

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

**01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU
YILLIK FAALİYET RAPORU**



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak 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 Standartları'na ("BDS") 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 Şirket'ten 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

Şirket'in 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 12 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. 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; Şirket'in 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, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



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, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 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 Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı 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 Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.



İstanbul, 12 Mart 2018

30 MART 2018 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığının oluşturulması,
2. Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması hususunda Toplantı Başkanlığına yetki verilmesi,
3. Yıl içinde boşalan Yönetim Kurulu Üyeliklerine Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu tarafından yapılan atamaların Genel Kurul'un onayına sunulması,
4. Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2017 yılı Faaliyet Raporunun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
5. 2017 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Rapor Özeti'nin okunması ve müzakeresi,
6. 2017 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
7. Yönetim Kurulu üyelerinin ve Denetçinin Şirketin 2017 yılı faaliyet ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
8. Yönetim Kurulu'nun 2017 yılı karı ile geçmiş yıllar karı hakkındaki önerisinin karara bağlanması,
9. Yönetim Kurulu Üye adedinin ve görev sürelerinin belirlenmesi, belirlenen üye adedine göre seçim yapılması,
10. Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi,
11. Türk Ticaret Kanunu gereğince şirket faaliyet ve hesaplarını incelemek üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilen Bağımsız Denetim Kuruluşu seçiminin onaylanması,
12. Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde belirtilen konularda, faaliyetlerde bulunabilmesi için ilgili mevzuatta belirtilen kişilere izin verilmesi,
13. Dilekler.

BSH EV ALETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

RAPORUN DÖNEMİ	: 01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017
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

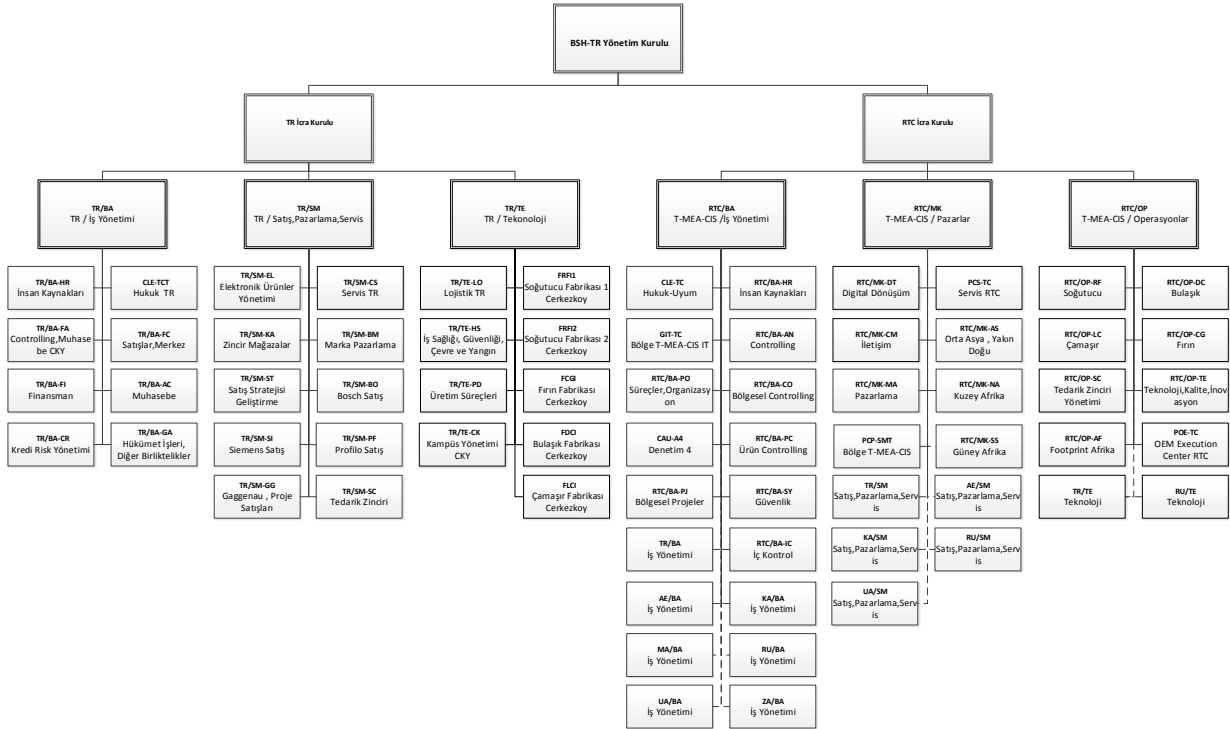
Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu'na göre Kayıtlı Sermaye sistemine tabi olup, Şirketimizin Kayıtlı Sermayesi 120.000.000.- TL, çıkarılmış sermayesi ise 42.000.000.-TL'dir. Sermayeyi temsilen ihraç edilen pay senetlerimizin tamamı nama yazılı olup, imtiyazlı pay yoktur.

