

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

**01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİ  
YÖNETİM KURULU  
YILLIK FAALİYET RAPORU**

## 27 MART 2020 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 2019 yılı Faaliyet Raporunun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
5. 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Rapor Özeti'nin okunması ve müzakeresi,
6. 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
7. Yönetim Kurulu üyelerinin ve Denetçi Şirketin 2019 yılı faaliyet ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
8. Yönetim Kurulu'nun 2019 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.

## 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") 01.01.2019-31.12.2019 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 tablolara 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 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 27.02.2020 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 yansıtmak üzere 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 nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

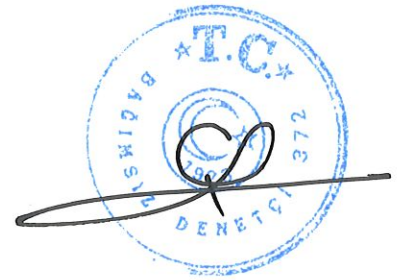
### 5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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 yansıtıp 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 yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Osman Murşit Özbek'tir.

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



Osman Murşit Özbek, YMM  
Sorumlu Denetçi

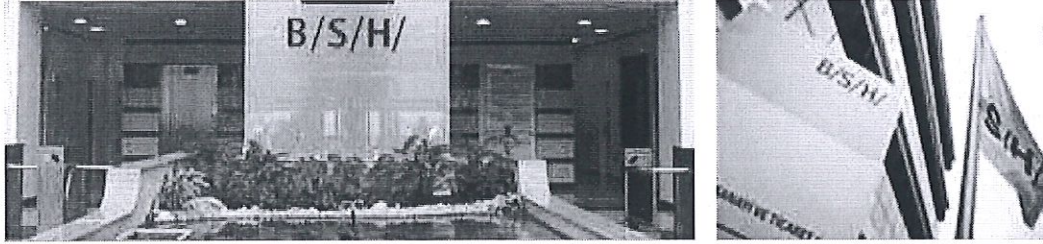
17.03.2020  
İstanbul, Türkiye

**BSH EV ALETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU**

**1- GENEL BİLGİLER**

RAPORUN DÖNEMİ	: 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019
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	: <a href="mailto:kurumsal.iletisim@bshg.com">kurumsal.iletisim@bshg.com</a>
ŞUBE ADRESİ	: Yıldırım Beyazıt Mahallesi, BSH Caddesi No:72 Çerkezköy/Tekirdağ
TELEFON	: +90 282 7483000
FAX	: +90 282 7265396
İNTERNET SİTESİ ADRESİ	: <a href="http://www.bsh.com.tr">www.bsh.com.tr</a> ve <a href="http://www.bsh-group.com.tr">www.bsh-group.com.tr</a>

**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 yaklaşık 8.000 BSH çalışanı, 8 iştiraki 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 büyümekte 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 bütünleşik 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

