

VESTEL

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

**01 OCAK – 31 MART 2009
DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 - 31.03.2009

Şirketimizin, 2009 yılı ilk 3 aylık faaliyetleri ve bu faaliyetlerimizin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış, Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak hazırlanmış, mali tabloları ortaklarımızın bilgilerine sunulmaktadır.

YÖNETİM KURULU ve DENETİM KURULU

Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarında görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir (28.05.2008 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir.)

YÖNETİM KURULU

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı	28.05.2008	Mayıs-2009
Prof.Dr.Ekrem Pakdemirli	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	28.05.2008	Mayıs-2009
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	29.12.2008	Mayıs-2009
Dr.Recep Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi	28.05.2008	Mayıs-2009
Ömer Yüngül	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Başkanı	28.05.2008	Mayıs-2009
Enis Turan Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi	28.05.2008	Mayıs-2009
Mehmet Cem Bodur	Yönetim Kurulu Üyesi	28.05.2008	Mayıs-2009

Ahmet Nazif Zorlu

Yönetim Kurulu Başkanı

(1944 - Denizli) Kariyerine tekstil sektöründe aile şirketine başladı İlk şirketi olan Korteks'i 1976 yılında kurdu. İzleyen yıllarda tekstil sektöründe yeni yatırımlara imza atan Ahmet Nazif Zorlu, 1990 yılında Zorlu Holding'i kurdu. 1994 yılında Vestel markasını satın alan Ahmet Nazif Zorlu, halen farklı sektörlerde hizmet veren 29 şirketin Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı veya Üyeliğini sürdürmektedir.

Prof. Dr. Ekrem Pakdemirli

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

(1939 - İzmir) Prof. Dr. Ekrem Pakdemirli 1987-89 yılları arasında Ulaştırma, 1989-90 yılları arasında Maliye Bakanlığı görevlerini yürütmüş, 1991 yılında Başbakan Yardımcılığı görevini üstlenmiştir. Bilkent, Başkent ve Ege Üniversitelerinde öğretim görevlisi olan Pakdemirli, Dokuz Eylül Üniversitesi'nde Rektör Yardımcısı, Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı'nda Müsteşarlık görevlerinde bulunmuştur. Bugüne kadar 100'den fazla makalesi ve 10 kitabı yayınlanmıştır.

Mehmet Emre Zorlu

Yönetim Kurulu Üyesi

(1984 - İstanbul) Mehmet Emre Zorlu, 2006 yılında Koç Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliğini bitirmiş daha sonra 2007-2008 yıllarında İngiltere'de Essex Üniversitesi Yenilik ve Teknoloji Yöneticilik Master programına katılmıştır. Mehmet Emre Zorlu 2009 yılı itibari ile Vestel Şirketler grubunda çalışmaya başlamıştır.

Dr. Recep Yılmaz Argüden

Yönetim Kurulu Üyesi

(1958 - Eskişehir) Dr. Recep Yılmaz Argüden Ar-Ge Danışmanlık'ın Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yürütmektedir. Deneyimleri özel sektörden, kamu sektörüne ve uluslararası kuruluşlara; sivil toplum örgütlerinden, akademik hayata kadar geniş bir yelpazeyi kapsamaktadır. 1988-90 yılları arasında Özelleştirme Programının sorumluluğunu yürütmüştür. Ekonomi konusunda Başbakan Başdanışmanlığı yapmıştır. Halen, Rothschild yatırım bankasının Türkiye Danışmanlığı görevinin yanı sıra yurt içinde ve dışında çeşitli kuruluşların yönetim kurullarında da görev alan Dr. Argüden, deneyimlerini Boğaziçi Üniversitesi'nde ve Koç Üniversitesi MBA programında strateji dersi vererek ve çeşitli gazete ve dergilerdeki köşe yazılarıyla ve kitaplarıyla paylaşmaktadır. Yaşam kalitesini yükseltme konusundaki çalışmaları nedeniyle Dünya Ekonomik Forumu tarafından Geleceğin 100 Global Lideri arasına seçilmiştir.

