

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak- 30 Eylül 2013

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1	Genel Bilgiler	1
2	İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör.....	1
3	Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı	1
4	Yönetim Kurulu	2
5	Sektörel Gelişmeler	3
6	Satışlar	3
7	Üretim ve Kapasite	4
8	Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri	4
9	Temel Rasyolar	5
10	Şirketin Uyguladığı Temettü Politikası	5
11	Üst Yönetimin Adı Soyadı ve Mesleki Tecrübesi	5-6
12	Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler.....	6
13	Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu	7-9
14	Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri	10
15	Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı	10
16	Şirketin Risk Yönetim Politikası.....	10-11
17.	Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar.....	12
18.	Yatırımlara ilişkin bilgiler.....	12

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:	30.09.2013
Ticaret Ünvanı:	Arçelik A.Ş.
Ticaret Sicil No:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, No:54957
Şirket Merkez Adresi:	Karaağaç Caddesi No:2-6 Söğütözü 34445 Beyoğlu - İstanbul
İnternet Sitesinin Adresi:	www.arcelikas.com.tr

2.İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör

Arçelik Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları, dayanıklı tüketim ve tüketici elektroniği alanlarında üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası müşteri hizmetleri, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Grup, Türkiye, Romanya, Rusya, Çin ve Güney Afrika Cumhuriyeti'nde toplam on dört fabrikada üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

3.Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Hissedar Adı	Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Rahmi M. Koç	16.473.981,41	2,44
Semahat S. Arsel	18.397.198,89	2,72
Suna Kırar	17.542.403,22	2,60
Mustafa V. Koç	6.177.178,50	0,91
Koç Holding A.Ş.	273.742.027,02	40,51
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	34.721.920,21	5,14
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	18.576.870,00	2,75
Vehbi Koç Vakfı	893.043,14	0,13
Teknosan Büro Makina ve Levazımı Tic.ve San. A.Ş.	81.428.336,95	12,05
Burla Ticaret ve Yatırım A.Ş.	37.571.663,05	5,56
Diğer Ortaklar	170.203.582,61	25,19
Toplam Sermaye	675.728.205,00	100,00

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

4.Yönetim Kurulu

Adı ve Soyadı	Görevi
Rahmi M. Koç	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa V. Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Semahat S. Arsel	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer M. Koç	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Y. Koç	Yönetim Kurulu Üyesi
O. Turgay Durak	Yönetim Kurulu Üyesi
Robert Sonman	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent Çakıroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Kutsan Çelebican	Yönetim Kurulu Üyesi
Tunç Uluğ	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Barmanbek	Yönetim Kurulu Üyesi
K. Kaynak Küçükpınar	Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyelerinin, görev süresi başlangıç tarihi 28 Mart 2013, görev süresi bitiş tarihleri 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadardır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10-12. maddelerinde belirtilen yetkilere haizdir.

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

5.Sektörel Gelişmeler

Batı Avrupa'da beyaz eşya pazarı, Ocak-Ağustos 2013 döneminde, adet bazında %1,3 gerilemiştir. Avusturya, Almanya ve İtalya pazarları geçen yıla göre büyüme kaydederken, İngiltere, İspanya, Belçika ve Fransa pazarları daralmıştır. Doğu Avrupa'da, Ocak-Ağustos 2013 döneminde beyaz eşya pazarı adet bazında %5,7 büyümüştür. Rusya ve Baltık ülkelerinde de büyüme yaşanırken Romanya ve Polonya'da ise pazar daralmıştır.

Arçelik A.Ş. aynı dönemde, toplam Batı Avrupa pazarında 6 ana ürün grubunda adetsel bazda pazar payını arttırmaya devam ederken, Beko markası, Batı Avrupa pazarı toplamında ikinci sıraya yükselmiştir. Beko markası ayrıca, Belçika ve Almanya pazarlarında da payını en çok artıran marka olmuştur.

Doğu Avrupa pazarına bakıldığında Arçelik A.Ş. Romanya'da pazar liderliğini korurken Beko markası ile Litvanya'nın ardından Polonya pazarında da liderliğe yükselmiştir. Beko markası, Ukrayna ve Romanya pazarlarında payını en çok artıran marka olmuştur.

