

VESTEL

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

**01 OCAK – 31 ARALIK 2008
DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

Şirketimizin, 2008 yılı 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

| Adı ve Soyadı | Görevi | Görev Süresi Başlangıç | Bitiş |
|--------------------------|--|---|--------------|
| 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 Başkanlığını 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.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

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
01.01.2008 - 31.12.2008

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.

SİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

| <u>ORTAKLAR</u> | <u>ORTAKLIK ORANLARI</u> | <u>HİSSE TUTARI</u> | <u>HİSSE ADEDİ</u> |
|------------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Collar Holding B.V. Hollanda | % 51,62 | 90.566.142,594 | 8.208.200.000 |
| İMKB'de Kote Edilen | % 48,38 | 84.890.132,446 | 7.701.788.700 |
| TOPLAM | % 100 | 175.456.275,040 | 15.909.988.700 |

SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER

2008 yılının son çeyreğinde başlayan ve halen devam etmekte olan finansal piyasalardaki küresel kriz olumsuz etkilerini ülkemizde de göstermiş, şirketimizin ana faaliyet konusu olan TV segmentinde, iç piyasada adet bazında adet bazın satışlar geçen yıla göre da %17 oranında gerilemiştir.

Türkiye TV sektörünün başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da CRT TV'den LCD TV'ye kayış trendi 2008 yılında da hızlı olarak devam etmiştir. Bu kapsamda sektör TV ihracatı CRT TV satışlarındaki azalış paralelinde bu dönemde adet bazında %30 oranında azalmıştır. Aynı dönemde LCD TV ihracatı %15 oranında artmıştır.

Global bazda yaşanan finansal krizin etkileri beyaz eşya sektörüne de yansımış ve bu paralelde 2008 yılında toplam satışlarımızın yaklaşık %53'ünü gerçekleştirdiğimiz Avrupa Pazarı'nda beyaz eşya satışları bir önceki yıla göre adet bazında %4.4 oranında düşüş göstermiştir. Özellikle konut piyasasında yaşanan krizin oldukça derin hissedildiği İngiltere ve İspanya'da beyaz eşya satışları bir önceki yıla göre sırasıyla %7.9 ve %14.6 oranında azalmıştır. Krizin olumsuz etkisinin en fazla yaşandığı son çeyrekte de Avrupa Pazarı'nda beyaz eşya satışları %10 oranında daralma kaydetmiştir.

Global piyasalarda yaşanan bu derin krizin yansıması olarak 2007 yılında yaşanan %5'lik daralmanın ardından iç piyasada beyaz eşya satışları 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında bir önceki yılın aynı seviyesinde kalarak 5,166,768 adet olarak gerçekleşmiştir. Ürün bazında rakamlara bakıldığında doymuşluk oranı yüksek olan buzdolabında satışlar aynı seviyede kalırken, çamaşır makinesi satışları %5 oranında azalmıştır. Bu dönemde fırın iç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %5 oranında azalırken, bulaşık makinesi iç satışları %13 oranında artmıştır. Vestel'in 2008 yılı sektör iç satışlarından aldığı pay %12,9 civarında gerçekleşmiştir.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

Başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da beyaz eşya satışlarında yaşanan daralmaya rağmen, sektör ihracatı 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında 2008 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %0,72 oranında artarak 11,519,403 adet olarak gerçekleşmiştir. İhracat tarafında sektör büyüme ortalamasını yukarıya taşıyan segmentler sırasıyla %41 ve %19 büyüme oranlarıyla fırın ve bulaşık makinesi olmuştur. Bu dönemde Vestel'in sektör ihracatından aldığı pay %28,9 civarında olmuştur.

KAPASİTE VE ÜRETİM

Şirket 597 bin m2'si Manisa Organize Sanayi Bölgesi'nde ve 85 bin m2'si Rusya-Alexandrov'da olmak üzere toplam 682 bin m2 kapalı üretim alanına sahiptir. Şirketin Manisa'daki üretim tesislerinde CRT ve LCD televizyon, buzdolabı, çamaşır makinesi, klima, pişirici cihazlar, bulaşık makinesi ve dijital ürünler üretilmektedir.

2008 yılı net satışlarımız 3.630.552.247 USD olarak gerçekleşmiş olup bu tutarın 2.787.741.511 USD'si ihracat tutarıdır.

Toplam satışların %66'sı Avrupa ülkelerine, %26'sı yurtiçine, %8'i diğer ülkelere yapılmıştır.

YATIRIMLAR

01.01-31.12.2008 dönemi için toplam yatırım tutarı 109 milyon USD dir. Dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | Yatırımlar USD |
|-------------------|-----------------------|
| Vestel Elektronik | 69.501.000 |
| Vestel Dijital | 6.242.062 |
| Vestel Beyaz Eşya | 28.390.000 |
| Rusya | 5.034.339 |
| Toplam | 109.167.401 |

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 yatkınlığına 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 2008 yılında Manisa'da Merkez, High-End ve Dijital merkezleri,Cabot İzmir, İstanbul'da Vestek,Bristol-İngiltere'de Cabot UK tarafından yürütülmüştür.

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

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

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. 300 kişilik Ar-Ge ekibinin proje yönetimi stratejileri doğrultusunda sürdürülen faaliyetler 2008 yılında da başarılı sonuçlar verecektir. 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.

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 2008 yılı finansal tabloları, denetim raporları, özel durum açıklamaları ve faaliyet raporlarına İMKB'de yayınlanmış olup, <http://vestelyatirimciliskileri.com/> web sitesinden ulaşılabilir.