Ömer Yüngül

Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı

(1955 - İzmir) 1978 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nü bitirdi. 1997 yılında Zorlu Grubu'na Beyaz Eşyadan Sorumlu İcra Kurulu Başkanı olarak katıldı. 3 Ocak 2000'de tüm Grubun üretiminden sorumlu İcra Kurulu Üyeliğine getirilen Ömer Yüngül halen Vestel Grubu İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Enis Turan Erdoğan

Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi

(1955 - Mersin) 1976 yılında İTÜ Makine Mühendisliği Bölümü'nü bitirmiştir. 1980 yılında İngiltere'de Brunel Üniversitesi'nde Üretim Yönetimi master programını tamamlamıştır. Türkiye'de farklı firmalarda görev yaptıktan sonra 1988 yılında Vestel Dış Ticaret'te Murahhas Üye olarak göreve başlamıştır. 1997 yılından beri Vestel İcra Kurulu Üyeliğini de yürütmektedir.

Mehmet Cem Bodur

Yönetim Kurulu Üyesi

(1961 – İstanbul) 1982 yılında İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nü bitirmiştir. 1985-1994 yılları arasında bankacılık sektöründe görev yapan Bodur, 1996 yılında Mali İşlerden Sorumlu Başkan olarak Zorlu Grubu'na katılmıştır. Bodur, 2000 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesidir.

DENETİM KURULU

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>	
		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Şerif Arı	Denetçi	28.05.2008	Mayıs-2009
Ahmet Günaydın Hızarcı	Denetçi	28.05.2008	Mayıs-2009

DENETİM KOMİTESİ VE KURUMSAL YÖNETİM VE ATAMA KOMİTESİ

Vestel Elektronik A.Ş. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim ilkeleri doğrultusunda, Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi ve Denetim Komitesini kurmuştur. Komite üyeleri birden fazla komitede görev yapmamaktadır.

• Denetim Komitesi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri X No:19 Madde 3 tebliği uyarınca 17.05.2005 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur. Finansal ve operasyonel faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde gözetilmesini teminen görev yapmaktadır.

Denetim Komitesi Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerine uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite en az iki üyeden oluşmaktadır.

Komitenin bağımsızlığının sağlanmasını teminen komite başkanlığı görevinin bağımsız üyeler arasından seçilmesine karar verilmiştir. Komite Başkanının bağımsızlığının yanı sıra seçiminde de belli niteliklere sahip olmasına dikkat edilmiştir. Komite Başkanının daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikime sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterilmektedir. Şirket esas sözleşmesinde de bu hususlara yer verilmiştir.

Denetim Komitesi Başkanı Prof.Dr.Ekrem Pakdemirli'dir ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Diğer üye Cem Bodur'dur ve icrada yer almayan üyeler arasında yer almaktadır.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 - 31.03.2009

Denetim Komitesinin yılda en az 4 defa - her çeyrekte bir kez olmak üzere toplanmasına ilişkin esas sözleşmede düzenleme yapılmıştır. Komitenin kararlarının ve toplantı tutanaklarının tutulmasından yönetim sekreteryası sorumludur.

Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

• **Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi:**

Vestel Elektronik A.Ş. 17.05.2005 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkeleri Tebliği doğrultusunda Kurumsal Yönetim Komitesini kurmuştur. Komite, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine olan uyumunu izlemek ve şirkete ilişkin atamalarda yönetim kuruluna önerilerde bulunmak üzere kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Yılmaz Argüden'dir ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Diğer üye Şule Zorlu'dur ve icrada yer almayan üyeler arasında yer almaktadır.

Komite üyelerinin niteliklerinin Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan Yönetim Kurulu üye niteliklerine uymasına özen gösterilmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesinin yılda 3 kez toplanması esastır.

Komite ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

31.03.2009 itibariyle, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Pay %
Collar Holding B.V. (Hollanda)	74,69
Diğer ortaklar (Halka açık)	25,31
	100,00

Vestel Elektronik sermayesinin 175.456 TL'den 335.456 TL'ye yükseltilmesi nedeniyle, ihraç edilen toplam 160.000 TL nominal değerli hisse senetleri ortaklarının rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle, tahsisli olarak 1 TL nominal değerli hisse için 1 TL bedelden İMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda Collar Holding B.V. tarafından Deniz Yatırım Menkul Değerler aracılığıyla 20.04.2009 tarihinde satın alınmıştır

SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER

2008 yılının son çeyreğinde başlayan ve global bazda yaşanan finansal kriz etkilerini 2009 yılının ilk çeyreğinde de sürdürmeye devam etmiş ve bunun paralelinde hem yurtiçi, hem de yurtdışı pazarda gözlenen talep daralması devam etmiştir.

