

B/S/H/



Faaliyet Raporu

2016





İçindekiler

28 Mart 2017 Tarihli Genel Kurul Gündemi	8
Faaliyet Raporu Hakkında Bağımsız Denetçi Görüşü	9-10
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu.....	11-34
Kar Dağıtım Önerisi.....	21
Esas Sözleşme Tadilleri.....	25-34

28 MART 2017 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 2016 yılı Faaliyet Raporunun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
- 4.** 2016 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Rapor Özeti'nin okunması ve müzakeresi,
- 5.** 2016 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
- 6.** Yönetim Kurulu üyelerinin ve Denetçinin Şirketin 2016 yılı faaliyet ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
- 7.** Yönetim Kurulu'nun 2016 yılı karı ile geçmiş yıllar karı hakkındaki önerisinin karara bağlanması,
- 8.** Yönetim Kurulu Üye adedinin ve görev sürelerinin belirlenmesi, belirlenen üye adedine göre seçim yapılması,
- 9.** Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi,
- 10.** Türk Ticaret Kanunu gereğince şirket faaliyet ve hesaplarını incelemek üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilen Bağımsız Denetim Kuruluşu seçiminin onaylanması,
- 11.** SPK Kanun kapsamında çıkılması nedeniyle değiştirilen Genel Kurul çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren "Genel Kurul İç Yönergesi" teklifinin onaylanması,
- 12.** Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.12.2016 tarih ve 29833736-110.02.-E.13961 sayılı yazıları ile Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında çıkarılması nedeniyle ve söz konusu yazı gereğince Şirket Esas Sözleşmesi'nin; 4, 5, 7, 8, 9, 10, 13, 15, 16, 18, 19, 21, 22, 23, 24. ve 25. maddelerinin değiştirilmesine ve 9. maddenin esas sözleşme konu başlığının değiştirilmesi konularının görüşülerek onaylanması,
- 13.** Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde belirtilen konularda, faaliyetlerde bulunabilmesi için ilgili mevzuatta belirtilen kişilere izin verilmesi,
- 14.** Dilekler.

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BŞH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

1. BŞH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 6 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 16 Mart 2017

BSH EV ALETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.2016 – 31.12.2016 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

RAPORUN DÖNEMİ	: 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016
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/Türkiye
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 itibarıyla, 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 büyümemizde 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 bütünlüklü 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

“Dayandığımız 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

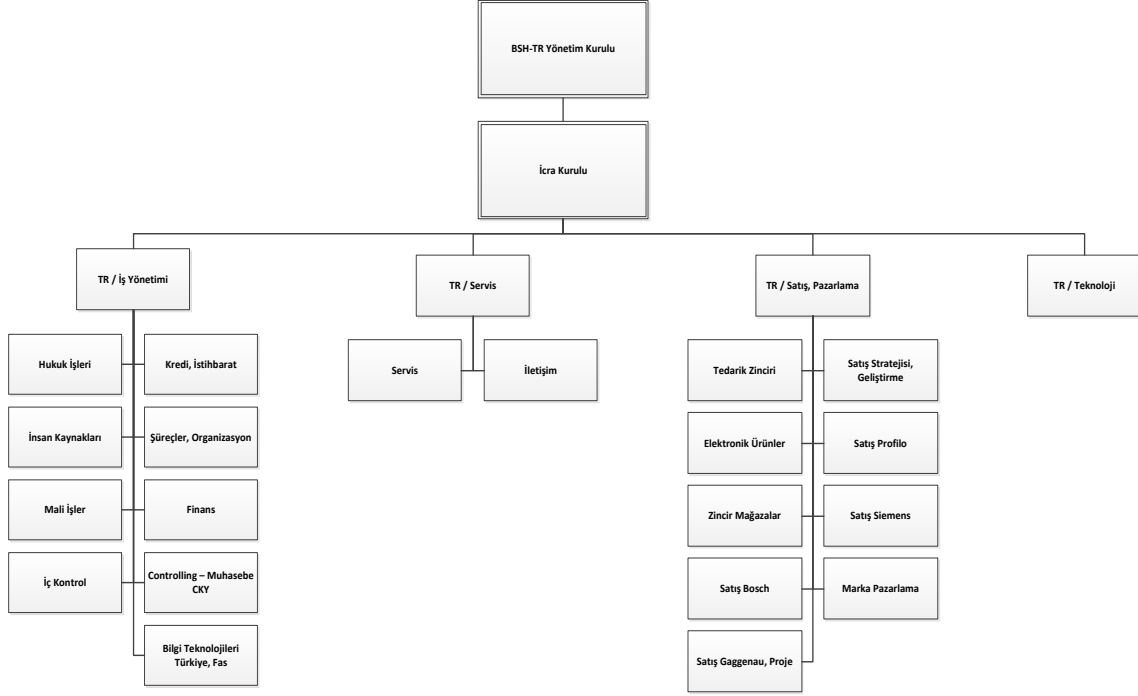
Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu'na göre Kayıtlı Sermaye sistemine tabi olup, Şirketimizin Kayıtlı Sermayesi 120.000.000.- TL, çıkarılmış sermayesi ise 42.000.000.-TL'dir. Sermayeyi temsilen ihraç edilen pay senetlerimizin tamamı nama yazılı olup, imtiyazlı pay yoktur.

b) Ortaklık Yapısı (31.12.2016 itibarıyla)

Ortağın Ticaret Unvanı	Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)	Nama/Hamiline
BSH Hausgeräte GmbH	41.983.435,62	99,96	Nama
Diğer Ortaklar (Halk Ortaklarımız)	16.564,38	0,04	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

BSH Hausgeräte GmbH
(Adına Temsilcisi: Sabine Susanne URBAN BRECHTEL)

Yönetim Kurulu Başkanı

Hasan Özcan AYDİLEK

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Ali ÇULPAN

Yönetim Kurulu Üyesi

Norbert Wilhelm Maximilian KLEIN

Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı

Markus Christian DR. SLEVOGT

Yönetim Kurulu Üyesi

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.

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, Mondi 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.

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

31.12.2016 itibarıyla şirketimiz bünyesinde istihdam edilen toplam personel 6.688 kişidir. Bunlardan 2.391 adedi beyaz yaka, 4.297 adedi ise mavi yakadır.

