



BOSCH

**Bosch Fren Sistemleri
Sanayi ve Ticaret A.Ş.
2015 Yılı Hesap Dönemine Ait
Yıllık Faaliyet Raporu**

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

1. Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun, II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") 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, Şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 inci Maddesi'nin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Consulta Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
An Independent Member of
the INAA Group

H. Emre BURÇKIN, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

I. Yönetim Kurulu'nun mesajı

Değerli Ortaklarımız,

Otomotiv yan sanayi sektöründe yer alan Şirket'imiz, ana ortağımız Robert Bosch GmbH'a bağlı olarak otomotiv ana sanayi firmalarının ve yedek parça piyasasının gereksinim duyduğu, otomobil ve hafif ticari araçlar için servo fren sistemleri üretimini sürdürmektedir.

2015 Ocak – Aralık döneminde, 2014 yılının aynı dönemine nazaran toplam üretim %16, otomobil üretimi ise %8 artış göstermiştir.

Otomobil ve hafif ticari araçlar için fren donanımları üreten ve direkt ana sanayi tedarikçisi olan Şirket'imizin 2015 yılı satış cirosu, 2014 yılına göre %8 oranında artış göstererek 2015 yılı ciromuz 88.872.256 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'imiz, 2015 yılında ana sanayinin yeni projelerine cevap verebilmek amacıyla, üretimde iyileştirme ve yerleştirme çalışmaları kapsamında makine ve üretim hattı yatırımlarına devam etmiştir. Bu yatırımlar 2014 veya 2015 yılında üretimi başlayan ve 2015 yılında üretimi devam eden Tofaş Doblo USA, Ford B460, Ford V36x, Toyota 056B ve Tofaş 356B Fren sistemlerini üretmek üzere yapılmıştır. Ayrıca 2016 yılında başlayacak olan Toyota 560 Servo frenlerinin fabrikamızdan verilmesi kararlaştırılmış olup söz konusu proje için gerekli yatırımların yapılmasına 2015 yılı içerisinde başlanmıştır.

Şirket'imiz, ana ortağımız Robert Bosch GmbH'ın müşteri memnuniyetine verdiği öneme bağlı olarak ve bu bilinci ön planda tutarak çalışmalarına devam etmektedir. Aynı zamanda kalitenin müşteriye karşı bir saygı olduğu anlayışı da genel prensiplerimiz içindedir. Başarıyı ancak tüm çalışanlarımızla yakalayabileceğimiz prensibiyle hareket ediyoruz. Bugüne kadar önemli katkıları bulunan iş ortaklarımıza, eski ve yeni çalışanlarımıza ve tüm müşterilerimize en içten saygılarımızı sunarız.

Saygılarımızla.

**BOSCH FREN SİSTEMLERİ
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU**

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
2015 Yılı Hesap Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

<u>BÖLÜM</u>	<u>SAYFA</u>
I) TANIMLAR VE KISALTMALAR	4
II) YILLIK FAALİYET RAPORU’NUN HAZIRLANMASINA VE ONAYINA DAİR BİLGİLER	5-6
A) Yıllık Faaliyet Raporu’nun Hukuki Dayanağı	5
B) Yıllık Faaliyet Raporu’nun Hazırlanma İlkeleri	5
C) Yıllık Faaliyet Raporu’nda Yer Verilen Finansal Bilgilerin Dayandığı Finansal Tablolar	6
Ç) Yönetim Organı Üyelerinden Herhangi Birinin Yıllık Faaliyet Raporu’nda Yer Alan Bilgilerle İlgili Farklı Görüşte Olması Halinde İtiraz Ettiği Hususlar	6
D) Yıllık Faaliyet Raporu’nun Onayı	6
III) YILLIK FAALİYET RAPORU’NDAKİ HUSUSLAR	7-50
A) Genel Bilgiler	7-22
B) Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	22
C) Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları	23
Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	23-28
D) Finansal Durum	29-34
E) Riskler Ve Yönetim Organının Değerlendirmesi	35-37
F) Kurumsal Yönetim ilkelerine Uyum Raporu	38-48
G) Diğer Hususlar	48
IV) FİNANSAL TABLOLAR	49
V) KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ	49

I) TANIMLAR VE KISALTMALAR

“Bakanlık”	T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı
“Finansal Tablolar”	Sermaye Piyasası Kurulu’nun, II - 14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca düzenlenen mali tablolar
“Kanun”	13 Ocak 2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
“Ortak”	Pay sahibi
“Yönetmelik”	Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.395 sayılı Resmi Gazete’de 28 Ağustos 2012 tarihinde yayınlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik
“Sözleşme”	Ana sözleşme
“Şirket”	Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
“Yönetim Organı”	Şirket’in Yönetim Kurulu
“Üst Düzey Yönetici”	Şirket Yönetim Organı üyeleri dışında, Yönetim Organı’nca Şirket’in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetkisi ve sorumluluğu verilen kişiler.
“Yıllık Faaliyet Raporu”	Yönetim Organı tarafından Kanun’a, Yönetmeliğe ve Sermaye Piyasası Kanunu’na göre düzenlenen, Şirket’in ilgili yıla ilişkin faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunun doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtıldığı, şirketin gelişmesinin ve karşılaşılması muhtemel risklerin belirtildiği raporu
“SPK”	Sermaye Piyasası Kurulu
“Borsa İstanbul”	Borsa İstanbul A.Ş.
“T.C.”	Türkiye Cumhuriyeti
“KDV”	Katma Değer Vergisi
“ÖTV”	Özel Tüketim Vergisi
“TSE”	Türk Standartları Enstitüsü
“ISO”	International Organization for Standardization
“IMF”	International Monetary Fund
“GSYH”	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
“MESS”	Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası
“FAVÖK”	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
“K.K.O.”	Kapasite Kullanım Oranı
“MKK”	Merkezi Kayıt Kuruluşu
“KAP”	Kamuyu Aydınlatma Platformu

II) YILLIK FAALİYET RAPORU'NUN HAZIRLANMASINA VE ONAYINA DAİR BİLGİLER

A) Yıllık Faaliyet Raporu'nun Hukuki Dayanağı

Şirket'in 2015 Yılı Hesap Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporu, 6 Aralık 2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 13 Haziran 2013 tarih ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, 3 Ocak 2014 tarih ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve 13 Ocak 2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 516 ncı maddesinin üçüncü fıkrasına, 518 inci maddesine, 553 üncü maddesi ve 610 uncu maddesine dayanılarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın hazırladığı Yönetmelik'e uygun olarak hazırlanmıştır.

B) Yıllık Faaliyet Raporu'nun Hazırlanma İlkeleri

a. Genel İlkeler

- (1) Yıllık Faaliyet Raporu, Şirket'in 2015 yılı hesap dönemine ait iş ve işlemlerinin akışını, her yönüyle finansal durumunu, Şirket'in hak ve yararını da gözetecek şekilde, doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun, doğru ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlanmıştır. Yıllık Faaliyet Raporu'nda, yanıltıcı, abartılı ve yanlış kanaat uyandırıcı, gerçeğe aykırı ifadelerle yer verilmemiştir.
- (2) Yönetim Organı, Yıllık Faaliyet Raporu'nu, Ortaklar'ın Şirket'in faaliyetleri hakkında her türlü bilgiye tam ve doğru bir şekilde ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Yıllık Faaliyet Raporu'nda mümkün olan en basit kavram ve terimler kullanılmış, tereddüde neden olabilecek belirsiz ifadelerden kaçınılmıştır. Teknik terim kullanılması gereken yerlerde, herkesin kolayca anlamasına imkan verecek şekilde açıklamalar yapılmıştır.
- (3) Şirket'in, finansal performansı ile finansal durumunun genel özellikleri ve karşı karşıya bulunduğu temel belirsizlikler ve riskler Yıllık Faaliyet Raporu'nda değerlendirilmiştir. Şirket'in finansal durumuna ilişkin bu değerlendirmeler Finansal Tablolar'a dayandırılmıştır. Ayrıca finansal olmayan risklere de faaliyet raporunda yer verilmiştir.
- (4) Yıllık Faaliyet Raporu'nda; Şirket faaliyet ve hizmetlerinin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesini, muhasebe ve mali raporlama sisteminden sağlanan bilgilerin bütünlüğünü, tutarlılığını, güvenilirliğini, zamanında elde edilebilirliğini ve güvenliğini sağlamak amacıyla yapılan iç kontrollerin etkinliği, yeterliliği ve uyumluluğu konularında açıklamalara yer verilmiştir.
- (5) Yıllık Faaliyet Raporu'nda gerekli olması halinde istatistikî bilgilere ve grafiklere de yer verilmiştir.

b. Geleceğe yönelik tahminlerin yıllık faaliyet raporunda belirtilmesi

- (1) Yıllık Faaliyet Raporu'nda Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere açıkça işaret olunmuştur ve bu konulara ilişkin Yönetim Organı'nın değerlendirmesine yer verilmiştir. Yıllık Faaliyet Raporu'nda, geleceğe yönelik bilgi verildiği veya tahminlerde bulunulduğu durumlarda, bunların dayandığı gerekçelere ve istatistikî bilgilere de yer verilmiştir.
- (2) Yıllık Faaliyet Raporu'nda yer verilen geleceğe yönelik bilgi ve tahminler Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile uyumludur.

c. Yıllık faaliyet raporunda yer verilebilecek ilave bilgiler

- (1) Yıllık Faaliyet Raporu'nda, Yönetmelik'te yer verilen asgari içeriğe ve Şirket'in niteliği ve konumu itibarıyla Ortaklar'ın haklarını kullanabilmesi için bilmeleri gereken diğer bilgilere yer verilmiştir. Yönetmelik hükümlerine aykırı olmamak kaydıyla Yıllık Faaliyet Raporu'nda Yönetim Organı'nın uygun gördüğü ilave bilgilere yer verilmiştir.

II) YILLIK FAALİYET RAPORU'NUN HAZIRLANMASINA VE ONAYINA DAİR BİLGİLER

C) Yıllık Faaliyet Raporu'nda Yer Verilen Finansal Bilgilerin Dayandığı Finansal Tablolar

Şirket'in 2015 Yılı Hesap Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporu'nda yer verilen finansal bilgiler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca düzenlenen finansal tablolara dayandırılmıştır.

Ç) Yönetim Organı Üyelerinden Herhangi Birinin Yıllık Faaliyet Raporu'nda Yer Alan Bilgilerle İlgili Farklı Görüşte Olması Halinde İtiraz Ettiği Hususlar

Yıllık Faaliyet Raporu'nda yer alan bilgilerle ilgili farklı görüşte olup itiraz eden Yönetim Organı üyesi bulunmamaktadır.

D) Yıllık Faaliyet Raporu'nun Onayı

Şirket'in 2015 Yılı Hesap Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporu 29 Şubat 2016 tarihinde imzalanarak onaylanmıştır:

**BOSCH FREN SİSTEMLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU**

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR

A) Genel Bilgiler

a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi: 1 Ocak 2015-31 Aralık 2015

b) Şirket'in ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile varsa internet sitesinin adresi

(1) Şirket'in ticaret unvanı	Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
(2) Şirket'in ticaret sicili numarası	18900
(3) Şirket merkezine ilişkin iletişim bilgileri	Bursa Organize Sanayi Bölgesi Sarı Cad. No:8A 16140 Nilüfer/ Bursa Tel: 0224 270 6700 Fax: 0224 261 0510
(4) Şirket'in internet adresi	http://www.boschfren.com.tr
(5) Şirket şubelerine ilişkin iletişim bilgileri	Şirket'in şubesi bulunmamaktadır. Şirket'in merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

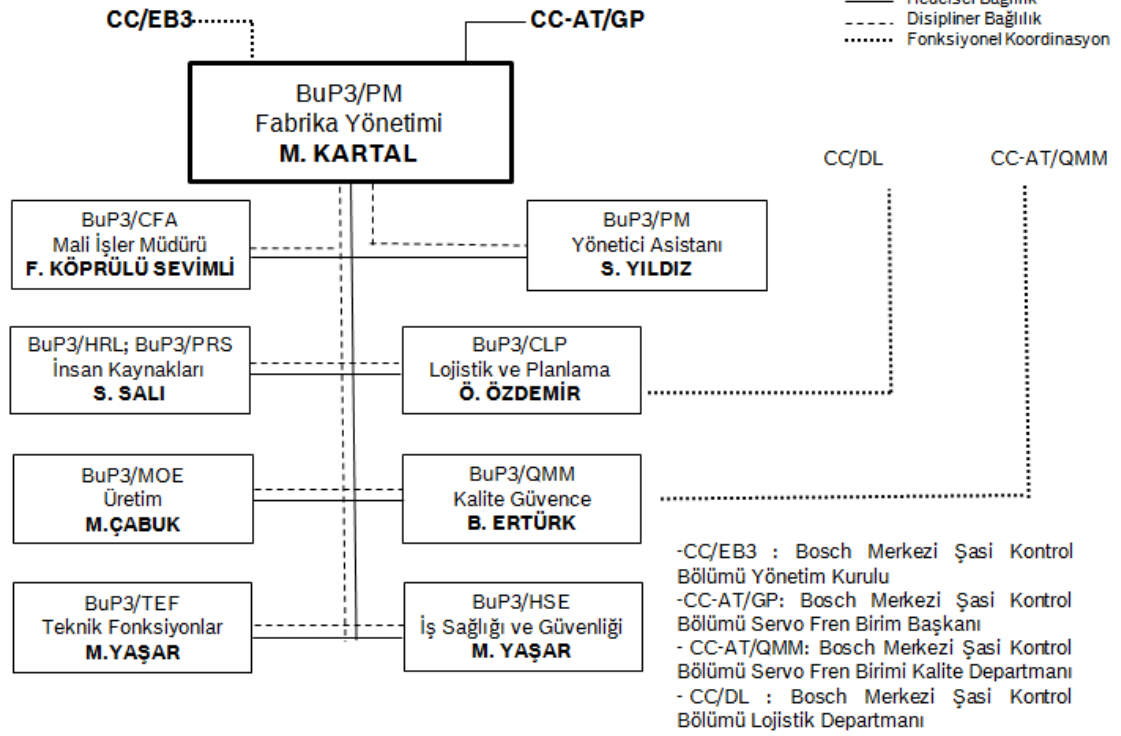
III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

c) Şirket'in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler

(1) Şirket'in organizasyon yapısı ve dönem içerisindeki değişiklikler

i) Organizasyon yapısı



ii) Organizasyon yapısında dönem içindeki görev değişiklikler;

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Taşınmadan Sorumlu Proje Yöneticisi pozisyonunda görev yapan A.Görücü Bosch Tailand fabrikasına görevli olarak atanmıştır.

1 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Kalite Müdürlüğü pozisyonunun B.Ertürk atanmıştır.

1 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla İnsan Kaynakları Müdürlüğü pozisyonuna S.Salı atanmıştır.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)**A) Genel Bilgiler (devamı)****c) Şirket'in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler (devamı)****(2) Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı ve dönem içerisindeki değişiklikler****i) Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Şubat 1994 tarih ve 167 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 28 Şubat 2013 tarih ve 29833736-110.03.02-472-1979 no ile kayıtlı sermayede kalınmasına ilişkin gerekli izin alınmış olup hissedarların bilgisine sunulmuştur.

Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 (on milyon) TL olup, her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 1.000.000.000 (bir milyar) adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 2.500.000 - (iki milyon beş yüz bin) TL'dir.

2.500.000 -TL'lik sermaye;

25.09.1975 itibariyle Mevcut Sermaye	10,00-TL
13.07.1976 Nakit Karşılığı	75,00-TL
10.01.1980 Nakit Karşılığı	65,00-TL
15.07.1980 Nakit Karşılığı	150,00-TL
02.03.1982 Nakit Karşılığı	300,00-TL
06.06.1984 Değer Artış Fonu'ndan	679,03-TL
06.06.1984 Olağanüstü Yedeklerden	0,97-TL
23.11.1989 Nakit Karşılığı	2.560,00-TL
25.07.1990 Değer Artış Fonu'ndan	114,00-TL
25.07.1990 Fabrika Satış Karından	2.190,00-TL
16.07.1993 Değer Artış Fonu'ndan	17.727,73-TL
16.07.1993 Olağanüstü Yedeklerden	28,43-TL
29.12.2003 Arsa Satış Karından	1.488.901,47-TL
29.12.2003 Değer Artış Fonu'ndan	87.198,37-TL
23.03.2007 Özsermaye Enf. Düz.Fark.	900.000.-TL

olarak teşekkül etmiştir.

Hisse senetlerimiz 1994 yılı Ocak ayından beri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 1 TL nominal değerinde hissenin işlem günü kapanışında değeri 31 Aralık 2015 tarihinde 167,50 TL, 26 Şubat 2016 tarihi itibariyle 153,30 TL'dir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)**A) Genel Bilgiler (devamı)****c) Şirket'in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler (devamı)****(2) Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı ve dönem içerisindeki değişiklikler (devamı)****i) Sermaye ve Ortaklık Yapısı (devamı)**

2005 yılı karından Temettü dağıtılmamıştır.
 2006 yılı karından Temettü dağıtılmamıştır.
 2007 yılı karından Temettü dağıtılmamıştır.
 2008 yılı karından Temettü dağıtılmamıştır.
 2009 yılı karından Temettü dağıtılmamıştır.
 2010 yılı karından Temettü dağıtılmamıştır.
 2011 yılı karından Temettü dağıtılmamıştır.
 2012 yılı karından Temettü dağıtılmamıştır.
 2013 yılı karından Temettü dağıtılmamıştır.
 2014 yılı karından Temettü dağıtılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1 - (bir) Kuruş itibari değerinde toplam 250.000.000 (iki yüz elli milyon) adet paydan müteşkil olup, bu sermayeyi oluşturan payları temsilen ihraç edilen hisse senetlerinin itibari değerleri ve türlerinin dağılımı ile sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir:

Grubu	Tertibi	İtibari Değeri TL	Pay Adedi	Nevi	Toplam TL
A	9	0.01	92.719,10	Nama	927,19
B	9	0.01	6.694,50	Nama	66,95
C	9	0.01	249.900.586,40	Hamiline	2.499.005,86
		TOPLAM	250.000.000,00		2.500.000,00

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerek gördüğü zamanlarda (nama veya hamiline yazılı) hisse senedi ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi kayıtlı sermaye tavanı içerisinde arttırmaya yetkilidir.

Ortak	31 Aralık 2015 Sermayedeki payı (TL)	31 Aralık 2015 Pay oranı (%)	31 Aralık 2014 Sermayedeki payı (TL)	31 Aralık 2014 Pay oranı (%)
Robert Bosch GmbH	2.112.447	%84,50	2.112.447	%84,50
Diğer (Halka Arz)	387.553	%15,50	387.553	%15,50
Toplam sermaye	2.500.000 TL	%100	2.500.000 TL	%100

A ve B grubu hisse senetlerinin tamamı ile C grubu hisse senetlerinin bir kısmından oluşan toplam %84,50 oranında hisse (2014: %84,50) Robert Bosch GmbH'ya aittir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

c) Şirket'in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler (devamı)

(2) Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı ve dönem içerisindeki değişiklikler (devamı)

ii) Sermaye ve Ortaklık Yapısında Dönem İçinde Değişiklikler

Dönem içerisinde Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısında değişiklik olmamıştır.