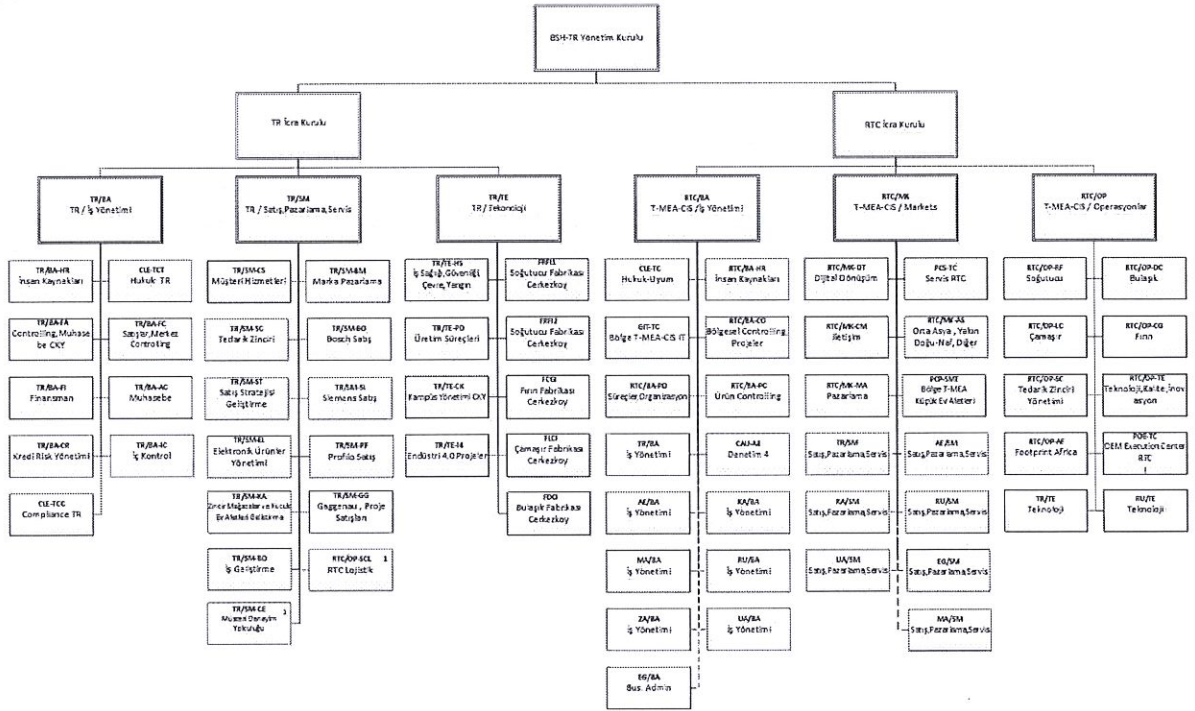
Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu'na göre Kayıtlı Sermaye sistemine tabi olup, Şirketimizin Kayıtlı Sermayesi 120.000.000.- TL, çıkarılmış sermayesi ise 42.000.000.-TL'dir. Sermayeyi temsilen ihraç edilen pay senetlerimizin tamamı nama yazılı olup, imtiyazlı pay yoktur.

### b) Ortaklık Yapısı (31.12.2019 itibarıyla)

Ortağın Ticaret Unvanı	Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)	Nama/Hamiline
BSH Hausgeräte GmbH	41.990.832,90	99,98	Nama
Diğer Ortaklar (Halk Ortaklarımız)	9.167,10	0,02	Nama
<b>TOPLAM</b>	<b>42.000.000,00</b>	<b>100,00</b>	

## 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

Rudolf Adalbert KLÖTSCHER Yönetim Kurulu Başkanı\*  
Haluk KAYA Yönetim Kurulu Başkanı Vekili\*\*  
Konrad Vincenzo Mwind DR. PAGENSTERT Yönetim Üyesi\*\*\*  
BSH Hausgeräte GmbH Yönetim Kurulu Üyesi  
(Adına Temsilcisi: (Jürgen Julius STRZIGA

\* 01.02.2019 tarihinde istifa eden Norbert Wilhelm Maximilian KLEIN'in yerine üyeliğe seçilmiş ve 17.01.2020 tarihinde Haluk KAYA'nın yerine Başkanlık görevine getirilmiştir.

\*\* 17.01.2020 tarihinde Başkan Vekilliği görevine getirilmiştir.

\*\*\* 17.01.2020 tarihinde Yönetim Kurulu üyeliği görevine getirilmiştir.

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)

### Rudolf Adalbert Klötscher (01.01.2020 tarihinden itibaren İcra Kurulu ve Yönetim Kurulu Başkanı)

1993 yılında, Georg - Simon - OHM Nürnberg Yüksekokulu'ndan, İşletme Bölümü Yüksek Lisansı ile mezun olan Rudolf Adalbert Klötscher, BSH bünyesinde ilk iş tecrübesine, 1996 yılında Ürün Müdürü olarak başlamıştır. 25 yılı aşkın süredir, BSH bünyesinde birçok üst düzey yöneticilik görevini üstlenmiş olan Klötscher, en son sırasıyla BSH Avrupa ve Rusya Bölge Başkanlığı ve Tüketici Ürünleri Grup Başkanlığı görevlerini üstlenmiş, 2020 yılı başı itibariyle de BSH Ev Aletleri ve Sanayi Tic. A.Ş. İcra Kurulu Başkanlığı'na (CEO) atanmıştır.