Aynı dönemde, Arçelik A.Ş. Defy markası ile Güney Afrika'daki pazar liderliğini de korumuştur.

2013 yılı ilk 9 aylık dönemde Türkiye'de ekonomideki yavaşlamanın etkileri devam etmektedir. TÜİK tarafından açıklanan Tüketici Güven Endeksi'ndeki 2012 yılında başlayan düşüş devam etmekte olup Eylül sonu itibarı ile Tüketici Güven Endeksi 72,1 olarak açıklanmıştır. Geçen yılın aynı dönemi ile aynı seviyede olan endeks, önümüzdeki dönemde de tüketicilerin harcamalarındaki yavaşlamanın devam edeceğine işaret etmektedir.

2013 yılı ilk 9 aylık dönemde dayanıklı tüketim sektöründe de genel ekonomik duruma paralel bir seyir görülmektedir.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, 2013 yılı ilk 9 ayda, buzdolabı, derin dondurucu, çamaşır makinesi, çamaşır kurutma makinesi, bulaşık makinesi ve fırından oluşan 6 ana ürün grubunda Türkiye beyaz eşya pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %6,7 oranında büyümüştür.

Arçelik A.Ş., Türkiye'de, beyaz eşya, ankastre ve klima pazarlarında liderliğini sürdürmektedir.

6.Satışlar

Konsolide net ciro geçen yılın aynı dönemine göre %1 artarak 7.998 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yurtiçi satışlar, 2013 yılı Ocak-Eylül döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre %1 artmıştır. Bu artış beyaz eşya satışlarından gelmektedir.

Konsolide yurtdışı satışların toplam konsolide satışlar içindeki payı %56 olarak gerçekleşmiştir. Yurtdışı satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %1 oranında artmıştır. Tutarsal olarak tüketici elektroniği ve klima satışlarında azalış gerçekleşirken, beyaz eşya satışlarında artış gerçekleşmiştir.

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

7.Üretim ve Kapasite

Şirket satışlarının bölgesel dağılımı ve ürün gamı değişikliklerine göre Türkiye, Romanya, Rusya, Çin ve Güney Afrika Cumhuriyeti'nde bulunan üretim tesislerinde yüksek kapasiteler ile üretim yapmaktadır. Toplam beyaz eşya üretim adedi bu dönemde 11.853 bin adede ulaşmış, toplam yassı ekran televizyon üretim adedi ise 1.162 bin adet olarak gerçekleşmiştir.

Üretim Adetleri - Konsolide (Bin adet)	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Toplam Beyaz Eşya	11.853	11.286
Yassı Ekran Televizyon	1.162	1.921

Üretim Tesisleri-Türkiye

Eskişehir	Buzdolabı İşletmesi
Eskişehir	Kompresör İşletmesi
İstanbul,Tuzla	Çamaşır Makinası İşletmesi
İstanbul, Beylikdüzü	Elektronik İşletmesi
Bolu	Pişirici Cihazlar İşletmesi
Ankara	Bulaşık Makinası İşletmesi
Tekirdağ,Çerkezköy	Elektrik Motorları İşletmesi
Tekirdağ,Çerkezköy	Çamaşır Kurutma Makinası İşletmesi

Üretim Tesisleri-Uluslararası

Romanya	SC Arctic SA
Rusya	Beko LLC
Çin	Changzou Beko Electrical Appliances Co.ltd.
Güney Afrika	Jacobs Pişirici Cihazlar ve Çamaşır Kurutma Makinası İşletmesi
Güney Afrika	Ezakheni, Ladysmith Soğutucu Cihazlar İşletmesi
Güney Afrika	East London, Buzdolabı İşletmesi

8.Yapılan Araştırma ve Gelistirme Faaliyetleri

2013 yılı ilk 9 aylık dönemde, Ar-ge faaliyetlerine ayırdığımız kaynak 86,7 milyon TL'dir (2012: 73,1 milyon TL).

