürdürüyoruz. Türkiye'nin yabancı yatırımlı en büyük beyaz eşya şirketi unvanıyla; tüm paydaşların, sektör temsilcilerinin, çalışanlarımızın desteğini arkamıza alarak Türkiye'yi ihracatla destekli, beyaz eşya sektöründe bölgesel lider konumuna getirme vizyonuna katkıda bulunmaya devam edeceğiz.

g) Üretim Ve Satış Miktarları

i. Üretim Miktarı

2018 yılı üretim rakamları 2017 yılı ile mukayeseli olarak aşağıdaki şekildedir.

<u>MAMUL CİNSİ</u>	<u>2018</u> <u>Adet</u>	<u>2017</u> <u>Adet</u>	<u>Değişim</u> <u>%</u>
— Soğutucu	1.610.410	1.834.103	-12
— Çamaşır Makinesi	1.664.953	1.791.157	-7
— Bulaşık Makinesi	1.220.342	1.207.243	1
— Fırın + Ocak	1.301.168	1.430.745	-9
Toplam	5.796.873	6.263.248	-7

Dört ana üründe ve toplam üretimde bir önceki döneme göre % 7 oranında üretim adedi düşmüştür. Büyüme sadece bulaşık makinesi ürün kategorisinde % 1 olarak gerçekleşmiştir.

ii. Satış Miktarı

2018 yılı satış rakamları 2017 yılı ile mukayeseli olarak aşağıdaki şekildedir.

MAMUL CİNSİ	2018	2017	Değişim
	Adet	Adet	%
— Soğutucu	1.673.047	1.834.826	-9
— Çamaşır Makinesi	1.744.350	1.868.961	-7
— Bulaşık Makinesi	1.258.907	1.305.893	-4
— Fırın	1.031.887	1.134.105	-9
Toplam	5.708.191	6.143.785	-7

Dört ana ürünün toplam satış adetleri önceki döneme göre % 7 düşerek 5.708.191 adet olarak gerçekleşmiştir.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

İşletmenin finansal kaynakları; şirketin özsermayesi, kullandığı krediler ve satıcı kredilerinden oluşmaktadır.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile türev ürünleri kullanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda finansman bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in finansman bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

Piyasa riski

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, ürünlerin yurtdışı ülkelerine ihracatından doğan döviz kuru riskinden korunmak için kullanılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri kullanmaktadır. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Kredi riski

Şirket, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Ticari alacakların önemli bir kısmı ilişkili şirketlerdendir. İlişkili olmayan şirketlerden olan riskin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması prensibi ile hareket edilmektedir. Bu kapsamda kullanılan teminatlar, teminat mektubu, gayrimenkul ipoteği ve çek-senet teminatlarıdır.

Teminatlar ile güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesinin değerlendirilmesi sonucu bireysel limitler belirlenmekte ve söz konusu kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir. Finansal varlıkların yönetiminde de aynı kredi risk yönetimi prensipleri ile hareket edilmektedir. Yatırımlar likiditesi en yüksek enstrümanlara yapılmakta, işlemin yapıldığı kuruluşun kredi notuna dikkat edilmektedir.

Likidite riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetmektedir.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetim komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Yönetim Kurulu, şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 378 inci maddesinde öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi denetçinin gerekli görüp talepte bulunmaması nedeniyle oluşturmamıştır.

7- DİĞER HUSUSLAR

a) Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Önemli Olaylar

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra meydana gelmiş önemli bir olay olmamıştır.

b) Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Dönem içinde Esas Sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.