İşyerimizde Türk-Metal sendikası ile üyesi bulunduğumuz MESS arasında 15 Aralık 2014 tarihinde imzalanan ve 01.09.2014-31.08.2017 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 21.303.663.- 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 2016 yılı Ekim ayı itibarı ile 8. faaliyet yılını başarıyla tamamlamıştır. BSH Grubu'nun yenilikçi ürünleri, başlıcaları Almanya, Çin ve Türkiye'de bulunan Ar-Ge merkezleri tarafından geliştirilmektedir. Bu ağın başlıca bileşenlerinden birini oluşturan Çerkezköy'deki Ar-Ge Merkezi, BSH Grubu'nun dünya çapındaki Ar-Ge faaliyetlerinde yıldan yıla daha fazla önem kazanmaktadır. Bu kapsamda yıl içinde 38 proje yürütülmüştür. Ar-Ge Sorumluluklarına paralel olarak Ar-Ge çalışan sayısı da artış göstermiş ve 2016 sonu itibarı ile 275'e ulaşmıştır. 2016 yılı içinde BSH Türkiye, TÜBİTAK destekli bir Sanayi Ar-Ge Programı (1501) projesi ile bir Üniversite-Sanayi İş birliği Programı (1505) projesini başarıyla tamamlamış, 4 yeni destek başvurusu yapmıştır. Part-time lisans ve yüksek lisans öğrenci programlarının haricinde akademisyenlerle yapılan iş birliği projelerine de önem veren BSH, her faaliyet yılında yapmış olduğu çalışmalarla farklı konularda birçok inovasyon ve teknoloji tabanlı araştırma projesini başlatmak için görüşmelerini ve iş birliklerini sürdürmüştür.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Yatırımlar

2016 yılında toplam 245 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Yatırım harcamalarının 74 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, üretim kapasitelerinin artırılması, IT, satış ve pazarlama yatırımları, kantin (yemekhane) bina yatırımları ile yeni idari tevsi ve modernizasyon yatırımına 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 Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Yeni ünvanı: PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş) (a member of PricewaterhouseCoopers) 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, 2016 yıl sonu itibariyle finansal tablolara yansıtılmış tutarı 345.685 TL.dir. Dolaylı iştirak bulunmamaktadır.

d) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz 2016 yılında kendi paylarını iktisap etmemiştir.

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

Açıklamalar

Şirket faaliyetleri Kurumsal Denetçiler ve Genel Kurul tarafından atanan Bağımsız Dış Denetçi tarafından düzenli ve periyodik olarak denetlenmektedir. 2016 yılı için bağımsız denetim faaliyetleri PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Eski Unvanı: Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.) (a member of PricewaterhouseCoopers) tarafından gerçekleştirilmiştir.

Kamu Denetimine ilişkin olarak hesap dönemi içerisinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından şirketimizin 2014, 2015, ve 2016 yılları gümrük işlemleri denetlenmiş ve başarı ile sonuçlanmıştır. Denetlenen yıllara ait işlemlerin ve belgelerin mevzuata uygun olduğu tespit edilmiştir. Yine 2016 yılında Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu tarafından 2013 yılına ilişkin olarak AR-GE incelemesi yapılmış ve olumlu sonuçlanmıştır.

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) 2016 Yılı Hedeflerine Ulaşıp Ulaşılmadığı

2016 yılı için konulan hedeflere başarıyla ulaşılmıştır.

i) Yıl İçerisinde Yapılan Genel Kurul Toplantısına İlişkin Bilgiler

Şirketin Genel Kurullarında alınan kararlar yerine getirilmekte olup, 28.03.2016 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 2016 yılında çeşitli amaçlarla kurulmuş dernek, vakıf ve kişilere sosyal yardım amacıyla 373.163 TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

k) Türk Ticaret Kanunu Kapsamında Bağlı Şirket Raporu

2016 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, 2016 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)	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	2.426.619.189	2.147.288.143
Duran Varlıklar	1.007.486.784	804.544.726
Toplam Varlıklar	3.434.105.973	2.951.832.869
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.290.845.776	893.493.182
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.010.963.324	601.561.318
Özkaynaklar	1.132.296.872	1.456.778.369
Toplam Kaynaklar	3.434.105.973	2.951.832.869

b) Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31.12.2016	31.12.2015
Satış Gelirleri	5.497.197.624	4.661.405.763
Faaliyet Karı	212.089.317	373.317.072
Vergi Öncesi Kar	98.659.096	357.042.968
Dönem Karı	130.544.344	321.439.109

Şirketimizin 2016 yılı cirosu, önceki dönemine göre %18 artarak 5.497 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönem yurtiçi ciromuz %18 artarak 2.819 milyon TL, yurtdışı ciromuz da %18 artarak 2.678 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin aktif büyüklüğü 3.434 milyon TL olup, kısa ve uzun vadeli toplam borcu 2.302 milyon TL'dir. Şirketin özkaynakları 1.132 milyon TL'dir.

Şirketin sermayesinin karşılıksız olma ve borca batık olma durumu olmayıp sağlıklı bir finansal yapısı vardır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle net borç / (öz kaynaklar + net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam Yükümlülükler	2.301.809.101	1.495.054.500
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(103.524.594)	(149.613.661)
Net Borç	2.198.284.507	1.345.440.839
Özkaynaklar	1.132.296.872	1.456.778.369
Özkaynaklar + Net Borç	3.330.581.379	2.802.219.208
Net Borç / (Özkaynaklar + Net Borç) Oranı	% 66	%48

Mali Tablolar üzerinden hesaplanan 2016 ve 2015 dönemleri karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıda yer almaktadır.

(YILLAR)	31.12.2016	31.12.2015
Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar	% 1,79	% 7,66
Net Dönem Karı / Özkaynaklar Toplamı	% 11,53	% 22,07
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,88	2,40
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,46	1,86
Toplam Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar	2,03	1,03
Toplam Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam	0,67	0,51

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 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 2016 yılı faaliyet sonuçlarını gösteren KGK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak hazırlanan bilânço ve gelir tablomuzun incelenmesinden de görüleceği üzere;

Şirketimiz 2016 yılını 130.544.344 TL net kar ile kapatmış bulunmaktadır. Bu kardan yasal tavana ulaşılması nedeniyle I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmayacaktır.

Yasal Kayıtlarımız esas alınarak 2016 yılı kazançlarından 117.631.673,03 TL, Olağanüstü Yedeklerden 61.368.326,97 TL olmak üzere toplam 179.000.000,00 TL'nin her türlü yasal yükümlülükler yerine getirildikten sonra brüt nakit temettü olarak dağıtılmasını önermekteyiz.