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

9.Temel Rasyolar

30 Eylül 2013 itibariyle geçmiş dönem karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Ocak – 30 Eylül 2012
Brüt kar marjı	%30,5	%29,0
FVAÖK marjı (*)	%10,3	%10,2
Faaliyet kar marjı (*)	%7,5	%7,8
Net kar marjı	%5,7	%5,7

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Cari oran	1,86	1,71
Kaldıraç oranı	0,65	0,62
Kısa vadeli finansal borç / Toplam finansal borç oranı	0,40	0,54
Net finansal borç / Özkaynaklar oranı	0,78	0,58
Net finansal borç / FVAÖK (Son 12 ay) oranı	3,03	2,22
İşletme sermayesi / Satışlar (Son 12 ay) yüzdesi	%42,4	%34,0

(*) Grup, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberine uygun konsolide finansal tablolarını düzenlemiştir. FVAÖK ve faaliyet kar marjı hesaplamaları önceki dönem ile uyumlu olması açısından, ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri ve yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderlerin etkileri elimine edilmiştir.

10.Şirketin Uyguladığı Temettü Politikası

Kar Dağıtım Politikası: 2012 yılı ve izleyen yıllara ilişkin olarak kâr dağıtım politikamız, “İlgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçlarımız olanak verdiği sürece, Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul onayına sunulacak kâr payı tutarlarının uzun vadeli ortalamasının, Şirketimiz yıllık dağıtılabilir kârının %50'sinden az olmaması” şeklinde belirlenmiştir.

11.Üst Yönetimin Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi

Levent Çakıroğlu

Arçelik A.Ş. Genel Müdürü

İş yaşamına 1988 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzman Yardımcısı olarak başlayan Levent Çakıroğlu,1998'de Koç Holding'de Mali İşler Koordinatörü olarak göreve başlamıştır. 2002-2007 yıllarında Koçtaş Genel Müdürü, 2007-2008 yıllarında Migros Genel Müdürü olarak görev yapmıştır. Ağustos 2008'den bu yana Arçelik A.Ş. Genel Müdürü'dür.

İsmail Hakkı Sağır

Genel Müdür Yardımcısı - Üretim ve Teknoloji

İş yaşamına 1980 yılında Arçelik A.Ş. Buzdolabı İşletmesi'nde Proje Mühendisi olarak başlayan Sağır, Mayıs 2009 'dan bu yana Arçelik A.Ş.'de Üretim ve Teknoloji Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Dr. Fatih Kemal Ebiçlioğlu

Genel Müdür Yardımcısı - Finansman ve Mali İşler

İş yaşamına 1989 yılında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzman Yardımcısı olarak başlayan Ebiçlioğlu, 2005'ten bu yana Arçelik A.Ş.'de Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

11.Üst Yönetimin Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi (Devamı)

Şirzat Subaşı

Genel Müdür Yardımcısı/Satış - Türkiye, Ortadoğu, Afrika, Türki Cumhuriyetler

İş yaşamına 1986 yılında Beko Ticaret A.Ş.'de Satış Temsilcisi olarak başlayan Subaşı, Mayıs 2009' dan bu yana Arçelik A.Ş.'de Satış Genel Müdür Yardımcılığı - Türkiye, Ortadoğu, Afrika,Türki Cumhuriyetler görevini yürütmektedir.

Tülin Karabük

Genel Müdür Yardımcısı - Pazarlama

İş yaşamına 1987 yılında Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.'de Doğu Bloku Ülkeleri Bölge Yöneticisi olarak başlayan Karabük, 1 Eylül 2010'dan bu yana Arçelik A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı - Pazarlama görevini yürütmektedir.

Hakan Hamdi Bulgurlu

Genel Müdür Yardımcısı/Satış - Avrupa, Amerika, Asya-Pasifik

İş yaşamına 1995 yılında Ram Dış Ticaret'te başlayan Bulgurlu, 1 Eylül 2010'dan bu yana Arçelik A.Ş.'de Satış Genel Müdür Yardımcılığı - Avrupa, Amerika, Asya-Pasifik görevini yürütmektedir.

Cemal Şeref Oğuzhan Öztürk

Genel Müdür Yardımcısı - Satın Alma ve Tedarik Zinciri

İş yaşamına 1982 yılında İTÜ Malzeme Bilimleri Enstitüsü'nde başlayan Öztürk, 1 Eylül 2010'dan bu yana Arçelik A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı - Satın Alma ve Tedarik Zinciri görevini yürütmektedir.

12.Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler

Şirketimizin üyesi olduğu metal iş kolundaki işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2012-31.08.2014 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi Anlaşma Tutanağı'nın imzalandığı hususu MESS tarafından Şirketimize 31.05.2013 tarihinde bildirilmiştir.