ç) Şirket'in imtiyazlı payları ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Şirket'in ana sözleşmesi 8. maddesi ile "A" ve "B" Grubu hisse senetlerine 14.maddeye göre kullanılmak üzere 13. maddenin son paragrafında görüldüğü şekil ve surette, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyaz hakkı tanınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerinden biri "B" Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından ve ikisi ise "A" Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından ve Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer adayların seçiminde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

d) Ana sözleşmeye ilişkin açıklamalar

2015 yılı içerisinde herhangi bir ana sözleşme tadili yapılmamıştır.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)**A) Genel Bilgiler (devamı)****e) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler**

(1) Şirket'in Yönetim Organı ile ilgili bilgiler

Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşmaktadır. 2015 yılı içerisinde Şirket'in Yönetim Kurulu'nda görev alan üyelerin listesi, görev süreleri ve yer aldığı komiteler ile görevleri aşağıda belirtilmiştir:

Yönetim Organı üyesinin adı	Görevi	Görev başlangıç tarihi	Görev bitiş tarihi	Yer aldığı komiteler ve görevi
<i>Friedrich Gotthold Megerle</i>	<i>Yönetim Kurulu Başkanı</i>	<i>15 Ocak 2010</i>	<i>Mart, 2017</i>	<i>Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi</i>
<i>Steven Young</i>	<i>Yönetim Kurulu Başkan Vekili</i>	<i>01 Temmuz 2011</i>	<i>Mart, 2017</i>	-
<i>Mehmet Ali Güneysu</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>25 Nisan 2012</i>	<i>Mart, 2017</i>	<i>Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi/ Denetimden Sorumlu Komite Başkanı/ Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı</i>
<i>Burak Koçer</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>25 Nisan 2012</i>	<i>Mart, 2017</i>	<i>Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı/ Denetimden Sorumlu Komite Üyesi</i>
<i>Metin Kartal</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>30 Eylül 2013</i>	<i>Mart, 2017</i>	-
<i>Gökhan Karagöl</i>	<i>Yönetim Kurulu Üyesi</i>	<i>13 Kasım 2014</i>	<i>Mart, 2017</i>	-

Şirket'in denetiminde görev alanların bilgileri aşağıda belirtilmiştir:

Bağımsız Denetim Şirketi	Görevi	Görev başlangıç tarihi	Görev bitiş tarihi	Denetçi
<i>Consulta Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.</i>	<i>Bağımsız Dış Denetçi</i>	<i>30 Mart 2015</i>	<i>31 Aralık 2015</i>	<i>Hasan Emre Burçkin</i>

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

e) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler (devamı)

(1) Şirket'in Yönetim Organı ile ilgili bilgiler (devamı)

Yönetim Kurulu özgeçmişleri aşağıdaki gibidir:

Friedrich Gotthold Megerle, Yönetim Kurulu Başkanı

Sn. Friedrich Gotthold Megerle 1978-1982 yılları arasında Hellbronn'da bulunan Applied Science Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun oldu. Üniversite mezuniyeti sonrasında Scwieberdigen, Almanya'da bulunan Bosch K1'de Grup Lider'i olarak görev aldı. 1992 yılına kadar bu görevini sürdürdü. Sonrasında Immenstadt, Almanya'da bulunan Bosch K1'de Mühendis Yöneticisi olarak görev aldı ve bu görevini 1997 yılına kadar devam ettirdi. 1997-2000 yılları arasında daha önce görev aldığı Scwieberdigen, Almanya'da bulunan Bosch K1'de Bölüm Mühendis Yöneticisi olarak hizmet verdi. 2000-2002 yılları arasında ise Bosch Japonya'da Kıdemli Genel Müdür olarak görev aldı. 2002-2004 yılları arasında görev alanı genişletilerek Bosch Japonya ve Tayland'da Bölge Başkanı olarak atandı. 2005-2009 yılları arasında ilk hizmet bölgesi olan Almanya'ya dönerek, Blaichach'da Teknik Müdür görevini üstlendi. 2009-2011 yılları arasında Bosch Otomotiv'de Şasi Fren Sistemleri bölümünde üst düzey görev aldı. 2011'den bu yana Bosch Otomotiv'de Şasi Fren Sistemleri bölümünde Ürün Bölgesinde kıdemli müdür olarak görev yapmaktadır. Sn. Friedrich Gotthold Megerle aynı zamanda Buderus Guss GmbH şirketinde Yönetim Kurulu üyeliği görevini de sürdürmektedir.

Steven Young, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Bosch Türkiye ve Ortadoğu Başkanı Steven Young, Avustralya'nın Wollongong Üniversitesi'ndeki mühendislik fakültesinden mezun olduktan sonra, Sydney Teknoloji Üniversitesi'nde ve ardından Avustralya Yöneticilik Enstitüsü'nde eğitime devam etmiştir. Young'ın Avustralya Deakin Üniversitesi'nden 'Yönetim' alanında lisansüstü derecesi de bulunmaktadır. Steven Young, 1988 yılında Avustralya Mannesmann'da özel proje mühendisi olarak başladığı kariyerini, 1994 yılına kadar aynı şirkette, Almanya dâhil, çeşitli pozisyonlarda üstlendiği görevlerle sürdürdü. 1994 yılında Mannesman Rexroth'un Almanya'daki merkezinde göreve başlayan Young, 1995 yılında yine aynı şirket bünyesinde Türkiye'ye Genel Müdür olarak transfer oldu. 2001 yılında Bosch ve Rexroth birleşmesinin ardından Bosch Rexroth Sanayi Otomasyon A.Ş Genel Müdürü olarak yeni yapılanmada görevini devam ettirdi. 1 Temmuz 2011'den 31 Aralık 2014'e kadar Bosch Türkiye Temsilciliği ve Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Müdürlüğü görevini yürüten Steven Young, 1 Ocak 2015 itibarıyla Bosch Türkiye ve Orta Doğu Başkanı olarak atandı. Şubat 2015'ten itibaren G20/B20 2015 Türkiye İstihdam Görev Ekibi Eşbaşkanlığını yürüten Young, Kasım 2015 itibarıyla, DEİK Türkiye-Almanya İş Konseyi Başkanlığı görevini üstlenmiştir. Steven Young aynı zamanda YASED (Yabancı Yatırımcılar Derneği) yönetim kurulu başkan yardımcısı, TÜSİAD/TCCI (Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği) kurucular kurulu üyesi, AHK (Türk Alman Sanayi ve Ticaret Odası), Kalder (Türkiye Kalite Derneği) ve Alman Lisesi İdare Derneği Yönetim Kurulu üyesidir.

Gökhan Karagöl, Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitim hayatının tamamını Almanya'da tamamlayan Gökhan Karagöl, Karlsruhe Üniversitesi, Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun oldu. Bosch'un termoteknik iş kolunun Wernau ve Manisa'daki fabrikalarında birçok farklı pozisyonda görev alan Karagöl, 2001-2003 yılları arasında, Bursa'da bulunan Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Muhasebesi bölümünde kısım yöneticisi olarak görev yaptı. 2003 yılında ise, aynı bölümün departman yöneticisi olarak atandı.

2005 – 2008 yılları arasında Stuttgart Feuerbach Dizel Sistemler Fabrikasında yöneticilik görevini sürdüren Karagöl, 2008 yılında tekrar Türkiye'ye dönerek Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Lojistik ve Satın Alma Alan Müdürlüğü pozisyonunu yürüttü. 2012 yılında Bosch Dizel Sistemleri iş biriminin Kore Daejeon'da bulunan fabrikasına Ticari Genel Müdür olarak atanan Gökhan Karagöl, Kasım 2014 itibarıyla Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye Ticari Genel Müdür olarak geri döndü. Gökhan Karagöl İngilizce ve Almanca bilmektedir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

e) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler (devamı)

(1) Şirket'in Yönetim Organı ile ilgili bilgiler (devamı)

Mehmet Ali Güneysu, Yönetim Kurulu Üyesi

Sn. Mehmet Ali Güneysu 1987 senesinde Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1992 yılında New York Üniversitesi'nde (Stern School of Business) MBA eğitimini tamamlamıştır. 1987-1989 ve 1989-1990 yılları arasında Analist olarak sırasıyla Interbank'da ve Türk Merchant Bank'da (şimdiki Deutsche Bank) görev almıştır. 1991 senesinde Hindistan'da Booz Allen&Hamilton'da Stajyer Danışman olarak hizmet verdikten sonra 1992-1993 yılları arasında T.C.Ziraat Bankası'nda Müşteri Temsilcisi olarak, 1993-1994 yılları arasında Finansbank'da Müdür Yardımcısı olarak, 1994-1995 yılları arasında Indosuez Eurotürk Merchant Bank'da Müdür Yardımcısı olarak ve 1995-2006 yılları arasında Koçbank'da Bölüm Yöneticisi ve Grup Yöneticisi olarak görev almıştır. Sn. Mehmet Ali Güneysu 2006-2011 yılları arasında Reform Kurumsal Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri'nde Kıdemli Danışman olarak hizmet verdikten sonra 2011 senesinde Egeli&Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nda ve Egeli&Co. Yatırım Holding'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenmiş, bu görevlere 3 Eylül 2013 tarihine kadar devam etmiştir. Buna ek olarak 2011 yılından 30 Eylül 2013 tarihine kadar Sn. Mehmet Ali Güneysu İstanbul Erkek Liseliler Eğitim Vakfı Genel Müdürlüğü yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu İleri Düzey, Kurumsal Yönetim ve Kredi derecelendirme lisanslarına sahip olan Güneysu, iyi derecede Almanca ve İngilizce bilmektedir.

Burak Koçer, Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden 1998 yılında mezun olan Burak Koçer, 2000 yılında Ball State University Miller College of Business'ta MBA eğitimini tamamladı. 2005 yılında İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nden İşletme dalında doktora derecesi aldı. 1998 ve 2004 yılları arasında sırasıyla İstanbul Üniversitesi ve İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde Araştırma Görevlisi olarak çalıştı. 2004 ve 2007 yılları arasında Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nde (TKYD) Koordinatör Yardımcılığı görevinin ardından 2007 ve 2009 yılları arasında Hergüner Bilgen Özeke Avukatlık Ortaklığı'nda Finans ve İş Geliştirme Müdürü olarak çalıştı. 2009 ve 2011 yılları arasında finansal yatırım danışmanlığı şirketi P-Solve Investments Ltd.'nin İstanbul ofisinde Kurumsal Yönetim ve Raporlama Direktörlüğü görevini üstlendi. 2010 - 2014 yılları arasında Egeli & Co. Grubu'nda görev yapan Burak Koçer, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ve Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak yer aldı. 2014 yılında Danışman olarak Ünsal Gündüz Hukuk Bürosu'na katılan Burak Koçer, aynı zamanda 2012 yılından bu yana Federal Mogul İzmit Piston ve Pim Üretim Tesisleri A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme lisanslarının yanı sıra IFC Kurumsal Yönetim Eğitimliği Sertifikası'na sahip olan Koçer, Almanca, İngilizce ve Yunanca bilmektedir.

Metin Kartal, Yönetim Kurulu Üyesi

Sn. Metin Kartal, ODTÜ-Havacılık bölümünden 1989 yılında mezun olduktan sonra aynı yıl Yüksek Lisansa başladı. 1990-94 yılları içerisinde Türk havacılık sektöründe CASA CN-235 uçaklarının imalatında görev aldı. 1994 Kasım ayında daha sonra Bosch Fren olacak olan Transtürk Fren Donanım firmasına üretim sorumlusu olarak katıldı. Bosch Fren sistemleri içerisinde Üretim Şefliği, Lojistik ve Planlama Md., SAP Proje Md. gibi görevlerde bulundu. 1998 yılında 6 ay Bosch Fransa ve 2011-2012 yılları arasında 1,5 yıl Bosch Hindistan Fabrikalarında görev yaptı. Mayıs 2012 yılında Bosch Fren Sistemleri Fabrika Müdürlüğüne atandı. Halen aynı görevi sürdürmektedir. Sn. Metin Kartal Eylül 2013'de Bosch Fren Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmış ve halen bu görevi de sürdürmektedir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

e) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler (devamı)

(1) Şirket'in Yönetim Organı ile ilgili bilgiler (devamı)

Komitelerin çalışma esasları aşağıdaki gibidir:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri II-17.1 No'lu Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince, Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen "Denetimden Sorumlu Komite" (bankalar hariç), "Riskin Erken Saptanması Komitesi" (bankalar hariç), "Kurumsal Yönetim Komitesi", "Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi" (bankalar hariç) oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulamaması durumunda, kurumsal yönetim komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Şirket bu kapsamda bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'ni barındırmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin de görevlerini ifa etmektedir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve Kamuyu Aydınlatma Platformu "KAP" ta açıklanır.

Komitelerin en az iki üyeden oluşması gerekir. İki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. Komitelerin başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişiler, denetimden sorumlu komite dışındaki diğer komitelerde üye olabilir. Şirket komitelerini bahsi geçen ilkelere uygun olarak belirlemiştir.

İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri kişiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komiteler, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördükleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duydukları danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır. Ancak bu durumda hizmet alınan kişi/kuruluş hakkında bilgi ile bu kişi/kuruluşun şirket ile herhangi bir ilişkisinin olup olmadığı hususundaki bilgiye faaliyet raporunda yer verilir.

Komiteler yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Komiteler, çalışmalarını hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar.

Şirket komite üyelerini ve çalışma esaslarını yukarıda bahsi geçen ilkelere uygun olarak belirlemiştir.

Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları

I. AMAÇ ve KAPSAM

Denetimden sorumlu komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi, şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

II. ORGANİZASYON

Denetimden sorumlu komitenin tüm üyeleri, bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşur. Üyelerden en az biri denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip olmalıdır.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

e) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler (devamı)

(1) Şirket'in Yönetim Organı ile ilgili bilgiler (devamı)

III. GÖREV VE SORUMLUKLAR

Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi,

Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının gözetimi,

Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetlerin belirlenerek yönetim kurulunun onayına sunulması,

Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterlerin belirlenmesi,

Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerin ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak yönetim kuruluna yazılı olarak bildirilmesi.

IV. RAPORLAMA

Denetimden sorumlu komite; en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar yönetim kuruluna sunulur. Denetimden sorumlu komitenin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılması gerekir. Denetimden sorumlu komitenin hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu da yıllık faaliyet raporunda belirtilir.

Denetimden sorumlu komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları

I. AMAÇ ve KAPSAM

Kurumsal yönetim komitesi, şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir.

II. ORGANİZASYON

Komite, Şirketin yönetim kurulu üyeleri arasından seçilen iki kişi ve yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi de olmak üzere üç üyeden oluşur.

Komite Başkanı bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

e) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler (devamı)

(1) Şirket'in Yönetim Organı ile ilgili bilgiler (devamı)

III. GÖREV VE SORUMLUKLAR

Komite, Kurumsal Yönetim, Ücret ve Aday Gösterme Komitelerinin Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen görev ve sorumluluklarını yerine getirir.

- a) Yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,
- b) Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunmak,
- c) Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlemek ve bunların gözetimini yapmak,
- ç) Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunmak.
- d) Menfaat sahiplerinin şirketin ilgili mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerine ilişkin başvurularını incelemek,
- e) Başlıca görevleri aşağıda belirtilen Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin çalışmalarını gözetmek:
 - Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
 - Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
 - Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
 - Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

IV. RAPORLAMA

Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır. Komite toplantılarında alınan kararlar yazılı hale getirilir, Komite üyeleri tarafından imzalanır ve düzenli bir şekilde saklanır.

V. BÜTÇE

Komitenin görevini yerine getirmesi için gerekli her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Bu amaçla komitenin, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yıllık bir bütçesi olur.

Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin maliyeti Şirket tarafından karşılanır.

VI. YÜRÜRLÜK

Komitenin görev ve çalışma esaslarına ilişkin bu düzenlemeler Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe girer.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

e) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler (devamı)

(1) Şirket'in Yönetim Organı ile ilgili bilgiler (devamı)

Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları

I. AMAÇ ve KAPSAM

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından oluşturulacak Riskin Erken Saptanması Komitesinin (Komite), görev ve çalışma esaslarını belirlemektir.

II. ORGANİZASYON

Komite, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir. Komite ayrıca, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir.

III. GÖREV VE SORUMLULUKLAR

Riskin erken saptanması komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.

IV. RAPORLAMA

Ayrıca Türk Ticaret Kanunu uyarınca Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yönetim Kuruluna her iki ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir. Rapor denetçiye de yollanır.

V. BÜTÇE

Komitenin görevini yerine getirmesi için gerekli her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Bu amaçla komitenin, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yıllık bir bütçesi olur.

Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin maliyeti Şirket tarafından karşılanır.

VI. YÜRÜRLÜK

Komitenin görev ve çalışma esaslarına ilişkin bu düzenlemeler Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe girer.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

e) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler (devamı)

(1) Şirket'in Yönetim Organı ile ilgili bilgiler (devamı)

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları aşağıdaki gibidir:

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Bosch Fren Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'de üstleneceğim bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevine ilişkin olarak;

- 3 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe giren Seri II-17,1 Kurumsal Yönetim Tebliği,
- Şirket esas sözleşmesini ve
- ilgili sair mevzuat hükümlerini

okuyarak anladığımı, bahsi geçen bu bilgi ve belgelerde yazılı görevleri tam olarak yerine getireceğimi, aşağıda belirtilen "bağımsız yönetim kurulu üyesi" nitelik ve kriterlerini taşıdığımı beyan ve kabul ederim:

- a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmamış olması.
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmaması.
- c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması.
- d) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olması.
- e) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayılması.
- f) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olması.
- g) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olması.
- h) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması.
- i) Aynı kişinin, şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olması.
- j) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olması.

Herhangi bir sebepten ötürü, bağımsızlığımı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal yönetim kuruluna ileticeğimi beyan ve kabul ederim.

Mehmet Ali Güneysu
20 Şubat 2014

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

e) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler (devamı)

(1) Şirket'in Yönetim Organı ile ilgili bilgiler (devamı)

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Bosch Fren Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'de üstleneceğim bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevine ilişkin olarak;

- 3 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe giren Seri II-17,1 Kurumsal Yönetim Tebliği,
- Şirket esas sözleşmesini ve
- ilgili sair mevzuat hükümlerini

okuyarak anladığımı, bahsi geçen bu bilgi ve belgelerde yazılı görevleri tam olarak yerine getireceğimi, aşağıda belirtilen "bağımsız yönetim kurulu üyesi" nitelik ve kriterlerini taşıdığımı beyan ve kabul ederim:

- a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmamış olması.
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmaması.
- c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması.
- d) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olması.
- e) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayılması.
- f) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olması.
- g) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olması.
- h) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması.
- i) Aynı kişinin, şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olması.
- j) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olması.

Herhangi bir sebepten ötürü, bağımsızlığımı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal yönetim kuruluna iletceğimi beyan ve kabul ederim.

Burak Koçer
20 Şubat 2014

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

e) Yönetim Organi, Üst Düzey Yöneticileri ve insan kaynakları ile ilgili bilgiler (devamı)

(2) Şirket'in Üst Düzey Yöneticileri ile ilgili bilgiler

Üst Düzey Yönetici'nin adı	Görevi
Metin Kartal	Fabrika Müdürü
Fusun Köprülü Sevimli	Mali İşler Müdürü
Özcan Özdemir	Lojistik Müdürü
Mehmet Yaşar	Teknik Fonksiyonlar Müdürü İş Sağlığı ve Güvenliği Müdürü
Benal Ertürk	Kalite Müdürü
Sinan Salı	İnsan Kaynakları Müdürü

Şirket'in üst düzey yöneticilerinde olan dönem içindeki değişiklikler III.A.c.1.ii maddesinde detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

(3) Şirket'in insan kaynakları ile ilgili bilgiler

Şirket'ten 2015 yılı içerisinde belirsiz süreli iş sözleşmesine tabi olarak 7 kişi ayrılmış, 23 kişi işe girmiştir.

2015 yılı sonu itibarıyla Şirket bünyesinde 90 işçi ve 31 memur olmak üzere toplam 121 personel bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 80 işçi ve 27 memur olmak üzere toplam 107 personel bulunmaktadır.).

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükü 2.370.451 TL'dir.

Şirket tarafından personeline ücret, ikramiye ve prim yanında doğum, ölüm, evlenme, çocuk parası, askerlik yardımı, bayram yardımı, ücretli izin yardımı gibi nakdi yardımlar ile yemek, ulaşım, giyecek ve temizlik yardımı gibi aynî yardımlar yapılmaktadır.

f) Şirket Genel Kurul'unca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin Şirket ile kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler

30 Mart 2015 tarihli Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyelerine Şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri ve diğer işleri yapabilmeleri hususunda SPK'nın 1.3.7 no'lu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesi ve TTK'nın 395 ve 396. Maddeleri gereğince izin verilmiştir. Bu yetkiler 2015 yılında aşağıdaki gibi kullanılmıştır.