### Haluk Kaya (17.01.2020 tarihinden itibaren İcra Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

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 Bölgesel İcra Kurulu Üyeliği görevini yürütmekte olup, 01.02.2019 - 17.01.2020 tarih aralığında mevcut görevi uhdesinde kalmak üzere Norbert Wilhelm Maximilian KLEIN'dan boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Bölgesel İcra Kurulu Başkanlığı görevine atanmıştır. 17.01.2020 tarihinden itibaren Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Bölgesel İcra Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevini yürütmektedir.

### Konrad Vincenzo Mwind DR. PAGENSTERT (01.01.2019 tarihinden itibaren İcra Kurulu ve Yönetim 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 BMW 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. 17.01.2020 tarihinden itibaren Bölgesel Teknik İşlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu üyesi olarak görevini yürütmektedir.

#### d) Personel Bilgisi

31.12.2019 itibariyle şirketimiz bünyesinde istihdam edilen toplam personel 6.848 kişidir. Bunlardan 2.324 adedi beyaz yaka, 4.524 adedi ise mavi yakadır.

İşyerimizde Türk-Metal sendikası ile üyesi bulunduğumuz MESS arasında 29 Ocak 2020 tarihinde imzalanan ve 01.09.2019-31.08.2021 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 40.627.212 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin üst düzey yöneticilerine sağladığı sigorta teminatları ile diğer menfaatler tutarı yukarıdaki rakama dahildir.

## 3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

2008 yılından bu yana Türkiye'nin ilk Ar-ge Merkezi kurucularından olan BSH Ev Aletleri 2019 yılı itibari ile 11. faaliyet yılında da yenilikçi ve öncü çalışmalarını devam ettirmektedir. Bu öncül geliştirme projelerini geçtiğimiz yıllar içinde benzerleri takip etmiş ve BSH Ar-Ge birimleri Türkiye'de çok sayıda illere imza atan, küresel bir Ar-Ge merkezi konumuna ulaşmıştır.

BSH Ar-Ge Merkezi bünyesindeki ekipler, yeni pazarlara uygun ürünlerin geliştirilmesi, yeni teknolojilerin geliştirilmesi ve uygulanması, yeni ürün ve platform projelerinin yürütülmesi, çevre dostu ürünlerin devreye alınması, verimlilik artışı ve maliyet düşürme gibi konularda çalışmaktadırlar.

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 2019 yılı sonu itibari ile 318 Ar-Ge çalışanı 4 farklı ürün grubunda 30'dan fazla proje ile çalışmalarına devam etmiştir. 2019 yılında yapılan Ar-Ge harcaması bir önceki yıla göre % 11 artarak 110 milyon TL'ye yaklaşmıştır.

BSH Ar-Ge Merkezi, katma değer sağlayan yeni projeler ve yenilikçi fikirlerle patent başvuru sayısını her yıl arttırmaktadır. Yenilikçi çalışmalar sonucunda 2019 yılı içerisinde 49 patent başvurusunda bulunulmuş toplamda 25 patent tescili alınmıştır.

BSH Türkiye Ar-Ge Merkezi'nde, her yıl olduğu gibi üniversite-sanayi işbirliği çalışmaları sürdürülmüş, bu bağlamda İstanbul Teknik Üniversitesi, Orta Doğu Teknik Üniversitesi, Kadir Has Üniversitesi, Eskişehir Teknik Üniversitesi, Özyeğin Üniversitesi gibi Türkiye'nin önde gelen üniversiteleriyle ve akademisyenleri ile çalışmalar çeşitlendirilmiştir. 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 yapılmaktadır.