Önerimiz Sayın Genel Kurulca uygun görüldüğü takdirde, Hissedarlarımıza ödenmiş sermayemizin %426,19'u oranında brüt, %362,26'sı 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 4,2619 TL brüt=net nakit temettü ödemesi; diğer hissedarlarımıza 1 TL'lik nominal değerde hisseye brüt 4,2619 TL, net 3,6226 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.

Temettü ödemesinin 30 Mart 2017 tarihinden itibaren başlamasını ve kar dağıtım önerimizi oylarınıza sunarken 2017 yılının Ülkemize ve Şirketimize hayırlı olması dileği ile Sayın Genel Kurulunuzu saygı ile selamlarız.

Saygılarımızla,



BSH Hausgeräte GmbH
(Temsilcisi: Sabine Susanne URBAN BRECHTEL)
Yönetim Kurulu Başkanı

d) Ev Aletleri Sektörü Değerlendirmesi

Türkiye beyaz eşya sektörü, iç pazarın daraldığı 2016 yılını, bulaşık makinesi, çamaşır makinesi, buzdolabı ve fırından oluşan dört ana kalemde yüzde 6,5 büyümeyle tamamlamıştır. Toplam üretim 26.236.181 adet olarak gerçekleşirken, iç satış ve ihracat toplamı 27 milyon adede yaklaşmıştır. Sektör ihracatı ise yüzde 7,3 artışla 17,2 milyon adet olarak gerçekleşmiştir.

2016 Ocak-Aralık döneminde en fazla pazara sunulan ürün 7.830.640 (+%5) adetle çamaşır makinesi olmuş, bunu 7.035.807 (+%3) adetle buzdolabı, 4.693.408 (+%8) adetle fırın, 3.969.792 (+%10) adetle bulaşık makinesi takip etmiştir. 2016 yılında ayrıca 1.530.930 (+%22) adet kurutucu, 1.175.604 (+%13) adet derin dondurucu üretilmiştir.

Sektör ihracatında 5.997.406 (+%7) adetle çamaşır makinesi başı çekerken, onu 4.970.895 (+%5) adetle buzdolabı izlemiştir. 2016 yılında 3.745.978 (+%8) adet fırın, 2.501.892 (+%11) adet bulaşık makinesi, 1.453.574 (+%23) adet kurutucu, 877.763 (+%3) adet derin dondurucu ihracatı yapılmıştır.

İç pazarın, yıl içindeki ekonomik-siyasi gelişmelerin etkisiyle yavaşlamasını takiben, sektörün hükümet ve ilgili bakanlıklar nezdinde yaptığı girişimler karşılığını bulmuş, Özel Tüketim Vergisi'nin (ÖTV) Nisan 2017 tarihine kadar kaldırılması sektöre nefes aldirmiştir.

e) Şirket Performansı

BSH Türkiye, 2016 yılsonu itibarıyla 5.358.704 adetlik üretim yapmıştır. Bunun 1.613.938 adedi soğutucu, 1.576.744 adedi çamaşır makinesi, 970.235 adedi fırın ve 960.847 adedi ise bulaşık makinesi kategorisinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Net Yurt İçi Satışları 2.818.888.031 TL'ye; Net Yurt Dışı Satışları toplamı 2.678.309.593 TL'ye çıkmıştır. Toplam Net Satışlar ise %18 artışla 5.497.197.624 TL olmuştur. Toplam 7.735.076 adet olarak gerçekleşen satışlarda ilk sırayı 1.707.923 adetle çamaşır makinesi almış, bu ürünü 1.690.578 adetle dondurucu, 1.061.306 adetle fırın, 1.029.234 adetle bulaşık makinesi izlemiştir.

f) Trend Ve Beklentiler

2017'de Türkiye beyaz eşya pazarının, Şubat ayında gelen ÖTV desteği ile birlikte önceki tahminlerimizden daha pozitif bir büyüme göstermesini bekliyoruz. Piyasada Beyaz eşya pazarında büyümenin 6-7% dolaylarında olacağını öngörüyoruz.

BSH için Türkiye, 2017'de de farklı açılardan odak noktası olmaya devam edecek. Bu odaklanmanın sebeplerinin başında en büyük pazarlarımızdan birisi olması, 89 ülkenin bağlı olduğu bölge merkezimizin İstanbul'da yer alması ve dünyadaki en büyük üretim tesislerimizin de yine Türkiye'de olması geliyor. Bu öneme paralel olarak Türkiye operasyonlarımıza hem yeni istihdam yaratma hem de ar&ge ve piyasaya yenilikçi ürünler sürme açısından yatırım yapmaya devam edeceğiz. Yeni ürün lansmanlarımızın arasında bağlanabilir cihazları kapsayan Home Connect ürün gamımız odak noktasını oluşturacak. Bütün bu çalışmaların sonucunda BSH Türkiye olarak beyaz eşya pazarının üzerinde bir büyüme hedeflemekteyiz.

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.

Türkiye'de beyaz eşya sektörünün önünün oldukça açık olduğunu görüyoruz. Özellikle gümrük vergileri yüksek olan ülkelerle serbest ticaret anlaşmaları imzalanırsa; Türkiye, beyaz eşya sektöründe tam anlamıyla bölgesel bir merkez haline gelebilir. Bunun yanı sıra dünyada söz sahibi bir konuma da rahatlıkla ulaşır. Tüm paydaşların, sektör temsilcilerinin, çalışanların destekleriyle Türkiye'yi beyaz eşya sektöründe bölgesel bir merkez haline getirmek için çalışmaya devam edeceğiz.

g) Üretim Ve Satış Miktarları

i. Üretim Miktarı

2016 yılı üretim rakamları 2015 yılı ile mukayeseli olarak aşağıdaki şekildedir.

<u>MAMUL CİNSİ</u>	2016 Adet	2015 Adet	Değişim %
— Soğutucu	1.613.938	1.422.329	13
— Çamaşır Makinesi	1.576.744	1.530.542	3
— Bulaşık Makinesi	960.847	969.099	-1
— Fırın + Ocak	1.207.175	1.214.795	-1
Toplam	5.358.704	5.136.765	4

Dört ana ürünün toplam üretimi bir önceki döneme göre %5 oranında büyümüştür. En çok büyüme sırası ile %13 ile buzdolabında ve %3 ile çamaşır makinesinde gerçekleşmiştir. Tüm ürünlerde ise toplam üretimimiz önceki döneme göre %4 büyümüştür.

ii. Satış Miktarı

2016 yılı satış rakamları 2015 yılı ile mukayeseli olarak aşağıdaki şekildedir.