Friedrich Gotthold Megerle, Yönetim Kurulu Başkanı

Aynı zamanda Buderus Guss GmbH şirketinde Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

Steven Young, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Bosch Türkiye ve Ortadoğu Başkanlığını ve DEİK Türkiye-Almanya İş Konseyi Başkanlığını yürütmektedir. Aynı zamanda YASED (Yabancı Yatırımcılar Derneği) yönetim kurulu başkan yardımcısı, TÜSİAD/TCCI (Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği) kurucular kurulu üyesi, AHK (Türk Alman Sanayi ve Ticaret Odası), Kalder (Türkiye Kalite Derneği) ve Alman Lisesi İdare Derneği Yönetim Kurulu üyesidir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

A) Genel Bilgiler (devamı)

f) Şirket Genel Kurul'unca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin Şirket ile kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler (devamı)

Gökhan Karagöl, Yönetim Kurulu Üyesi

Aynı zamanda Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ticari Genel Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

Metin Kartal, Yönetim Kurulu Üyesi

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket)'nin fabrika müdürlüğü görevini yürütmektedir.

Burak Koçer, Yönetim Kurulu Üyesi

Federal Mogul İzmit Piston ve Pim Üretim Tesisleri A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

g) Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Dönem içinde borçlanma ile ilgili çıkarılmış menkul kıymetlerimiz yoktur.

h) Şirket'in tabi olduğu yasal çevre ve düzenlemeler ile dönem içerisinde yararlandığı devlet teşvik ve yardımları

İşletmenin tabi olduğu yasal çevre ve düzenlemeler - Yatırım indirimi ve teşvik düzenlemeleri

Şirketimiz tarafından T.C. Ekonomi Bakanlığı'na yapılan 17.12.2013 tarih ve 115207 sayılı başvuruya istinaden 18.01.2016 tarih ve C/113256 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi güncellenmiştir. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi müracaat tarihinden itibaren 3 yıl süre ile geçerlidir ve 2016 yılı içerisinde Ekonomi Bakanlığı'ndan alınan onaya istinaden revize edilen 12.143.628 TL tutarındaki sabit kıymet yatırım planlarını ihtiva etmektedir. Bu Yatırım Teşvik Belgesi ile;

- KDV istisnasından
- Gümrük Vergisi Muafiyetinden
- Vergi İndirimi Oranı
- Sigorta Piriimi İşveren Hissesi Desteğinden

Yararlanma hakkı bulunmaktadır.

İşletmenin tabi olduğu yasal çevre ve düzenlemeler - Enerji ve Çevre

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2872 sayılı Çevre Kanunu, ve 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu ve bu kanunlar doğrultusunda çıkarılmış olan yönetmelik ve tebliğlere uygun olarak çalışmalarını yürütmektedir. Aynı zamanda çalışmalarını, 2003 yılından bu yana sertifikalandırılmış olan ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi standardı kapsamında yürütmektedir.

B) Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Organı Üyeleri ve üst düzey yöneticiler, Şirket faaliyetlerinde planlama, yönetim ve kontrol yetkisine sahip bölüm müdürleri ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Bu kişilere sağlanan faydalar toplam tutarı 1.606.055 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.309.179 TL).

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

C) Şirket'in Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket'in bünyesinde yürüttüğü araştırma ve geliştirme faaliyetleri bulunmamaktadır.

Ç) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a) Şirket'in ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

2015 yılında aşağıdaki yatırımları gerçekleştirilmiştir:

	TL
Tesis, makina ve cihaz yatırımları	3.533.643
Diğer yatırımlar	1.849.375
Toplam	5.383.018

Tesis makine cihaz yatırımlarının önemli kısmı yeni nesil fren üretimi için alınan makine ve teçhizatlarıdır. Diğer yatırımlar ise büro ve fabrika demirbaşları, bilgi işlem ekipmanları, lisans alımları ve yapılmakta olan yatırım kalemlerinden oluşmaktadır.

- Şirkete T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından verilen 31.12.2013 tarih ve 113256 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket 4.569.283 TL'lik sabit kıymet alımı gerçekleştirmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla teşvik belgesi kapsamında olmayan 2.885.002 TL tutarında yatırımı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 2.711.085 TL).

b) Şirket'in iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile Yönetim Organı'nın bu konudaki görüşü

Şirket'in iç denetim, iç kontrol ve risk yönetimi süreçleri, Robert Bosch Grubu'nun uluslararası en iyi uygulamalar kapsamında ve grubun yapısına uygun olarak geliştirdiği yönergeler doğrultusunda takip edilmektedir. Bununla ilişkili sorumluluklar Finans ve Kontrol Bölümü tarafından yerine getirilmekte olup Yönetim Kurulu tarafından Denetim Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin değerlendirmeleri de alınarak izlenmektedir.

Periyodik olarak takip edilen İç Kontrol Çizelgesi'yle kontrollerin standartlara uygunluğu iç kontrol sorumluları tarafından gözden geçirilerek aksiyon alınması gereken konular belirlenmekte ve çizelge ilgililer tarafından imzalanmaktadır. Ayrıca, iç kontrol çalışmalarının etkinliğinin değerlendirilmesi amacıyla 2015 yılına yönelik olarak PwC Türkiye'den hizmet alınmış olup hazırlanan iç kontrol bilgi notu yönetim kurulu dikkatine sunulmuştur.

Şirket tarafından yürütülen çalışmalar ve iç kontrol sisteminin etkinliği konusunda dışarıdan alınan hizmete ek olarak, hakim ortak Robert Bosch GmbH tarafından PwC Stuttgart ofisine yaptırılan yıl sonu iç denetim çalışmasına ilişkin rapor, 5 Şubat 2016 tarihinde tamamlanarak yönetim kurulumuza iletilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, faaliyet yılı boyunca en az 6 kez bir araya gelmekte ve Şirket yönetimi tarafından periyodik olarak hazırlanan raporlar aracılığıyla faaliyetleri takip edip değerlendirmektedir. Yıllık programdaki gerçekleştirmeler her toplantı sonrasında özet olarak yönetim kuruluna raporlanarak varsa programdan sapmalara vurgu yapılmakta ve önlemler önerilmektedir.

Yukarıda belirtilen şirket içi ve bağımsız çalışmalar kapsamında Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi süreçleri etkin bir şekilde işlemekte olup ilgili süreçler şirketin tabi olduğu mevzuat ve uluslararası en iyi uygulamalar doğrultusunda takip edilmektedir.

c) Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştiraki yoktur.

ç) Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in iktisap ettiği kendi payı yoktur.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

01.01.2015 – 31.12.2015 hesap döneminde Şirket için herhangi bir özel denetim ya da kamu denetimi yapılmamıştır.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler (devamı)

e) Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava yoktur.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Hesap dönemi içerisinde Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, Genel Kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirket 2015 yılı içinde belirlemiş olduğu hedeflere ulaşmış, hatta belirlenmiş hedeflerin daha üstünde getiriler elde etmiştir.

Şirket 2015 yılı içinde alınan genel kurul kararlarının hepsini yerine getirmiştir.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

h) Şirket'in yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

2015 yılı içerisinde toplam 2.650 TL tutarında bağış yapılmıştır. İlgili bağışların 2.500 TL'si LÖSEV'e; 150 TL'si TEV'e yapılmıştır.

ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Şirket'in, hukuki işlemin yapıldığı anda kendilerince bilinen hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. İlgili hukuki işlemlerin detayları Genel Kurul'a sunulmak üzere yıllık bağlılık raporunda belirtilmiştir.

2015 yılı içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (1) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin Şirket'i zarara uğratıp uğratmadığı, Şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

Şirket'in, hukuki işlemin yapıldığı anda kendilerince bilinen hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. İlgili hukuki işlemlerin detayları Genel Kurul'a sunulmak üzere yıllık bağlılık raporunda belirtilmiştir. 2015 yılı içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler (devamı)

j) Faaliyet gösterilen sektör, Şirket'in bu sektör içindeki yeri, önemli hizmet ve ürünler, işletme kalite belgeleri bilgileri, ürün veya hizmet kalite yönetimi, müşteri memnuniyeti ile ilgili politikalar, ücret politikası ve yeniden yapılanma faaliyetleri

Faaliyet gösterilen sektör:

Otomotiv sanayi, "Otomotiv Ana Sanayi" ve "Otomotiv Yan Sanayi" alt sektörlerinin tümünü kapsamaktadır. Motorlu karayolu taşıtlarının üretildiği sanayi "Otomotiv Ana Sanayi" olarak adlandırılmaktadır. Binek otomobiller, otobüsler, midibüs ve minibüsler, kamyon, kamyonet ve traktörler otomotiv ana sanayi grubu içerisinde değerlendirilen başlıca ürünlerdir. Karayolu taşıtları dışında kalan hava, deniz ve demiryolu taşıtları, iki tekerlekli taşıtlar ile iş makineleri ve bunların aksam ve parçaları ise diğer taşıt araçları olarak sınıflandırılmaktadır.

Otomotiv yan sanayi ise, hem taşıt araçları imalat sanayinde faaliyet gösteren firmalara hem de parktaki araçların parça yenileme talebine yönelik ana sanayi tarafından belirlenen teknik dokümanlara uygun olarak aksam, parça, modül ve sistem üreten bir sanayi koludur. Otomotiv yan sanayi grubu içerisindeki başlıca üretim kalemleri aşağıdaki gibidir.

- Komple motor ve motor parçaları
- İç ve dış lastikler
- Aktarma organları
- Fren sistemleri ve parçaları
- Hidrolik ve pnömatik aksamalar
- Süspansiyon parçaları
- Emniyet aksamaları
- Kauçuk ve lastik parçalar
- Şasi aksam ve parçaları
- Dövme ve döküm parçaları
- Elektrik ekipmanları ve aydınlatma sistemleri
- Akümülatörler
- Oto camları ve bujiler

Şirket'in sektör içindeki yeri:

Fren Sistemleri Faaliyet ve Çalışma Alanı

Şirketimiz otomotiv ana sanayi firmalarının ve yedek parça piyasasının gereksinim duyduğu, otomobil ve hafif ticari araçlar için SERVO FREN sistemlerini üreterek Türk Otomotiv Sanayi'ne hizmet vermektedir. Bu alanda Türkiye'nin önde gelen üreticisi konumundadır. Şirketimiz, Bosch Grubu içerisinde Actuation (**SERVO FREN**) biriminde ve Chassis Systems Control grubu içinde bir iş birimi olarak faaliyetlerini yürütmektedir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler (devamı)

j) Faaliyet gösterilen sektör, Şirket'in bu sektör içindeki yeri, önemli hizmet ve ürünler, işletme kalite belgeleri bilgileri, ürün veya hizmet kalite yönetimi, müşteri memnuniyeti ile ilgili politikalar, ücret politikası ve yeniden yapılanma faaliyetleri (devamı)

Önemli ürünler:

Ürün Gamı

Bosch, fren programını, dünyada söz sahibi olan bütün araç üreticilerinin yanı sıra, yedek parça pazarına da sunmaktadır. Bosch, dünya genelinde otomotiv yedek parça pazarında önemli bir pay sahibidir. Şirket'imiz BOSCH lisansı altında üretimini sürdürmektedir.

Fren Sistemleri Fren Bölümü bilgilerinden derlenen ürün gamı aşağıda sıralanmıştır;

- Servo Fren, IV
- Servo Fren, NOAH
- Servo Fren, Tie Rod

1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla Şirket'imizin ana üretim konusu SERVO FREN olmuştur.

Şirket'in üretim birimlerini aşağıdaki gibi özetlemek mümkündür:

- Parça hazırlama,
- Talashlı İmalat
- Montaj Atölyesi

Şekil: Ürünler



III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler (devamı)

j) Faaliyet gösterilen sektör, Şirket'in bu sektör içindeki yeri, önemli hizmet ve ürünler, işletme kalite belgeleri bilgileri, ürün veya hizmet kalite yönetimi, müşteri memnuniyeti ile ilgili politikalar, ücret politikası ve yeniden yapılanma faaliyetleri (devamı)

Kalite belgeleri bilgileri:

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak sahip olunan kalite belgeleri aşağıda yer almaktadır:

- ISO/TS 16949 (2009 versiyonu) DQS Kalite Sistem Belgesi,
- DIN EN ISO 14001 (2009 versiyonu) Çevre Yönetim Sistemi

Ürettiğimiz ürünler BOSCH lisansı altında üretilmekte olup ürünlerimizin kalitesi müşterilerimiz tarafından da teyit edilmektedir. Konu ile ilgili 2012 yılı başında TOYOTA Motor Europe NV/SA firması tarafından Şirket'imize "SUPPLIER AWARD FOR SUPERIOR PERFORMANCE IN QUALITY 2011" ödülü verilmiştir.

Ayrıca Şirketimiz'e Ford Otosan firması tarafından 2014 yılı içerisinde 2013 yılına ilişkin olarak "THE GOLD STAR AWARD-HIGHEST GRADE SUPPLIER" ödülü verilmiştir.

Şirketimiz Tofaş firması tarafından da 2015 yılı içerisinde "A PERFORMANS" grubunda sıralanmıştır.

Bunlara ek olarak, şirketimiz Eylül 2015 ayında Bosch global yönetimi tarafından dünyadaki tüm Bosch üretim, tasarım ve ticari yerleşkeleri içerisinde "BOSCH KALİTE ÖDÜLÜ"ne (BOSCH QUALITY AWARD) layık görülmüştür.

Şirketimiz 2015 yılı içerisinde Renault ve Ford müşterilerinin denetimlerinden başarıyla geçerek aşağıdaki sertifikasyonlara hak kazanmıştır.

- Renault – ASES
- Ford – Q1

Kalite ilkeleri:

Şirket'in kalite ilkeleri aşağıdaki gibi tanımlanmıştır:

- Müşterilerinin beklentilerini karşılayan ürün ve hizmet kalitesi ile memnun müşteriler istenmektedir.
- Kalite için çaba sarfedilmesi her çalışan için bir yükümlülük olarak görülmektedir – üst düzey yöneticiden stajyere kadar.
- Talimat ve süreçler; uluslararası standartlara, müşteri taleplerine, bilgi birikimlerine ve tecrübelerine dayanmaktadır. Talimat ve süreçlerin bilinmesi ve bunlara uyum kalite için temel oluşturmaktadır
- Şirket açısından kalite, herşeyi başlangıcından itibaren doğru yapmaktır. Süreç kalitesi maliyetleri düşürür ve karlılığı artırır.
- Öncelik hataları düzeltmek değil, hataların oluşmasını önlemektir. Bu nedenle önleyici kalite güvence araç ve yöntemleri sistematik olarak uygulanmaktadır. Hatalardan öğrenilmekte ve hemen nedenleri ortadan kaldırılmaktadır.
- Tedarikçiler; ürün ve hizmet kalitesinde önemli katkıda bulunmaktadırlar. Bu nedenle onlara da Şirket'in kendisine uyguladığı aynı yüksek kalite beklentileri yöneltilmektedir.

Müşteri memnuniyeti ile ilgili politikalar:

Şirket'in tüm çalışanları müşteri memnuniyetini ön planda tutmaktadırlar. Aynı zamanda kalitenin müşteriye karşı bir saygı olduğu anlayışı da genel prensipleri içindedir. Şirket müşterilerini iş ortağı olarak görmektedir ve çalışmalarını buna göre yönlendirmektedir.

Şirket emniyet parçası üretmekte olduğundan dolayı müşteri memnuniyeti Şirket'in ana hedefi durumundadır. Müşteri memnuniyeti düzenli olarak yapılan müşteri ziyaretleri ile takip edilmektedir.

Şirket ile müşteriler ve tedarikçiler arasında haksız menfaatten uzak, iyi ilişkilerin kurulması ve taraflar arasında yapılan anlaşma koşullarına uyulması için gerekli önlemler alınmış ve bu konudaki hassasiyet tüm çalışanlara iletilmiş ve ortak Şirket bilinci ortamı oluşturulmuştur.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler (devamı)

j) Faaliyet gösterilen sektör, Şirket'in bu sektör içindeki yeri, önemli hizmet ve ürünler, işletme kalite belgeleri bilgileri, ürün veya hizmet kalite yönetimi, müşteri memnuniyeti ile ilgili politikalar, ücret politikası ve yeniden yapılanma faaliyetleri (devamı)

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için ücret politikası:

SPK düzenlemeleri kapsamında Yönetim Kurulu üyelerimiz ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme sistem ve uygulamaları yazılı hale getirilmiş ve Şirket'in internet sayfasında aşağıdaki şekilde yayınlamıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı için geçerli olmak üzere her yıl olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un takdirince sabit ücret belirlenebilecektir.

İcrada bulunan Yönetim Kurulu üyelerine, aşağıda detayları açıklanan üst düzey yöneticiler için belirlenen politika kapsamında ödeme yapılır.

Şirket'te Yönetim Kurulu tarafından kurulacak komitelerde görev alacak Yönetim Kurulu üyelerine, sağladıkları katkıları, toplantılara katılımları, fonksiyonları esas alınarak yılsonlarında Kurumsal Yönetim Komitesi görüşü çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek ve Genel Kurul takdirince onaylanacak tutarda prim ödenebilecektir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Yönetim Kurulu üyelerine, atanma ve ayrılma tarihleri itibarıyla görevde bulundukları süre dikkate alınarak kıst esasına göre ödeme yapılır. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'e sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, telefon, sigorta vb. giderleri) Şirket tarafından karşılanabilir.

Üst düzey yönetici ücretleri ise sabit ve performansa dayalı olmak üzere iki bileşenden oluşmaktadır.

Üst düzey yönetici sabit ücretleri; piyasadaki makroekonomik veriler, piyasada geçerli olan ücret politikaları, Şirket'in büyüklüğü ve uzun vadeli hedefleri ve kişilerin pozisyonları da dikkate alınarak uluslararası standartlar ve yasal yükümlülükler uygun olarak belirlenir.

Üst düzey yönetici primleri ise; prim bazı, Şirket performansı ve bireysel performansa göre hesaplanmaktadır. Kriterler ile ilgili bilgiler aşağı özetlenmiştir:

- **Prim Bazı:** Prim Bazları, her yılbaşında güncellenmekte olup, yöneticilerin pozisyonlarının iş büyüklüğüne göre değişkenlik göstermektedir. Prim bazları güncellenirken piyasadaki üst yönetim prim politikaları göz önünde bulundurulur.
- **Şirket Performansı:** Şirket performansı, her yılbaşında Şirket'e verilen finansal ve operasyonel (pazar payı, ihracat, yurtdışı faaliyetler, verimlilik vb.) hedeflerin, dönem sonunda ölçülmesi ile elde edilmektedir. Şirket hedefleri belirlenirken, başarının sürdürülebilir olması, önceki yıllara göre iyileştirmeler içermesi önemle dikkate alınan prensiplerdir.
- **Bireysel Performans:** Bireysel performansın belirlenmesinde, Şirket hedefleri ile birlikte, çalışan, müşteri, süreç, teknoloji ve uzun vadeli strateji ile ilgili hedefler dikkate alınmaktadır. Bireysel performansın ölçülmesinde, Şirket performansı ile paralel şekilde, finansal alanların dışında da uzun vadeli sürdürülebilir iyileştirme prensibi gözetilmektedir.

Yukarıdaki esaslara göre belirlenen ve yıl içinde Üst Düzey Yönetici ve Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ödenen toplam miktarlar, izleyen genel kurul toplantısında mevzuata uygun olarak ortakların bilgisine ve/veya onayına sunulur.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)**D) Finansal Durum****a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin Yönetim Organı'nın analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında Şirket'in durumu**

2014 yılı ile karşılaştırmalı 2015 özet bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Detaylı bilgiler ekte bulunan bağımsız denetim raporunda bulunmaktadır.