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. Yeni teknolojilerin akademik bilgi ile bütünlenerek endüstriye farklı bakış açıları kazandırılmasını kendi bünyesinde özümseyen BSH Türkiye, doktora seviyesinde çalışanlar istihdam edilmesini sağlamaktadır.

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

2019 yılında toplam 511 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Yatırım harcamalarının 234 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, 2019 yılsonu itibarıyla finansal tablolara yansıtılmış tutarı 277.434 TL.'dir.

Dolaylı iştirak bulunmamaktadır.

##### d) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz 2019 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. 2019 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 11. 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) 2019 Yılı Hedeflerine Ulaşıp Ulaşılmadığı

2019 yılı için konulan hedeflere başarıyla ulaşılmıştır.

**i) Yıl İçerisinde Yapılan Genel Kurul Toplantısına İlişkin Bilgiler**

Şirketin Genel Kurullarında alınan kararlar yerine getirilmekte olup, 26.03.2019 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 2019 yılında çeşitli amaçlarla kurulmuş dernek, vakıf ve kişilere sosyal yardım amacıyla 1.734.810 TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

**k) Türk Ticaret Kanunu Kapsamında Bağlı Şirket Raporu**

2019 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, 2019 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)**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Dönen Varlıklar	3.407.118.133	4.035.960.897
Duran Varlıklar	1.744.882.032	1.289.434.224
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>5.152.000.165</b>	<b>5.325.395.121</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.845.033.917	3.624.008.406
Uzun Vadeli Yükümlülükler	509.100.299	406.629.302
Özkaynaklar	1.797.865.949	1.294.757.413
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>5.152.000.165</b>	<b>5.325.395.121</b>

**b) Özet Kar/Zarar Tablosu (Gelir Tablosu)**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Satış Gelirleri	9.927.522.556	8.896.420.097
Faaliyet Karı	733.994.896	454.722.068
Vergi Öncesi Kar	464.441.632	111.547.504
Dönem Karı	517.194.267	151.896.398

Şirketimizin 2019 yılı cirosu, önceki dönemine göre % 12 artarak 9.928 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönem yurtiçi ciromuz % 11 artarak 4.244 milyon TL, yurtdışı ciromuz da % 12 artarak 5.683 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin aktif büyüklüğü 5.152 milyon TL olup, kısa ve uzun vadeli toplam borcu 3.354 milyon TL'dir. Şirketin özkaynakları 1.798 milyon TL'dir.

Şirket, 1.798 milyon TL tutarında öz kaynağa sahip bulunmakta olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve borca batık durumu yoktur. Sağlıklı bir finansal yapısı vardır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle net borç / (öz kaynaklar + net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Toplam yükümlülükler	3.354.134.216	4.030.637.708
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(98.775.300)	(540.902.358)
Eksi: Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat	(249.472)	(216.196)
Net borç	3.255.109.444	3.489.519.154
Özkaynaklar	1.797.865.949	1.294.757.413
Özkaynaklar+net borç	5.052.975.393	4.784.276.567
Net borç / (Özkaynaklar+net borç) oranı	64%	73%

Finansal Tablolar üzerinden hesaplanan 2019 ve 2018 dönemleri karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2019	31.12.2018
Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar	4,68%	1,25%
Net Dönem Karı / Özkaynaklar Toplamı	28,77%	11,73%
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,20	1,11
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Borçlar)	0,88	0,87
Toplam Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar	1,87	3,11
Toplam Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam	0,65	0,76

### 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 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/IFRS")'na uygun olarak KGK tarafından yayımlanan "2019-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi" ilke kararı ile açıklanan formatlara uygun olarak düzenlemiştir.

Onbeş gündür tetkikinize hazır tutulan 2019 yılı faaliyet sonuçlarını gösteren ve TMS/IFRS'ye uygun olarak hazırlanan Finansal Durum ve Kar/Zarar tablomuzun incelenmesinden de görüleceği üzere;

Şirketimiz 2019 yılını 517.194.267 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 2020 yılının Ülkemize ve Şirketimize hayırlı olması dileği ile Sayın Genel Kurulunuzu saygı ile selamlarız.