<u>MAMUL CİNSİ</u>	2016 Adet	2015 Adet	Değişim %
— Soğutucu	1.690.578	1.463.349	16
— Çamaşır Makinesi	1.707.923	1.575.638	8
— Bulaşık Makinesi	1.029.234	1.009.106	2
— Fırın	1.061.306	1.020.834	4
Toplam	5.489.041	5.068.927	8

Dört ana ürünün toplam satış adetleri önceki döneme göre %8 artarak 5.489.041 adet olarak gerçekleşmiştir. Tüm ürünlerde ise toplam satışlarımız önceki döneme göre %1 büyümüştür.

Sorumluluğu altındaki bölgesi genişleyen BSH Türkiye'nin buna paralel olarak 2016 yılında toplam ihracat miktarı 3.821.063 adete 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

5 Kasım 2015 tarih ve 693 sayılı yönetim kurulu kararıyla oluşturulan Riskin Erken Saptanması komitesi görevine 10.06.2016 tarihine kadar devam etmiş, 2016 yılı görev süresi içerisinde iki adet toplantı yapmış ve toplantı tutanakları Yönetim Kuruluna sunulmuştur. 10.06.2016 tarih ve 707 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında 6102 Sayılı TTK hükümlerine göre çalışılması amacıyla üç kişilik Riskin Erken Saptanması komitesi oluşturulmuştur. Şirket bünyesinde "Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları" yönergesi oluşturulmuş olup, Riskin Erken Saptanması Komitesi çalışmalarını bu yönerge çerçevesinde yürütmektedir. Komite, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ve çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönelik olarak 2016 yılında 4 defa toplanmıştır. Komite toplantıları sonrasında tespit edilen hususlar ve risk unsurlarına ilişkin değerlendirmelere ait raporlar Yönetim Kuruluna sunulmuştur.

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

01.01.2016-31.12.2016 Döneminde Esas Sözleşmenin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 7nci maddesinin, "Yönetim Kurulu" başlıklı 10ncü maddesinin, "Kararlar, Görev Bölümü, Karar Nisabı ve Komite Komisyonlar Kurulması" başlıklı 13ncü maddesinin, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları" başlıklı 14ncü maddesinin, "Olağan ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Nisaplar" başlıklı 16ncü maddesinin, "Oy Hakkı ve Vekil Tayini" başlıklı 19ncü maddelerinin değiştirilmesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 26ncü maddesinin iptal edilmesi 28 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaya sunulmuş ve oybirliği ile onaylanmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 27.01.2017 tarih ve 712 sayılı kararı ile; Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin; 4, 5, 7, 8, 9, 10, 13, 15, 16, 18, 19, 21, 22, 23, 24. ve 25. maddelerinin değiştirilmesine ve 9. maddenin esas sözleşme konu başlığının yeniden tespit edilen hali ile aşağıdaki Tadil Metnindeki gibi değiştirilmesine ve Genel Kurulun onayına sunulmasına karar verilmiştir.

BŞH EV ALETLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞMESİ ESKİ ŞEKİL - YENİ ŞEKİL TADİL TASARISIDIR.	
ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
MADDE 4 – AMAÇ VE KONU	MADDE 4 – AMAÇ VE KONU
Şirket, kanuni istisnalar hariç olmak kaydıyla, Türk Medeni Kanunu'nun 48. maddesi çerçevesinde bütün haklardan yararlanabilir ve borçları üstlenebilir.	Şirket, kanuni istisnalar hariç olmak kaydıyla, Türk Medeni Kanunu'nun 48. maddesi çerçevesinde bütün haklardan yararlanabilir ve borçları üstlenebilir.
Şirket, ayrıca ve özel olarak aşağıdaki konu ve amaç çerçevesinde faaliyette bulunacaktır:	Şirket, ayrıca ve özel olarak aşağıdaki konu ve amaç çerçevesinde faaliyette bulunacaktır:
Elektrikli, elektronik ve mekanik gereçlerin ve bunlarda kullanılan aksamın üretimi, sanal ortam da	Elektrikli, elektronik ve mekanik gereçlerin ve bunlarda kullanılan aksamın üretimi, sanal ortam da