b) Ortaklık Yapısı (31.12.2017 itibarıyla)

Ortağın Ticaret Unvanı	Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)	Nama/Hamiline
BSH Hausgeräte GmbH	41.988.896,29	99,97	Nama
Diğer Ortaklar (Halk Ortaklarımız)	11.103,71	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

Norbert Wilhelm Maximilian KLEIN Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Kurulu Başkanı*
Haluk KAYA Yönetim Kurulu Başkan Vekili**
Ralf Hubert Dr. FUCHS Yönetim Kurulu Üyesi***
Hasan Özcan AYDİLEK Yönetim Kurulu Üyesi
BSH Hausgeräte GmbH Yönetim Kurulu Üyesi
(Adına Temsilcisi: Sabine Susanne URBAN BRECHTEL)

* 28.12.2017 tarihinde BSH Hausgeräte GmbH'in yerine Başkanlık görevine getirilmiştir.

** 28.12.2017 tarihinde istifa eden Markus Christian DR. SLEVOGT'ın yerine üye olarak seçilmiş;
Hasan Özcan AYDİLEK'den boşalan Başkan Yardımcılığı görevine getirilmiştir.

*** 29.12.2017 tarihinde istifa eden Ali ÇULPAN'ın yerine üye olarak seçilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu, 5 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 28.03.2016 tarihli Olağan Genel kurul toplantısında seçilmişlerdir. Genel kurulda alınan kararların tamamı yerine getirilmiştir.

c) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri (İcra Kurulu)

Norbert Wilhelm Maximilian Klein (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 Üyeliği görevini yürütmektedir. Klein aynı zamanda BSH Home Appliances FZE'de de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini ifa etmektedir.

Haluk Kaya (İcra Kurulu Üyesi)

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 görevine atanmıştır.

Ronald Grünberg (İcra Kurulu Üyesi)

Lozan Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu olan ve iş yaşamına 1976 yılında Grünberg Ticaret A.Ş.'de başlayan ve bu firmada Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevine kadar yükselen Grünberg, 2001 yılından bu yana BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Lokal Pazarlama ve Satıştan Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir. Grünberg ayrıca halen Axa Sigorta A.Ş., Odeon Compact Disc Müzik Sanayi A.Ş., Plaksan Plak Sanayi A.Ş., Berg Pazarlama A.Ş., Berg Yatçılık Turizm Ticaret A.Ş. ve Serveks Export Servis A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi sıfatı ile görev almaktadır. Sayın Grünberg, 2 Ocak 2018 tarihinde emekli olmuştur.

Ralf Hubert Dr. Fuchs (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'de BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Teknik İşlerden ve Çerkezköy Fabrika Tesislerinden Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği görevine atanmıştır.

d) Personel Bilgisi

31.12.2017 itibariyle şirketimiz bünyesinde istihdam edilen toplam personel 7.844 kişidir. Bunlardan 2.086 adedi beyaz yaka, 5.758 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 25.985.267 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 Ar-Ge Merkezi 2017 itibarı ile 9. faaliyet yılını başarıyla tamamlamış ve 10.yıla yeni hedeflerle başlamıştır. BSH global ar-ge ve inovasyon ağın başlıca bileşenlerinden birini oluşturan Çerkezköy'deki Ar-Ge Merkezi, BSH Grubu'nun dünya çapındaki Ar-Ge faaliyetlerinde yıldan yıla daha fazla önem kazanmaktadır. Ar-Ge Sorumluluklarına paralel olarak Ar-Ge çalışan sayısı da artış göstermiş ve 2017 sonu itibarı ile 331'e ulaşmıştır.