**Saygılarımızla,**

**Rudolf Adalbert KLÖTSCHER**  
Yönetim Kurulu Başkanı



#### d) Ev Aletleri Sektörü Değerlendirmesi

2019 yılında ÖTV ve KDV indiriminin 30 Haziran 2019 tarihine kadar uzatılmasının sektöre olumlu etkileri olmuştur. Buna rağmen Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre dört ana üründe İç Satış % 7 daralırken, altı ana üründe İç Satış % 6 oranında daralmıştır.

2019 Ocak-Aralık döneminde en fazla pazara sunulan ürün 7.495.900 (-%7) adetle çamaşır makinesi olmuş, bunu 6.446.600 (-%11) adetle buzdolabı, 5.285.303 (%12) adetle bulaşık makinesi ve 5.275.521 (%2) adetle fırın takip etmiştir.

Sektör ihracatında 5.673.874 (-%9) adetle çamaşır makinesi başı çekerken, onu 4.777.024 (-%11) adetle buzdolabı izlemiştir. 2019 yılında 4.411.664 (+%2) adet fırın, 3.931.054 (+%18) adet bulaşık makinesi, 2.363.550 (+%23) adet kurutucu, 717.872 (-%19) adet derin dondurucu ihracatı yapılmıştır.

Türkiye beyaz eşya sektörü, iç satışları ÖTV indirimine rağmen 2019 yılını, bulaşık makinesi, çamaşır makinesi, buzdolabı ve fırından oluşan dört ana kalemede yüzde 7 daralmayla tamamlamıştır. Yine dört ana kalemede sektör ihracatı yüzde 3 daralmayla 18.793.616 adet olarak gerçekleşmiştir. Toplam beyaz eşya üretimi ise altı ana ürün grubunda 28.197.564 adet olarak gerçekleşirken, iç satış ve ihracat toplamı 28.530.193 adet olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye ekonomisi, 2018'in son çeyreği ve 2019'un ilk iki çeyreği dahil üç çeyrek daralma göstermiş, 2019'un üçüncü çeyreği ve dördüncü çeyreğinde büyümeye dönüşmüştür. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan verilere göre Türkiye ekonomisi 2019 yılının son çeyreğinde yüzde 6 büyümüş ve ekonomi 2019'un tamamında ise yüzde 0,9 büyümüşür. 2019 yılında Devletin harcamaları yıllık yüzde 7, hane halkı harcamaları yüzde 0,7 olarak gerçekleşmiştir.

#### e) Şirket Performansı

BSH Türkiye, 2019 yılsonu itibarıyla dört ana ürün grubunda 5.442.080 adet üretim yapmıştır. Bunun 1.479.072 adedi soğutucu, 1.699.368 adedi çamaşır makinesi, 947.396 adedi fırın ve 1.316.244 adedi ise bulaşık makinesi kategorisinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Net Yurtiçi Satışları 4.244.033.842 TL'ye; Net Yurtdışı Satışları ise 5.683.488.714 TL'ye çıkmıştır. Toplam Net Satışlar %12 artışla 9.927.522.556 TL'ye ulaşmıştır. Toplam 6.964.128 adet olarak gerçekleşen satışlarda ilk sırayı 1.748.967 adetle çamaşır makinesi almış, bu ürünü 1.503.646 adetle soğutucu, 1.322.250 adetle bulaşık makinesi, 954.488 adetle fırın izlemiştir.

#### f) Trend Ve Beklentiler

Türkiye ekonomisi için genel anlamda zorlu geçen 2019 yılı, beyaz eşya sektörü için hükümetin sağladığı Enflasyon ile topyekün mücadele ve Ocak- Haziran ÖTV indirimi teşvikine rağmen Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, iç satış adedi altı ana ürün grubunda yüzde altı küçülmüştür.