Anlaşmada özetle;

- a. Öncelikle saat ücreti 4,64 TL'nin altında kalan ücretlerin 4,64 TL/Saat'e yükseltilmesi, sonrasında saat ücreti 6,31TL'nin altında kalan ücretlere 6,31TL'yi geçmemek üzere 0,20 TL maktu ücret zammı yapılması,
- b. Birinci altı aylık dönem için tüm saat ücretlerine % 7 oranında ücret zammı uygulanması,
- c. İkinci altı aylık dönem için tüm saat ücretlerine % 7 oranında ücret zammı uygulanması,
- d. Üçüncü ve dördüncü altı aylık dönemler için, kendinden önceki altı aylık dönemin TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi (Genel Endeks) artış oranında ücret zammı uygulanması,
- e. Sosyal yardımlarda birinci yıl için yaklaşık % 15 oranında, ikinci yıl için ise 12 aylık TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi (Genel Endeks) artışı +2 puan oranında iyileştirme yapılması,

hususlarında mutabakat sağlanmıştır.

13.Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum

SPK'nın 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen ve Temmuz 2003'te kamuya açıklanmış olan Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması ve hayata geçirilmesi; özellikle halka açık şirketlerin kredibilitesi ve finansman olanakları açısından önem arz etmektedir. Kurumsal yönetim kalitesini ortaya çıkaran söz konusu ilkeler Şirket tarafından benimsenmiştir. SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin 2004 yılına ilişkin faaliyet raporlarından başlamak üzere, faaliyet raporlarında ve varsa internet sitelerinde söz konusu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumuyla ilgili beyanlarına yer vermeleri uygun görülmüştür. Bu karara uygun olarak Arçelik A.Ş. içerisinde söz konusu ilkeler ile uyum konusunu incelemek üzere bir ekip oluşturulmuş ve yapılan çalışma sonucunda, 2004 yılından itibaren Faaliyet Raporu'na ve internet sitesine de ilkelere uyum konusunda yeni bilgiler eklenmiştir. 30.12.2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:56 sayılı Tebliği ile kapsamlı değişikliklere gidilerek Kurumsal Yönetim İlkeleri yeniden düzenlendi.

Seri:IV, No:56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” (Seri: IV, No:56 sayılı Tebliğ) kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerine de tam uyum amaçlanmakla birlikte, ilkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda devam eden tartışmalar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve Şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup; Şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır. Aşağıda şirketimiz bünyesinde kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde yürütülen kapsamlı çalışmalar ve ilgili bölümlerde henüz uyum sağlanamayan ilkeler ve varsa bundan kaynaklanan çıkar çatışmaları açıklanmıştır.

2012 yılı içinde Kurumsal Yönetim alanındaki çalışmaların başında SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ile ilgili yeni düzenlemelerini içeren Seri: IV, No:56 sayılı Tebliği'ne ve yeni Türk Ticaret Kanunu'na uyum çalışmaları gelmektedir. 2012 yılında yapılan olağan genel kurulumuzda Şirketimizin ana sözleşmesinde Tebliğ'de öngörülen tüm değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca bağımsız yönetim kurulu üye adaylarının belirlenmesi ve kamuya duyurulmasına ilişkin süreç gerçekleştirilmiş, düzenlemelere uygun şekilde seçim tamamlanmıştır. Kurulan Yönetim Kurulu Komiteleri etkin olarak faaliyetlerine başlamışlardır. Yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ücret politikası belirlenerek Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmuştur. Hazırlanan genel kurul bilgilendirme dokümanı ile ilkelere açıklanması zorunlu olan oy hakları, organizasyonel değişiklikler gibi genel kurul bilgileri, Yönetim Kurulu üye adayları özgeçmişleri, yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ücret politikası ve açıklanması gereken diğer bilgiler genel kuruldan 3 hafta önce yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur. Tüm ilişkili taraf işlemlerimiz Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmuş, bağımsız yönetim kurulu üyelerimizin onayı ile söz konusu işlemlerin devamına karar verilmiştir. Ayrıca Şirketimiz internet sitesi ve faaliyet raporu gözden geçirilerek, ilkelere tam uyum açısından gerekli revizyonlar gerçekleştirilmiştir. Önümüzdeki dönemde de Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır.