<p>dâhil satış ve pazarlanması, ithali ve ihracı ile ilgili tüm sınai ve ticari faaliyetlerde bulunmak.</p> <p>Bu amaçla ana faaliyet konuları şöyledir:</p> <p>a) Faaliyet konusu ile ilgili hammaddelerle yarı mamul maddelerin imal, ithal, ihraç ve dâhili ticaretini yapmak,</p> <p>b) Faaliyet konusu ile ilgili makine, yedek parça, malzeme ve kimyevi maddeler, komple tesisler, kimya sanayi müstahzarları, madeni müstahzarlar, plastik elektrik malzemeleri, makine ve cihazları ithal etmek,</p> <p>c) Amaç ve konu ile ilgili olarak mümessillik, taahhüt, komisyon, acentelik ve sigortacılığa ilişkin mevzuata aykırı olmamak kaydıyla sigorta acenteliği işlerinde bulunmak,</p> <p>d) Şirketin konusuna giren işlerde ithalat mutemetliği yapmak,</p> <p>e) Ödünç para verme işleri hakkında mevzuat hükümlerine aykırı olmamak koşuluyla şirket işleri için, iç ve dış piyasalarda uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdetmek, emval ve kefalet kredileri temin etmek,</p> <p>f) Amaçların gerçekleşmesi için her türlü mali, ticari, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak,</p> <p>g) Şirket konusuna giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket teşkili, mevcut ticari işletmelere iştirak ve aracılık faaliyetleri ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak koşuluyla onların hisselerini ve tahvillerini ve diğer menkul kıymetlerini almak ve satmak, devretmek, mübadele etmek, rehin ve teminat olarak göstermek,</p> <p>h) Şirket amacına ulaşabilmesi için lüzumlu makine ve tesisler ile gayrimenkulleri almak ve satmak, devir ve ferağ etmek, kiraya vermek, kiraya almak, gayrimenkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis etmek, iktisap, devir ve ferağ etmek, fabrika ve idare binaları inşa etmek,</p> <p>i) Şirketin borçlarını ve alacaklarını teminen ipotek ve rehin vermek, ipotek ve rehin almak, ipotek ve rehinleri fek ve tadil etmek,</p> <p>j) Gemiler dâhil, şirket işleri için gerekli taşıtları iktisap etmek, devretmek ve bunlar üzerine aynî ve şahsi tasarruflar yapmak,</p> <p>k) Faaliyet konusu ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, bilgisayar yazılımları, ustalık (know-how) ve diğer sınai ve fikri mülkiyet haklarını iktisap etmek, devir ve ferağ etmek, bunların üzerine lisans anlaşmaları yapmak ve sınai ve fikri mülkiyet hizmetleri vermek,</p>	<p>dâhil satış ve pazarlanması, ithali ve ihracı ile ilgili tüm sınai ve ticari faaliyetlerde bulunmak.</p> <p>Bu amaçla ana faaliyet konuları şöyledir:</p> <p>a) Faaliyet konusu ile ilgili hammaddelerle yarı mamul maddelerin imal, ithal, ihraç ve dâhili ticaretini yapmak,</p> <p>b) Faaliyet konusu ile ilgili makine, yedek parça, malzeme ve kimyevi maddeler, komple tesisler, kimya sanayi müstahzarları, madeni müstahzarlar, plastik elektrik malzemeleri, makine ve cihazları ithal etmek,</p> <p>c) Amaç ve konu ile ilgili olarak mümessillik, taahhüt, komisyon, acentelik ve sigortacılığa ilişkin mevzuata aykırı olmamak kaydıyla sigorta acenteliği işlerinde bulunmak,</p> <p>d) Şirketin konusuna giren işlerde ithalat mutemetliği yapmak,</p> <p>e) Ödünç para verme işleri hakkında mevzuat hükümlerine aykırı olmamak koşuluyla şirket işleri için, iç ve dış piyasalarda uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdetmek, emval ve kefalet kredileri temin etmek,</p> <p>f) Amaçların gerçekleşmesi için her türlü mali, ticari, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak,</p> <p>g) Şirket konusuna giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket teşkili, mevcut ticari işletmelere iştirak ve aracılık faaliyetleri ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak koşuluyla onların hisselerini ve tahvillerini ve diğer menkul kıymetlerini almak ve satmak, devretmek, mübadele etmek, rehin ve teminat olarak göstermek,</p> <p>h) Şirket amacına ulaşabilmesi için lüzumlu makine ve tesisler ile gayrimenkulleri almak ve satmak, devir ve ferağ etmek, kiraya vermek, kiraya almak, gayrimenkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis etmek, iktisap, devir ve ferağ etmek, fabrika ve idare binaları inşa etmek,</p> <p>i) Şirketin borçlarını ve alacaklarını teminen ipotek ve rehin vermek, ipotek ve rehin almak, ipotek ve rehinleri fek ve tadil etmek,</p> <p>j) Gemiler dâhil, şirket işleri için gerekli taşıtları iktisap etmek, devretmek ve bunlar üzerine aynî ve şahsi tasarruflar yapmak,</p> <p>k) Faaliyet konusu ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, bilgisayar yazılımları, ustalık (know-how) ve diğer sınai ve fikri mülkiyet haklarını iktisap etmek, devir ve ferağ etmek, bunların üzerine lisans anlaşmaları yapmak ve sınai ve fikri mülkiyet hizmetleri vermek,</p>
---	---

<p>l) Şirket, TTK.'nın 522. maddesi hükümlerine ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak, şirket bünyesinde kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde çalışanları için sosyal amaçlı vakıflar meydana getirebilir, bu çeşit vakıflara katılabilir ve net dağıtılabilir kar üzerinde Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak belirlenen birinci temettüye hanel gelmeyecek şekilde ancak kanuni yedek akçeler ile birinci temettü ayrıldıktan sonra kalandan olmak kaydıyla bağış yapabilir. Yapılan bağışlar Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Tebliği çerçevesinde özel durum açıklaması yapılır.</p> <p>m) Faaliyet konusu ile ilgili mamuller için satış sonrası servis (bakım, onarım) hizmetleri vermek,</p> <p>n) Test ve ölçü aletlerinin her türlü elektriksel ve mekanik kalibrasyonunu yapmak, ölçü ve boyut doğrulama, ayar kontrol ve analizini yapmak,</p> <p>o) Soğutma ve iklimlendirme konusunda ticaret yapmak,</p> <p>p) Şirketin konusu ile ilgili depo ve özel antrepolar kurmak ve işletmek, konteynır sahası ve unimog (tren çekicisi) işletmeciliği yapmak.</p> <p>r) Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.</p> <p>s) Şirket Araştırma-Geliştirme (AR-GE) faaliyetleri için gerekli olan her türlü laboratuvar ve araştırma merkezleri kurabilir ve/veya kurdurabilir.</p> <p>Yukarıda gösterilen işlemlerden başka, ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istenildiği takdirde yönetim kurulunun kararı ile şirket dilediği işleri yapabilecektir.</p>	<p>l) Şirket, TTK.'nın 522. maddesi hükümlerine uygun olarak, şirket bünyesinde kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde çalışanları için sosyal amaçlı vakıflar meydana getirebilir, bu çeşit vakıflara katılabilir ve net dağıtılabilir kar üzerinden TTK.'nın 519 maddesi hükümlerine uygun olarak belirlenen birinci temettüye hanel gelmeyecek şekilde ancak kanuni yedek akçeler ile birinci temettü ayrıldıktan sonra kalandan olmak kaydıyla bağış yapabilir.</p> <p>m) Faaliyet konusu ile ilgili mamuller için satış sonrası servis (bakım, onarım) hizmetleri vermek,</p> <p>n) Test ve ölçü aletlerinin her türlü elektriksel ve mekanik kalibrasyonunu yapmak, ölçü ve boyut doğrulama, ayar kontrol ve analizini yapmak,</p> <p>o) Soğutma ve iklimlendirme konusunda ticaret yapmak,</p> <p>p) Şirketin konusu ile ilgili depo ve özel antrepolar kurmak ve işletmek, konteynır sahası ve unimog (tren çekicisi) işletmeciliği yapmak.</p> <p>r) Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında ilgili kanunlar çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.</p> <p>s) Şirket Araştırma-Geliştirme (AR-GE) faaliyetleri için gerekli olan her türlü laboratuvar ve araştırma merkezleri kurabilir ve/veya kurdurabilir.</p> <p>Yukarıda gösterilen işlemlerden başka, ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istenildiği takdirde yönetim kurulunun kararı ile şirket dilediği işleri yapabilecektir.</p>
<p>MADDE 5 – MERKEZ</p> <p>Şirketin merkezi İstanbul ili, Ümraniye ilçesidir. Adresi Fatih Sultan Mehmet Mahallesi Balkan Caddesi No:51 34771 Ümraniye – İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilir ve ayrıca Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için durum fesih sebebi sayılır. Şirket, Yönetim Kurulu'nun alacağı karara dayanarak Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi vermek koşuluyla yurtdışında ve yurtdışında şubeler açabilir.</p>	<p>MADDE 5 – MERKEZ</p> <p>Şirketin merkezi İstanbul ili, Ümraniye ilçesidir. Adresi Fatih Sultan Mehmet Mahallesi Balkan Caddesi No:51 34771 Ümraniye – İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket, Yönetim Kurulu'nun alacağı karara dayanarak ilgili Bakanlıklara bilgi vermek ve gerekli izinleri almak koşuluyla yurtdışında ve yurtdışında şubeler açabilir.</p>