BSH Türkiye olarak 2019 yılında ciromuz 9,9 milyar TL, ihracatımız ise 5,7 milyar TL oldu. Bu yıl, TL bazında toplam ciromuz geçtiğimiz yıla göre %11,5 büyürken, ihracat ciromuz da %12'den fazla büyüdü. 2019 yılı sonu itibarıyla istihdamımız yaklaşık 7000 kişiye ulaştı. İnovasyon ve ihracat üssümüz olan Çerkezköy'de geliştirip ürettiğimiz ürünleri dünyanın dört bir yanına satıyoruz. 2019 yılında Çerkezköy fabrikalarımızda yaklaşık 5,4 milyon adet ürün ürettik. 2020 yılında pazardaki daralmaların geride kalacağını öngörüyoruz.

BSH dünyadaki en başarılı elektrikli ev eşyaları üreticilerinden biri. Bunun sebebi 50 yılı aşkın bir zamandır dünya çapında tüketicilere ilham veren kaliteli donanım cihazları üretiyor olmamız. Bu cihazlar gelecekteki başarımızın da temeli olmaya devam edecekler. Fakat şu anda, elektrikli ev eşyaları endüstrisi – diğer birçok endüstri gibi – köklü bir değişim geçiriyor: dijitalleşme. Net bir hedefimiz var: 2030 yılına kadar BSH'yi, kalitesi kanıtlanmış ev eşyalarımıza ek olarak, çevrimiçi tüketiciler için dijital hizmetler ve mutfak deneyimleri alanlarında da endüstri lideri yapmak için daha da geliştirmek.

Bu hedefe ulaşmak için kendimizi yavaş yavaş değiştirmek istiyoruz: Şirketimizi sadece elektrikli ev eşyaları tedarik eden bir şirketten ev aletlerine ilaveten kişiselleştirilmiş dijital işlev, hizmet ve içerikler satan bir şirkete dönüştürmek istiyoruz. Ev eşyalarımızı internete bağlayabilmemizi mümkün kılan teknolojik ilerlemeler bu gelişmeye olanak sağladı. Öngörümüz 2020 yılında 20 milyar bağlı cihaz olacağı ve 2025 yılında tüm elektronik aletlerin bağlı olacağı yönünde. Akıllı ev pazarının 2030'da 400 milyar dolara ulaşması bekleniyor.

Hedefimiz BSH'nin gelecekte sadece bir Hardware [Donanım] firması olarak kalmaması ve bir Hardware+ firması hâline gelmesidir. Halihazırda neredeyse bir milyon bağlantılı ürün satmış durumdayız, ilk dijital servislerimizi ve Home Connect üzerinden dijital satınalma olanaklarını sunuyoruz ve tüketicilerin ihtiyaçlarına her zamankinden daha fazla odaklanıyoruz. "Hardware+" şirketi olma yolunda dijital hizmetler ve mutfak deneyimleri alanlarında çevrimiçi tüketiciler için endüstri lideri olmak istiyoruz.

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.

Değişen müşteri ihtiyaçlarını en iyi şekilde karşılayabilmek adına BSH olarak geçtiğimiz sene akıllı ev aletleri platformumuzda Kameralı Home Connect buzdolabının 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.

Tüm bunların yanı sıra üretim ve iş yapış süreçlerimizin dijitalleşmesi ve Endüstri 4.0 için de yoğun olarak çalışıyoruz. Bir üretim şirketi olarak ürettiğimiz yüksek miktardaki veriyi fabrikalarımızda en etkin şekilde kullanarak üretim, lojistik ve sipariş tarafında verimliliği arttırmaya yönelik çalışmalar yürütüyoruz. 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. Uzun soluklu hedeflerimizden ve müşterilerimizin beklentilerinden yola çıkarak bölgelere/ülkelere özgü ürünleri piyasaya sunma ve pazarlama faaliyetleri yapacağız. 2020 yılında da donanım +, çevik organizasyon (agility), karlı büyüme, rekabetçi maliyet yapısı ve dijital dönüşüm en önemli stratejik konularımız olacak.