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

13.Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (Devamı)

30.07.2012 tarihli özel durum açıklamamızla kamuya açıklanan SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA) tarafından verilen Şirketimizin kurumsal yönetim derecelendirme notu 10 üzerinden 9,11 (% 91,07) iken; 29.07.2013 tarihinde SAHA tarafından yapılan revizyon sonucunda 10 üzerinden 9,28'e (% 92,80) yükseltilmiştir. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notumuz, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak ağırlıklandırılmış dört ana başlık (Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri, Yönetim Kurulu) altında yapılan değerlendirme sonucu belirlenmiş olup, ana başlıklar itibariyle güncel dağılımı aşağıda verilmektedir:

<u>Ana Başlıklar</u>	<u>2012 Notu</u>	<u>2013 Notu</u>
Pay Sahipleri	8,95	8,98
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	9,34	9,19
Menfaat Sahipleri	9,52	9,67
Yönetim Kurulu	8,69	9,39
Toplam	9,11	9,28

Kurumsal yönetim derecelendirmesine ilişkin SAHA'nın hazırlamış olduğu rapora Şirketimizin www.arcelikas.com.tr adresindeki internet sitesinden ulaşmak mümkündür. Bu raporda SAHA aşağıdaki değerlendirmeyi yapmıştır:

Arçelik A.Ş.'nin (Arçelik), Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, şirket nezdinde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Derecelendirme metodolojimizin temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. SAHA bu derecelendirme çalışmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Nisan 2013 tarihinde belirlediği yeni başlık ağırlıklarını kullanmıştır. Dolayısıyla, alt başlık notlarının daha önce tahsis edilmiş notlarla direkt olarak karşılaştırılması yanıltıcı nedenlere sebep olabilir. Taslak halinde olan yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'nin kesinlik kazanmasını müteakiben tüm şirketler yeni ilkelere göre uyarlanan yeni metodoloji ile tekrar notlanacaktır.

Arçelik, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda 9,28 notu ile derecelendirilmiştir. Çalışmanın ayrıntıları, bu raporun devam eden bölümlerinde açıklanmaktadır. Arçelik'in, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu; buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda, halen belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Pay Sahipleri başlığı altında 8,98 alan Arçelik'te pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmakta olup bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi bünyesinde yürütmektedir. Oy hakkında imtiyaz veya üst sınır yoktur. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Şirketin kamuya açıklanmış tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Hisse devrinde kısıtlama yoktur. Öte yandan, şirket ana sözleşmesinde azınlık hakları konusunda ve halka açık anonim şirketler için öngörülen oranın (%5) aynen benimsenmesiyle yetinilmiş olması gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Arçelik, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık başlığı altında 9,19 almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak SPK ve BIST mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Şirketin ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri 2009 tarihli izahname ile internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. İnternet sitesi uluslararası yatırımcılar için de İngilizce olarak hazırlanmıştır. Ancak bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanları faaliyet raporunda yer almamıştır.

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

13.Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (Devamı)

Arçelik, Menfaat Sahipleri başlığı altında 9,67 almıştır. Arçelik menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almış, ihlâl halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlamıştır. Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller kısmen geliştirilmiştir, ancak söz konusu modeller esas sözleşmeye konmamıştır. Şirketin yazılı bir insan kaynakları politikası vardır. Şirkette sendika bulunmaktadır. Arçelik, mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uymakta ve standardın korunmasına özen göstermektedir. Bu amaçla kaliteye ilişkin belirli garantiler sağlanmaktadır. Şirketin internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kuralları bulunmaktadır. Dönem içinde şirketin kamu idareleri tarafından yükümlü tutulduğu herhangi bir uygulama veya çevreye zarardan dolayı hiçbir aleyhte bildirim söz konusu olmamıştır.