Yaşanan kriz paralelinde şirketimizin ana faaliyet konusu olan ve 2009 yılının ilk çeyreğinde satışlarımızın yaklaşık %58'ini oluşturan TV segmentinde, iç piyasada adet bazında satışlar geçen yıla göre %62 oranında gerileyerek yaklaşık 234 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, Şirketimizin pazar payı %38 olarak gerçekleşmiştir.

2009 yılının ilk çeyreğinde, yaşanan global kriz paralelinde, Doğu Avrupa'da kurulu bazı LCD TV montaj fabrikalarının kapanma sürecin girmiş ve yine kriz sebebiyle siparişler Avrupa'ya olan yakınlığından ötürü Uzakdoğu'dan Türkiye'ye kaymaya başlamıştır. Yaşanan bu olumlu gelişmeler doğrultusunda sektör LCD TV ihracatı %29 oranında artmıştır. 2009 yılının ilk çeyreğinde, Vestel'in 2008 yılının aynı döneminde %75 olan sektör ihracatındaki payı, %81'e yükselmiştir. Yine aynı dönemde, Vestel'in 2008 yılında %10,4 olan Avrupa LCD pazarındaki payı da artmaya devam etmiştir.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 - 31.03.2009

Beyaz Eşya tarafında, 2008 yılında yaşanan krize rağmen bir önceki yılın satış seviyesini korumayı başaran iç piyasa satışları, 2009 yılının ilk çeyreğinde krizin etkilerini daha derinden hissetmeye başlamış ve bu derin krizin yansımaları olarak iç piyasada beyaz eşya satışları 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında bir önceki yıla göre %25 azalarak 804,251 adet olarak gerçekleşmiştir. Ürün bazında rakamlara bakıldığında tüm ürünlerde satışlar azalmış, en büyük daralma ise %28 ile bulaşık makinesi satışlarında gözlenmiştir. Buzdolabında ise iç satışlar %26 oranında, çamaşır makinesi satışları %20 oranında, fırın iç satışları da geçen yılın aynı dönemine göre %25 oranında gerilemiştir.

Başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da da beyaz eşya satışlarında krizin derin etkileri hissedilmiş, sektör ihracatı 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında 2009 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %14 oranında azalarak 2,326,334 adet olarak gerçekleşmiştir. İhracat tarafında bulaşık makinesi satışları dışında tüm ürünlerde satışlar gerilemiştir. Bulaşık makinesi satışları %4 büyümeye kaydederken, satışlarda en büyük daralma %27 oranıyla fırın segmentinde olmuştur. Doymuşluk oranı yüksek olan çamaşır makinesi ve buzdolabı satışları ise bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla %19 ve %6 oranında daralmıştır. 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında sektör satışlarında yaşanan daralma üretime de yansımış, sektör üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %22 oranında azalarak 3,065,676 adet olarak gerçekleşmiştir.

2009 yılında hem iç piyasada hem de başlıca ihracat pazarımız olan Avrupa'da beyaz eşya satışlarında daralma trendinin devam etmesini beklemekteyiz.

KAPASİTE VE ÜRETİM

Kapasite

Ünite	Üretim Kapasiteleri
CRT TV	4.000.000
LCD TV	7.000.000
Dijital	4.000.000
Buzdolabı	3.200.000
Çamaşır Makinesi	2.200.000
Klima	600.000
Pişirici Cihazlar	1.250.000
Bulaşık Makinesi	500.000
TOPLAM	22.750.000

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 - 31.03.2009

Satışlar (Adet)

Ünite	Mart 08	Mart 09
TOPLAM	3.636.286	2.816.012

2009 yılı ilk çeyrek satışlarının %76'sı ihracat tutarıdır.

Toplam satışların %70'i Avrupa ülkelerine, %24'ü yurtiçine, %6'sı diğer ülkelere yapılmıştır.