## g) Üretim Ve Satış Miktarları

### i. Üretim Miktarı

2019 yılı üretim rakamları 2018 yılı ile mukayeseli olarak aşağıdaki şekildedir.

<u>MAMUL CİNSİ</u>	<u>2019</u> <u>Adet</u>	<u>2018</u> <u>Adet</u>	<u>Değişim</u> <u>%</u>
— Soğutucu	1.479.072	1.610.410	-8
— Çamaşır Makinesi	1.699.368	1.664.953	2
— Bulaşık Makinesi	1.316.244	1.220.342	8
— Fırın + Ocak	1.161.290	1.301.168	-11
<b>Toplam</b>	<b>5.655.974</b>	<b>5.796.873</b>	<b>-2</b>

Dört ana ürün grubunda ve toplam üretimde bir önceki döneme göre % 2 oranında üretim azalmıştır. Büyüme bulaşık makinesi ürün kategorisinde % 8, çamaşır makinesinde % 2 olarak gerçekleşmiştir.



## ii. Satış Miktarı

2019 yılı satış rakamları 2018 yılı ile mukayeseli olarak aşağıdaki şekildedir.

<u>MAMUL CİNSİ</u>	2019	2018	Değişim
	<u>Adet</u>	<u>Adet</u>	<u>%</u>
— Soğutucu	1.503.646	1.673.047	-10
— Çamaşır Makinesi	1.748.967	1.744.350	0
— Bulaşık Makinesi	1.322.250	1.258.907	5
— Fırın	954.4887	1.031.887	-8
<b>Toplam</b>	<b>5.529.351</b>	<b>5.708.191</b>	<b>-3</b>

Dört ana ürünün toplam satış adetleri önceki döneme göre % 3 düşerek 5.529.351 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.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle net borç / (öz kaynaklar + net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Toplam yükümlülükler	3.354.134.216	4.030.637.708
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(98.775.300)	(540.902.358)
Eksi: Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat	(249.472)	(216.196)
Net borç	3.255.109.444	3.489.519.154
Özkaynaklar	1.797.865.949	1.294.757.413
Özkaynaklar+net borç	5.052.975.393	4.784.276.567
Net borç / (Özkaynaklar+net borç) oranı	64%	73%

Finansal Tablolar üzerinden hesaplanan 2019 ve 2018 dönemleri karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2019	31.12.2018
Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar	4,68%	1,25%
Net Dönem Karı / Özkaynaklar Toplamı	28,77%	11,73%
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,20	1,11
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Borçlar)	0,88	0,87
Toplam Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar	1,87	3,11
Toplam Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam	0,65	0,76

#### 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.

**BŞH EV ALETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
YÖNETİM KURULU KARARI**

**KARAR TARİHİ** : 27.02.2020  
**KARAR NO** : 764  
**KARARA KATILANLAR** : Rudolf Adalbert KLÖTSCHER  
Haluk KAYA  
Konrad Vincenzo Mwind DR. PAGENSTERT  
BŞH Hausgeräte GmbH  
(temsilcisi Jürgen Julius STRZİGA)

**GÜNDEM** : 31.12.2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin  
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu 390/4. md. hükmü uyarınca imzaları üyeleri arasında sirküle edilmek suretiyle aşağıdaki kararları almıştır:

31.12.2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun kabulüne karar verilmiştir.



**BAŞKAN**  
Rudolf Adalbert KLÖTSCHER  
99612453144

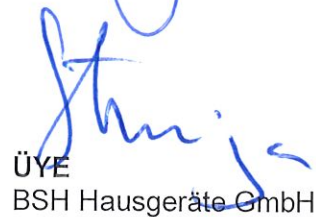
**YÖNETİM KURULU**



**BAŞKAN VEKİLİ**  
Haluk KAYA  
49375217828



**ÜYE**  
Konrad Vincenzo Mwind  
DR. PAGENSTERT  
99408098276



**ÜYE**  
BŞH Hausgeräte GmbH Temsilcisi  
Jürgen Julius STRZİGA  
Vergi Kimlik No: 7810749994