Yönetim Kurulu başlığından 9,39 alan Arçelik'in vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği tüm görevleri yerine getirmektedir. Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı aynı kişi değildir. Yönetim kurulu on iki üyeden oluşmuş ve dört üye bağımsızdır. Bir icracı üye bulunmaktadır. Bağımsız üyelerin belirlenmesinde Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görüşü alınmış ve SPK kriterlerine uyulmuştur ve yazılı bağımsızlık beyanları vardır. Yönetim kurulunda kadın üye bulunmaktadır. Önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerine dair SPK düzenlemelerine uyum için gerekli esas sözleşme değişiklikleri yapılmıştır. Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur. Komitelerin çalışma esasları kamuya açıklanmıştır. Etkinlik ve işlevsellik dereceleri hakkında daha iyi bir görüş sahibi olabilmek için gözlemlerimiz devam edecektir. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları şirketin internet sitesinde açıklanmıştır. Şirket, yönetim kurulu üyelerine veya üst düzey yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullanılmamaktadır.

Şirketimiz 31.07.2009 tarihinden itibaren İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmiştir.

Henüz Uygulanamayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

Arçelik A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumun önemine inanmaktadır. Ancak, uygulamada yaşanabilecek Şirket faaliyetlerinin gecikmesine yol açan zorluklar, uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası alandaki tartışmaların varlığı, piyasa ve Şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle bazı ilkelere tam uyum henüz sağlanamamıştır.

SAHA tarafından düzenlenmiş Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu'nda tespit edilen kurumsal yönetim uygulamalarındaki iyileştirmeye açık alanlar için kurumsal yönetim aksiyon planı hazırlanarak kurumsal yönetim ilkelerine tam uyum çalışmalarına devam edilmiştir.

Kurulan Komiteler ve Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilen Komite Üyeleri aşağıdadır:

Şirketimiz Yönetim Kurulunun 01.04.2013 tarihli kararı ile mevcut komitelerimizin faaliyetlerine devam etmesine;

- a. Denetimden Sorumlu Komite'nin üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmek suretiyle 2 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Kutsan Çelebican'ın ve üyeliğe Kadri Kaynak Küçükpınar'ın getirilmesine,
- b. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmek kaydıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başkanının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmek suretiyle 2 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Tunç Uluğ'un ve üyeliğe Mehmet Barmanbek'in getirilmesine,
- c. Risk Yönetim Komitesi'nin, başkanının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmek suretiyle 2 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Mehmet Barmanbek'in ve üyeliğe O. Turgay Durak'ın getirilmesine,
- d. Yürütme Komitesi'nin 6 üyeden oluşmasına ve Başkanlığına Rahmi M. Koç'un ve üyeliklerine Mustafa V. Koç, Semahat S. Arsel, Ömer M. Koç, Ali Y. Koç ve O. Turgay Durak'ın getirilmesine karar verildi.

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

14.Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla Şirket Esas Sözleşmesinin aşağıda bulunan ilgili maddelerinde, 28.03.2013 tarihli Şirket Olağan Genel Kurul’unda değişiklikler yapılmıştır.