	2015 Yılına İlişkin Tutar (TL)	2014 Yılına İlişkin Tutar (TL)
Net satışlar	88.872.256	82.440.871
Yurtdışı satışları	14.619.121	22.918.834
Brüt kar	15.176.695	13.747.329
Faaliyet karı/(zararı)	13.689.277	10.789.086
Net dönem karı/(zararı)	13.275.004	9.231.681
FAVÖK	13.356.330	10.370.816
Finansal borçlar	-	-
Özkaynaklar	52.376.845	51.005.877
Varlıklar toplamı	71.725.435	74.828.901
Yatırımlar	5.406.897	4.782.351

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler**(1) Satışlar:**

Son iki yıla ait satış tutarları ürün bazında aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2015 Yılına İlişkin Tutar (TL)	2014 Yılına İlişkin Tutar (TL)
Net satışlar	88.872.256	82.440.871
Servo Fren ve Anasilindir	88.872.256	82.440.871

Mamullerimiz yerli otomobil üreticilerine 45-60 gün, ihracat müşterilerine 30 ila 45 gün, yedek parça pazarına 30-45 gün vade ile satılmaktadır.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)**D) Finansal Durum (devamı)**

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler (devamı)

Son iki yıla ait satış miktarları ürün bazında aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2015 Yılına İlişkin Tutar (Adet)	2014 Yılına İlişkin Tutar (Adet)
Net satışlar	1.025.132	989.039
Servo Fren ve Anasilindir	866.269	798.158
Satış Sonrası Ürünler	22.511	32.619
Diğer	136.352	158.262

Son iki yıla ait ithalat ve ihracatla ilgili bilgiler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

	İthalat (TL)	Maliyetler İçindeki Payı (%)	İhracat (TL)	Satışlar İçindeki Payı (%)
2014	32.557.206	47	22.918.834	28
2015	32.564.370	44	14.619.121	16

2014 yılında %28 seviyelerinde olan ihracatın satışlar içindeki payı 2015 yılında % 16 seviyelerinde gerçekleşmiştir. Şirket'imiz, Türkiye'de üretim yapan Ana otomotiv sanayi firmalarına satışını sürdürerek pazardaki yerini korumuştur.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)**D) Finansal Durum (devamı)**

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler (devamı)

(2) Verimlilik:

Son iki yıla ait verimlilik oranları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	2015	2014
Cari oran (Dönen varlıklar / Kısa vadeli borçlar)	3,40	2,92
Asit test oranı (Dönen varlıklar - Stoklar / Kısa vadeli borçlar)	3,11	2,42
Alacak devir hızı rasyosu (Kredili satışlar / Ortalama ticari alacaklar)	4,78	5,72
Alacakların ortalama tahsil süresi (Ortalama ticari alacaklar / Yıllık kredili satışlar *365)	76	64
Stok devir hızı (Satılan malın maliyeti / Ortalama stok)	9	10
Stoklar /Cari aktif	0,07	0,14
Stokların devir süresi (365/Stok devir hızı)	39	37
Aktif devir hızı (Net satışlar / Toplam aktifler)	1,24	1,10
Ticari borç devir hızı rasyosu (Yıllık kredili alımlar / Ortalama ticari borçlar)	5,87	5,11
Ticari borçların ortalama ödeme süresi (Ortalama ticari borçlar/ Yıllık kredili alımlar *365)	62	71

(3) Gelir oluşturma kapasitesi:

Ana ürünler bazında son iki yıla ait üretim verileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	Servo Fren ve Anasilindir (Adet)	K.K.O. (%)
2014	798.158	62
2015	866.269	67

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)**D) Finansal Durum (devamı)**

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler (devamı)

(4) Karlılık:

Son iki yıla ait karlılık rasyoları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	2015	2014
Brüt kar marjı (Brüt kar/Net satışlar)	0,17	0,17
Faaliyet karı marjı (Faaliyet karı/Net satışlar)	0,15	0,13
FAVÖK marjı (FAVÖK/Net satışlar)	0,15	0,13
Net dönem karı marjı (Net dönem karı / Net satışlar)	0,15	0,11
Özkaynak karlılığı (Net kar / Özkaynaklar)	0,25	0,18
Toplam aktif karlılığı (Net kar/ Toplam varlıklar)	0,19	0,12
Aktiflerin verimliliği (Dönem karı / Toplam aktif)	0,19	0,12
Aktif devir hızı (Net satışlar/Toplam varlıklar)	1,24	1,10

(5) Kaldıraç rasyoları (Borç/özkaynak oranı dahil):

Son iki yıla ait kaldıraç rasyoları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	2015	2014
Toplam borçlar / Özkaynaklar	0,37	0,47
Toplam borçlar / Toplam aktifler	0,27	0,32
Kısa vadeli borçlar / Toplam aktifler	0,24	0,29
Uzun vadeli borçlar / Toplam aktifler	0,03	0,03
Finansal borçlar / Özkaynaklar	-	-
Özkaynaklar / Toplam aktifler	0,73	0,68
Faizleri karşılama rasyosu (FAVÖK / Faiz Giderleri)	-	-

(6) İleriye dönük beklentiler:

i) Genel ekonomik durum ile ilgili beklentiler:

IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporunda, Dünya için 2015 yılında büyüme oranı; 2014 yılına göre %0,3, 2015 tahminlerine göre ise %0,2 düşükle seyrederek %3,1 seviyelerinde gerçekleştiği belirtilmiştir.

Ayrıca Dünya ekonomisinin beklenenden daha yavaş toparlandığına işaret edilen raporda; IMF'nin 2016 ve 2017 yıllarına yönelik küresel büyüme beklentileri sırasıyla yüzde 3,4 ve yüzde 3,6'ya çekildi. Aşağı yönlü revizyonların özellikle gelişen ülkelerin beklentinin altında kalan performansından kaynaklandığını kaydeden IMF, bu ülke grubuna yönelik büyüme beklentilerini de 2016 için yüzde 4,5'ten yüzde 4,3'e ve 2017 için yüzde 4,9'dan 4,7'ye indirdi.

IMF, ayrıca düşen sermaye girişlerinin de gelişmekte olan ülkelerin para birimlerine yönelik baskıyı artırdığına işaret ederken, Çin'in beklenenden daha sert yavaşlamasının yükselen piyasaları daha zor duruma sokabileceği öngörüsünde bulundu.

Diğer taraftan, gelişmiş ülkelerdeki sınırlı ve dengesiz büyümenin devam ettiği belirtilen raporda, bu ülke grubuna ilişkin büyüme tahminleri de aşağı çekildi. Güncellenen tahminlere göre, ABD, İngiltere, Avro Bölgesi, Japonya ve Kanada'yı içine alan bu grup, 2016 ve 2017 yıllarında yüzde 2,2 yerine yüzde 2,1 büyüyeceğini kaydedildi.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)**D) Finansal Durum (devamı)**

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler (devamı)

(6) İleriye dönük beklentiler (devamı):

(i) Genel ekonomik durum ile ilgili beklentiler (devamı):

IMF, buna ilaveten ABD Merkez Bankası'nın (Fed) beklenen faiz artışı ve kötüleşen küresel ekonomik görünümün gelişmekte olan ülkelere yönelik finansal şartları sıkılaştırdığı değerlendirilmesinde bulundu.

Türkiye'deki büyüme hızının 2015 yılı Ekim ayında açıklanan Orta Vadeli Programa göre, 2016 yılında %4,5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Merkez Bankası Başkanı Aralık ayında, 2016 yılı Para ve Kur Politikasını açıkladı. 2016 yılı için olduğu gibi 2017 yılı enflasyon hedefi de Orta Vadeli Program (OVP) hazırlık sürecinde Hükümet ile varılan mutabakata paralel olarak %5 olarak belirlenmiştir.

11 Ekim 2015 tarihinde açıklanan Orta Vadeli Programa göre ekonomik göstergeler aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	2014	2015 (1)	2016 (2)	2017 (2)	2018 (2)
BÜYÜME					
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlarla)	799	722	736	796	854
Kişi Başına Milli Gelir (GSYH, Dolar)	10,390	9,286	9,364	10,030	10,659
GSYH Büyümesi ⁽⁴⁾	2,9	4	4,5	5	5
İşsizlik Oranı (%)	9,9	10,2	10,2	9,9	9,6
Seyahat Gelirleri (Milyar Dolar)	29,6	27	27	29,4	31,8
Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	-46,5	-31,7	-28,6	-29,3	-29,9
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%) ⁽⁵⁾	-5,8	-4,4	-3,9	-3,7	-3,5
TÜFE Yıl Sonu % Değişme ⁽⁶⁾	8,2	8,8	7,5	6	5

Not: (1) Gerçekleşme tahmini, (2) Program, (3) OECD tanımlı, (4) Sabit fiyatlarla yüzde değişim, (5) Toplam tasarruf-yatırım farkı ile cari açık arasındaki fark, milli gelir hesaplamalarında ihracat ve ithalat ağırlıklı döviz kuru kullanılmasından kaynaklanmaktadır (6) 2016-2018 dönemi rakamları Kalkınma Bakanlığı tahminidir.

ii) Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün geleceği hakkında beklentiler:

2015 yılında iç ve dış pazarlardaki talep artışları yerel üretime de yansımıştır. 2015 Ocak – Aralık döneminde, 2014 yılının aynı dönemine nazaran toplam üretim %16, otomobil üretimi ise %8 artış göstermiştir.

2015 yılında otomobil satışları önceki yıla göre %24 oranında artarak 725.596 adet olarak gerçekleşmiştir. İthal otomobil satışlarında %25 oranında artış mevcuttur. 1.011.194 adetlik bir iç pazar satış adedi ile 2014 yılına nazaran %25'lik bir artış gerçekleşmiştir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

D) Finansal Durum (devamı)

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler (devamı)

(6) İleriye dönük beklentiler (devamı):

iii) Şirket yönetiminin geleceğe yönelik tahmin ve beklentileri:

Şirket olarak mevcut bulunulan alanda üretim hacminin yapılan iş planları çerçevesinde 2015 yılı adetleri ve rakamları ile aynı seviyelerde gerçekleşeceği öngörüsündeyiz. Bursa Fabrikası olarak, Bosch grubunun belirlediği strateji doğrultusunda yerel pazar, kısmen Avrupa pazarı ve Rusya pazarı hedeflenmektedir. Mevcut beklentiler doğrultusunda kurulu kapasitenin öngörülen pazara cevap verme konusunda herhangi bir sıkıntısının olmadığı değerlendirilmektedir.

c) Şirket'in finansman kaynakları

Şirket'in kendi kaynakları haricinde finansman kaynağına ihtiyaç duyulduğunda ana ortağı olan Robert Bosch GmbH'nin yurtdışında bulunan finansman kuruluşundan uygun şartlarda kısa ve uzun vadeli kredi temin edilebilmektedir. Şirket'imizin herhangi bir borçlanma sorunu bulunmamakla beraber 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kredi borcu yoktur.

d) Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığının ilişkin tespit ve Yönetim Organı değerlendirmeleri

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalması gibi bir durum söz konusu değildir. Şirket, borca batık değildir.

e) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Finansal tablo ve oranlardan görüleceği üzere Şirket'imizin finansal yapısı açısından herhangi bir risk söz konusu olmamakla beraber ileriye dönük yeni pazarlar hedeflenmektedir.

f) Şirket'in yatırım politikası

Şirket'imiz Robert Bosch GmbH gurubuna bağlı ve Bosch lisansı altında üretim yapmaktadır. Bu nedenle yatırımlarımız genellikle tevsi, modernizasyon, kapasite arttırma ve ana üreticilerin yeni araç üretimine bağlı olarak talep ettikleri, projelere yönelik olarak gerçekleşmektedir.

Bu tür yatırımlarımız için Yatırım Teşvik Belgesi alınmaktadır.

g) Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince 2012 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket karına katılım konusunda Şirket'in Ana Sözleşmesi'nde imtiyaz bulunmamaktadır. Ana Sözleşme'nin Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak düzenlenen 29. ve 30. maddeleri dışında farklı bir kar dağıtım politikası izlenmemektedir. Elde edilen karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri raporun V. Bölümünde "Kar Dağıtım Önerisi ve Sonuç" kısmında belirtilmiştir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

E) Riskler ve Yönetim Organı'nın Değerlendirmesi

(a) Operasyonel riskler

Şirket verileri, Seviyelendirilmiş Proses Denetimi kapsamında günlük olarak gözden geçirilerek değerlendirilir. Gerçekleşen performanslar ve iyileştirme aksiyonları, Bosch merkeze bağlı diğer lokasyonlarla da paylaşılarak organizasyonel öğrenme süreci sağlanır.

Tedarikçiden temin edilen malzemelerdeki kalite problemleri teşhis edildiğinde, sisteme kayıt edilen kalite problemi, ilgili tedarikçiye iletilir. Sorunun çözümü ile ilgili Bosch merkezi birimleri gerekli aksiyonların alınmasını sağlar.

Şirket'imizin sürdürülebilir karlılığı önemlidir. Dolayısıyla Şirket içerisinde oluşabilecek hataların maliyetleri yakından takip edilip sürekli raporlanmaktadır. "Sıfır hata" tüm departmanlarımızın hedefidir.

Üretimde, önceden öngörülemeyen duruşlarla ilgili alınan aksiyonlar, arıza konularına göre yakından takip edilerek tekrar etmeyecek şekilde kalıcı çözümler getirilir. Bu doğrultuda muhtemel ürün kayıplarının en aza indirilmesi sağlanır.

Şirket'in stoklarının değeri, özellikle işletme sermayesinin yönetiminde önemli bir faktör olduğundan, her türlü stoklu malzeme ve ürünün yakından takibi sağlanır ve aylık raporlaması yapılır.

Üretimi ve müşteri siparişlerini aksatmayacak şekilde optimum parti büyüklükleri tespit edilerek, yan sanayi sipariş planlaması yapılır. Ayrıca, Şirket'imiz içerisindeki birimler-arası taşımaları en aza indirecek yerleşim düzenlerinin oluşturulması sağlanır. Buradaki amaç, lojistik maliyetlerinin en düşük seviyede tutulmasıdır.

Bosch yönetmelikleri gereği, fabrika güvenliği, çalışan sağlığı ve çevre koruma ile ilgili düzenli aralıklarla denetimler yapılmakta ve yönetim tarafından yakından takip edilerek gerekli aksiyonlar alınmaktadır. Bunun yanı sıra, Şirket'imizin tüm sabit kıymetleri sigortalanmıştır.

Fabrikamızda karşılaşılabilecek her türlü enerji ve su kesintisine karşı gerekli önlemler alınarak, üretimin kesintisiz devam etmesi garanti altına alınmıştır.

Müşteri için geliştirilen yeni projelerin her adımında gerekli kontroller ve onaylar sağlanır. Amaç, yeni geliştirilen projenin, planlanan süre ve maliyetler dahilinde başarı ile tamamlanmasıdır.

Şirket çalışanları, bizim en önemli kaynaklarımızdandır. Çalışanların motivasyonunu artırıcı sosyal aktiviteler, şirket içi rotasyonlar, çalışan memnuniyeti anketleri ve benzeri faaliyetler ile çalışanların işe bağlılığının artırılması hedeflenir. Bireysel gelişim görüşmeleri düzenlenir, çalışanların kariyer gelişimleri doğrultusunda eğitimler verilir. Çalışanların Şirket'imiz içerisinde güvenli çalışması için gerekli ortamlar yaratılır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilir ve bu husus KAP'ta açıklanır. Söz konusu riski bertaraf etmek adına, Şirket ilgili maddede belirtilen koşullara uygun olarak Yönetici Sorumluluk Sigorta poliçesi yaptırmış olup, KAP'da gerekli açıklamayı yapmıştır.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

E) Riskler ve Yönetim Organı'nın Değerlendirmesi (devamı)

(b) Stratejik riskler

Yakın coğrafyamızdaki potansiyel pazarlara ürünlerimizi daha da fazla satabilmek amacıyla, fırsatlar ve müşteriler yakından takip edilmektedir. İşimizi büyütecek yeni iş projelerinin, müşterilerin ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda geliştirilmesi ve hayata geçirilmesi için gerekli çalışmalar yapılır.

Şirket'imizin çalıştığı ana araç üreticilerinin, sattığımız ürünlere dair beklentilerinin karşılanması Şirket'imiz için çok önemlidir.

2007 yılında kullanmaya başladığımız, SAP bazlı Bosch Referans Modeli (ERP) ile üretim, lojistik, finans ve kalite parametrelerinin takibi yapılmaktadır. Bu kapsamda, Türkiye'nin en büyük ana araç üreticileri ile kurduğumuz uzun süreli ve güvene dayalı ilişkinin sürekliliği için, ürünlerimizin müşterilerimizdeki takibi bu sistemle ve müşteri ziyaretleri ile yakından izlenmektedir. Türkiye'de çalıştığımız ana müşterilerin değerlendirmesine göre, Müşteri Hizmet Seviyesi (CSL) 2007 yılından itibaren en üst seviyede korunmaktadır.

Malzemelerin temin edildiği yan sanayilerin uzaklığına göre karşılaşılabilecek muhtemel riskler önceden belirlenerek, gerekli parametrelerle takip edilir. Acil durumlar için gerekli tedbirler problem yaşanmadan önce proaktif bir biçimde alınır.

Müşterilerimizin, işinin gereği olarak, çalıştığı tedarikçileri ile paylaştığı üretim bilgisi düzenli şekilde Şirket'imiz tarafından eşzamanlı olarak takip edilmektedir. Müşteri üretiminde değişiklik olması durumunda hızlı bir şekilde parça tedarikçilerine dönülerek gerekli sipariş değişikliklerinin yapılması sağlanır.

Satış organizasyonu tarafından müşterilere düzenli olarak yapılan ziyaretler sırasında elde edilen müşteri memnuniyeti geribildirimleri bir veri tabanına girilir ve gerekli iyileştirme aksiyonları başlatılır.

2012 yılında, küresel ölçekte Toyota Supplier Award for Superior Performance in Quality Ödülü (Kalitede Üstün Performansa Sahip Tedarikçi Ödülü) alınmıştır. Bosch Grubu içerisinde bu ödülü ilk alan, Şirket'imizdir. Ödül, sürdürülebilir kalite kriterleri göz önünde bulundurularak, son 3 yıllık dönem incelenerek verilmektedir.

Ayrıca Şirketimiz'e Ford Otosan firması tarafından 2014 yılı içerisinde 2013 yılına ilişkin olarak "The Gold Star Award-Highest Grade Supplier" ödülü verilmiştir.

Şirketimiz Tofaş firması tarafından da 2015 yılı içerisinde "A Performans" grubunda sıralanmıştır.

Bunlara ek olarak, şirketimiz Eylül 2015 ayında Bosch global yönetimi tarafından dünyadaki tüm Bosch üretim, tasarım ve ticari yerleşkeleri içerisinde "BOSCH KALİTE ÖDÜLÜ"ne (BOSCH QUALITY AWARD) layık görülmüştür.

Pazara girebilecek yeni rakiplere karşı, müşterilerimize sunduğumuz kalitede göstermiş olduğumuz üstün başarı ve performansımızı daha da artırmak, ana hedeflerimizden birisidir.

Her yılsonunda Şirket'in bir yıl sonraki hedefleri belirlenir ve bu hedeflerin gerçekleştirilmesi için her ay sonunda departmanlara indirgenmiş hedefler gözden geçirilir, alınması gereken düzeltici aksiyonlar alınır ve hedeflerin gerçekleştirilmesi sağlanır.

Otomotiv yan sanayinde rekabetçi kalabilmek için, müşterilerimize yeni, yüksek teknolojiye sahip ve rekabetçi ürünler sunabilmek Şirket'imizin her zaman en önemli konularından biri olarak kalacaktır ve çalışmalar bu yönde sürdürülecektir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

E) Riskler ve Yönetim Organı'nın Değerlendirmesi

(c) Finansal riskler

Söz konusu riskler şirketin mali tablolarında detaylı olarak belirtilmiştir.

i) Likidite riski

Detaylı açıklamalar 31 Aralık 2015 bağımsız denetim raporunda yer almaktadır.

ii) Alacak (Kredi) riski

Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla alacak riskine maruz kalmaktadır. Şirketin müşterilerinin büyük bölümü finansal açıdan kuvvetli ana sanayiler ya da grup şirketlerinden oluşmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili alacak riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirlemektedir. Ayrıca Şirket Yönetimi düzenli olarak kredi limit ve vade aşımının kontrol edildiği düzenli toplantılar yapmaktadır. Bununla birlikte, şirketin yıllara göre tahsil edilemeyen alacak tutarına bakıldığında ve yukarıdaki sebepler dikkate alındığında, şirket yönetimi ticari alacaklarından oluşan alacak riskinin düşük olduğu görüşündedir.

iii) Piyasa riski (Faiz haddi / Kur)

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kredi borcu bulunmamaktadır.

iv) Piyasa riski (Faiz haddi / Kur)

Detaylı açıklamalar 31 Aralık 2015 bağımsız denetim raporunda yer almaktadır.

(d) Global riskler

Ürünlerimizi sattığımız ana araç üreticilerinin, ürünlerinin büyük bir bölümü Avrupa pazarı müşterilerine gönderildiğinden, Avrupa pazarındaki daralmanın Şirket'imizin faaliyetlerine olumsuz etkisi olabilir. Bu nedenle, yakın coğrafyalarda potansiyeli yüksek ülkelerdeki otomotiv üreticileri ile iş fırsatlarının değerlendirilmesi ve hayata geçirilmesi yönünde çalışmalar sürmektedir.