Lisans ve yüksek lisans öğrenci programlarının haricinde akademisyenlerle yapılan işbirliği projelerine de önem veren BSH, her faaliyet yılında yapmış olduğu çalışmalarla farklı konularda birçok inovasyon ve teknoloji tabanlı araştırma projesini başlatmak için görüşmelerini ve işbirliklerini sürdürmüştür.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Yatırımlar

2017 yılında toplam 239 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Yatırım harcamalarının 73 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 PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

c) İştirakler

Doğrudan İştirakler

<u>Ünvanı</u>	<u>Pay Oranı</u>
Profilo Elektrogeraete GmbH	100,00
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, 2017 yıl sonu itibariyle finansal tablolara yansıtılmış tutarı 345.685 TL.dir.

Dolaylı iştirak bulunmamaktadır.

d) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz 2017 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. 2017 yılı için bağımsız denetim faaliyetleri PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci 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 Yapıtlar

Bulunmamaktadır.

h) 2017 Yılı Hedeflerine Ulaşıp Ulaşılmadığı

2017 yılı için konulan hedeflere başarıyla ulaşılmıştır.

i) Yıl İçerisinde Yapılan Genel Kurul Toplantısına İlişkin Bilgiler

Şirketin Genel Kurullarında alınan kararlar yerine getirilmekte olup, 28.03.2017 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 2017 yılında çeşitli amaçlarla kurulmuş dernek, vakıf ve kişilere sosyal yardım amacıyla 323.131 TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

k) Türk Ticaret Kanunu Kapsamında Bağlı Şirket Raporu

2017 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, 2017 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;

a) Özet Bilanço (TL)

(TL)	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	3.354.471.888	2.426.619.189
Duran Varlıklar	1.109.626.268	1.007.486.784
Toplam Varlıklar	4.464.098.156	3.434.105.973
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.462.530.597	1.290.845.776
Uzun Vadeli Yükümlülükler	646.899.550	1.010.963.324
Özkaynaklar	1.354.668.008	1.132.296.872
Toplam Kaynaklar	4.464.098.156	3.434.105.973

b) Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31.12.2017	31.12.2016
Satış Gelirleri	7.463.781.134	5.497.197.624
Faaliyet Karı	583.127.470	212.089.317
Vergi Öncesi Kar	428.609.711	98.659.096
Dönem Karı	432.434.811	130.544.344

Şirketimizin 2017 yılı cirosu, önceki dönemine göre % 36 artarak 7.464 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönem yurtiçi ciromuz % 29 artarak 3.650 milyon TL, yurtdışı ciromuz da % 42 artarak 3.814 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin aktif büyüklüğü 4.464 milyon TL olup, kısa ve uzun vadeli toplam borcu 3.109 milyon TL'dir. Şirketin özkaynakları 1.355 milyon TL'dir.

Şirket, 1.355 milyon TL tutarında öz kaynağa sahip bulunmakta olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve borca batık durumu yoktur. Sağlıklı bir finansal yapısı vardır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle net borç / (özkaynaklar + net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Yükümlülükler	3.109.430.147	2.301.809.100
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(9.081.478)	(103.524.594)
Net Borç	3.100.348.669	2.198.284.506
Özkaynaklar	1.354.668.008	1.132.296.872
Özkaynaklar + Net Borç	4.455.016.678	3.330.581.378
Net Borç / (Özkaynaklar + Net Borç) Oranı	% 70	% 66

Mali Tablolar üzerinden hesaplanan 2017 ve 2016 dönemleri karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıda yer almaktadır.

(YILLAR)	31.12.2017	31.12.2016
Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar	% 5,74	% 1,79
Net Dönem Karı / Özkaynaklar Toplamı	% 31,92	% 11,53
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,36	1,88
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,00	1,46
Toplam Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar	2,30	2,03
Toplam Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam	0,70	0,67

c) Kar Payı Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım politikası; "Şirketimiz, her yıl ortaklarımıza bağışlar 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 Mali Tabloları, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınarak düzenlemiştir.

Onbeş gündür tetkikinize hazır tutulan 2017 yılı faaliyet sonuçlarını gösteren KGK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak hazırlanan bilanço ve gelir tablomuzun incelenmesinden de görüleceği üzere;

Şirketimiz 2017 yılını 432.434.811 TL net kar ile kapatmış bulunmaktadır. Bu kardan yasal tavana ulaşılması nedeniyle I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmayacaktır.