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 20 Mart 2013 tarih ve 29833736-110.03.02-782/2793 sayılı izni ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 21 Mart 2013 tarih ve 2079 sayılı iznine istinaden Şirket Esas Sözleşmesi’nin; Şirketin Ünvanı başlıklı 2. Maddesi, Bölüm 1 Esas Hükümler; Amaç ve Konusu başlıklı 3.Maddesi, Gayrimenkullere ve Diğer Ayni Haklara Tasarruf başlıklı 4.Maddesi, Merkez ve Şubeler başlıklı 5. Maddesi, Süre başlıklı 6.Maddesi, Bölüm 2 Sermaye, Hisse Senetleri ve Tahvilat; Kayıtlı Sermaye başlıklı 7.Maddesi, Sermayenin Artırılması ve Azaltılması başlıklı 8.Maddesi, Çıkarılmış Sermayenin Artırılması başlıklı 9.Maddesi, Tahvil, Finansman Bonusu, Kar Ortaklığı Belgeleri ve İntifa Senedi Çıkarılması başlıklı 10.Maddesi, Bölüm 3 Yönetim Kurulu; Kuruluş başlıklı 11.Maddesi, Süre ve Seçim başlıklı 12.Maddesi, Toplantılar başlıklı 13.Maddesi, İdare ve Temsil başlıklı 14.Maddesi, Yönetim Kuruluna Dair Diğer Hükümler başlıklı 15.Maddesi, Ücret başlıklı 16.Maddesi, Bölüm 4 Denetçiler; Seçim başlıklı 17.Maddesi, Görev ve Yetkileri başlıklı 18.Maddesi, Denetçilerin Sorumluluğu başlıklı 19.Maddesi, Toplantılara Katılma başlıklı 20.Maddesi, Ücret başlıklı 21.Maddesinin tadil edilmesine; ve Bölüm 5 Genel Kurul; Kuruluş başlıklı 22.Maddesi, Toplantı Türleri başlıklı 23.Maddesi, Toplantı Yeri başlıklı 24.Maddesi, İlan ve Bildirim başlıklı 25.Maddesi, Nisap başlıklı 26.Maddesi, Oy Adedi başlıklı 27.Maddesi, Vekaletle Temsil başlıklı 28.Maddesi, Giriş Belgeleri başlıklı 29.Maddesi, Hazır Bulunanlar Cetveli başlıklı 30.Maddesi, Genel Kuruldan Önce Hisselerin Devri başlıklı 31.Maddesi, Başkanlık Divanı başlıklı 32.Maddesi, Tutanak başlıklı 33.Maddesi, Genel Kurulun Görevleri başlıklı 34.Maddesi, Oy Verme Şekli başlıklı 35.Maddesi, Tutanak ve Eklerinin Bakanlığa ve Sermaye Piyasası Kuruluna Verilmesi ve İlanı başlıklı 36.Maddesi, Ana Sözleşmenin Değiştirilmesi başlıklı 37.Maddesi, Bölüm 6 Hesaplar, Bilanço ve Kar-Zarar Hesabı; Hesap Yılı başlıklı 38.Maddesi, Karın Dağıtımı başlıklı 39.Maddesi, Bölüm 7 Şirketin Fesih ve Tasfiyesi; Fesih ve İnfisah Sebepleri başlıklı 40.Maddesi, Tasfiye Memurları başlıklı 41.Maddesi, Bölüm 8 Çeşitli Hükümler; Yetkili Mahkeme başlıklı 42.Maddesi, İlanlar başlıklı 43.Maddesi, Ana Sözleşmenin Basılması başlıklı 44.Maddesi, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı 45.Maddesi ile Geçici Maddesinin iptal edilmesi oy çokluğu ile kabul edildi.

15.Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketimizin 24.01.2013, 25.02.2013, 14.03.2013, 26.03.2013, 28.03.2013 ve 04.04.2013 tarihlerinde KAP’a yaptığı açıklamalarında görüleceği üzere,10 yıl vadeli 500 Milyon ABD Doları tutarındaki İrlanda Borsası’nda kote olan tahvil ihracına ilişkin satış işlemleri, 3 Nisan 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Tahvilin, itfa tarihi 3 Nisan 2023, % 5,125 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanmış ve kupon oranı %5 olarak belirlenmiştir.

16. Şirketin Risk Yönetim Politikası

Arçelik A.Ş.’de risk yönetimi bütünsel bir bakış açısı ile ele alınır. Şirketin kısa ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasına yönelik risk oluşturduğu düşünülen stratejik, operasyonel, finansal ve diğer bütün unsurlar, Yönetim Kurulu seviyesinden başlayarak organizasyonun her seviyesinde değerlendirilir.

Bu kapsamda kurulan Risk Yönetim Komitesi, Şirketi etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. her türlü riskin tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ile entegrasyonu konularında Yönetim Kurulu’na tavsiye ve önerilerde bulunma amacı doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

Arçelik A.Ş.’de risk yönetimi, iş süreçlerinin ayrılmaz bir parçasıdır. Riskin yönetilmesi iş süreçlerinin yönetilmesinden farklı düşünülmez ve bu nedenle risk yönetimiyle ilgili uygulamalar mümkün olduğunca şirket içinde gerçekleştirilerek dış kaynaklara ve danışmanlara bırakılmaz. Dolayısıyla, süreç sahiplerinin önemli görevlerinden biri de ilgili risklerin yönetilmesidir. Yönetim Kurulu’nun stratejik risklerle ilgili değerlendirmesi ve aldığı kararlara uygun olarak, Risk Yönetim Komitesi ana risk grupları ile ilgili iş süreçlerine entegre bir şekilde uygulanacak prosedürleri belirler. Süreç yöneticileri bu prosedürleri rutin iş akışının bir parçası haline getirerek uygularlar.