Karlılık ve finansal durumumuzu ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

| Oranlar-Karlılık | USD |
|-------------------------|---------------|
| Net Satışlar | 3.630.552.247 |
| İhracat/Satışlar | 74% |
| Faaliyet Karı | 186.870.601 |
| Brüt Kar Marjı | 19% |
| VAFÖK | 329.048.650 |
| Net Dönem Karı | -315.619.151 |
| Toplam Aktifler | 2.560.423.196 |
| Özkaynaklar | 573.529.723 |
| Net Borç | 245.087.615 |
| Net Borç/Özkaynaklar | 43% |
| VAFÖK Marjı | 9% |

ÜST YÖNETİM

31.12.2008 tarihi itibarıyla Şirketimiz İcra Kurulu kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

Adı ve Soyadı

Ömer Yüngül
Enis Turan Erdoğan
Cengiz Ultav

Görevi

İcra Kurulu Başkanı
İcra Kurulu Üyesi
İcra Kurulu Üyesi

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

| | |
|------------------|-------------------|
| 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 Kavuşturan | İcra Kurulu Üyesi |

[1] Ömer Yüngül

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.

[2] Enis Turan Erdoğan

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 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 Bölümü'nü 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 Bölümü'nü 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 Bölümü'nü 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.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

[8] İzzet Güvenir

İcra Kurulu Üyesi

(1955 - İzmir) 1980 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Uçak Mühendisliği Bölümü'nü 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 Üyesi olarak çalışmaktadır.

[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 Üyesi olarak çalışmaktadır.

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 UYUM RAPORU

İÇİNDEKİLER

KURUMSAL YÖNETİM BEYANI

BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ

- 2- Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi
- 3- Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı
- 4- Genel Kurul Bilgileri
- 5- Oy Hakları ve Azınlık Hakları
- 6- Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı
- 7- Payların Devri

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

- 8- Şirket Bilgilendirme Politikası
- 9- Özel Durum Açıklamaları
- 10- Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği
- 11- Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması
- 12- İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ

- 13- Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi
- 14- Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı
- 15- İnsan Kaynakları Politikası
- 16- Müşteri ve Tedarikçiler ile İlişkiler Hakkında Bilgiler
- 17- Sosyal Sorumluluk

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

- 18- Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler
- 19- Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri
- 20- Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri
- 21- Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması
- 22- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları
- 23- Yönetim Kurulu Üyelerinin Faaliyet Esasları
- 24- Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı
- 25- Etik Kurallar
- 26- Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
- 27- Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

1- KURUMSAL YÖNETİM BEYANI

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.

2008 yılında Vestel Elektronik A.Ş. bünyesinde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu daha da geliştirmek üzere yapılan çalışmalar aşağıda kısaca yer almaktadır.

- Vestel Şirketler Grubu "Bilgilendirme Politikası" revize edilerek, yazılı ve görsel medyaya ve Reuters, Bloomberg ve Foreks vb. veri dağıtım kanallarına yapılan basın açıklamalarının sadece Yönetim Kurulu Başkanı, İcra Kurulu Başkanı ve Üyeleri tarafından yapılması şeklinde güncellendi. Yeni "Bilgilendirme Politikası" 28 Mayıs 2008 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul Toplantısı'nda yatırımcıların bilgisine sunulurken, Şirketin "Yatırımcı İlişkileri" web sitesinde de yayınlandı.
- 30 Aralık 2008 tarihli Kurumsal Yönetim Komite toplantısında şirketin "İçerden Öğrenenlerin Ticareti" Yönetmeliği'nin revize edilmesi konusunda çalışmaların başlatılması kararı alındı.
- Vestel Grubu Şirketleri İç Kontrol Sistemi'nin güçlendirilmesine yönelik olarak 2008 yılında İç Denetim Birimi "risk bazlı denetim yaklaşımı" uygulaması başlatıp tüm İç Denetim Birimi çalışanları bu konuda eğitime tabi tutulmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması esnasında Şirket yapısı ile uyuşmayan ve faaliyetleri engelleyebileceği düşünülen bazı ilkelere yer verilmemiştir. Söz konusu ilkeler ve bu ilkelere uyulmama sebepleri aşağıda özetlenmiştir:

- Birikimli oy uygulaması: Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemektedir. Ancak, Yönetim Kurulunda yer alan bağımsız üyeler vasıtasıyla birikimli oy yönteminin sağlayacağı temsil yerine getirilmektedir.
- Şirket esas sözleşmesinde özel denetçi atanması talebinin bireysel hak olarak düzenlenmesi: Özel denetçi atanması talebine ilişkin hak Türk Ticaret Kanunu Madde 356 ile düzenlenmiştir. Bu düzenleme hissedarlara mevzuat dolayısıyla tanınmış olduğu ve Kurumsal Yönetim İlkelerinde de "tercihan" uygulanacak ilkeler arasında yer aldığı için ayrıca esas sözleşme ile düzenlenmemiştir.
- Şirket esas sözleşmesinde "bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/ maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesi" gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurulda alınacağına ilişkin düzenleme yapılmamıştır. Bunun nedeni, Şirketin içinde bulunduğu sektör gereği sık sık alım satım yapması veya

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

kiralamasıdır. Gerçekleştirilecek her bir işlem için Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmenin mümkün olmayacağı düşünüldükten bu maddenin esas sözleşmeye eklenmesinden kaçınılmıştır. İşlemlerin hızlılığının sağlanması ve fırsatların kaçırılmasının önlenmesi için bu husus gerçekleştirilememektedir.