Bosch Merkezin Acil Durum Eylem Planı'na göre, Şirket bazında olabilecek acil durum değerlendirmeleri yapılır ve gerekli aksiyonlar alınır. Küresel bazda benzer üretim yapan Bosch Şirketleri arasında, kaynakların kesintiye uğramaması ve müşteriye ürün sevkiyatının aksamaması için planlamalar yapılır ve gerektiğinde uygulamaya alınır.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulduğundan bu yana yatırımcı çıkarlarının ve paydaş haklarının azami ölçüde korunmasına özen göstermekte olup Bosch Grubu'nun uzun yıllara dayanan kurumsal yönetim kültürüyle faaliyet göstermektedir. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen ilkelere tamamen bağlı olup uyulması zorunlu ilkeleri eksiksiz olarak uygulamakta ve gönüllü ilkelere de kendi yönetim yapısıyla uyumlu hale getirecek şekilde bağlı kalmaya özen göstermektedir.

Bununla birlikte, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde uygulanması zorunlu olmayan ve Şirket tarafından da uygulamaya alınmamış ilkeler aşağıda belirtilmiştir.

- Ana sözleşmemizde genel kurul toplantılarının söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılmasına ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır.
- Azlık haklarının ana sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmasına yönelik bir düzenleme yapılmamıştır.
- Yönetim kurulunda kadın üye oranına ilişkin bir hedef belirlenmemiştir.
- Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler almasının belli kurallara bağlanıp sınırlandırılması söz konusu değildir.

BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ

2. 1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirket'te yatırımcılar ile ilişkiler, Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde bulunan Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülmektedir. Bölümün yürüttüğü başlıca faaliyetler şunlardır:

a) Yatırımcılar ile Ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.

b) Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.

c) Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.

ç) Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Şirket Fabrika Müdürü Metin Kartal'a bağlı olarak çalışmalarını yürütmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Füsun Köprülü Sevimli şirkette tam zamanlı yönetici olarak çalışmaktadır.

Bölüm 2015 yılına ilişkin faaliyetleri ile ilgili olarak hazırladığı raporu Yönetim Kurulu'na 19 Şubat 2016 tarihinde sunmuştur. 2015 yılı içerisinde şirkete yazılı ve sözlü bilgi talep eden 40 yatırımcımıza bilgi verilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde görev alan şirket çalışanlarının SPK lisansları ve iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Görevi	E-Posta Adresi	Lisans Belgesi Türü	Lisans Belge No
Füsun Köprülü Sevimli	Mali İşler Müdürü	fusun.sevimli@tr.bosch.com	SPF İleri Düzey Lisansı & SPF Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	207202 & 701124
Burak Çankaya	Finansal Kontrolör	burak.cankaya@tr.bosch.com	SPF İleri Düzey Lisansı	204385
Seda Ünat	Finansal Kontrolör	seda.unat@tr.bosch.com	SPF Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	701568

Yatırımcı İlişkileri Bölümü telefon numarası 0 224 270 67 00; faks numarası ise 0 224 261 05 10'dur.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Ortaklık organlarının yanı sıra Yatırımcı İlişkileri Bölümü, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynar.

Dönem içinde pay sahiplerinden sunduğumuz ve açıkladığımız bilgiler dışında bir bilgi talebi gelmesi durumunda, söz konusu talepler Mali İşler Müdürlüğü sorumluluğunda olan Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından ticari sır kapsamında olup olmadığı ve SPK mevzuatı açısından değerlendirilerek cevaplandırılmaktadır.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak Ortaklık'ın kurumsal İnternet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yatırımcıların kullanımına sunulur.

Şirket finansal tabloları Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak denetlenir. Şirketin finansal tabloları bir bağımsız denetçi tarafından denetlenir. Bu denetçilerinin görevleri ve sorumlulukları ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak belirlenir.

Şirket ana sözleşmesinde de belirtildiği üzere, ihtiyari olarak, zorunlu olarak atanması gereken bağımsız denetçiye ilaveten görev yapacak özel denetçiler de tayin edebilir. 2015 yılı içerisinde özel denetçi tayin talebi olmamıştır.

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Dönem içinde, 2014 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır. Genel Kurul'da büyük ortak Robert Bosch GmbH, DFA Emerging Markets Small Capseries, Emerging Market Core Equit Portf DFA Inv Dim Gro In vekâleten, Şenol Beşirli, ve Necmettin Şengül asaleten temsil edilmiştir. Yatırımcıların olası sorularını yanıtlamak üzere üç yönetim kurulu üyesi, fabrika müdürü ve mali işler müdürü ile şirket denetçisi de hazır bulunmuştur. Diğer menfaat sahipleri ve medya toplantıya katılmamıştır. Ana sözleşmemizde bu yönde bir hüküm bulunmamaktadır.

Pay sahiplerinin Genel Kurul'lara katılımını kolaylaştırmak için 2014 yılı Genel Kurul Toplantısı elektronik ortamda da yapılmış ve toplam 250.000.000 adet hissenin 72.500 adedi elektronik ortamda vekâleten temsil edilmiştir.

2014 yılı faaliyetleri ile ilgili yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısına davet Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümlerine göre, Yönetim Kurulu'na yapılmıştır. Genel Kurul'un yapılması için Yönetim Kurulu kararı alındığı anda Borsa İstanbul (KAP)'da açıklama yapılmış daha sonra yasal süresi içinde Elektronik Genel Kurul (MKK)'da açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilmiştir. Ayrıca Genel Kurul toplantısından önce yasal süresi içinde Genel Kurul'un toplanacağı yer, gündem ve vekâletname örneği Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ("TTSG")'nda yayımlanmıştır.

Şirketimizin ilgili döneme ait Bilânço, Gelir Tablosu ile Yönetim Kurulu ve Denetçi raporları Genel Kurul toplantı tarihinden önce yasal süresi içinde mali tablolar ve faaliyet raporu ile diğer bilgi ve belgeler Şirket merkezinde hisse senedi sahiplerinin tetkikine hazır bulundurulmaktadır. Ayrıca faaliyet raporuyla birlikte bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar KAP ve MKK'da hisse senedi sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Dönem içerisinde 2.650 TL tutarında bağış yapıldığı ve bir mali yıl içinde Şirket'in bulunabileceği tavan bağış miktarının 10.000 TL olarak düzenlendiği Bağış ve Yardım Politikası, Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmuştur.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

Yönetim kurulunda karar alınabilmesi için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri nedeniyle kararın genel kurula bırakıldığı işlemlerin gündeme taşınması gibi bir durum bugüne kadar söz konusu olmamıştır.

2014 yılı Olağan Gelen Kurul'unda Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına, şirket veya bağlı ortakları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari bir işlem türünden bir işlemi bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi ticari işleri yapan şirketlerde sorumluluğu sınırsız ortak olmaları hususlarında gerçekleştirilen bir işlem olmadığı konusunda ortaklara bilgi verildi. Yönetim Kurulu üyeleri bakımından şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlere sorumluluğu sınırsız ortak olabilmeleri ve diğer işleri yapabilmeleri hususunda SPK'nın zorunlu kurumsal yönetim ilkeleri ve TTK'nın 395. ve 396. Maddeleri gereğince izin verilmiştir.

2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılır. Sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanır.

Ana sözleşme 8. maddesi ile "A" ve "B" Grubu hisse senetlerine 14.maddeye göre kullanılmak üzere 13. maddenin son paragrafında görüldüğü şekil ve surette, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyaz hakkı tanınmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinden biri "B" Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından ve ikisi ise "A" Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından ve Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer adayların seçiminde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket ana sözleşmesinde azlık paylarının yönetimde temsiline ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır.

Ana sözleşmemizde azlık haklarının ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara tanınmasına ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır.

2.5 Kar Payı Hakkı

Şirket ana sözleşmesinde ve SPK mevzuatında kar dağıtımı ile ilgili açıklanan aşağıdaki bilgiler dışında farklı bir kar dağıtım politikası izlenmemektedir.

Şirketimizin kar dağıtım politikası internet sitesinde, faaliyet raporunda ve Genel Kurul'unda pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

SAFİ KARIN TESBİTİ VE DAĞITILMASI

Madde 29-

Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket Tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

a) Türk Ticaret Kanunu gereği % 5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.

b) Bakiyeden, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda "Birinci Temettü" ayrılır.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

- c) Safi kârdan a ve b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya, dönem sonu kâr olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri saklıdır.
- d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5 'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- e) Genel Kurul'un yukarıda öngöröldüğü şekilde hissedarlara ikinci temettü olarak tevziine karar verdiği meblağın % 10'u kurucu intifa senedi maliklerine tahsis olunur.
- f) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyeleri ile, memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez.
- g) Temettü hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve ihtisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- h) Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

TEMETTÜNÜN DAĞITIMI

Madde 30-

Temettünün hangi tarihlerde ödeneceğini, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğ hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tesbit ve tayin eder.

2014 yılı kar dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu tavsiye kararı KAP aracılığıyla duyurulmuş ve 2014 Olağan Genel Kurulu'nda aynen kabul edilmiştir.

Pay sahiplerine kar dağıtımı Nisan 2015 döneminde MKK aracılığıyla gerçekleştirilmiştir.

2.6 Payların Devri

Ana sözleşmemizde, pay sahiplerinin paylarını serbestçe devretmesini zorlaştıracı uygulamalar ve pay devrini kısıtlayan hükümler mevcut değildir.

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi

Şirket'in kurumsal İnternet sitesinde; ilgili mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı Türkiye Ticaret Sicili Gazeteleri'nin tarih ve sayısı ile birlikte Şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, pay alım teklifi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası yer alır. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere kurumsal internet sitemizde yer verilmektedir.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken, özel durumlar ve finansal tablo bildirimleri KAP'ta açıklanır.

www.boschfren.com.tr adresinden Şirket internet adresine ulaşabilirsiniz.

3.2 Faaliyet Raporu

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu kamuoyunun Şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlar.

İlgili mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin Şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,

b) Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,

c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,

c) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,

d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,

e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için Şirket'çe alınan tedbirler hakkında bilgiye,

f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,

g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran Şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,

yer verilir.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri; Şirket'in hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar gruplarıdır. Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin ilgili mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmeler ile korunmadığı durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korunur.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanır. Şirket, ilgili mevzuat ile menfaat sahiplerine sağlanmış olan tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığı gösterir.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında Şirket'in kurumsal İnternet sitesi de kullanılmak suretiyle, e-posta,KAP ve MKK aracılığıyla yeterli bir şekilde bilgilendirilir.

Şirket, menfaat sahiplerinin Şirket'in ilgili mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerinin kurumsal yönetim komitesine veya denetimden sorumlu komiteye iletilmesi için Yatırımcı İlişkileri Bölümünü oluşturmuş ve ilgili çalışanları atamıştır.

Menfaat sahipleri arasında çıkar çatışmaları ortaya çıkması veya bir menfaat sahibinin birden fazla çıkar grubuna dahil olması durumunda; sahip olunan hakların korunması açısından mümkün olduğunca dengeli bir politika izlenir, her bir hakkın birbirinden bağımsız olarak korunması hedeflenir.

4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin idari konulardaki iyileştirme çalışmalarına katılımı ve bu yönde aktif olarak fikirlerini beyan edebilecekleri ve değerlendirmelerde bulunabilecekleri uygulamalar işletme bünyesinde hazırlanmış prosedürlere bağlı olarak yürütülmektedir. Kaizen çalışmalarından, açık kapı toplantılarına kadar toplam kalite felsefesine dayanan ve verimliliği artırmayı hedefleyen, bu konuda gerek çalışanların, gerekse tedarikçi ve müşterilerin taleplerini yansıtabildikleri sistematik toplantılar ve eğitim programları söz konusu olup, Toplam Kalite politikaları doğrultusunda yürütülmektedir.

Şirket internet sitesi yanı sıra, şirket içi iletişim için intranet uygulaması ve basılı yayın organı da söz konusudur.

Genel Bosch Grubu prensibi olan müşteri memnuniyetine Şirket'imizce de azami önem verilmektedir.

Tüm kurumsal paydaşlarla olduğu gibi tedarikçilerle çalışmada da uzun süreli, kalıcı ve güvenilir ilişkilerin kurulması amaçlanmaktadır. Tedarikçilerimiz de birer iş ortağı olarak görülmekte ve tedarikçi memnuniyeti de ön planda tutulmaktadır.

4.3 Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

Fabrika Organizasyonu Görev ve Sorumlulukları

Çalışanlar ve temsilcileri ile ilişkileri yürütme görevi İnsan Kaynakları Müdürü'ndedir. "Bosch Fren Sistemleri Fabrika Organizasyonu Görev ve Sorumlulukları" prosedürü ile birlikte tüm çalışanların görev ve sorumlulukları belirlenmiştir.

Bu kapsamda İnsan Kaynakları Müdürü Sinan Salı direk Fabrika Müdürü'ne bağlı olarak çalışmaktadır.

İşe Alım ve Yerleştirme

Şirket olarak, stratejik hedeflere ulaşabilmek ve vizyonumuzu yaşatabilmek için İnsan Kaynakları "İşe Alım ve Yerleştirme" sürecinde amacımız, işin gerektirdiği nitelik ve yetkinliklere sahip, adayları "doğru işe doğru insan" prensibiyle değerlendirmektir. Personel İşe alma ilişkin ölçütleri ve süreci şirket içi dahili "İşe Alım ve Yerleştirme" prosedürüne uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

Ücretlendirme

Şirket'in ücretlendirme politikası kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Performans ve ödüllendirme kriterleri de söz konusu politikada bahsedilmiştir.

Sosyal İmkânlar

Şirket çalışanlarına değer verir ve çalışan memnuniyetine yönelik yan haklar sağlar. Bunu izlemek ve sürdürebilir kılmak için iki yılda bir çalışan memnuniyeti anketi düzenler.

Dönem içerisinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Bosch Türkiye genelinde etik davranış kuralları Robert Bosch Türkiye Uyum Ofisi koordinasyonunda merkezi şirket yönetmeliğine göre yürütülmektedir.

Bosch Türkiye genelinde kurumsal sosyal sorumluluk çalışmaları, Robert Bosch Türkiye İletişim Departmanı liderliğinde şirket içi yönetmeliklere göre yürütülmektedir.

Şirket, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olur; çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyar. Şirket, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olur ve saygı gösterir. İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele eder.

Şirketimiz ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Sertifikasına sahiptir. İnsan ve çevre için tehlikelerin önlenmesi, iş güvenliği, çalışan sağlığı ve çevre koruma ile ilgili mevzuat ve diğer uygulanabilir kanunlar, yönetmelikler ve tüm gerekliliklere kesinlikle uyulması, her çalışanımızın görevidir. Bunun dışında, tehlikelerin tanımlanması, değerlendirilmesi ve uygun önlemlerin alınması da yönetimin görevidir. Şirketimiz Bursa Organize Sanayi Bölgesi sınırları içerisinde olup ön arıtmaya tabi tuttuğu yağlı atıksularını Organize Sanayi Bölgesi tarafından kurulan arıtma tesisi kanalına deşarj etmektedir. Ayrıca çevreye zararlı atıklarımız da kanuna uygun şekilde bertaraf edilmektedir.

Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından ilgili mevzuat hükümleri uyarınca her durumda en az 6 üyeden oluşmak koşulu ile yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde belirlenir.

Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi, üyelik haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi veya kendisine bağlı icrai mahiyette faaliyet gösteren bir birim bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir.

İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında küsuratlar izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanıp sınırlandırılması söz konusu olmamıştır.

Yönetim kurulu üye adaylarımızın seçimi, şirketimizin stratejik ihtiyaçları, adayın mesleki uzmanlığı, deneyim ve yetkinliklerine göre objektif bir şekilde yapılmakta olup hali hazırda yönetim kurulumuzda kadın üye bulunmamaktadır. Yönetim kurulunda kadın üye oranına ilişkin bir hedef belirlenmemiştir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi üç yıla kadar olup, tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür. Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmış bir kişi, yönetim kuruluna bağımsız üye olarak atanamaz. Bu maddede yer alan bağımsız üyelerin atanma usullerine ve ehliyetine ilişkin yürürlükte olan Sermaye Piyasası'nın ilgili mevzuat hükümleri uygulanacaktır.

Şirket, Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil olunur.

Yönetim Kurulu üyelerinden biri "B" Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından ve ikisi ise "A" Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından ve Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer adayların seçiminde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Genel Kurul, Yönetim Kurulu üye sayısını tesbit ettikten sonra, "A" ve "B" Grubu hisse senedi malikleri, kendi Yönetim Kurulu aday namzetlerini belirlerler.

Bu belirleme, Genel Kurula katılan "A" ve "B" Grubu hisse senedi maliklerinin kendi aralarında ayrı ayrı ve çoğunlukla verecekleri kararlarla yapılır.

"A" ve "B" Grubu hisse senedi maliklerinin aday namzetlerini belirlememesi halinde boş kalan kontenjan Genel Kurul tarafından seçilecek üyelerle tamamlanır.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi üç yıla kadardır. Yeniden seçilmeleri mümkündür.

Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman azledebilir.

Türk Ticaret Kanununun ilgili maddelerinde sayılı hallerden herhangi birinin mevcudiyeti sebebiyle, üyeliklerden birinin açılması halinde Yönetim Kurulunun kalan üyeleri, Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümlerine göre yerine yeni üyeyi seçer.

Yönetim Kurulu'na muvakkaten seçilen yeni üyenin görev süresi, yerini aldığı üyenin kalan süresi kadardır.

Açılan üyeliklerin Yönetim Kurulunca tayin ve tespitinde 13.maddedeki şartlar ve ilgili mevzuat esas alınır. Bu şekilde seçilen üye, ilk Genel Kurul toplantısına kadar vazife yapar ve asaleti Genel Kurulun tasvibine bağlıdır.

Yıllık olağan Genel Kurul toplantısını takip eden ilk Yönetim Kurulu toplantısında üyeler aralarında bir Başkan bulunmadığı zamanlar ona vekalet etmek üzere bir Başkan Vekili seçerler. Süresi dolmuş bulunan Başkan ve Başkan Vekili'nin tekrar seçilmesi mümkündür.

Yönetim kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve toplantılarda görüş bildirmeye özen gösterir. Elektronik ortamda yönetim kurulu toplantısı yapılmasına imkan sağlanır.

Şirketin Yönetim Kurulu ile ilgili bilgilere raporun III.A.e.1. bölümünde detaylı olarak yer verilmiştir.

İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin özgeçmişlerine, görev sürelerine ve görev dağılımlarına ilişkin bilgilere faaliyet raporunun A. e maddesinde yer verilmiştir.

Yönetim kurulu başkanı ve icra kurulu başkanı/fabrika müdürü farklı kişilerdir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

Dönem içinde bağımsız yönetim kurulu üyelerimizin bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır. İlgili bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanlarına faaliyet raporunun A.e maddesinde yer verilmiştir.

Şirket tarafından yönetim kurulu üyeleri için getirilmiş bir yasak söz konusu olmamakla beraber yönetim kurulu üyelerinin şirket dışındaki görevleri faaliyet raporunun A.f maddesinde açıklanmıştır.

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi, şirket ana sözleşmesinde, alınan kararların yönetim kurulu kararına bağlanmasını emrettiği hususların, ilgili birimlerce şirket üst yönetimi ve Yönetim Kurulu üyelerine bildirilmesiyle belirlenmektedir.

Şirket Yönetim Kurulunda görüşülmesi istenen konular, Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde toplanıp bir araya getirilerek gündemler oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimin sağlanması amacıyla 2014 yılı itibarıyla şirketimiz Mali İşler Müdürü görev yapmıştır.

Yönetim Kurulu, işlerin gerektirdiği ölçüde ve her halükarda, kanun ve şirket ana sözleşmesinde belirlenen asgari nisaplara göre toplanmakta ve karar almaktadır. Herhangi bir üyenin ağırlıklı oy veya olumsuz veto hakkı yoktur.