YATIRIMLAR

01.01-31.03.2009 dönemi için toplam yatırım tutarı net 17,7 milyon USD dir. Dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Yatırımlar Milyon USD
TV ve Elektronik Cihazlar	13,46
Beyaz Eşya	2,05
Diğer	2,23
Toplam	17,74

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Vestel Elektronik Grubu'nda toplam 500'ün üzerinde Ar-Ge personeli görev yapmaktadır. Vestel müşteri bazlı çalışan farklı Ar-Ge lokasyonları ile çok sayıda projeyi aynı anda yürütebilme becerisine ve yetkinliğine sahiptir. Projeler; elektronik ve mekanik projeler olmak üzere 2 ana kategoride değerlendirilir ve yürütülür.

Bilimsel yaklaşımları, yeni metotları ürünlere dönüştürebilmek adına bir çok üniversitenin yetkin kadroları ile projelerde birlikte çalışmakta, yeni patentlerin oluşumu sağlanmaktadır. Bunun yanı sıra yurt içi ve yurt dışı laboratuvarlardan ve üniversitelerden test ve analiz hizmeti alınmaktadır.

Vestel Elektronik'in Ar-Ge faaliyetleri Manisa'da Merkez, High-End ve Dijital merkezleri,Cabot İzmir, İstanbul'da Vestek,Bristol-İngiltere'de Cabot UK tarafından yürütülmektedir.

Ar-Ge faaliyetlerinin ana odağını sayısallaştırma, yüksek çözünürlük, taşınabilir ve kolay bağlanabilir ürün teknolojileri oluşturmuştur.

Manisa Merkez ve High-End

CRT ve LCD televizyonlarda mekanik ve elektronik tasarım faaliyetleri Şirket'in Manisa'daki Merkez ve High-End Ar-Ge merkezlerinde yürütülmüştür. Merkezin faaliyetleri; ürün geliştirme safhasında endüstriyel tasarım, mekanik tasarım, donanım tasarım, yazılım tasarım, test ve doğrulama, patent ve proje destek gruplarından oluşan proje takımları tarafından gerçekleştirilmektedir.

Ar-Ge faaliyetleri standart CRT ürünlerde verimliliği artırmanın yanı sıra, mevcut ürünlere yeni özellikler eklemeyi hedeflemiştir. CRT donanım tasarımı projeleri, üretimdeki tüm mevcut modellerin ve şaselerin Safety 2007 (EN60065-yeni versiyon) uyumlaştırmasının yanı sıra, pazarlama maliyet rekabetini hedefleyen yeni tasarımlara da yönelmiştir.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 - 31.03.2009

2012 yılından itibaren ürünlere iki ayrı güvenlik standardının ekleneceği öngörülmektedir. Bu nedenle 2007 yılında Vestel ürünlerinde tüm güvenlik gereklerinin uygulanmasına başlanmıştır.

LCD ürünlere yeni teknolojileri uygulayarak ve verimlilik ve müşteri odağını artırarak ürün yelpazesini genişletmek amaçlanmıştır. Entegre dijital TV, HD hazır ve mevcut ürünlere tam kapsamlı yüksek çözünürlük çözümleri öncelikli konular olmuştur. IPTV ve TV-DVD'ler gibi yeni kombi projelerin yanı sıra, TFT TV hattında yeni görüntü performansı iyileştirme projeleri de başlatılmıştır. Çalışmalar sonucunda çok sayıda yeni mekanik ve elektronik ürün geliştirilmiştir.

Vestel henüz ülkemizde deneme sürecinde olan karasal sayısal yayıncılığa uygun bir televizyon yelpazesini sunmaya hazır hale gelmiştir ve bu alanda Avrupa'nın en önde gelen kurumudur.

FİNANSAL RASYOLAR

Şirketin 2009 yılı ilk çeyrek döneme ait finansal tabloları, denetim raporları, özel durum açıklamaları ve faaliyet raporlarına İMKB'de yayınlanmış olup, <http://vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinden ulaşılabilmektedir.