TTK'nın ilgili maddesi ve Şirket Ana Sözleşmesinin 22. maddesi uyarınca yasal kayıtlarımız esas alınarak 2017 yılı kazançlarımızın tamamının her türlü yasal yükümlülük yerine getirildikten sonra olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını, geçmiş yıllar karından (olağanüstü yedeklerden) 211.000.000.-TL'nin paydaşlarımıza her türlü yasal yükümlülük yerine getirildikten sonra brüt nakit temettü olarak dağıtılmasını önermekteyiz.

Önerimiz Sayın Genel Kurulca uygun görüldüğü takdirde, Hissedarlarımıza ödenmiş sermayemizin % 502,38'i oranında brüt, % 427,02'si oranında net nakit temettü dağıtılmış olacaktır. Böylece; Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza; 1 TL'lik nominal değerde hisseye 5,0238 TL brüt=net nakit temettü ödemesi; diğer hissedarlarımıza 1 TL'lik nominal değerde hisseye brüt 5,0238 TL, net 4,2702 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.

Temettü ödemesinin 30 Mart 2018 tarihinden itibaren başlamasını ve kar dağıtım önerimizi oylarınıza sunarken 2018 yılının Ülkemize ve Şirketimize hayırlı olması dileği ile Sayın Genel Kurulunuzu saygı ile selamlarız.

Saygılarımızla,

Norbert Wilhelm Maximilian KLEIN
Yönetim Kurulu Başkanı

d) Ev Aletleri Sektörü Değerlendirmesi

Türkiye beyaz eşya sektörü, iç satışların ÖTV teşvikiyle büyümede lokomotif görevi üstlendiği 2017 yılını, bulaşık makinesi, çamaşır makinesi, buzdolabı ve fırından oluşan dört ana kaleme yüzde 7,3 büyümeyle tamamlamıştır. Yine dört ana kaleme sektör ihracatı yüzde 6 artışla 18,2 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. Toplam beyaz eşya üretimi ise 28.432.103 adet olarak gerçekleşirken, iç satış ve ihracat toplamı 29 milyon adedi aşmıştır.

2017 Ocak-Aralık döneminde en fazla pazara sunulan ürün 8.249.291 (+%5) adetle çamaşır makinesi olmuş, bunu 7.410.926 (+%5) adetle buzdolabı, 5.260.705 (+%12) adetle fırın, 4.496.400 (+%13) adetle bulaşık makinesi takip etmiştir.

Sektör ihracatında 6.136.475 (+%2) adetle çamaşır makinesi başı çekerken, onu 5.049.836 (+%2) adetle buzdolabı izlemiştir. 2017 yılında 4.178.674 (+%12) adet fırın, 2.878.943 (+%15) adet bulaşık makinesi, 1.552.522 (+%7) adet kurutucu, 843.251 (-%4) adet derin dondurucu ihracatı yapılmıştır.

Sektörün hükümet ve ilgili bakanlıklar nezdinde yaptığı girişimler karşılığını bulmuş, Şubat-Eylül 2017 döneminde geçerli olan ÖTV'nin sıfırlanması teşviki sıkı bir daralma yaşayan sektörü toparlamıştır.

e) Şirket Performansı

BSH Türkiye, 2017 yılsonu itibarıyla 6.263.248 adetlik üretim yapmıştır. Bunun 1.834.103 adedi soğutucu, 1.791.157 adedi çamaşır makinesi, 1.096.487 adedi fırın ve 1.207.243 adedi ise bulaşık makinesi kategorisinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Net Yurtiçi Satışları 3.649.558.536 TL'ye; Net Yurtdışı Satışları ise 3.814.222.598 TL'ye çıkmıştır. Toplam Net Satışlar % 36 artışla 7.463.781.133 TL'ye ulaşmıştır. Toplam 8.308.268 adet olarak gerçekleşen satışlarda ilk sırayı 1.868.961 adetle çamaşır makinesi almış, bu ürünü 1.834.826 adetle dondurucu, 1.305.893 adetle bulaşık makinesi, 1.134.105 adetle fırın izlemiştir.

f) Trend Ve Beklentiler

Beyaz eşya sektörü açısından olumlu gelişmelerle dolu bir yılı geride bıraktık. Hükümetin sağladığı ÖTV teşvikiyle birlikte Türkiye beyaz eşya pazarı yüzde 7,3 büyüdü. İhracatta yüzde 6, iç piyasada ise yüzde 10,7 artış yaşandı. İhracat ve iç pazar birlikte tarihi rekor kırdı. Her ay ortalama 621 bine yakın satış gerçekleşti ki, bu çok büyük başarıdır.