Yönetim Kurulu toplantılarında son dönemlerde muhalefet ya da farklı görüş beyan edilmediğinden bu konuda kamuya herhangi bir açıklama yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları aşağıdaki gibidir;

- Yönetim kurulu, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür.
- Yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı varsa, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıklanır.
- Yönetim kurulu; ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturur.
- Yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. İç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilir.
- Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkilerinin net bir biçimde ayrıştırılması ve bu ayrımın yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmesi esastır. Şirkette hiç kimse tek başına sınırsız karar verme yetkisi ile donatılmamalıdır.
- Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına karar verilmesi durumunda, bu durum gerekçesi ile birlikte KAP'ta açıklanır.
- Yönetim kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak kurumsal yönetim komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde olur.
- Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilir ve bu husus KAP'ta açıklanır. Söz konusu riski bertaraf etmek adına, Şirket ilgili maddede belirtilen koşullara uygun olarak Yönetici Sorumluluk Sigorta poliçesi yaptırmış olup, KAP'da gerekli açıklamayı yapmıştır.

2015 yılı içerisinde 14 adet Yönetim Kurulu Kararı alınmıştır. Bu kararlar, şirket ana sözleşmesinin 18. maddesi ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca, Yönetim Kurulu Başkanı'nın görev yerinin yurtdışında olması sebebiyle yönetim kurulu üyelerinin hepsi fiziken bir araya gelmeksizin, telekonferans kanalıyla ve yönetim kurulu üyelerinin yazılı onayları alınarak yapılmıştır.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

Yönetim kurulu, Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak kurumsal yönetim komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde olur.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, Şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilir ve bu husus KAP'ta açıklanır.

5.3 Yönetim Kurulunun Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketin Yönetim Kurulu'nda oluşturulan komiteler, komitelerin başkan, üyeleri ve nitelikleri faaliyet raporunun III.A.e maddesinde belirtilmiştir. Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin çalışma esasları belirlenmiş olup ilgili birimlerce takibine ilişkin düzenlemeler sağlanmıştır.

İlgili Tebliğ doğrultusunda, mali konuların takibi, periyodik mali tablo ve dipnotlarının incelenmesi, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği çerçevede gerekli çalışmalar yapılması ve Bağımsız Dış Denetim Raporu'nun incelenmesi suretiyle, mevcut bilgilere dayanarak mali sonuçlara ilişkin değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na sunmak üzere Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu Seri II No. 17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında şirketimizde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş olup komiteler, çalışma esaslarında belirtilen işleyiş çerçevesinde yönetim kuruluna destek olmak üzere faaliyet göstermektedir.

Denetimden Sorumlu Komite 2015 yılında toplam altı toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda finansal tabloların hazırlanmasına yönelik çalışmalar gözden geçirilmiş, bağımsız denetim şirketinin seçimi konusunda değerlendirme yapılmış, ayrıca yılın ilk toplantısında bir önceki yıla ait finansal tabloların denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim şirketiyle bir araya gelinerek denetim sürecinin etkinliği hakkında görüşme yapılmıştır.

Toplam dört toplantı gerçekleştiren Kurumsal Yönetim Komitesi, bu toplantılarda olağan genel kurul toplantısı hazırlıkları konusunda görüşmeler yapmış, ücretlendirme politikası gözden geçirilerek prim ile ilgili öneri, bütçe ve grevlerin olası etkileri görüşülmüştür. Ayrıca yeni tip servo fren yatırımı ile ilgili görüşmeler yapılmıştır. Bu hususlarda yönetim kuruluna sunulmak üzere tavsiye kararları oluşturulmuştur.

Toplam altı toplantı gerçekleştiren Riskin Erken Saptanması Komitesi, yönetim tarafından hazırlanan periyodik raporları inceleyerek faaliyetlerin yıllık program kapsamında gerçekleşmesini değerlendirmiş, gereken durumlarda alınabilecek tedbirler tartışmıştır.

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca komitelerin en az iki kişiden oluşması, üyelerin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden olması ve komite başkanının bağımsız üyeler arasından seçilmesi gerektiğinden, Şirketimizin toplam iki üyeden oluşan bağımsız üyeleri birden fazla komitede görev almaktadırlar.

5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimizin büyük ortağı ROBERT BOSCH GmbH olması nedeniyle Bosch'un tüm Dünyada uyguladığı iç kontrol prosedürü mevcut olup bu uygulanmaktadır. Ayrıca bağımsız denetim şirketi de bu konuda inceleme yapmakta ve rapor vermektedir. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerimin çalışmasına ilişkin Yönetim Organı'nın görüşüne raporun Ç.b. kısmında yer verilmiştir.

III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (devamı)

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimizin stratejik hedefleri bağlı bulunduğumuz Bosch Grubu ilgili ana birimi tarafından oluşturulmaktadır. Bosch Grubu şirketleri 1 yıllık stratejik plan dönemleri ile çalışmaktadır. Bu kapsamda Bosch Grubu ilgili ana birim yöneticileri her yıl çevre, pazar ve rakip analizleri yaparak ana stratejileri belirler. Bosch Grubu tarafından oluşturulan stratejik hedefler Yönetim Kurulu Başkanı tarafından onaylanır.

Her yıl iş planları bu stratejilere ilişkin aksiyon planları göz önüne alınarak hazırlanır. Hazırlanan iş planları bütçe toplantısında paylaşılır. Stratejiler, bu stratejilerin uygulanması ve şirket performansı, şirket iş planının bir parçası olarak yıl içerisinde düzenli olarak her ay gözden geçirilir ve hedeflere ulaşma derecesi incelenir. 2015 yılında Şirketimiz stratejik hedeflerine ulaşmıştır.

Yıllık hazırlanmış olan iş planları, yıl içerisinde 4 kez revize edilir.

5.6 Mali Haklar

Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri için Ücret Politikası belirlenmiş ve Şirket'in internet sayfasında pay sahiplerine duyurulmuştur.

Bu ücret politikası gereğince Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmaktadır. 30 Mart 2015 tarihinde yapılan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri haricindeki Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemesine karar verilmiştir.

Faaliyet dönemi içerisinde Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilerine sağlanan mali haklar toplu olarak faaliyet raporunun 3.b maddesinde açıklanmıştır.

Şirket herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine ve üst düzey yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiş, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamıştır.

G) Diğer Hususlar

(a) Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar

Yoktur.

(b) Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

Yoktur.

IV) FİNANSAL TABLOLAR

2015 yılına ilişkin Finansal tablolar, ekte sunulmuştur.

V) KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

Kar dağıtımı yapıp, yapılamayacağı; yapılmayacaksa karın nasıl kullanılacağı; yapılacaksa hesaplamanın detayları; ilig mevzuatlara uygun olarak hazırlanacak ve uygun tarihte kamuoyu ile KAP aracılığıyla paylaşılacak olan Genel Kurul Çağrısı içinde yer alan Yönetim Kurulu’nun Kar Dağıtımına İlişkin Önerisi aracılığıyla hissedarlarımıza bildirilecektir.

Saygılarımızla,

BOSCH FREN SİSTEMLERİ
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-49
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-17
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER.....	17
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	18-22
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	22-23
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	23
DİPNOT 7 STOKLAR	24
DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	24
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	25-26
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
DİPNOT 11 KİRALAMA İŞLEMLERİ.....	27
DİPNOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	27
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	28-29
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	30-31
DİPNOT 15 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31
DİPNOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	32-34
DİPNOT 17 HASILAT	35
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	35-36
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	36
DİPNOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	37
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	37
DİPNOT 22 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ.....	37
DİPNOT 23 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	38-41
DİPNOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ	41
DİPNOT 25 SİGORTA SÖZLEŞMELERİ	41
DİPNOT 26 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	42
DİPNOT 27 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	42
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	42-48
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	49

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		57.738.307	63.033.546
Nakit ve nakit benzerleri	3	29.372.649	30.798.614
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	4	2.936.532	1.228.253
- Diğer ticari alacaklar	5	17.810.836	15.221.054
Stoklar	7	4.936.293	10.661.344
Peşin ödenmiş giderler	8	1.782.121	1.694.668
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	146.721	1.028.693
Diğer dönen varlıklar	15	753.155	2.400.920
Duran varlıklar		13.987.128	11.795.355
Diğer alacaklar	6	3.644	57.349
Maddi duran varlıklar	9	13.403.037	11.123.341
Maddi olmayan duran varlıklar	10	86.024	88.070
Ertelenmiş vergi varlığı	23	494.423	526.595
TOPLAM VARLIKLAR		71.725.435	74.828.901

Finansal tablolar Füsun Sevimli, Mali İşler Müdürü ve Metin Kartal, Fabrika Müdürü tarafından imzalanmış ve Yönetim Kurulu tarafından Yönetim Kurulu'nun 29 Şubat 2016 tarihli kararıyla onaylanmıştır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		16.978.139	21.611.302
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	4	4.866.150	8.964.876
- Diğer ticari borçlar	5	4.830.613	6.442.834
Diğer borçlar	6	178.803	155.126
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13,14	1.299.642	946.053
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	3.627.675	3.652.738
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	2.175.256	1.449.675
Uzun vadeli yükümlülükler		2.370.451	2.211.722
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	2.370.451	2.211.722
ÖZKAYNAKLAR		52.376.845	51.005.877
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		52.376.845	51.005.877
Ödenmiş sermaye	16	2.500.000	2.500.000
Sermaye düzeltme farkları	16	28.136.683	28.136.683
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler			
- Tanımlanmış fayda planlarıyeniden ölçüm kayıpları		(973.090)	(957.968)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	8.482.438	8.215.668
Geçmiş yıllar karları (zararları)		955.810	3.879.813
Net dönem karı		13.275.004	9.231.681
TOPLAM KAYNAKLAR		71.725.435	74.828.901

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (Dipnot 13).

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	17	88.872.256	82.440.871
Satışların maliyeti (-)	17	(73.695.561)	(68.693.542)
Brüt kar	17	15.176.695	13.747.329
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(3.481.365)	(2.184.595)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(985.555)	(2.196.273)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	3.998.607	8.684.883
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(1.019.105)	(7.262.258)
Sürdürülen faaliyetler faaliyet karı		13.689.277	10.789.086
Finansal gelirler	21	1.430.452	950.169
Finansal giderler (-)	21	(332.947)	(433.047)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		14.786.782	11.306.208
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	23	(1.475.827)	(2.257.828)
- Ertelenmiş vergi gideri/geliri	23	(35.951)	183.301
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		13.275.004	9.231.681
Net dönem karı		13.275.004	9.231.681
Hisse başına kazanç (Kr üzerinden)	24	5,3100	3,6927
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	22	(15.122)	(305.679)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		13.259.882	8.926.002

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Kardan ayrılan çevrim yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	Birikmiş Karlar		
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ kayıpları	Yeniden değerlendirme ölçüm kısıtlanmış kayıpları		Yabancı para yıllar farkları	Geçmiş dönem (zararları)/ karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2014	2.500.000	28.136.683	-	(652.289)	-	8.215.668	-	(4.684.109)	8.563.922	42.079.875
Geçmiş yıllar kar/(zararlarına) transfer	-	-	-	-	-	-	-	8.563.922	(8.563.922)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(305.679)	-	-	-	-	9.231.681	8.926.002
31 Aralık 2014	2.500.000	28.136.683	-	(957.968)	-	8.215.668	-	3.879.813	9.231.681	51.005.877
Geçmiş yıllar kar/(zararlarına) transfer	-	-	-	-	-	-	-	9.231.681	(9.231.681)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(15.122)	-	-	-	-	13.275.004	13.259.882
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	266.770	-	(12.155.684)	-	(11.888.914)
31 Aralık 2015	2.500.000	28.136.683	-	(973.090)	-	8.482.438	-	955.810	13.275.004	52.376.845

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İşletme faaliyetleri:			
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen net kar		13.275.004	9.231.681
Esas faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9,10,19	2.881.235	3.087.408
Kıdem tazminatı karşılığı	14	396.262	380.530
Vergi	23	1.511.778	2.074.527
Faiz geliri	21	(1.430.452)	(935.392)
Borç karşılıklarındaki azalış - net	13,14	328.526	(76.403)
Duran varlık satış karı/ (zararı), net	20	(691.452)	(2.732.848)
Yavaş hareket gören stok karşılığı	7	(276.651)	341.262
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı		15.994.250	11.370.765
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	4	(1.708.279)	1.748.263
Ticari alacaklardaki değişim	5	(2.589.782)	(5.801.935)
Stoklardaki değişim	7	6.001.702	(7.589.513)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim	6,15	1.705.452	(1.636.186)
Ticari borçlardaki değişim	5	(1.612.220)	2.531.911
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	4	(4.098.726)	1.388.076
Ödenen kıdem tazminatları	14	(256.434)	(396.623)
Ödenen vergi	23	(593.854)	(3.552.582)
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	6,15	749.258	326.017
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	8	(87.453)	(1.694.668)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/ elde edilen net nakit		13.503.914	(3.306.475)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran ve maddi olmayan duran varlık alımları	9,10	(5.406.897)	(4.782.351)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		939.463	4.611.427
Temettü ödemesi		(11.888.914)	-
Alınan faiz		1.426.469	932.358
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/ (faaliyetlerinde kullanılan) - net nakit		(14.929.879)	761.434
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış		(1.425.965)	(2.545.041)
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	3	30.798.614	33.343.655
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi	3	29.372.649	30.798.614

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket")'nin faaliyet konusunu, otomotiv ana sanayi firmalarının ve yedek parça piyasasının gereksinim duyduğu, otomobil ve hafif ticari araçlar için hidrolik fren sistemlerinin üretimi ve satışı oluşturmaktadır. Şirket'in üretim tesisleri ve merkezi Bursa'dadır.

1996 yılında çıkarılmış sermayesinin %80'ini temsil eden hisselerin Almanya'da yerleşik Robert Bosch GmbH tarafından satın alınmasını takiben, Şirket, Robert Bosch Grubu'na dahil olmuştur. Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, Bosch grubu şirketleri ile yapmaktadır. Şirket'in hem müşterisi hem de tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur (Dipnot 4). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, "Borsa İstanbul"da işlem görmektedir. 31 Aralık 2015 itibarıyla, Borsa İstanbul'a kayıtlı %15,50 (2014: %15,50) oranında hissesi mevcuttur (Dipnot 16).

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 31 memur ve 90 işçi olmak üzere 121 kişidir (31 Aralık 2014: 27 memur ve 80 işçi olmak üzere 107 kişidir).

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Bursa Organize Sanayi Bölgesi
Sarı Cd. No:8/A 16140 Nilüfer
Bursa / TÜRKİYE

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensipleri ve şartları, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı şartlarını esas almaktadır. SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in kendi finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları";1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemleri iyileştirme projesi aşağıda yer alan 11 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
- TMS 39, Finansal Araçlar Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

b. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16, "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41, "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

TFRS 14, "Düzenleyici erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alışı veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

b. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:

- TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklikler
- TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
- TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
- TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik

TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi zararı modelini de içermektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Olması durumunda tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Yine olması durumunda muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Satış gelirleri

Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Satışlar önemli riskler ve faydalar mallar alıcıya geçtiğinde kayıtlara yansıtılır. Hasılat tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde, işleme ilişkin ekonomik faydanın Şirket tarafından elde edilmesinin muhtemel olduğunda ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Şirket aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda hasılat olarak kaydedilir. Şirket tahminlerini, müşterinin türünü, işlemin türünü ve her bir kontratın maddelerini dikkate alarak tarihsel sonuçlara dayandırır.

Faiz geliri, etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket ilgili alacağın taşınan değerini, söz konusu alacağın orijinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki tahmin edilen nakit akışına, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmektedir.

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, aylık ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Dipnot 7).

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile mali tablolara yansıtılmaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Makine, tesis ve cihazlar
Döşeme ve demirbaşlar

3-12 yıl
3-7 yıl

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen kapasiteyi karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar duran varlıklar altında "diğer duran varlıklar" kalemi altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri ve yaklaşık ekonomik ömürleri gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların kayıtlı değerlerinin herhangi bir olay ve değişiklik sonucunda geri kazanım tutarlarının altında kalıp kalmadığı incelenir. Net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanı olarak belirlenen geri kazanım tutarının, kayıtlı değer altında kalması durumunda, kayıtlı değeri geri kazanım tutarına getirecek değer düşüklüğü mali tablolara dahil edilir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 9).

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, maddi duran varlığın, söz konusu varlıkla ilgili gelecekte ekonomik faydanın Şirket'e aktarılmasının kuvvetle muhtemel olması ve maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara kaydedilir. Şirket, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini finansal durum tablosundan (bilançodan) çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, faydalı ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

Nakit akış tablosu

Nakit ve nakit benzerleri nakit ve banka mevduatlarını içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

i. Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları (Dipnot 23) dışında kalan her bir varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için her bir bilanço tarihinde aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

Şirket, finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili finansal varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmakta olup bu değerlendirme her bir bilanço tarihi itibarıyla yapılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, ilgili finansal varlığın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve çeşitli güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ilgili finansal varlığın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenen değeridir.

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda, söz konusu duran varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülür.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını, makul değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar kategorileri altında sınıflandırmıştır. Bahsi geçen sınıflandırma ilgili finansal varlığın satın alım amacına bağlı olarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıkların sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih itibarıyla yapmaktadır. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlıkları krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmıştır.

Krediler ve alacaklar, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri finansal durum tablosu (bilanço) tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, finansal durum tablosunda (bilançoda) ticari diğer alacaklar ile nakit ve nakit benzerleri kalemlerinden oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, işlem tarihindeki, işlem masrafı ile birlikte makul değerleri üzerinden kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden, mevcutsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli krediler ve alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Krediler ve borçlanma maliyeti

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki makul değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Finansal borçların vadeleri finansal durum tablosu (bilanço) tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 15). Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıda esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Revize)'ne göre, aktifleştirilmeye başlama tarihi 1 Ocak 2009 ya da sonrasında olan özellikli varlıklar için özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri, ilgili varlık önemli oranda kullanıma hazır hale gelinceye kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesi gerekmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda (bilanço)da yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

Pay başına kazanç/ (kayıp)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/ (kayıp), net dönem karının/ (zararının), dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 24). Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç/ (kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/ (kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır (Dipnot 13).

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (Devamı)

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı sınıftaki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı sınıfta bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Bosch Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Bosch Grubu'nun üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 4).

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Şirket'in sadece bir coğrafi bölgede ve sadece otomotiv yan sanayi alanında faaliyet göstermesi sebebiyle tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmakta olup Şirket üst düzey yöneticileri stratejik kararlarını Şirket'in tüm faaliyetlerini kapsayacak şekilde almaktadır. Bu nedenle, Şirket'in tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmakta olup finansal bilgiler faaliyet bölümlerine göre raporlanmamıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 23).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 23). Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 23).

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

İş Kanunu'na göre grubun bir yılını tamamlayan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, askerlik görevini yapmak için çağrılan, vefat eden, 25 yıllık hizmet süresini doldurup (kadınlarda 20 yıl) emeklilik yaşını doldurarak (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) emekli olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır.

Kıdem tazminatı karşılığı, UMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardı uyarınca, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin bağımsız aktüerler tarafından yapılan varsayımlara uygun olarak belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 14).

Sermaye, emisyon primi ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Emisyon primi ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

Kiralama işlemleri

(1) Şirket - kiracı olarak

Finansal Kiralama

Herhangi bir tesis ya da ekipmanın kiralanması sırasında bütün risk ve faydaların, Şirket tarafından üstlenilmesi durumunda söz konusu işlem finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Finansal kiralamalar gerçekleştirildikleri tarihte, kiralanın varlığın makul değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanı ile aktifleştirilirler. Her bir finansal kiralama ödemesi, yükümlülük ve finansal gider arasında, ödenmemiş bakiye üzerinden sabit bir orana ulaşmak için dağıtılır. İlgili finansal kiralama yükümlülüğünün finansal gider düşüldükten sonra kalan kısmı, bilançoda finansal borçlar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Faiz ödemeleri, finansal kiralama dönemi süresince kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın kullanılabilir ömrü veya finansal kiralama süresinin düşük olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri (Devamı)

Faaliyet Kiralaması

Faydaların ve risklerin büyük bir bölümünün kiraya veren tarafından üstlenildiği kiralama sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama için yapılan ödemeler (kiraya verenden alınan teşvikler düşüldükten sonra), kiralamanın yapıldığı dönem boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir (Dipnot 11).