MADDE 7 – KAYITLI SERMAYE	MADDE 7 – KAYITLI SERMAYE
<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.03.1988 tarih ve 531 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermayesi 120.000.000.- (Yüzyirmimilyon) Türk Lirası olup, her biri 1(bir) Kuruş itibari kıymetli 12.000.000.000 (Onikimilyar) adet paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımı yapılamaz.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş nama yazılı 42.000.000.- (Kırkikimilyon) Türk Lirası'dır. Bu sermaye her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde toplam 4.200.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket sermayesini temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde, kayden izlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu, 2016-2020 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda nama yazılı paylar ihraç ederek, kayıtlı sermaye miktarına kadar çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Satılan payların bedelleri nakden ve peşinen alınır. Yönetim Kurulu, itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya yetkilidir.</p> <p>Yönetim Kurulu tarafından kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni pay çıkarılarak sermayenin artırılması halinde, mevcut ortakların yeniden çıkarılacak payları almada rüçhan hakları vardır. Rüçhan haklarının kullanılması ile ilgili olarak T.T.K. Md. 461 uygulanır. Rüçhan hakkının kullanım şekli ve süresi Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak belirlenir.</p> <p>Yönetim Kurulunca yeni paylar çıkarılarak kayıtlı sermaye miktarına ulaşılması halinde yeni kayıtlı sermaye miktarının tespiti veya kayıtlı sermaye miktarının değiştirilmesi için Sermaye Piyasası</p>	<p>Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın..... tarih vesayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermayesi 120.000.000.- (Yüzyirmimilyon) Türk Lirası olup, her biri 1(bir) Kuruş itibari kıymetli 12.000.000.000 (Onikimilyar) adet paya bölünmüştür.</p> <p>Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımı yapılamaz.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 42.000.000.- (Kırkikimilyon) Türk Lirası'dır. Bu sermaye her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde toplam 4.200.000.000 (Dörtmilyarıkiyüzmilyon) adet paydan oluşmaktadır. Pay senetleri nama yazılıdır. Pay Senetleri Yönetim Kurulu'nun alacağı karar ile birden fazla hisseyi kapsayan küpürler halinde ihraç edilebilir.</p> <p>Yönetim Kurulu, 2017-2021 yılları arasında Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda nama yazılı paylar ihraç ederek, kayıtlı sermaye miktarına kadar çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Satılan payların bedelleri nakden ve peşinen alınır. Yönetim Kurulu, itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya yetkilidir.</p> <p>Yönetim Kurulu tarafından kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni pay çıkarılarak sermayenin artırılması halinde, sermaye artırımına ilişkin karar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilir. Ayrıca şirketin internet sitesine konulur. Mevcut ortakların yeniden çıkarılacak payları almada rüçhan hakları vardır. Rüçhan haklarının kullanılması ile ilgili olarak T.T.K. Md. 461 uygulanır. Rüçhan hakkının kullanım şekli ve süresi Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak belirlenir.</p> <p>Yönetim Kurulunca yeni paylar çıkarılarak kayıtlı sermaye miktarına ulaşılması halinde yeni kayıtlı</p>