Karlılık ve finansal durumumuzu ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

Oranlar-Karlılık	(1.000 USD)
Net Satışlar	520.784
İhracat/Satışlar	76%
Faaliyet Karı	23.804
Brüt Kar Marjı	20%
VAFÖK	60.407
Net Dönem Karı	-65.487
Toplam Aktifler	2.336.460
Özkaynaklar	457.940
Net Borç	338.321
Net Borç/Özkaynaklar	74%
VAFÖK Marjı	12%

ÜST YÖNETİM

31.03.2009 tarihi itibarıyla Şirketimiz İcra Kurulu kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Ömer Yüngül	İcra Kurulu Başkanı
Enis Turan Erdoğan	İcra Kurulu Üyesi
Cengiz Ultav	İcra Kurulu Üyesi
İhsaner Alkım	İcra Kurulu Üyesi
Levent Hatay	İcra Kurulu Üyesi
Özer Ekmekçiler	İcra Kurulu Üyesi
Cem Köksal	İcra Kurulu Üyesi
İzzet Güvenir	İcra Kurulu Üyesi
Necmi Kavuştur	İcra Kurulu Üyesi

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2009 - 31.03.2009

Ömer Yüngül

İcra Kurulu Başkanı

(1955 - İzmir) 1978 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümünü bitirdi. 1997 yılında Zorlu Grubu'na Beyaz Eşyadan Sorumlu İcra Kurulu Başkanı olarak katıldı. 3 Ocak 2000'de tüm Grubun üretiminden sorumlu İcra Kurulu Üyeliğine getirilen Ömer Yüngül halen Vestel Grubu İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

[2] Enis Turan Erdoğan

İcra Kurulu Üyesi

(1955 - Mersin) 1976 yılında İTÜ Makine Mühendisliği Bölümünü bitirmiştir. 1980 yılında İngiltere'de Brunel Üniversitesi'nde Üretim Yönetimi master programını tamamlamıştır. Türkiye'de farklı firmalarda görev yaptıktan sonra 1988 yılında Vestel Dış Ticaret'te Murahhas Üye olarak göreve başlamıştır. 1997 yılından beri Vestel İcra Kurulu Üyeliğini yürütmekte olup global ticaret ve OEM satışından sorumludur.

[3] Cengiz Ultav

İcra Kurulu Üyesi

(1950 - Eskişehir) Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde Elektronik Mühendisliği alanında lisans ve master eğitimini tamamladı. Kariyerine Uluslararası Philips Enstitüsü'nde başlayan Ultav, Türkiye'de ve yurt dışında çeşitli elektronik firmalarının BT ve Ar- Ge bölümlerinde görev aldı. 1997 yılında Vestel'e Teknolojiden Sorumlu Başkan olarak katılan Ultav, halen Stratejik Planlama ve Teknolojiden Sorumlu İcra Kurulu Üyesidir.

[4] İhsaner Alkım

İcra Kurulu Üyesi

(1954 - Kırcaali) 1977 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği Bölümünü bitirdi. Haberleşme ve elektronik sektörlerindeki görevlerinin ardından 1988 yılında Vestel ailesine katılan Alkım, 1998-2002 yılları içinde verdiği ara haricinde Vestel bünyesinde Ar-Ge ile ilgili çeşitli görevlerde bulundu. 2002 yılında yeniden Vestel'e katılan Alkım, Elektronik Ar-Ge'den Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[5] Levent Hatay

İcra Kurulu Üyesi

(1963 - Oklahoma) 1984 yılında Dallas Southern Methodist Üniversitesi'nde Elektronik Mühendisliği bölümünü bitirdi. Mühendislik Yönetimi alanında master ve Süreçler Araştırması konusunda doktora eğitimi aldı. Aygaz ve Altinyıldız'daki görevlerinin ardından 1999 yılında Vestel Dayanıklı Tüketim Malları Pazarlama'ya Genel Müdür olarak katıldı. 2005'ten beri pazarlama-satış ve markalaşmadan sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[6] Özer Ekmekçiler

İcra Kurulu Üyesi

(1957 - İzmir) Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümünü bitirdi. Farklı sektörlerde üst düzey görevler aldıktan sonra 2000 yılında Vestelkom A.Ş 'de Genel Müdür görevine getirildi. 2005 yılından beri Vestel Elektronik, Vestelkom, Vestel Dijital ve Vestel Rusya'dan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[7] Cem Köksal