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

BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ

2- PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

- Vestel Elektronik 30 Mayıs 2005 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, yatırımcıları ile olan ilişkilerinin sağlıklı olarak izlenmesi, Yönetim Kurulu ile yatırımcılar arasındaki iletişimin ve kamuya açıklanan bilgilerde tek sesliliğin sağlanması amacıyla Kurumsal Finansman ve Yatırımcı ile İlişkiler Birimini oluşturmuştur. Şirketin Kurumsal yönetim ilkelerine uyumunda önemli bir yer alan birimin 2005 yılı başlarında kurulan Kurumsal Yönetim Komitesine bağlı olarak çalışması sağlanmış, bu husus Şirket esas sözleşmesinde de açıkça yer almıştır.
- Kurumsal Finansman ve Yatırımcı ile İlişkiler Birimi Direktörü olarak Figen Çevik görev yapmaktadır.
- Kurumsal Finansman ve Yatırımcı ile İlişkiler Birimi ile irtibat şirket web sitesinden gerçekleştirilebileceği gibi irtibat telefonları olan 0 212 422 01 07 ile de iletişim kurulabilir. Kurumsal Finansman ve Yatırımcı ile İlişkiler Birimine ait direkt telefon ile sürekli erişim mümkün kılınmıştır.
- 2008 yılı içerisinde birimin yürüttüğü başlıca faaliyetler aşağıda yer almaktadır:

HSBC Londra Yatırımcı Konferansı
ING Antalya Yatırımcı Konferansı
UBS İstanbul Yatırımcı Konferansı
Bunları dışında yaklaşık 30 adet birebir görüşme

- Dönem içerisinde birime e-mail yolu ile yaklaşık 60 soru ve telefon ile yaklaşık 60 soru gelmiştir.
- Birime yöneltilen tüm sorular sözel ve/veya yazılı olarak, bilgilendirme politikası dâhilinde ve ticari sır kapsamına girmemek kaydı ile titizlikle cevaplanmıştır.

3- PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

- Vestel Kurumsal Finansman ve Yatırımcı ile İlişkiler Birimi, 2008 yılı içerisinde gelen bilgi talebini bilgilendirme politikası dâhilinde ayrıntılı olarak yanıtlamıştır. Birime gelen bilgi taleplerinin %40'u faaliyet ve finansal performans konularına ilişkin, %60'ı ise yatırımlar, hisse hareketleri, genel kurul bilgileri vs. gibi konularına ilişkin olmuştur.
- Pay sahipliği hakları arasında önemli bir yer tutan bilgi edinme hakkının kolayca uygulanması için Şirket web sitesi 2008 yılında geliştirilmeye devam edilmiş ve yerli ve yabancı yatırımcılara en fazla bilginin en kısa zaman içerisinde eşzamanlı, doğru, hızlı, tam ve anlaşılabilir şekilde aktarılabilmesini sağlamıştır.
- Şirket esas sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi düzenlenmemiştir. Bu hak TTK Madde 356 ile sermayenin %10'una sahip olan azınlık hissedarlar için düzenlenmiş olduğu için ayrıca düzenleme yapma gereği duyulmamıştır. Dönem içerisinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4- GENEL KURUL BİLGİLERİ

- Vestel Elektronik 2007 yılına ait Genel Kurul toplantısı 28 Mayıs 2008 tarihinde saat 09.30'da Zorlu Plaza Avcılar, İstanbul adresinde gerçekleştirilmiştir.
- Toplantıya ait davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 06.05.2008 tarih ve 7056 sayılı nüshasında ve 06.05.2008 tarihli Milliyet Gazetesi ile 06.05.2008 tarihli Dünya Gazetesinde ve ayrıca şirketin www.vestel.com.tr adresinde ilân edilmek suretiyle ve önceden hisse senedi tevdi ederek adresini bildiren pay sahiplerine (şirketin tüm hisse senetleri hamiline yazılıdır) taahhütlü mektupla, toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Genel Kurula katılımın kolaylaştırılması amacıyla Türkiye'nin yüksek tirajlı iki gazetesine ilan verilmiş ve Şirket web sitesinden, ilan dahil olmak üzere, Genel Kurula ilişkin her türlü bilgiye ulaşılması sağlanmıştır.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

- Genel Kurul toplantısına pay sahipleri dışında menfaat sahipleri ve medyanın katılımı olmamıştır.
- Şirketin toplam 159.099.886,96 YTL'lık sermayesine tekabül eden 15.909.988.696 adet hisseden 83.263.965,44 YTL'lık sermayeye karşılık 8.326.396.544 adet hissenin asaleten ve 4.244.673 YTL'lık sermayeye karşılık 424.467.300 adet hissenin vekaleten toplantıda temsil edilmiş olup, Genel Kurul %55,00 katılım oranı ile toplanmıştır.
- Genel Kurul öncesinde yıllık faaliyet raporu, mali tablolar, esas sözleşme şirket merkezinde ve holding merkezinde pay sahipleri için hazır bulundurulmuştur. Ayrıca, bu bilgilerin tamamı Şirketin web sitesinde Genel Kurul İlanı ve gündem maddeleri ile birlikte yayınlanmıştır.
- Genel Kurulda pay sahiplerine soru sorma hakkı tanınmıştır. Pay sahiplerinden gelen tüm sorulara ayrıntılı olarak cevap verilmiştir. Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir.
- Şirket esas sözleşmesine "bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı/alımı, kiralınması" gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurulda alınacağına ilişkin düzenleme yapılmamıştır. Bunun nedeni, Şirketin içinde bulunduğu sektör gereği sık sık alım satım yapması veya kiralınmasıdır. Gerçekleştirilecek her bir işlem için Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmesinin mümkün olamayacağı düşünülerek bu maddenin esas sözleşmeye eklenmesinden kaçınılmıştır. İşlemlerin hızlılığının sağlanması ve fırsatların kaçırılmasının önlenmesi için bu husus gerçekleştirilememektedir.
- Genel Kurul tutanakları şirket merkezinde ve Holding Merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Web sitesinde yapılan yeni düzenlemelerle Genel kurullara yönelik her türlü ilan, belge ve dokümanın da pay sahiplerinin ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaya başlanmıştır.

5- OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

- Vestel Elektronik A.Ş. hisselerinin tamamı eşit haklar ihtiva etmektedir. Oy hakkında ve kâr payı hakkında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Bu husus Şirket esas sözleşmesinde de yer almaktadır.
- Şirketin iştiraklerinin Vestel Elektronik A.Ş.'de payı bulunmamaktadır. Bu nedenle karşılıklı iştirak ilişkisi ve bu ilişkinin genel kurulda oylamaya yansımaları gibi bir durum oluşmamıştır.
- Azınlık paylar Yönetim Kurulu'na seçilmiş olan iki bağımsız üye tarafından yönetimde temsil edilmektedir. Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine sahip kişiler olmaları dolayısıyla azınlıklar dahil tüm hissedarların haklarını Yönetim Kurulu'nda eşit ölçüde korumakta ve temsil etmektedirler.
- Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemektedir. Ancak, Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler vasıtasıyla birikimli oy yönteminin sağlayacağı temsil yerine getirilmektedir.

6- KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIM ZAMANI

- Şirket kârına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketin her bir hissesi eşit oranda kâr payı hakkına sahiptir.
- Şirketin Genel Kurul toplantı gündeminde (Madde 8) 2007 yılı kârına ilişkin öneri katılımcılara açıklanmış ve Genel Kurul'da oy birliği ile kabul edilmiştir.
- Şirket 2007 yılı faaliyetlerinden doğan kârın geçmiş yıllar zararına mahsup edilmesi sonucu dağıtılacak kar kalmadığı için kâr dağıtımını gerçekleştirilmemiştir.
- Şirket 19 Mart 2007 tarihli Yönetim Kurulu toplantısı'nda belirlenen kâr dağıtım politikası doğrultusunda 2006 yılı kârı dahil olmak üzere hissedarlara net dağıtılabilir kârın asgari %25'i kadar nakit veya hisse senedi şeklinde temettü olarak dağıtılmasını kararlaştırmıştır. Ulusal ve Global ekonomik şartlar ve şirketin büyüme planına bağlı olarak dağıtılacak temettü miktarı Yönetim Kurulu tarafından her yıl Olağan Genel Kurul toplantısında önerilecektir. Bu politikanın uygulanmasına aynen devam edileceği 28 Mayıs 2008 tarihinde yapılan 2007 yılı genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

7- PAYLARIN DEVRİ

- Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır. Esas sözleşme Madde 6'nın son bendinde pay devrinin serbest olduğuna ilişkin bir hüküm yer almaktadır.

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8- ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

- Vestel Elektronik A.Ş. Bilgilendirme Politikası 2005 yılında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulmuştur ve 2004 yılı Olağan Genel Kurulunda Faaliyet raporuna ek olarak dağıtılarak yatırımcıların

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

bilgisine sunulmuştur. Söz konusu politika 2008 yılında revize edilerek Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Revize edilen "Bilgilendirme Politikası" 28 Mayıs 2008 tarihinde yapılan 2007 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin ve katılımcıların bilgisine sunulmuştur. Bilgilendirme politikası ayrıca web sitesi yolu ile de kamuya açıklanmıştır.

- Şirket bilgilendirme politikası özette;
- kamuya yapılan açıklamaların açık, eşzamanlı ve doğru olarak yapılması,
- kamuya açıklanacak bilgileri içeriği,
- bilgilerin hangi sıklıkla ve hangi yollardan açıklanacağı,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin basınla olan ilişkileri,
- yatırımcıların, hissedarların ve diğer menfaat sahiplerinin etkin olarak bilgilendirmesi,
- Şirket içi bilgilendirme yöntemler,
- kamunun bilgilendirilmesine yönelik toplantılar,
- Genel Kurul'da görülecek hususlar,
- geleceğe yönelik olarak açıklanacak bilgilerin açıklanma esasları, içermektedir.
- Bilgilendirme politikası Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş ve onaylanmıştır. Bilgilendirme Politikasının gözden geçirilmesinden, etkinliğinden ve geliştirilmesinden Yönetim Kurulu sorumludur.
- Bilgilendirme politikasının gözetiminden ve takibinden Yatırımcı İlişkileri Birimi Direktörü sorumludur.

9- ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

- 2008 yılı içerisinde SPK düzenlemeleri uyarınca toplam 29 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Sadece 2 adet açıklamaya yönelik olarak İMKB'den ek açıklama yapılmasına ilişkin bir talep gelmiş, gerekli açıklama ivedilikle yapılmıştır.
- Yurt dışındaki Borsalara yapılan tüm özel durum açıklamaları eşzamanlı olarak yurt içinde de açıklanmıştır. Aynı şekilde İMKB ve SPK'ya yapılan özel durum açıklamaları da eşzamanlı olarak ilgili borsalara bildirilmiştir.
- Tüm özel durum açıklamaları zamanında yapılmış, bu nedenle herhangi bir yaptırım sözkonusu olmamıştır.
- Özel durumların açıklanmasından sorumlu birim Yatırımcı İlişkileri Birimi'dir.

10- ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

- Vestel Elektronik 2008 yılında internet sitesini Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda geliştirmeye devam etmiştir. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm Madde 1.11.5'te yer alan tüm bilgilere internet sitesinde yer verilmiş ayrıca bu bölümde yer almayan ancak Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından önemli olan bilgilendirmelere de internet sitesinde yer verilmiştir.
- Vestel elektronik sitesi www.vestel.com.tr olup, sürekli olarak güncellenmektedir.

11- GERÇEK KİŞİ NİHAİ HÂKİM PAY SAHİBİ/SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

- Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır
- Şirketin ortaklık tablosu aşağıdaki gibidir.

| ORTAKLAR | SERMAYE HİSSESİ (%) | NOMİNAL HİSSE DEĞERİ (YTL) |
|---------------------|---------------------|----------------------------|
| Collar Holding B.V. | 51,62 | 90.566.142,594 |
| Halka Açık | 48,38 | 84.890.132,446 |
| TOPLAM | 100,00 | 175.456.275,040 |

- Şirketin ana ortağı Collar Holding BV'nin %100'ü Ahmet Nazif Zorlu'ya aittir.

12- İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

- İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilere ilişkin olarak her sene uyum raporunda bilgi verilmektedir.
- Vestel, Sermaye Piyasası ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapılan "İçerden öğrenenlerin ticareti" konusundaki düzenlemelere tamamen uymakta ve düzenlemelerden doğan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla gerekli önlemleri almaktadır. Bu amaçla Vestel Elektronik 2005 yılı başlarında içeriden öğrenenlerin ticaretine ilişkin olarak Şirket içi bir düzenleme yapmış ve "İçerden Öğrenenlerin Ticareti Politikası"nı oluşturmuştur. Bu politika şirket web sitesi aracılığı ile de kamuya duyurulmuştur.

- İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi aşağıda yer almaktadır:

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

| | |
|----------------------------|--|
| Ahmet Nazif Zorlu | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Prof. Dr. Ekrem Pakdemirli | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Emre Zorlu | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Dr. Yılmaz Argüden | Yönetim Kurulu Üyesi |
| M. Cem Bodur | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Ömer Yüngül | Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Başkanı |
| Enis Turan Erdoğan | Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi |
| Şerif Arı | Denetçi |
| Ahmet Günaydın Hızarcı | Denetçi |
| Cem Köksal | İcra Kurulu Üyesi |
| Cengiz Ultav | İcra Kurulu Üyesi |
| Levent Hatay | İcra Kurulu Üyesi |
| İzzet Güvenir | İcra Kurulu Üyesi |
| İhsaner Alkım | İcra Kurulu Üyesi |
| Necmi Kavuşturan | İcra Kurulu Üyesi |
| Özer Ekmekçiler | İcra Kurulu Üyesi |
| Sertaç Beller | Genel Müdür (Vestel Elektronik) |
| Alp Dayı | Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı |
| Hamdiye Yalçın | Muhasebe Müdürü |
| Cem Kadirgan | Mali İşler Koordinatörü |
| Deniz Gökçeler | Mali İşler Uzmanı |
| Şeref Hamarat | Planlama ve Lojistik G.M.Y. |
| Mehmet Salih Keskiner | Üretim G.M.Y. |
| Ender Yüksel | Satın alma G.M.Y. |
| Raşit Çiloğlan | Bütçe Müdürü |
| Metin Salt | Ar-Ge G.M.Y. (Vestek) |
| Timur Tuncel | Genel Müdür (Vestel Pazarlama) |
| Cemal Eren Ataman | G.M.Y. (Vestel Pazarlama) |
| Ergün Güler | G.M.Y. (Vestel Pazarlama) |
| Fatma Filiz Künüralp | G.M.Y. (Vestel Pazarlama) |
| Serdar Anıl | G.M.Y. (Vestel Pazarlama) |
| Fahriye Buket Kafalı | G.M.Y. (Vestel Pazarlama) |
| Zafer Küçükateş | G.M.Y. (Vestel Pazarlama) |
| Gökhan Yıldırımlar | Muhasebe Müdürü (Vestel Pazarlama) |
| Ahmet Süha Erol | Genel Müdür (Vestel Dış Ticaret) |
| Seda Kaya | G.M.Y. (Vestel Dış Ticaret) |
| Ömer Hakan Kutlu | G.M.Y. (Vestel Dış Ticaret) |
| Akın Barbaros Birsen | G.M.Y. (Vestel Dış Ticaret) |
| Yılmaz Özkan | Muhasebe Müdürü (Vestel Dış Ticaret) |
| Figen Çevik | Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü |
| Başak Dalga | Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Uzmanı |
| Halil Turan | Teknoloji Geliştirme ve End. Tas. Müdürü |
| Hamza Cihan SARI | Bilgi Teknolojileri Direktörü |
| İsmail CİN | İş Geliştirme ve Proje Müdürü |
| Coşkun Özkan | İç Denetimden Sorumlu Müdür |
| Emre Halit | Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim |
| Gül Şahin | Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim |
| Cengiz Avcı | Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim |
| Sezen Mercanoğlu | Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim |
| Necdet Beşir | Arılar Bağımsız Dış Denetim A.Ş. |

BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ

13- MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

- Menfaat sahipleri Şirketin bilgilendirme politikası çerçevesinde sürekli olarak bilgilendirilmektedir.
- Çalışanlar ile yöneticiler arasında periyodik toplantılar düzenlenerek çalışanların Şirket hakkında etkin olarak bilgilendirilmeleri sağlanmıştır. Çift taraflı bilgi akışına önem verilmiş, üstten alta doğru bilgi akışının yanı sıra

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

alttan üste bilgi akışının gerçekleştirilmesi sağlanmıştır. Şirket içerisinde çalışanlar ile yöneticilerin bilgi paylaşımının artırılması için açık kapı sistemi uygulanmaktadır. Ayrıca çalışanlar, Şirket içerisinde kullanılan internet sistemi vasıtasıyla sürekli olarak bilgilendirilmeleri sağlanmaktadır.

• Müşteri ve tedarikçilere yönelik olarak periyodik toplantılar düzenlenmekte, Şirkete ilişkin kendilerini ilgilendiren hususlarda tüm müşteri ve tedarikçiler bilgilendirilmektedir. Şirket müşteri memnuniyetini ölçmek üzere bayilerle belli aralıklarla toplantılar düzenlenmekte ve gerek görülmesi halinde bire bir veya toplu olarak ek toplantılara da yer verilmektedir.

14- MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

• Menfaat sahipleri yönetimde yer almamaktadır. Ancak, Yönetim Kurulu toplantılarına belli aralıklarla ilk ağızdan görüş bildirmek amacıyla çalışanların katılması hususuna önem verilmektedir.