BSH Türkiye olarak 2017 yılında ciromuz 7,5 milyar TL, ihracatımız ise 3,8 milyar TL oldu. Geçtiğimiz yıla göre toplam ciromuz % 36 büyürken, ihracat ciromuz ise %42 büyümüştür. 2018 yılında ise sektörde %5'lik bir küçülme öngörüyoruz.

İnovasyon ve ihracat üssümüz olan Türkiye'de geliştirip ürettiğimiz ürünleri dünyanın dört bir yanına satıyoruz. Üretim ve servis ağında dünyada giderek daha etkin kullanılan Nesnelerin İnterneti (IoT), parçası olduğumuz beyaz eşya sektöründeki trendleri ciddi anlamda değiştiriyor. Bağlı ev ürünleri

kategorisinin 2019 yılında küresel olarak 500 milyar dolarlık bir pazar olması bekleniyor. Biz de bu dönüşüme çok iyi adapte olarak öncülük ediyoruz. Yeni stratejimiz doğrultusunda ev aletlerimizle sağladığımız donanımın yanı sıra tüketicilerimizin hayatını yeni servis ve değer önerileri ile zenginleştiriyoruz.

Örneğin; sektörü bir adım daha ileriye taşıyan Home Connect isimli bir dijital ekosistem yarattık ve aa bağlı ilk ev aletlerini geçtiğimiz yıl Türkiye’de de pazara sunduk. Büyük ilgiyle karşılanan ağ bağlantılı ürünlerimizin, bu yıldan itibaren daha fazla evdeki yerini alacağını öngörüyoruz.

Çağın bir gereği olarak dijital platformlardaki varlığımızı güçlendirirken, dijitalleşmenin önemli etkilerinden birinin de servis kalitemizi verimlilikle eş zamanlı artırabilmek olduğunun bilincindeyiz. Bu sayede içsel süreçlerimizi esnek metotlarla yönetip yeni ürün ve servislerimizi piyasaya daha süratli taşıyabilmeyi hedefliyoruz.

Bunun 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 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

2017 yılı üretim rakamları 2016 yılı ile mukayeseli olarak aşağıdaki şekildedir.

MAMUL CİNSİ	2017 Adet	2016 Adet	Değişim %
— Soğutucu	1.834.103	1.613.938	14
— Çamaşır Makinesi	1.791.157	1.576.744	14
— Bulaşık Makinesi	1.207.243	960.847	26
— Fırın + Ocak	1.430.745	1.207.175	19
Toplam	6.263.248	5.358.704	17

Dört ana ürünün toplam üretimi bir önceki döneme göre % 16 oranında büyürken, tüm ürünlerde ise toplam üretimimiz önceki döneme göre % 17 oranında büyümüştür. En çok büyüme sırası ile % 26 ile bulaşık makinesinde ve % 14 ile buzdolabında ve çamaşır makinesinde gerçekleşmiştir.

ii. Satış Miktarı

2017 yılı satış rakamları 2016 yılı ile mukayeseli olarak aşağıdaki şekildedir.

MAMUL CİNSİ	2017	2016	Değişim
	Adet	Adet	%
— Soğutucu	1.834.826	1.690.578	9
— Çamaşır Makinesi	1.868.961	1.707.923	9
— Bulaşık Makinesi	1.305.893	1.029.234	27
— Fırın	1.134.105	1.013.181	12
Toplam	6.143.785	5.440.916	13

Dört ana ürünün toplam satış adetleri önceki döneme göre % 13 artarak 6.143.785 adet olarak gerçekleşmiştir.

Sorumluluğu altındaki bölgesi genişleyen BSH Türkiye'nin buna paralel olarak 2017 yılında toplam ihracat miktarı 4.319.681 adede ulaşmıştır.

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

01.01.2017-31.12.2017 Döneminde, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin; 4, 5, 7, 8, 9, 10, 13, 15, 16, 18, 19, 21, 22, 23, 24. ve 25. maddelerinin değiştirilmesi 28 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaya sunulmuş ve oybirliği ile onaylanmıştır.