<p>Kurulundan izin alınır ve esas sözleşmenin değiştirilmesi işlemlerine riayet olunur.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nun pay senetlerinin kaydileştirilmesi ve kaydileştirilen menkul kıymetlere ilişkin düzenlemelerine uyulur.</p> <p>Şirketin sermaye yapısı aşağıda olduğu gibidir.</p> <table border="1" data-bbox="198 470 756 619"> <thead> <tr> <th>ORTAKLAR</th> <th>ÜLKESİ</th> <th>PAY TUTARI (TL)</th> <th>PAY ORANI (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">1- YABANCI ORTAKLAR</td> </tr> <tr> <td>-BSH Hausgeraete GmbH</td> <td>Almanya</td> <td>41.981.386,22</td> <td>99,956</td> </tr> <tr> <td colspan="4">2- YERLİ ORTAKLAR</td> </tr> <tr> <td>T.C</td> <td></td> <td>18.613,78</td> <td>0,044</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td></td> <td>42.000.000,00</td> <td>100,000</td> </tr> </tbody> </table>	ORTAKLAR	ÜLKESİ	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	1- YABANCI ORTAKLAR				-BSH Hausgeraete GmbH	Almanya	41.981.386,22	99,956	2- YERLİ ORTAKLAR				T.C		18.613,78	0,044	TOPLAM		42.000.000,00	100,000	<p>sermaye miktarının tespiti veya kayıtlı sermaye miktarının değiştirilmesi için Gümrük ve Ticaret Bakanlığında izin alınır ve esas sözleşmenin değiştirilmesi işlemlerine riayet olunur.</p>
ORTAKLAR	ÜLKESİ	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)																						
1- YABANCI ORTAKLAR																									
-BSH Hausgeraete GmbH	Almanya	41.981.386,22	99,956																						
2- YERLİ ORTAKLAR																									
T.C		18.613,78	0,044																						
TOPLAM		42.000.000,00	100,000																						
<p>MADDE 8- PAYLARIN DEVRİ, DEVRALINMASI VE PAYLAR ÜZERİNDE İNTİFA HAKKI TESİSİ</p>	<p>MADDE 8- PAYLARIN DEVRİ, DEVRALINMASI VE PAYLAR ÜZERİNDE İNTİFA HAKKI TESİSİ</p>																								
<p>Şirket payları, pay sahipleri tarafından ilgili kanun ve mevzuat çerçevesinde serbestçe devir olunur.</p> <p>Şirketle ilişkilerde sadece pay defterinde Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde tutulan kayıtlar dikkate alınarak kayıtlı bulunan kişiler pay sahibi veya pay üzerinde intifa hakkı sahibi kabul edilirler.</p> <p>Şirket, Türk Ticaret Kanununun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve sair mevzuata uygun olarak kendi paylarını ivazlı şekilde rehin olarak kabul ve/veya iktisap edebilir.</p>	<p>Şirket paylarının devrinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.</p> <p>Şirketle ilişkilerde sadece pay defterinde kayıtlı bulunan kişiler pay sahibi veya pay üzerinde intifa hakkı sahibi kabul edilirler.</p> <p>Şirket, Türk Ticaret Kanununun ilgili maddeleri ve sair mevzuata uygun olarak kendi paylarını ivazlı şekilde rehin olarak kabul ve/veya iktisap edebilir.</p>																								
<p>MADDE 9 -TAHVİL, FİNANSMAN BONUSU, KÂR VE ZARAR ORTAKLIĞI BELGESİ, SERMAYE PİYASASI ARACI NİTELİĞİNDEKİ DİĞER BORÇLANMA SENETLERİNİN ÇIKARILMASI</p>	<p>MADDE 9 –TAHVİL VEYA BENZERİ MENKUL KIYMET ÇIKARILMASI</p>																								
<p>Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile ilgili diğer mevzuat çerçevesinde yönetim kurulu kararı ile her çeşit tahvil, finansman bonusu, kâr ve zarar ortaklığı belgesi ve Sermaye Piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç edebilir, ihraç edilecek tahvillerin ve diğer borçlanma senetlerinin limiti ve kayden izlenmesi hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.</p>	<p>Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde ve genel kurul kararı ile her nevi tahviller veya benzeri menkul kıymet çıkarabilir.</p>																								
<p>MADDE 10- YÖNETİM KURULU</p>	<p>MADDE 10- YÖNETİM KURULU</p>																								
<p>Şirket Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince seçilecek ve en az üç en fazla on kişilik bir yönetim kurulu tarafından temsil ve idare olunur.</p>	<p>Şirket Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince seçilecek ve en az bir en fazla on kişilik bir yönetim kurulu tarafından temsil ve idare olunur.</p>																								

<p>Genel Kurul evvela söz konusu faaliyet dönemlerinde kaç kişilik bir yönetim kurulunun seçilmesi gerektiğine karar verir ve sonra seçim yapılır.</p> <p>Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte tüzel kişi adına belirlenen bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.</p> <p>Yönetim Kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları şarttır.</p> <p>Yönetim Kurulu, TTK madde 419 uyarınca, Şirket Genel Kurulu'nun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından unsurları belirlenecek bir İç Yönerge hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunmak ve yürürlüğe koymakla görevlidir. Bu İç Yönerge tescil ve ilan edilir.</p>	<p>Genel Kurul evvela söz konusu faaliyet dönemlerinde kaç kişilik bir yönetim kurulunun seçilmesi gerektiğine karar verir ve sonra seçim yapılır.</p> <p>Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte tüzel kişi adına belirlenen bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu şirketin internet sitesinde TTK ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre açıklanır. Tüzel kişi adına sadece tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.</p> <p>Yönetim Kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları şarttır.</p> <p>Yönetim Kurulu, TTK madde 419 uyarınca, Şirket Genel Kurulu'nun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından unsurları belirlenecek bir İç Yönerge hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunmak ve yürürlüğe koymakla görevlidir. Bu İç Yönerge tescil ve ilan edilir.</p>
<p>MADDE 13- KARARLAR, GÖREV BÖLÜŞÜMÜ, KARAR NISABI VE KOMITE-KOMİSYONLAR KURULMASI:</p>	<p>MADDE 13- KARARLAR, GÖREV BÖLÜŞÜMÜ, KARAR NISABI VE KOMITE-KOMİSYONLAR KURULMASI:</p>
<p>Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya davetiyede gösterilecek herhangi, uygun bir mahalde yapılabilir. Yönetim kurulu üyeleri, Yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle iştirak edilebilirler.</p> <p>Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.</p> <p>Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de alınabilir.</p> <p>Yönetim Kurulu, üyeleri arasından bir Başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet edecek bir Başkan vekili seçer.</p> <p>Yönetim Kurulu, işlerin gidişatını izlemek, kendisine sunulan konularda rapor hazırlamak, kararlarını</p>	<p>Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya davetiyede gösterilecek herhangi, uygun bir mahalde yapılabilir. Yönetim kurulu üyeleri, Yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle iştirak edilebilirler.</p> <p>Yönetim kurulu üye sayısının birden fazla olması halinde, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.</p> <p>Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de alınabilir.</p> <p>Yönetim Kurulu, üyeleri arasından bir Başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet edecek bir Başkan vekili seçer.</p> <p>Yönetim Kurulu, işlerin gidişatını izlemek, kendisine sunulan konularda rapor hazırlamak, kararlarını</p>