İcra Kurulu Üyesi

(1967 - Ankara) 1988 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümünü bitiren Köksal, 1990 yılında Bilkent Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamladı. 1990 ve 2001 yılları arasında bankacılık sektöründe görev yaptı. 1997 yılında DenizBank'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Köksal, 2002 yılında Vestel'e Finanstan Sorumlu Başkan olarak katıldı. Halen Finanstan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[8] İzzet Güvenir

İcra Kurulu Üyesi

(1955 - İzmir) 1980 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Uçak Mühendisliği Bölümünü bitirdi. Beyaz eşya sektöründe farklı görevlerde bulunduktan sonra 1998 yılında Klima Fabrika Müdürü olarak Vestel ailesine katıldı. 2000 yılında Vestel Beyaz Eşya'da Genel Müdürlük görevine atanan Güvenir, 2005 yılından beri Beyaz Eşyadan Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği yapmaktadır.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 - 31.03.2009

[9] Necmi Kavuşturan

İcra Kurulu Üyesi

(1956 - Gaziantep) 1979 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi'ni bitirdi. Bankacılık sektöründe çeşitli görevlerde bulundu. 1997 yılında DenizBank Yönetim Hizmetleri Grubu'nda Genel Müdür Yardımcısı olarak işe başladı. 2003 yılında Zorlu Holding İnsan Kaynakları Departmanına Koordinatör olarak atandı. 2005 yılından beri Vestel Grubu'nun İnsan Kaynaklarından Sorumlu İcra Kurulu Üyeliğini yürütmektedir.

ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 02.05.2008 tarihinde şirket merkezinde yaptığı toplantıda alınan karar doğrultusunda, Şirket Yönetim Kurulu'nda belirlenen temettü politikası doğrultusunda 2007 yılı kârı dahil olmak üzere hissedarlara net dağıtılabilir kârın asgari %25'i kadar nakit veya hisse senedi şeklinde temettü olarak dağıtılması kararlaştırılmıştır. Ulusal ve global ekonomik şartlar ve Şirket'in büyüme planına bağlı olarak dağıtılacak temettü miktarı Yönetim Kurulu tarafından her yıl Olağan Genel Kurul toplantısında önerilecektir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Şirketimizin 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporları <http://vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinde ve yine bu yıllara ait Faaliyet Raporlarımız içinde yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur.

Vestel Elektronik A.Ş.'de 2004 yılı sonlarında başlatılan Kurumsal Yönetim çalışmaları paralelinde şirket bünyesinde kurumsal yönetim mekanizmaları ilkeler doğrultusunda işletilmeye başlandı. Bu konudaki uygulamaların bağımsız bir gözle incelenerek kamuya açıklanmasını sağlamak için lider uluslararası derecelendirme kuruluşlarından biri olan ISS Corporate Services Inc. (ISS)'ten son üç yıldır derecelendirme alınmaktadır. 2009 yılının ilk aylarında gerçekleşen "monitoring" çalışması paralelinde ISS Corporate Services Inc. (ISS) şirketimizin 10 üzerinden 8.5 (% 82.57) olan kurumsal yönetim derecelendirme notunu tekrar gözden geçirmiş ve notu değişmeyerek 8.5 (% 83,38) olarak açıklamıştır. Aldığımız bu yüksek not Vestel Grubu'nun kurumsal yönetim konusuna verdiği önemi ve bu alanda daha da ileriye gitme çabalarını bir kez daha teyit etmektedir. Kurumsal Yönetim tarafında diğer olumlu bir gelişme de Şirketimizin 2008 yılında "Thomson Extel Surveys" tarafından gerçekleştirilen "Yatırımcı İlişkileri Uygulamaları" anketinde Türkiye'deki halka açık Şirketler arasında ilk sırada yer almasıdır.

Vestel, gerçekleştirmiş olduğu bu çalışmalar ve Kurumsal Yönetim ilkeleri'ne uyum konusundaki kararlılığı ile büyük küçük tüm hissedarlarına, tüm menfaat sahiplerine karşı sorumluluğunun bilincinde olduğunu göstermektedir. Vestel Elektronik'in Kurumsal Yönetim ilkeleri'nin şirket bünyesinde benimsenmesinin şirkete sağladığı olumlu katkıların bilincinde olarak tüm çalışanları ve üst yönetim kademesindeki yöneticileri ile birlikte Kurumsal Yönetim ilkelerine uyumu daha da geliştirmeyi bir hedef haline getirmiştir.