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

16. Şirketin Risk Yönetim Politikası (Devamı)

Ayrıca, organizasyon içinde yer alan “ Uluslararası Alacak Risk Yönetimi Yöneticiliği” konsolide uluslararası alacağı oluşturulan metodoloji çerçevesinde takip ve analiz ederek raporlar; riskleri global bir bakış açısıyla değerlendirerek onların ilgili kurumlara transferi için en uygun alternatifi tespit eder.

Operasyonel riskler, alacak riski ve finansal riskler Arçelik A.Ş.'de ana risk grupları olarak değerlendirilir.

Operasyonel riskler: Hammadde tedarikinden başlayarak, üretim, satış ve satış sonrasını içine alacak şekilde son derece geniş kapsamlı olarak değerlendirilir.

Alacak riski: Uluslararası Alacak Risk Yönetimi’nde, Arçelik A.Ş. ve Grup Şirketlerindeki alacak riskleri, “lokal kredi risk yönetimi komiteleri” ve Şirketin üst düzey yönetiminden oluşan “merkezi kredi risk yönetimi komitesi”ne raporlanıp, belirlenen metodoloji çerçevesinde kontrol ve analiz edilerek onaylanır.

Alacak riski ile ilgili olarak, risklerin gerçekleşmesinden kaynaklanacak zararları karşılamak üzere, bütün Grubu kapsayan konsolide alacak sigorta poliçeleri bulunmaktadır. Global poliçelere ek olarak, alacak riskinin minimuma indirilmesi amacıyla farklı teminat yöntemlerine de başvurulmaktadır. Bu kapsamda teminat mektubu ve akreditif gibi finansal varlıkların tüm süreci yönetilmekte, riskler sipariş bazında kontrol edilmekte ve ilave enstrüman olarak gayrimenkul ipoteği yöntemi de kullanılabilir.

Finansal riskler: Bu riskler Likidite Riski, Faiz Oranı Riski ve Döviz Kuru Riski olarak üç kategoride ele alınmakta ve yönetilmesi ile ilgili olarak ise aşağıdaki uygulama prensipleri gözetilmektedir;

Likidite Riski

Mali yükümlülüklerin yerine getirilememesi riski, bilanço ve nakit akışının uyumlu bir şekilde yönetilmesi ile bertaraf edilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, ana şirketin bilanço oranlarının (asit-test oranı gibi) belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle mali sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu risk, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek bilanço içi yöntemlerle veya gerekli durumlarda türev finansal araçlar kullanılarak yönetilmektedir.

Bu kapsamda, alacak ve borçların sadece vadelerinin değil, faiz değişim dönemlerinin de uyumlu olmasına önem verilmektedir. Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde “sabit faiz/değişken faiz” ve “kısa vade/uzun vade” dengeleri gözetilmektedir.

Döviz Kuru Riski

Arçelik A.Ş.'nin yaygın bir coğrafyada iş yapmasının sonucu olarak, operasyonlar çok sayıda farklı para birimi ile gerçekleşmektedir. Bu nedenle, döviz kuru riski maruz kalınan en önemli finansal risklerden biridir. Bu riskin yönetiminde ana prensip, kur dalgalanmalarından en az etkilenen şekilde, diğer bir deyişle sifıra yakın bir döviz pozisyonu seviyesinin korunmasıdır. Kur riski, her iştirak için fonksiyonel para birimi bazında izlenmektedir. Söz konusu pozisyon tutarlarının toplam özkaynağa oranının belli bir aralıkta kalması hedeflenmektedir. Döviz pozisyonunun özkaynağa oranına ek olarak, ana şirket mali tabloları için Riske Maruz Değer (VAR) hesabına dayalı risk limitleri bulunmaktadır. Diğer risk kalemlerinde olduğu gibi, kur riskinin yönetiminde de mümkün olduğunca bilanço içi yöntemler tercih edilmektedir. Ancak, gerekli olduğu durumlarda türev finansal enstrümanlar da kullanılarak döviz pozisyonu hedeflenen seviyelerde korunmaktadır.

ARÇELİK A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

17. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ile Genel Müdür Yardımcılarına sağladığı faydalar toplamı 5.013 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2012: 4.832 TL). Bu tutarın tamamı, kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

18. Yatırımlara ilişkin bilgiler

Yılın ilk dokuz ayında toplam 348,9 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.