<p>uygulatmak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir.</p> <p>Yönetim Kurulu, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür.</p>	<p>uygulatmak veya gerektiğinde iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir.</p> <p>Yönetim Kurulu, Kanunun zorunlu gördüğü hallerde, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, gerektiğinde uzman bir komite kurabilir, çalıştırabilir ve geliştirebilir.</p>
<p>MADDE 15- DENETİM</p>	<p>MADDE 15- DENETİM</p>
<p>Şirketin denetimi Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket'in tabi olduğu ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir. Seçilen Denetçi Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre tescil ve ilan edilir.</p> <p>Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 366. maddesi uyarınca, iç denetim amacıyla kendisine bağlı iç denetim örgütü kurabilir.</p>	<p>Şirketin denetimi Türk Ticaret Kanunu, ve Şirket'in tabi olduğu ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir. Seçilen Denetçi Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre tescil ve ilan edilir.</p> <p>Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 366. maddesi uyarınca, iç denetim amacıyla kendisine bağlı iç denetim örgütü kurabilir.</p>
<p>MADDE 16- OLAĞAN VE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURULLAR VE NİSAPLAR</p>	<p>MADDE 16- OLAĞAN VE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURULLAR VE NİSAPLAR</p>
<p>Şirket Genel Kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanır.</p> <p>Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır.</p> <p>Olağanüstü Genel Kurul, şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda, kanun ve bu esas sözleşme hükümleri dairesinde toplanır ve gündemdeki hususlarda karar alır.</p> <p>Genel Kurul'un toplantı yeri şirket merkezi'dir. Yönetim Kurulunun göstereceği lüzum üzerine genel kurul merkezin veya şubelerin bulunduğu şehirlerde elverişli bir yerde de toplanabilir. Bu husus, toplantıya çağrıda açıklanır.</p> <p>Şirket genel kurul toplantıları ve toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabidir.</p>	<p>Şirket Genel Kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanır.</p> <p>Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır.</p> <p>Olağanüstü Genel Kurul, şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda, kanun ve bu esas sözleşme hükümleri dairesinde toplanır ve gündemdeki hususlarda karar alır.</p> <p>Genel Kurul'un toplantı yeri şirket merkezi'dir. Yönetim Kurulunun göstereceği lüzum üzerine genel kurul merkezin veya şubelerin bulunduğu şehirlerde elverişli bir yerde de toplanabilir. Bu husus, toplantıya çağrıda açıklanır.</p> <p>Şirket genel kurul toplantıları ve toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.</p>
<p>MADDE 18- TOPLANTIYA ÇAĞRI</p>	<p>MADDE 18- TOPLANTIYA ÇAĞRI</p>
<p>Genel Kurulu olağan veya olağanüstü toplantıya çağrıda, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili madde hükümleri uygulanır.</p> <p>Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, genel kurula çağrı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra</p>	<p>Genel Kurulu olağan veya olağanüstü toplantıya çağrıda, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.</p> <p>Genel kurula çağrı ve çağrı ilanı, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak yapılır.</p>

<p>mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.</p>	
<p>MADDE 19- OY HAKKI VE VEKİL TAYİNİ</p>	<p>MADDE 19- OY HAKKI VE VEKİL TAYİNİ</p>
<p>Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahipleri, oy haklarını toplam paylarının nominal değeri ile orantılı olarak fiziki ortamda kullanırlar. Genel Kurul toplantılarına fiziken katılan pay sahipleri oylarını el kaldırmak suretiyle kullanırlar.</p> <p>Vekâleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uymak kaydıyla, Genel Kurul toplantılarında, pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Genel Kurul için verilecek olan vekaletnamenin yazılı şekilde olması şarttır.</p>	<p>Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahipleri, oy haklarını toplam paylarının nominal değeri ile orantılı olarak fiziki ortamda kullanırlar. Genel Kurul toplantılarına fiziken katılan pay sahipleri oylarını el kaldırmak suretiyle kullanırlar.</p> <p>Vekâleten temsil konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uymak kaydıyla, Genel Kurul toplantılarında, pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Genel Kurul için verilecek olan vekaletnamenin şeklive muhteviyatı Yönetim Kurulu'nca Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak belirlenir.</p>
<p>MADDE 21- FİNANSAL TABLOLAR İLE YILLIK FAALİYET RAPORU</p>	<p>MADDE 21- FİNANSAL TABLOLAR İLE YILLIK FAALİYET RAPORU</p>
<p>Yönetim Kurulu, geçmiş hesap dönemine ait, Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen düzenlemelere uygun olarak hazırlanan finansal tablolarını, eklerini ve Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporunu hazırlar ve Genel Kurula sunar.</p> <p>Genel Kurulun onayından geçmiş finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen usul ve esaslar dâhilinde kamuya duyurulur.</p>	<p>Yönetim Kurulu, geçmiş hesap dönemine ait, finansal tablolarını, eklerini ve Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporunu Türk Ticaret Kanununun ve diğer ilgili mevzuatlara göre belirlenen usul ve esaslar dahilinde hazırlar ve Genel Kurula sunar.</p> <p>Genel Kurulun onayından geçmiş finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporu, Türk Ticaret Kanununun ve diğer ilgili mevzuatlara göre belirlenen usul ve esaslar dâhilinde ilgili kurumlara gönderilir ve mevzuat gereği diğer işlemler uygulanır.</p>
<p>MADDE 22- KÂRIN TESBİTİ VE DAĞITIMI</p>	<p>MADDE 22- KÂRIN TESBİTİ VE DAĞITIMI</p>
<p>Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:</p>	<p>Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:</p>

<p>Genel Kanuni Yedek Akçe: a) TTK'nın 519'uncu maddesi uyarınca % 5'i genel kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>Birinci Temettü: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.</p> <p>c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri, murahhaslar ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.</p> <p>İkinci Temettü: d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kâr payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri saklıdır.</p>	<p>Genel Kanuni Yedek Akçe: a) TTK'nın 519'uncu maddesi uyarınca % 5'i genel kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>Birinci Temettü: b) Kalandan, Türk Ticaret Kanunu'nca saptanan oran ve tutarda birinci temettü ayrılır.</p> <p>c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri, murahhaslar ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.</p> <p>İkinci Temettü: d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kâr payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz. Yönetim Kurulu, Genel Kurul, tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Türk Ticaret Kanunu</p>
--	--

<p>Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.</p> <p>Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.</p>	<p>hükümlerine uymak kaydıyla ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir.</p> <p>Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.</p>
<p>MADDE 23- YEDEK AKÇELER</p>	<p>MADDE 23- YEDEK AKÇELER</p>
<p>Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde yer alan hükümler ile Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır.</p>	<p>Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde yer alan hükümler uygulanır.</p>
<p>MADDE 24- İLANLAR:</p>	<p>MADDE 24- İLANLAR:</p>
<p>Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun 35'inci maddesinin dördüncü fıkrası saklı kalmak üzere, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği hükümleri uyarınca mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.</p> <p>Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan sair ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır.</p>	<p>Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun 35'inci maddesinin dördüncü fıkrası saklı kalmak üzere, Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ve Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır.</p> <p>Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan sair ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır.</p>
<p>MADDE 25- KANUNİ HÜKÜMLER</p>	<p>MADDE 25- KANUNİ HÜKÜMLER</p>
<p>İşbu esas sözleşme ile düzenlenmemiş hususlar hakkında SPK ve T.T.K.'nın hükümleri ile diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.</p>	<p>İşbu esas sözleşme ile düzenlenmemiş hususlar hakkında T.T.K.'nın hükümleri ile diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.</p>