2008 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'nun 29.04.2009 tarihili yönetim kurulu toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır.

1. Yönetim Kurulu'nun 29 Nisan Şirketimiz 2008 yılına ait Genel Kurul Toplantısı'nın 27.05.2009 tarihinde Zorlu Plaza, 34310 Avclar/İstanbul adresinde yapılmasına karar verilmiştir.
2. 2008 yılı dönemi gerek Vergi Usul Kanunu gerekse Sermaye Piyasası Kanunu mevzuatına göre zararla sonuçlandığından, Olağan Genel Kurul'da kar dağıtılmaması teklif edilecektir.
3. Genel Kurul gündemi aşağıda belirtilen şekilde tespit edilmiştir.

G Ü N D E M

- 1-) Saygı Duruşu
- 2-) Başkanlık Divanı seçimi,
- 3-) Genel Kurul toplantı tutanağını imzalamak üzere Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi,
- 4-) 2008 yılı Yönetim Kurulu faaliyet raporunun okunması,
- 5-) SPK XI-29 Sayılı Tebliğ çerçevesinde hazırlanan bilanço ve gelir tablosunun okunması,
- 6-) Murakıp ve Bağımsız Dış Denetim raporunun okunması,
- 7-) Raporların ve mali tabloların müzakeresi ve ayrı ayrı kabulü,
- 8-) Kar dağıtımını yapılamayacağına dair Yönetim Kurulu kararının Genel Kurul'un bilgisine sunulması,
- 9-) Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak kar dağıtım politikasının Genel Kurul'un bilgisine sunulması,
- 10-)İstifa eden yönetim kurulu üyesinin yerine TTK'nın 315. maddesi gereğince atanan üyenin Genel Kurul'un onayına sunulması,
- 11-) Yönetim Kurulu ve Murakıplar'ın ayrı ayrı ibra edilmesi,
- 12-) Yönetim Kurulu üye sayısının belirlenmesi ve seçimi,
- 13-) Murakıp sayısının belirlenmesi ve seçimi,
- 14-) Yönetim Kurulu üyelerinin huzur haklarının tespiti,
- 15-) Murakıp ücretlerinin tespiti,
- 16-) Yönetim Kurulu tarafından 2009 yılı için seçilen Bağımsız Dış Denetim Şirketi'nin onaylanması,
- 17-) Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 7/b maddesi gereği Genel Kurul'a bilgi sunulması,
- 18-) TTK'nın 334 ve 335. maddelerine göre Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesi,
- 19-) Genel Kurul tarihinden önce SPK ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın gerekli izinleri vermesi ön koşulu ile Şirket Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesinde değişiklik yapılması hususunun görüşülüp karara bağlanması,
- 20-) Dilekler ve kapanış.

4. Şirket Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesi aşağıdaki şekilde değişecektir.

YENİ METİN

Madde 6

Şirketin Sermayesi:

Şirket 3794 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22/11/1990 tarih ve 877 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirket Kayıtlı Sermayesi 440.000.000 (Döryüzkırmilyon) Türk Lirası olup her biri 1 Kuruş itibari kıymetle 44.000.000.000 (Kırkdörtmilyar) paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2008 - 2012 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2012 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi 2012 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 335.456.275,00 (üçyüzotuzbeşmilyondörtüzyüzeialtıbinikiyüzyetmişbeş) Türk Lirası olup tamamen ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisseler aşağıdaki gibidir:

Nev'i	: Hamiline
Hisse Sayısı	:33.545.627.500
Hisse Tutarı (TL)	:335.456.275,00

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 - 31.03.2009

Yönetim Kurulu, 2008- 2012 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline yazılı hisse ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu ayrıca itibari değerinin üzerinde hisse çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. İşbu madde kapsamındaki hususlar, Ana Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde ilan edilir. Pay bedellerinin tamamı ödenmedikçe hamiline yazılı hisse çıkarılamaz.

Şirketin hisselerinin devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve işbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Şirket sermayesini temsil eden hisseler kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.