(2) *Şirket - kiralayan olarak*

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Netleştirme/ mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve borçların açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

a) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar kurumlar vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, gelecekte vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gerçekleşecek olan ertelenmiş vergi varlıklarını ve vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır (Dipnot 23). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi ve ertelenmiş vergi gelir/ giderini etkileyebilecektir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

b) *Garanti karşılıkları*

Şirketi'nin yürürlükte olan garanti sözleşmelerine istinaden garanti giderleri oluşabilmektedir. Gerekli görülen durumlarda, yapılan tahminler çerçevesinde, Şirket yönetimi garanti gideri karşılıklarını finansal tablolara yansıtmaktadır (Dipnot 13).

c) *Kıdem tazminatı iskonto oranı*

Kıdem tazminatı karşılığı her yıl belirlenen iskonto oranına göre çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aktüer öngörüler doğrultusunda tahmin edilmesiyle hesaplanır. İskonto oranı yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bir bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır (Dipnot 14).

2.6 TMS/IFRS'ye ve KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararlarına Uygunluk Beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi olarak, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/IFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan eder.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	263.585	2.777.954
- Vadeli mevduat	29.109.064	28.020.660
	29.372.649	30.798.614

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri iki aydan kısa (2014: bir aydan kısa) olup ağırlıklı ortalama faiz oranı Avro için %1,40, USD için %2,10 ve TL mevduatları için yıllık %9,25 (2014: Avro için %2,10, USD için %2,25 ve TL mevduatları için yıllık %8,65).

Nakit ve nakit benzerlerinin içerisindeki dövizli bakiyelerin detayı Dipnot 28'de yer almaktadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar:</u>		
Robert Bosch GmbH – Almanya	1.895.358	194.954
Bosch Automotive Products Co. Ltd. - Çin	337.562	83.289
Bosch Chassis Systems India LTD – Hindistan	182.617	502.229
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.	138.493	66.049
Robert Bosch LLC - ABD	136.644	91.310
Bosch Rexroth (Beijing) Hyd. Co. Ltd.	85.057	42.704
Bosch Sistemas De Frenado S.L – İspanya	75.581	104.896
Robert Bosch SP. Z.O.O. – Polonya	3.689	52.689
Robert Bosch France S.A.S. – Fransa	-	83.098
Diğer	81.531	7.035
	2.936.532	1.228.253

İlişkili taraflara ticari borçlar:

Robert Bosch Licensing	1.822.808	1.404.380
Robert Bosch (France) SAS	1.713.452	6.031.965
Robert Bosch GmbH	643.672	1.199.508
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.	235.357	188.825
Bosch Sistemas De Frenado S.L.	144.213	-
Robert Bosch LLC	70.916	-
Bosch Sicherheitssysteme GmbH	64.927	43.482
Bosch Rexroth Otomasyon San. ve Tic. A.Ş.	25.280	51.786
Diğer	145.525	44.930
	4.866.150	8.964.876

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Vadeye kalan süre</u>		
Vadesi geçen alacaklar	732.637	559.795
0 - 30 gün	487.452	265.508
31 - 60 gün	1.716.443	402.950
	2.936.532	1.228.253

Vadesi geçen süre

Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	280.796	107.181
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	13.034	190.486
Vadesi üzerinden 3-6 ay geçmiş	71.807	6.668
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	93.913	52.560
Vadesini 1 yıldan fazla geçmiş	273.087	202.900
	732.637	559.795

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 2 ay (2014: 2 ay) vadelidir ve 31 Aralık 2015 tarihinde yıllık ortalama %11,36 (2014: %9,80) (TL) ve %0,16 (2014: %0,15) (Avro) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. İlişkili taraflara borçların vadesi ortalama 2 ay (2014: 2 ay) arasındadır ve 31 Aralık 2015 tarihinde yıllık ortalama %11,36 (2014: %9,80) (TL) ve %0,16 (2014: %0,15) (Avro) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar içerisindeki yabancı para bakiyelerin detayı Dipnot 28'de yer almaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ticari alacak ve borçlardan tenzil edilen tutarlara dahil edilmiş, önemlilik esasına dayanarak ayrıca gösterilmemişlerdir.

ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

Aşağıdaki tablolarda belirtilen tutarlar 1 Ocak - 31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satış, ilişkili taraflardan yapılan önemli alım ve sürdürülen faaliyetlerin toplamını içermektedir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2015	2014
<u>Mal satışları:</u>		
Robert Bosch GmbH - Almanya	12.231.782	18.209.027
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.323.740	556.529
Bosch Automotive Products Co. Ltd. – Çin	937.985	1.028
Bosch Sistemas De Frenado, S.L. – İspanya	787.495	1.272.140
Bosch Chassis Systems India LTD. – Hindistan	364.462	2.598.631
Robert Bosch France S.A.S. – Fransa	37.626	12.586
Robert Bosch LLC - ABD	25.278	8.932
Robert Bosch Ltda. - Brezilya	11.099	-
Bosch Rexroth Otomasyon	4.000	-
Robert Bosch SP. Z.O.O. – Polonya	3.687	18.593
	15.727.154	22.677.466

Mal ve hizmet alımları:

a) Mal alımları:

Bosch Sistemas De Frenado, S.L. – İspanya	1.062.550	3.195.538
Bosch Rexroth Otomasyon San. Ve Tic. A.Ş.	79.233	116.819
Bosch Automotive Thailand Co. Ltd.	26.549	-
Robert Bosch SP. Z.O.O. – Polonya	24.111	85.303
Robert Bosch LLC - ABD	11.625	14.928
Bosch Corporation - Japonya	9.138	79.186
Robert Bosch GmbH – Almanya	7.592	13.611
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.804	-
Bosch Automotive Products (Suzhou) - Çin	3.092	-
Bosch Chassis Systems India Ltd.	2.032	55.416
Robert Bosch France S.A.S. – Fransa	-	13.088
Diğer	1.836	186
	1.233.562	3.574.075

b) Teknik ve idari hizmet alımları:

Robert Bosch France S.A.S. - Fransa (ii) (*)	1.118.150	1.759.383
Robert Bosch GmbH – Almanya (iii) (***)	1.589.915	1.619.941
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ii) (**)	1.242.628	1.171.195
Bosch Sistemas De Frenado S.L. - İspanya	147.821	-
Robert Bosch Co. Ltd.	79.546	67.970
Robert Bosch Sp. Z.O.O. - Polonya	64.074	-
Robert Bosch LLC - ABD	30.841	58.332
Bosch Sicherheitssysteme GmbH	16.140	43.184
Diğer	136.419	55.766
	4.425.534	4.775.771

(*) Robert Bosch France S.A.S. tarafından Şirket'e yansıtılan idari hizmet giderlerinin tamamı numune test masrafları ile ilişkilidir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(**) İlgili hesabın 31.200 TL tutarındaki kısmı bordro hizmeti ücretinden (2014: 90.400 TL), 327.821 TL tutarındaki kısmı bölgesel organizasyon danışmanlık giderinden (2014: 339.488 TL), 521.127 TL tutarındaki kısmı satınalma masraflarından (2014: 450.578 TL), 143.248 TL tutarındaki kısmı bilgi işlem masraflarından (2014: 133.574 TL), 146.516 TL tutarındaki kısmı lokal bilgi işlem hizmet giderlerinden (2014: 114.957 TL), ve 72.716 TL tutarındaki kısım diğer giderlerden oluşmaktadır (2014: 42.198 TL).

(***) İlgili hesabın, 457.916 TL tutarındaki kısmı bilgi işlem faturaları (2014: 435.850 TL) ve 1.127.249 TL tutarındaki kısmı merkezi satınalma masraflarından (2014: 1.031.270 TL), 4.750 TL tutarındaki kısım diğer giderlerden (2014: 152.821 TL) oluşmaktadır.

	2015	2014
c) Royalti ve lisans giderleri:		
Robert Bosch Licencing - Hollanda (*)	2.025.343	1.560.423
Robert Bosch GmbH - Almanya (**)	1.163.812	913.723
	3.189.155	2.474.146

(*) Şirket ile Robert Bosch GmbH arasında 29 Kasım 1999 tarihinde imzalanan ve Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nca 22 Şubat 2000 tarihinde onaylanan Trademark sözleşmesine göre Şirket, Robert Bosch GmbH'a, lisansı Bendix ve Robert Bosch GmbH tarafından verilmiş olan ürünler için net satışlar üzerinden % 3 oranında ödeme yapmakta idi. 23 Kasım 2012 tarihinde trademark sözleşmesi yenilenmiş, Robert Bosch Licencing Administration CV firması ile 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde yeni sözleşme imzalanmıştır. Yeni sözleşme ile lisansı Robert Bosch GmbH tarafından verilmiş ürünlerin satışları üzerinden %3 oranında ödeme gerçekleştirilmektedir.

(**) Şirket ile Robert Bosch GmbH arasında 29 Nisan 1999 tarihinde imzalanan ve Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nca 9 Haziran 1999 tarihinde onaylanan royalti sözleşmesine göre Şirket, Robert Bosch GmbH'a %2 ve %3 oranlarında royalti ödemeleri gerçekleştirmektedir.

	2015	2014
d) Sabit kıymet satışları:		
Robert Bosch GMBH	-	279.794
Bosch Chassis Systems India Ltd.	-	55.034
	-	334.828

e) Sabit kıymet alımları:

Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	2.141.095	56.591
Bosch Rexroth Oto. San. Tic. A.Ş.	37.400	-
Bosch Ev Aletleri San. ve Tic. A.Ş.	-	1.173
	2.178.495	57.764

(*) Yeni nesil fren üretimi için kurulmakta olan Tie-Rod Hattı makine ve teçhizat alımlarına ilişkindir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yönetim Organı üyeleri ve üst düzey yöneticiler, Şirket faaliyetlerinde planlama, yönetim ve kontrol yetkisine sahip bölüm müdürleri ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Kısa vadeli faydalar (Ücretler, ikramiyeler)	1.579.256	1.291.472
Diğer uzun vadeli faydalar (Kıdem tazminatı karşılık giderleri, izin karşılıklarının uzun vadeli kısımları, uzun vadeli ikramiye planları vb)	26.799	17.707
	1.606.055	1.309.179

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

i) İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar Dipnot 4'de açıklanmıştır.

ii) Diğer Ticari Alacaklar ve Borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	18.204.113	15.534.837
Şüpheli ticari alacaklar	47.500	74.176
	18.251.613	15.609.013
Eksi: Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(393.277)	(313.783)
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(47.500)	(74.176)
	17.810.836	15.221.054

Ticari alacaklar ortalama olarak 2 ay (2014: 2 ay) vadelidir ve 31 Aralık 2015 tarihinde yıllık ortalama %11,36 (2014: %9,80) (TL) ve %0,16 (2014: %0,15) (Avro) oranları kullanılarak iskonto edilmişlerdir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan ve karşılığında herhangi bir teminat elde bulundurulmayan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

<u>Vadeye kalan süre</u>	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi geçen alacaklar	1.173.575	1.066.123
0 - 30 gün	7.218.650	5.519.500
31 - 60 gün	9.418.611	8.635.431
	17.810.836	15.221.054

Vadesi geçen süre

Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	868.009	1.030.446
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	150.310	-
Vadesi üzerinden 3-6 ay geçmiş	102.884	28.329
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	41.244	55
Vadesi üzerinden 1 yıl geçmiş	11.128	7.293
	1.173.575	1.066.123

Kısa vadeli ticari borçlar:	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satıcı cari hesapları	4.843.212	6.468.721
Eksi: Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(12.599)	(25.887)
	4.830.613	6.442.834

Ticari borçların vadesi ortalama 2 ay (2014: 2 ay) içerisinde olup ve 31 Aralık 2015 tarihinde yıllık ortalama %11,36 (2014: %9,80) (TL) ve %0,16 (2014: %0,15) (Avro) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

Ticari alacak ve borçlar içerisindeki dövizli bakiyelerin detayı Dipnot 28'de yer almaktadır.

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozitolar	3.644	57.349
<u>Diğer uzun vadeli alacaklar</u>	3.644	57.349
Personele borçlar	178.803	155.126
<u>Diğer kısa vadeli borçlar</u>	178.803	155.126

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 7 - STOKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlk madde ve malzemeler	4.216.461	2.534.206
Yarı mamuller	784.804	418.816
Mamuller	257.161	8.307.106
	5.258.426	11.260.128
Eksi: Yavaş hareket gören stok karşılığı	(322.133)	(598.784)
	4.936.293	10.661.344

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde satışların maliyeti içerisinde giderleştirilen stok maliyeti 42.103.828 TL' dir (2014: 51.490.485 TL) (Dipnot 17).

Yavaş hareket gören stok karşılığının raporlanan dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	(598.784)	(257.522)
Gelir tablosuna yansıtılan	276.651	(341.262)
31 Aralık	(322.133)	(598.784)

DİPNOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kira bedeli	1.782.121	1.694.668
	1.782.121	1.694.668

Peşin ödenmiş giderler 2014 yılı sonunda taşınılan yeni fabrikanın sözleşmesine istinaden peşin ödenen kira bedelinden oluşmaktadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2015
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	27.090	-	-	-	27.090
Binalar	-	-	-	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	28.962.811	3.533.643	(1.902.462)	1.081.201	31.675.193
Döşeme ve demirbaşlar	1.242.344	141.563	(16.182)	311.691	1.679.416
Yapılmakta olan yatırımlar	1.401.281	1.707.812	-	(1.392.892)	1.716.201
	31.633.526	5.383.018(*)	(1.918.644)(*)	-	35.097.900
Birikmiş amortisman:					
Binalar	-	-	-	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	(20.012.858)	(2.696.525)	1.649.461	-	(21.059.922)
Döşeme ve demirbaşlar	(497.327)	(150.397)	12.783	-	(634.941)
	(20.510.185)	(2.846.922)	1.662.244	-	(21.694.863)
Net defter değeri	11.123.341				13.403.037

2.881.235 TL (2014: 3.087.408 TL) tutarındaki maddi duran ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa gideri 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda satılan malın maliyeti içerisinde gösterilmiştir (Dipnot 17).

(*) 1 Ocak – 31 Aralık 2015 döneminde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir bölümü yeni nesil fren üretimi için alınan makine ve teçhizatlar ile ilgili olup; çıkışlar ise kalıp mülkiyetinin devri ve hurda satışlarına ilişkindir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2014
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	27.090	-	-	-	27.090
Binalar	-	-	-	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	28.720.377	3.017.172	(2.774.738)		28.962.811
Döşeme ve demirbaşlar	901.309	346.583	(37.960)	32.412	1.242.344
Yapılmakta olan yatırımlar	498.314	1.392.892	(457.513)	(32.412)	1.401.281
	30.147.090	4.756.647(*)	(3.270.211) (*)	-	31.633.526
Birikmiş amortisman:					
Binalar	-	-	-	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	(18.441.719)	(2.939.983)	1.368.844	-	(20.012.858)
Döşeme ve demirbaşlar	(405.891)	(114.224)	22.788	-	(497.327)
	(18.847.610)	(3.054.207)	1.391.632	-	(20.510.185)
Net defter değeri	11.299.480				11.123.341

(*) Maddi duran varlıklara ilavelerin ve çıkışların önemli bir bölümü kalıp alım ve kalıp mülkiyetinin müşterilere devrine ilişkindir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2015
Maliyet:					
Haklar	342.793	23.879	-	8.388	375.060
Birikmiş itfa payları	(254.723)	(34.313)	-	-	(289.036)
	88.070				86.024

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2014
Maliyet:					
Haklar	317.089	25.704	-	-	342.793
Birikmiş itfa payları	(221.522)	(33.201)	-	-	(254.723)
	95.567				88.070

DİPNOT 11 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Şirket 2015 yılı içerisinde fabrika için Derhan Tekstil'e ödenen 1.408.135 TL tutarındaki kira giderini muhasebeleştirmiştir.

DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket tarafından T.C. Ekonomi Bakanlığı'na yapılan 17 Aralık 2013 tarih ve 115207 sayılı başvuruya istinaden alınmış Yatırım Teşvik Belgesi, 18 Ocak 2016 tarih ve 138034 sayılı belge ile yeniden düzenlenmiştir. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi müracaat tarihinden itibaren 3 yıl süre ile geçerlidir, ek olarak 1,5 yıl daha uzatma hakkı vardır ve 12.143.628 TL tutarındaki sabit kıymet yatırım planlarını ihtiva etmektedir. Şirket, toplam yatırım tutarı üzerinden hesaplanan yatırıma katkı tutarını vergi hesaplamasına indirim olarak dahil etmiştir. Yatırımların yararlanacağı destek unsurları Gümrük Vergisi Muafiyeti, Vergi İndirimi Oranı ve KDV İstisnası'ndan oluşmaktadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

(i) Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipotekler ("TRİ"):

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, teminat / rehin / ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler (*)	164.000	164.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler		
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-

(*) Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklara oranı 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle %0,3'tür. (31 Aralık 2014: %0,3)

(ii) Alınan teminatlar:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle satıcılardan alınmış toplam 1.071.242 TL (2014: 1.474.772 TL) tutarında teminatı bulunmaktadır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
(iii) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dava karşılığı - vergi davaları	3.336.233	3.395.159
Prim karşılığı	616.759	696.930
Kullanılmamış izinler karşılığı	347.717	249.123
BÖS Prim	221.462	-
Esnek saat karşılığı	113.704	-
Diğer	291.442	257.579
	4.927.317	4.598.791

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli borç karşılıklarının 1 Ocak - 31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ilişkin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Kullanım/ konusu kalmayan karşılıklar	31 Aralık 2015
Dava karşılıkları (*)	3.395.159	-	(58.926)	3.336.233
Prim karşılığı (**)	696.930	479.397	(559.568)	616.759
Kullanılmamış izinler karşılığı	249.123	98.594	-	347.717
BÖS prim karşılığı (***)	-	221.462	-	221.462
Esnek saat karşılığı	-	113.704	-	113.704
Diğer	257.579	33.863	-	291.442
	4.598.791	947.020	(618.494)	4.927.317

	1 Ocak 2014	İlaveler	Kullanım/ konusu kalmayan karşılıklar	31 Aralık 2014
Dava karşılıkları (*)	3.395.159	-	-	3.395.159
Prim karşılığı (**)	467.314	559.806	(330.190)	696.930
Garanti gideri karşılığı	397.171	-	(397.171)	-
Kullanılmamış izinler karşılığı	225.392	23.731	-	249.123
Diğer	190.158	3.146.884	(3.079.463)	257.579
	4.675.194	3.730.421	(3.806.824)	4.598.791

(*) 2012 yılı Haziran ayında hesap uzmanı tarafından 2010 takvim yılını kapsayan vergi incelemesi yapılmıştır. İnceleme sonucunda düzenlenen vergi inceleme raporlarında, Şirket tarafından hizmet bedeli olarak değerlendirilip kurumlar vergisi stopajına tabi tutulmamış olan bazı ödemelerin know-how ödemesi niteliğinde bulunduğu ve dolayısıyla çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları nedeniyle faturaların brüt tutarı üzerinden %10 oranında stopaja tabi tutulması ve yine aynı şekilde ödenen KDV'nin de brüt tutarı üzerinden hesaplanıp ödenmesi ve ödenen KDV'nin faturaların fatura tarihindeki kur üzerinden hesaplanmayıp tahakkuk tarihindeki kur üzerinden hesaplanması gerekirken yapılmadığı; ayrıca ödemelerin yabancı para üzerinden yapılması nedeniyle hesaben ödeme ile fiili ödeme tarihleri arasında oluşan kur farkları üzerinden de kurumlar vergisi stopajı ve KDV ödenmesi gerekirken yapılmadığı ve yurtdışından sağlanan mühendislik hizmetlerine ilişkin de ödemelerin yabancı para üzerinden yapılması sebebiyle hesaben ödeme ile fiilen ödeme arasında oluşan kur farkları üzerinden de KDV ödenmesi gerekirken yapılmadığı belirtilmektedir. Dolayısıyla ilgili eleştirilere istinaden 16 Ekim 2012 tarihinde 2.756.317 TL tutarında ceza Şirket adına tarh edilmiştir. Şirket ilgili cezaya ilişkin 13 Aralık 2012 tarihinde Bursa 2. Vergi Mahkemesi'nde dava açmıştır. Şirket 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilgili vergi cezasına ilişkin gecikme zammı ve diğer vergi davaları ile beraber 3.336.233 TL tutarını finansal tablolarına karşılık olarak yansıtmıştır. 2014 yılı içerisinde Bursa 2. Vergi Mahkemesi Şirket lehine cezanın iptaline karar vermiş olup dava üst mahkemede devam etmektedir. 2015 yılı içerisinde 58.926 TL tutarındaki dava şirket lehine sonuçlanmıştır.

(**) Şirket, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla hesapladığı prim tutarını finansal tablolarına karşılık olarak yansıtmıştır.

(***) Bosch ödül sistemi prim karşılığıdır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personele borçlar (Dipnot 6)	178.803	155.126
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri (Dipnot 15)	167.118	164.375
	345.921	319.501

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Çalışanlara sağlanan prim karşılığı	616.759	696.930
Kullanılmamış izinler karşılığı	347.717	249.123
BÖS prim karşılığı	221.462	-
Esnek saat karşılığı	113.704	-
	1.299.642	946.053

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların raporlanan yıllar içerisindeki hareketleri Dipnot 13'te açıklanmıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.370.451	2.211.722

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranını gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yıllık iskonto oranı (%)	2,74	2,17
Emeklilik olasılığı (%)	98,91	98,47

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	2.211.722	1.845.716
Faiz maliyeti	175.298	178.321
Aktüeryal kar	18.901	382.099
Dönem içindeki artış / (azalış)	220.965	202.209
Dönem içinde ödenen	(256.435)	(396.623)
31 Aralık	2.370.451	2.211.722

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İş avansları	584.624	873.965
Katma değer vergisi alacakları	138.432	1.513.731
Diğer	30.099	13.224
	753.155	2.400.920

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gider tahakkukları (*)	1.118.150	-
Ödenecek vergiler	872.230	1.263.734
Ödenecek SGK primleri	167.118	164.375
Diğer	17.758	21.566
	2.175.256	1.449.675

(*) Robert Bosch France S.A.S tarafından 2015 yılında kesilmesi gereken numune test masrafları faturasına istinaden ayrılmış tahakkuk tutarıdır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Kr olan hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan tespit etmiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
Hissedarlar	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Robert Bosch GmbH	84,50	2.112.447	84,50	2.112.447
Halka açık kısım	15,50	387.553	15,50	387.553
Toplam ödenmiş sermaye	100	2.500.000	100	2.500.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		28.136.683		28.136.683
Toplam sermaye		30.636.683		30.636.683

Türkiye'deki şirketler, nakit arttırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Nakit arttırım suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

28.136.683 TL tutarındaki (2014: 28.136.683 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki fark tutarını ifade eder.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 Kr olan 250.000.000 hissedenden oluşmaktadır (2014: 250.000.000).

Sermayeyi oluşturan payları temsilen ihraç edilen hisse senetlerinin türlerinin dağılımı ile sermaye yapısı 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle aşağıdaki şekildedir:

<u>Grup</u>	<u>Nevi</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Tutar</u>
A	Nama	92.719	927
B	Nama	6.695	67
C	Hamiline	249.900.586	2.499.006
		250.000.000	2.500.000

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket Ana sözleşme'si uyarınca "A" ve "B" Grubu hisse senetlerine Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyaz hakkı tanınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerinden biri "B" Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından ve ikisi ise "A" Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından ve Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer adayların seçiminde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Genel Kurul, Yönetim Kurulu üye sayısını tespit ettikten sonra, "A" ve "B" Grubu hisse senedi malikleri, kendi Yönetim Kurulu aday namzetlerini belirlerler. Bu belirleme, Genel Kurula katılan "A" ve "B" Grubu hisse senedi maliklerinin kendi aralarında ayrı ayrı ve çoğunlukla verecekleri kararlarla yapılır. "A" ve "B" Grubu hisse senedi maliklerinin aday namzetlerini belirlememesi halinde boş kalan kontenjan Genel Kurul tarafından seçilecek üyelerle tamamlanır. A ve B grubu hisse senetlerinin tamamı ile C grubu hisse senetlerinin bir kısmından oluşan toplam %84,50 oranında hisse (2014: %84,50) Robert Bosch GmbH'ya aittir.

Şirket sermayesinin kalan %15,50 oranındaki hissesi hamiline paylardan oluşmakta olup, Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinde imtiyaz bulunmamaktadır. Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır:

Türk Ticaret Kanunu'na göre, sermaye için faiz ödenemez ve kâr payı ancak net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabılır. Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da;

- Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,
- Iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,
- Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Ayrılan genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. Şirket, iktisap ettiği kendi payları için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayırır. Bu yedek akçeler, anılan paylar devredildikleri veya yok edildikleri takdirde iktisap değerlerini karşılayan tutarda çözülebilirler.

Yeniden değerlendirme fonu ile ilgili mevzuat uyarınca pasifte yer alan diğer fonlar, sermayeye dönüştürüldükleri ve yeniden değerlendirilen aktifler amorti edildikleri veya devredildikleri takdirde çözülebilirler. Yedek akçeye yıllık kârın yüzde beşinden fazla bir tutarın ayrılacağı ve yedek akçenin ödenmiş sermayenin yüzde yirmisini aşabileceği hakkında esas sözleşmeye hüküm konabilir. Esas sözleşme ile başka yedek akçe ayrılması da öngörülebilir ve bunların özgülleme amacıyla harcama yolları ve şartları belirlenebilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kanuni ve esas sözleşmede öngörülen isteğe bağlı yedek akçeler ayrılmadıkça pay sahiplerine dağıtılacak kâr payı belirlenemez. Genel kurul, aktiflerin yeniden sağlanabilmesi için gerekliyse, bütün pay sahiplerinin menfaatleri dikkate alındığında, şirketin sürekli gelişimi ve olabildiğince kararlı kâr payı dağıtımını yönünden haklı görülüyorsa, kanunda ve esas sözleşmede öngörülenlerden başka yedek akçe ayrılmasına da karar verebilir. Ayrıca, esas sözleşmede hüküm bulunmasa bile, genel kurul, şirketin işçileri için yardım sandıkları ve diğer yardım örgütleri kurulması veya bunların sürdürülebilmesi amacıyla veya diğer yardım ve hayır amaçlarına hizmet etmek üzere, bilanço kârından yedek akçe ayrılabilir.

Söz konusu yasal yedeklerin, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 8.482.438 TL (2014: 8.215.668 TL)'dir.

II-14.1 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/ Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımını esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK'nın II-19.1 sayılı Tebliğ'inde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımına nakit kar dağıtımına ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 17 - HASILAT**Satışlar:**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Yurtiçi mamul satışları	74.281.032	59.523.402
Yurtdışı mamul satışları	14.619.121	22.918.834
Brüt satışlar	88.900.153	82.442.236
Eksi: İskontolar	(27.897)	(1.365)
Net satışlar	88.872.256	82.440.871

Satışların maliyeti:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlk madde ve malzeme giderleri	(42.103.828)	(51.490.485)
Genel üretim giderleri	(16.848.015)	(18.224.561)
Mamul stoklarındaki değişim	(8.049.945)	7.991.697
Doğrudan işçilik giderleri	(4.178.526)	(3.677.778)
Amortisman giderleri	(2.881.235)	(3.087.408)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	365.988	(205.007)
Toplam	(73.695.561)	(68.693.542)
Brüt kar	15.176.695	13.747.329

DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ**Satış ve pazarlama giderleri:**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Trademark gideri	2.025.343	1.560.423
Royalti gideri	1.163.812	913.723
Ambalaj ve paketleme giderleri	214.583	155.002
Garanti giderleri (*)	9.429	(546.501)
Diğer	68.198	101.948
	3.481.365	2.184.595

(*) 2014 yılı tutarı Şirket'in müşterileriyle 2014 yılı içerisinde revize ettiği garanti sözleşmelerine istinaden ödenen ve ayrılan garanti karşılık giderlerinden oluşmaktadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

Genel yönetim giderleri:

	2015	2014
İlişkili Şirketlerden sağlanan hizmet bedelleri (*)	327.821	1.274.195
Personel ücret ve giderleri	473.734	612.644
Danışmanlık	184.000	289.667
Diğer	-	19.767
	985.555	2.196.273

(*) Söz konusu giderin 2014 yılı için önemli bir kısmı müşteri mühendislik uygulamaları ve bölgesel organizasyon giderlerinden oluşmaktadır. 2015 yılındaki tutar ise bölgesel organizasyon giderlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2015	2014
Direkt ilk madde ve malzeme	42.103.828	51.490.485
Mamul stoğundaki değişim	8.049.945	(7.991.697)
Personel ücret ve giderleri	4.240.065	3.761.910
İlişkili şirket tarafından sağlanan hizmet bedelleri	4.211.276	4.775.770
Direkt işçilik maliyetleri	4.178.526	3.677.778
Royalti ve trademark giderleri	3.189.155	2.474.145
Amortisman ve itfa payları	2.881.235	3.087.408
Nakliye giderleri	2.755.624	3.243.597
Taşıeron giderleri	1.470.133	1.470.565
Kira giderleri	1.408.135	695.714
Sarf malzemesi giderleri	1.358.361	2.616.932
Enerji ve su giderleri	457.779	441.180
Bakım onarım giderleri	377.906	923.435
Yarımamul stoğundaki değişim	(365.987)	205.007
Ambalaj ve paketleme giderleri	214.583	155.002
Danışmanlık hizmet giderleri	184.000	439.457
Garanti giderleri	9.429	(546.501)
Diğer	1.438.488	2.154.223
	78.162.481	73.074.410

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Kur farkı geliri	3.015.854	3.733.383
Maddi duran varlık satış karı	695.380	4.614.748
Stopaj iadesi	-	204.553
Diğer	287.373	132.199
	3.998.607	8.684.883
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Kur farkı giderleri	(949.134)	(5.344.322)
Maddi duran varlık satış zararı	(3.929)	(1.881.900)
Diğer	(66.042)	(36.036)
	(1.019.105)	(7.262.258)

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz gelirleri	1.430.452	935.392
Reeskont gelirleri	-	14.777
	1.430.452	950.169
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	(175.298)	(178.321)
Reeskont giderleri	(92.782)	(148.399)
Diğer banka masrafları	(64.867)	(106.327)
	(332.947)	(433.047)

DİPNOT 22 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemleri içerisindeki diğer kapsamlı geliri çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin aktüeryal kazanç ve kayıpları içermektedir. Ertelenen vergi etkisi sonrası 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ilişkin aktüeryal kayıp 15.122 TL (2014: 305.679 TL aktüeryal kayıp) tutarındadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(1.475.827)	(2.257.828)
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	1.622.548	3.286.521
(Dönem karı vergi yükümlülüğü)/ peşin ödenen kurumlar vergisi – net	146.721	1.028.693

(*) Peşin ödenen kurumlar vergisi tutarının ödenecek kurumlar vergisi tutarını aşan kısmı cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar içerisinde yer almaktadır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20’dir (2014: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2014: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2014: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2014: 17) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i 21 Haziran 2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Delaysı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

Transfer fiyatlandırması

Kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

1 Ocak - 31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi gideri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergi gideri	(1.475.827)	(2.257.828)
Ertelenmiş vergi geliri	(35.951)	183.301
Toplam vergi gideri	(1.511.778)	(2.074.527)

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ait vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar	14.786.782	11.306.208
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(2.957.356)	(2.261.242)
İndirimli kurumlar vergi matrahı etkisi	1.348.684	270.457
Kanunen kabul edilemeyen giderlerin etkisi	(110.534)	(126.671)
İstisnaların etkisi	103.532	23.349
Diğer	103.896	19.580
Toplam vergi gideri	(1.511.778)	(2.074.527)

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2014: %20).

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</u>	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	2.370.451	2.211.722	474.090	442.344
Prim karşılığı	616.759	696.930	123.352	139.386
Kullanılmamış izinler karşılığı	347.717	249.123	69.543	49.824
Yavaş hareket gören stok karşılığı	322.133	598.784	64.427	119.757
Merkezden sağlanan hizmet giderleri	170.493	-	34.099	-
BÖS prim karşılığı	221.462	-	44.292	-
Esnek saat karşılığı	113.704	-	22.741	-
Diğer	817.419	598.039	163.484	119.608
			996.028	870.919

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:

Maddi varlıklar ve maddi olmayan
varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi
matrahları arasındaki net fark

	(2.495.422)	(1.695.747)	(499.084)	(339.149)
Diğer	(12.599)	(25.877)	(2.521)	(5.175)
			(501.605)	(344.324)

Ertelenmiş vergi varlığı - net

494.423 **526.595**

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Şirket yatırım teşvik belgesi kapsamında yararlandığı gelir vergisi indirimlerini gerçekleştikçe mali tablolarına yansıtmaktadır. Önümüzdeki yıllarda yararlanılması planlanan yatırımlar üzerinden kesinlik arz etmediğinden dolayı herhangi bir ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2015	2014
1 Ocak	526.595	266.873
Cari dönem gelir tablosuna yansıtılan	(35.951)	183.301
Cari dönem diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	3.779	76.421
31 Aralık	494.423	526.595

DİPNOT 24 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç, net dönem karının ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

		1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Net dönem karı	A	13.275.004	9.231.681
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	B	250.000.000	250.000.000
Nominal değeri 1 TL olan 100 adet hisse başına kazanç	A/B	5,31	3,69

DİPNOT 25 - SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Şirket doğal afetler ve diğer risklere önlem teşkil etmesi amacıyla sigorta sözleşmeleri yapmaktadır. 2015 yılı için yapılan ve önemlilik arz eden başlıca sözleşmeler şöyledir;

- Deprem, su baskını, fırtına, kara taşıtları çarpması, hava taşıtları çarpması, duman, yer kayması ve kar ağırlığı gibi riskler içeren ve olay başına 20.075.500 Avro (2014: 24.466.000 Avro) teminatlı Klasik Yangın ve Kar Kaybı sigortası
- İştigal konusu ile ilgili her türlü emtiayı içeren 16.000.000 Avro (2014: 16.000.000 Avro) teminatlı Nakliyat Sigortası

Yukarıda bahsi geçen anlaşmalara ilaveten Çalışanlar için Hayat ve Sağlık Sigortaları, Elektronik Cihaz Sigortası, Hırsızlık Sigortası, Seyahat Sigortası, Emniyeti Suistimal Sigortası, Yangın Mali Mesuliyet Sigortası ve İşveren Mali Mesuliyet Sigortası da Şirketin doğal afetler ve diğer risklere önlem teşkil etmesi amacıyla yaptığı diğer sigorta sözleşmeleri arasındadır. Şirket ayrıca SPK' nın Seri: II, No:17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği Madde 4.2.8 içinde belirtilen riski bertaraf etmek adına, ilgili maddede belirtilen koşullara uygun olarak Yönetici Sorumluluk Sigorta poliçesi yaptırmıştır

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 26 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarında fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosunda ticari faaliyetler ile ilgili olmaları durumunda esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, finansman faaliyetleriyle ilgili olmaları durumunda finansman gelirleri ve giderleri içerisine dahil edilir. Şirket'in döviz kuru risk analizi Dipnot 28.b.i' de sunulmuştur.

DİPNOT 27 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın, 17 Mart 2005 tarih ve 11/ 367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için finansal ve operasyonel riskleri yakından takip etmektedir.

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

Kredi riski

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Bankadaki mevduatlar (Dipnot 3)
	İlişkili taraf (Dipnot 4)	Diğer taraf (Dipnot 5)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.936.532	17.810.836	29.372.649
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.203.895	16.637.261	29.372.649
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	732.637	1.173.575	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı			
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	47.500	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(47.500)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

31 Aralık 2014	Ticari Alacaklar		Bankadaki mevduatlar (Dipnot 3)
	İlişkili taraf (Dipnot 4)	Diğer taraf (Dipnot 5)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.228.253	15.221.054	30.798.614
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	668.458	14.154.931	30.798.614
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	559.795	1.066.123	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı			
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	74.176	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(74.176)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların vadesini geçen süreleri Dipnot 4 ve 5'de açıklanmıştır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir.

31 Aralık 2015:

<u>Beklenen vadeler:</u>	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Ticari borçlar	9.696.763	9.709.363	9.709.363	-	-	-	-
Diğer borçlar	178.803	178.803	178.803	-	-	-	-
	9.875.567	9.888.166	9.888.166	-	-	-	-

31 Aralık 2014:

<u>Beklenen vadeler:</u>	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Ticari borçlar	15.407.710	15.433.597	15.433.597	-	-	-	-
Diğer borçlar	155.126	155.126	155.126	-	-	-	-
	15.562.836	15.588.723	15.588.723	-	-	-	-

b) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Şirket'in Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu ile ilişkili kurlar düzenli olarak takip edilmektedir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz pozisyonu tablosu											
	31 Aralık 2015					31 Aralık 2014					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	GBP	AUD
1. Ticari Alacaklar	3.104.708	46.996	934.058	-	-	1.841.208	41.103	617.429	222.906	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.294.297	1.042.370	4.174.063	-	-	22.935.549	1.420.428	6.963.420	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	19.399.005	1.089.366	5.108.121	-	-	24.776.757	1.461.531	7.580.849	222.906	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	19.399.005	1.089.366	5.108.121	-	-	24.776.757	1.461.531	7.580.849	222.906	-	-
10. Ticari Borçlar	6.669.759	109.759	1.965.186	4.404.450	-	8.852.181	16.560	3.119.919	452.222	1.300	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	6.669.759	109.759	1.965.186	4.404.450	-	8.852.181	16.560	3.119.919	452.222	1.300	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.669.759	109.759	1.965.186	4.404.450	-	8.852.181	16.560	3.119.919	452.222	1.300	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	12.729.246	979.607	3.142.935	(4.404.450)	-	15.924.576	1.444.971	4.460.930	(229.316)	(1.300)	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	12.729.246	979.607	3.142.935	(4.404.450)	-	15.924.576	1.444.971	4.460.930	(229.316)	(1.300)	-
22. İhracat	14.619.121					22.918.835					
23. İthalat	32.564.370					32.557.206					

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	284.831	(284.831)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	284.831	(284.831)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	998.699	(998.699)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	998.699	(998.699)	-	-
Yen'in TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Yen'in net varlık ve yükümlülüğü	10.605	(10.605)	-	-
8- Yen riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Yen Net Etki (7+8)	10.605	(10.605)	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
10. GBP net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
11. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12. GBP Net Etki (10+11)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9+12)	1.294.135	(1.294.135)		

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014

	Döviz Kuru Duvarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	335.074	(335.074)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	335.074	(335.074)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	1.258.294	(1.258.294)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	1.258.294	(1.258.294)	-	-
Yen'in TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Yen' in net varlık ve yükümlülüğü	(444)	444	-	-
8- Yen riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Yen Net Etki (7+8)	(444)	444	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
10. GBP net varlık / yükümlülüğü	(467)	467	-	-
11. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12. GBP Net Etki (10+11)	(467)	467	-	-
Toplam (3+6+9+12)	1.592.457	(1.592.457)	-	-

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev enstrümanlar kullanmak suretiyle muhasebesel anlamda hedge etmemektedir

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii) Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	29.109.064	28.020.660

Değişken faizli finansal araçlar

Yoktur. (2014: Yoktur).

iii) **Fiyat riski**

Şirket bulunduğu sektör nedeniyle hammadde ve yedek parça fiyatlarındaki değişimlerden kaynaklanabilecek emtia fiyat riskine maruz kalmaktadır. Şirket, alımlarını dönem başındaki üretim hacmi tahminlerini dikkate alarak sözleşmeye bağlamakta ve fiyat riskini sınırlandırmaktadır.

iv) **Sermaye riski yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürerek Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Borç/özkaynaklar oranı net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam borçlar ve diğer yükümlülükler	12.050.823	17.012.511
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(29.372.649)	(30.798.614)
Net borç	(17.321.826)	(13.786.103)
Toplam özkaynaklar	52.376.845	51.005.877
Borç/ sermaye oranı	%(33)	%(27)

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 ve 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların makul değeri:

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, taşınan değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri ve bankalar makul bedelleri ile gösterilmektedir.

Ticari ve diğer alacakların ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte, taşınan değerlerinin makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Yoktur. (2014: Yoktur).

.....