• Diğer menfaat sahiplerinin yönetimde yer almasına ilişkin bir model geliştirilmemiştir. Ancak Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler Şirketin ve hissedarların yanı sıra tüm menfaat sahiplerinin de yönetimde temsil edilmesine olanak sağlamaktadır.

15- İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

• Şirketin yazılı olarak oluşturulmuş, işe alım, terfi, işten çıkartma, tazminat sistemi, eğitim, kariyer planlama ve çalışanların performans ölçümlerini içeren bir insan kaynakları politikası bulunmaktadır.

• Bu politikanın yürütülmesi ve geliştirilmesi ile sorumlu birim "İnsan Kaynakları Birimi"dir. Çalışanların; özlük hakları, terfileri, kariyer planlamaları, eğitimler ve disiplin uygulamaları bu birim tarafından takip edilmekte ve oluşturulmuş performans kriterleri doğrultusunda çalışanlar belli aralıklarla (yılda en az bir kez olmak üzere) değerlendirilmektedir.

• Çalışanların verimliliğinin artırılması amacıyla belli aralıklarla eğitim programları düzenlenmekte veya çalışanların düzenlenmiş olan programlara katılmaları sağlanmaktadır.

• Çalışanlarla ilişkileri düzenlemek amacıyla görevlendirilmiş bir Yönetim Kurulu üyesi bulunmamakla beraber çalışanlara ilişkin Yönetim Kurulunca alınması gereken kararlarda çalışanları temsilen görevlendirilmiş kişilerin Yönetim Kurulu'na konuya ilişkin bilgi vermek amacıyla katılması sağlanmaktadır.

• Çalışanlara eğitim, kariyer oluşturma, terfi ve diğer konularda herhangi bir (etnik, dil, din, ırk, cinsiyet vs.) ayırım olmaksızın eşit davranılmaktadır.

• Çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir. Çalışanlar arasında ayrımcılığa neden olabilecek uygulamalara karşı gerekli önlemler alınmış, çalışanlar hiçbir ayırım gözetilmeksizin eşit tutulmuştur. Ayrıca, çalışanların memnuniyetini ölçmek amacıyla İnsan Kaynakları Birimi tarafından anketler yapılmaktadır.

16- MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

• Mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışına yönelik olarak müşteri ve tedarikçiler ile periyodik olarak toplantılar yapılmaktadır. Ayrıca "müşteri iletişim merkezi" ile müşteri sorunları takip edilmekte ve vakit geçirmeksizin hızlı çözümlere gidilmektedir. Help desk olarak faaliyet gösteren bu bölümde müşterilerin sorunlarına çözüm aranmakta, çözülemeyen her tür sorun Şirket yetkililerine aktarılarak çözüme kavuşturulmaktadır.

• Müşteri ve tedarikçilerin memnuniyetinin sağlanması için kalite kontrolüne maksimum derecede önem verilmekte ve bu amaçla sıkı kontroller gerçekleştirilmektedir. ISO 9000 sistemi ISO 14000 sisteminde olduğu gibi gönüllülük esasına dayanmakta Toplam Kalite Yönetimi sürecine geçişte önemli rol oynamakta ve bir basamak teşkil etmektedir. Vestel için Toplam Kalite Yönetimi yaşam kalitesini artıran önemli bir unsurdur.

• Müşteri memnuniyet derecesi belli aralıklarla ölçülmekte, sorunların veya memnuniyetsizliğin olduğu noktalarda düzenlemeler yapılması sağlanmaktadır.

• Vestel, TS-EN ISO 9001 Standardı ile; müşteri taleplerinin ve pazarın araştırması ile başlayan ve tasarım, üretim ve satış sonrası servise kadar uzanan tüm ilgili süreç ve alt süreçleri disipline eden bir yönetim sistemi uygulayarak müşteri memnuniyetini en üst düzeye çıkarmayı hedeflemiştir. Dünya pazarları ile rekabet edebilen bir kuruluş olan Vestel, standartlarını da belgeleyerek, çalışanı, müşterisi, bayisi ve tedarikçisi ile dünya liginin iyi bir oyuncusu olmak için günden güne çabasını artırmaktadır.

17- SOSYAL SORUMLULUK

• Vestel Elektronik A.Ş., sosyal sorumluluk ilkesi çerçevesinde gerek Zorlu Holding bünyesinde yapılan eğitim, spor ve kültür alanlarındaki hizmetlere katkı sağlayarak gerekse şirket olarak doğrudan sosyal çalışmalarda bulunmaktadır. Vestel Elektronik A.Ş.'nin de üyesi olduğu Zorlu Grubu 2007 yılında Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'ni imzalayarak kuruluşundan bu yana benimsediği ilkeleri ve değerlerini küresel sosyal sorumluluk boyutuna taşıyarak güçlü bir adım atmıştır.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

- Vestel Elektronik A.Ş., Tüketici Elektronik Sektöründe Dünya şirketi olma hedefi sorumluluğundan hareketle bünyesindeki tüm operasyonlarında, üretim hatlarında ve ürünlerinde çevresel gözden geçirme faaliyetlerini yürütmektedir. Faaliyet, ürün ve hizmetlerimizden etkilenen çalışanların, müşterilerin ve çevre halkının sağlığını ve güvenliğini gözetmeyi, gelecek nesiller adına çevreyi ve doğal hayatı korumayı kendine görev saymaktadır. Bu önemi 1998 yılında TSE'den TS-EN-ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Sertifikasını alarak belgelemiştir. Çevresel açıdan sürekli gelişmeyi, kirlenmenin önlenmesini, yürürlükte bulunan çevreyle ilgili mevzuata ve idari düzenlemelere uyacağını, benimsemiş olduğu çevre politikası ışığında;
 - Yeni ürün proje ve operasyon değerlendirmesinde çevre faktörünün dikkate alınması,
 - Ürün tasarımında ve üretim süreçlerinde zararlı madde kullanımının azaltılması ve daha az kirletici özelliği bulunan maddelerin araştırılması,
 - Atıkların azaltımı, tekrar kullanımı, geri dönüşümü ve geri kazanımı için çalışmalar yapılması,
 - Verimlilik artışı ve yeni teknoloji kullanımını teşvik ile enerji, su ve doğal kaynakların tasarrufunun sağlanması,
 - Uygun olduğu yerde geri dönüşümlü ambalaj malzemesinin kullanılması,
 - Çevre bilincinin oluşturulması amacıyla etkinliklerin düzenlenmesi
- konularında çalışmalar yapmayı ve bu yolda yeterli ve yerinde kaynak tahsis etmeyi taahhüt etmektedir. Vestel, çevre politikası ile çalışanların ve müşterilerin yaşam kalitesini koruyucu ve arttırıcı bir yaklaşımı kendisine hedef almıştır.
- Çevresel zararlara ilişkin Şirket hakkında açılmış bir dava olmamıştır.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

18- YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

| ÜYE | GÖREVİ | YAŞI | GÖREV SÜRESİ | ÜYELİK SINIFLANDIRMASI | EĞİTİM DURUMU | DAHA ÖNCE GÖREV YAPTIĞI YER |
|--|--|----------|----------------|--|------------------------------|---|
| Ahmet Nazif Zorlu Ekrem Pakdemirli | Başkan Başkan Yardımcısı | 64 69 | 1 yıl 1 yıl | İcrada Yer Almayan Üye Bağımsız Üye | İlkokul Üniversite | - -Meclis Üyesi ve Bakanlık -Başbakan Yard. -Bilkent, Başkent ve Ege Üniversitesi Öğretim Üyesi -Dokuz Eylül Üniversitesi Rektör Yard. -Grup şirketlerinde dönüşümlü |
| Emre Zorlu | Yön. Kurulu Üyesi | 24 | 1 yıl | İcrada yer almayan üye | Üniversite olarak görev alma | |
| Ömer Yüngül | Yön. Kurulu Üyesi | 53 | 1 yıl | İcrada yer alan üye | Üniversite | -Vestel Beyaz Eşya (Genel Müdür) -Ekinciler Holding |
| Enis Turan Erdoğan Recep Yılmaz Argüden | Yön. Kurulu Üyesi Yön. Kurulu Üyesi | 53 50 | 1 yıl 1 yıl | İcrada yer alan üye Bağımsız Üye | Üniversite Üniversite | -Başbakan Başdanışmanı -Erdemir Yönetim Kurulu Başkanlığı - Ekinciler Holding |
| M. Cem Bodur | Yön. Kurulu Üyesi | 47 | 1 yıl | İcrada Yer Almayan Üye | Üniversite | (Finans Koordinatörü) |

- Yönetim Kurulu'nda yer alan 7 üyeden 5'i icrada yer almayan üye niteliğine, 2'si ise icrada yer alan üye niteliğine sahiptir.
- Yönetim Kurulu başkanı ve icra başkanı farklı kişilerdir. Yönetim Kurulu başkanı Ahmet Nazif Zorlu, Şirket icra başkanı ise Ömer Yüngül'dür.
- Yönetim Kurulu üyelerinden Ekrem Pakdemirli ve Yılmaz Argüden SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bağımsızlık Kriterlerine uygun olarak bağımsızlık niteliğine sahiptir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyet döneminde bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır.
- Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışı başka görev veya görevler almasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama getirilmemiştir.

19- YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

- Şirketin Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 3.1.1, 3.1.2, ve 3.1.3 maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

- 2004 yılı Olağan Genel Kurulunda yapılan esas sözleşme değişikliği ile Yönetim Kurulu üyelerinin sahip olması gereken asgari unsurlar Şirket esas sözleşmesine (Madde 12) eklenmiştir.
- Yönetim Kurulu üyelerinin bugüne dek eğitim veya uyum programı almaya yönelik bir ihtiyaçları olmamıştır. Ancak gerek duyulması halinde eğitim ve uyum programları Kurumsal Yönetim Komitesince uygulanması sağlanacaktır.

20- ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

- Vestel Grubu'nun misyon, vizyon, amaç ve değerleri web sayfası yolu ile kamuya açıklanmıştır.

Misyon: Teknolojik ürünlerle dünyayı fethetmek

Vizyon: Sektörümüzde dünyanın en güçlü üretim ve teknoloji grubu olmak

- Yönetim Kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylamaktadır. Şirketin stratejik hedeflerine yönelik fikirler Yönetim Kurulu veya yöneticiler tarafından oluşturulabilir. Yönetim Kurulu oluşturduğu hedeflere ilişkin mutlaka yöneticilerin fikrine danışır. Yöneticiler tarafından oluşturulan hedefler ise öncelikle yönetim kademesinde tartışıldıktan sonra Yönetim Kurulu'na sunulur ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanır. Stratejik hedeflere ilişkin yapılan toplantılara yöneticiler de davet edilebilir. Onaylanan hedeflere yönelik çalışma en kısa zaman içerisinde başlatılır. Hedeflere ulaşılma derecesi mali tablo dönemlerinde ve yıl sonunda faaliyetler itibariyle sonuçlar izlenerek ölçülür.
- Yönetim Kurulu Şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmek amacıyla yılda birkaç kez değerlendirme toplantısı gerçekleştirmektedir. Bu değerlendirme toplantılarında Yönetim Kurulu'nun hedeflerine ulaşma derecesi, faaliyetlerin etkinliği, geçmiş performansı ve şirket stratejileri tartışılmaktadır. Ayrıca, Vestel iş değerlendirme direktörü her ay icra kuruluna performans raporu vermektedir.

21- RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

- Vestel Yönetim Kurulu mevcut ve potansiyel riskleri ölçmek ve bunları çözümlenmek amacıyla Şirket bünyesinde risk yönetim mekanizması oluşturmuştur. Bu mekanizma Şirketin toplamda ve her birim bazında alabileceği azami riski belirlemek, bu riskleri ölçmek ve bunlara ilişkin gerekli önlemleri almak üzere oluşturulmuş kontrol mekanizmalarını içermektedir. Vestel Elektronik A.Ş. Yönetim Kurulu Şirketin risklerini etkilerini en aza indireyecek bir risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmasının oluşturulması ve bunun sağlıklı olarak işlenmesini sağlamakla sorumludur.
- Şirketin iç kontrol sistemi finansal, operasyonel ve uygunluk kontrolünün tamamını içermekte olup, belli aralıklarla riskin ölçümünü ve hangi seviyede olduğunu ölçümlenmektedir. Bu mekanizmanın etkinliği belli aralıklarla gözden geçirilmesi sağlanmakta ve etkinliğin düşüşüne neden olabilecek aksamlar en kısa zamanda düzeltilmektedir. Ayrıca, Vestel, faaliyetlerini yürütürken etkin bir operasyon programı olan SAP sistemini kullanmaktadır

22- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

- Yönetim Kurulu üyelerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde ve Şirketin web sitesinde yer verilmiştir.

23- YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

- Yönetim Kurulu toplantı gündemleri Yönetim Kurulu başkanı ve üyeler tarafından belirlenir. Gündemin belirlenmesi aşamasında yöneticilerden gelen taleplere önem verilir.
- Yönetim Kurulu toplantıları esas sözleşme Madde 16'da da belirtildiği üzere yılda en az 12 kez gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu yıl içerisinde toplam 12 kez toplanmıştır. Toplantılara katılım oranı %90 olmuştur. Toplantılara katılımı artırmak amacıyla esas sözleşmeye üst üste üç toplantıya özürsüz olarak iştirak etmeyen Yönetim Kurulu Üyesi de istifa etmiş sayılır." ibaresi eklenmiştir.
- Toplantılara ilişkin çağrı posta, faks ve e-mail yolu ile yapılmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Şirket bünyesinde Yönetim Kurulu'na bağlı olarak oluşturulan sekreteryaya toplantı tarihinden en az bir hafta (yedi gün) önce Yönetim Kurulu üyelerini toplantı gündemi ve gündeme ilişkin dokümanları kendilerine ulaştırmak yolu ile bilgilendirmektedir.
- Yönetim Kurulu toplantılarında oluşan farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçelerinin zapta geçirilmesi karara bağlanmıştır. Ancak, henüz böyle bir durum oluşmamıştır. Yönetim Kurulu

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

Sekretaryası vasıtasıyla tutulan Yönetim Kurulu tutanaklarında üyelerin sormuş oldukları sorular ve bunlara verilen cevaplar zapta geçirilmektedir

- SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölüm 2.17.4'üncü maddesinde yer alan Yönetim Kurulu toplantılarına fiilen katılan Yönetim Kurulu üyeleri tarafından onaylanacak maddeler için üyelerin fiilen katılımı sağlanmaktadır.
- Yönetim Kurulu başkanın ve üyelerinin, olumlu veya olumsuz veto hakkı veya ağırlıklı oy hakkı bulunmamaktadır. Tüm üyeler ve başkan eşit oy hakkına sahiptir.

24- ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

- Vestel Yönetim Kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu 334 ve 335. maddesi gereği şirketle herhangi bir işlem yapmaları veya rekabet etmelerine ilişkin gündem maddesi her sene Genel Kurul'un onayına sunulmaktadır.
- 2008 yılı içerisinde Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle herhangi bir işlem yapmaları veya rekabet etmeleri söz konusu olmamıştır.
- Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde şirketle muamele yapma ve rekabet yasağına ilişkin herhangi bir durum meydana gelmesi halinde bundan dolayı olabilecek çıkar çatışmaları kamuya açıklanacaktır.

25- ETİK KURALLAR

- Vestel etik kuralları yazılı olarak hazırlanmış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde web sitesi yolu ile kamuya açıklanmıştır. Yönetim Kurulu, şirket ve çalışanları için oluşturulmuş olan etik kuralların uygulanmasına azami ölçüde özen gösterilmektedir.

26- YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

- Vestel Elektronik A.Ş.Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi ve Denetim Komitesini kurmuştur.

Denetim Komitesi

- Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri X, no: 19 Madde 3 tebliği uyarınca 17.05.2005 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur ve Finansal ve operasyonel faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde gözetilmesini teminen görev yapmaktadır. Denetim Komitesi Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine 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. (Madde 35 ve 36)
- Denetim Komitesi başkanı Ekrem Pakdemirli'dir ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Diğer üye Cem Bodur'dur ve icrada yer almayan üyeler arasında yer almaktadır.
- Denetim Komitesinin yılda en az 4 defa -her çeyrekte bir kez olmak üzere toplanması esas sözleşme ile düzenlenmiştir. Komitesinin kararlarının ve toplantı tutanaklarının tutulmasından yönetim sekretaryası 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 İlkeleri tebliği doğrultusunda Kurumsal Yönetim Komitesini kurmuştur. Komite, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine olan uyumunu izlemek ve şirkete ilişkin atamalarda Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak üzere kurulmuştur.
- Kurumsal Yönetim Komitesi başkanı Yılmaz Argüden'dir ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Diğer üye Emre 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 en az 3 kez toplanması esastır.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2008 - 31.12.2008

- Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. 2008 yılında Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesinin gerçekleştirmiş olduğu faaliyetler aşağıdadır:
- Şirket bünyesinde kurumsal Yönetim ilkelerinin yerleştirilmesi çalışmaları,
- Yönetim Kurulu yapısına ve etkinliğine ilişkin öneriler getirilmesi,
- Komitelerin yapısı, çalışma tarzının değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması,
- Yatırımcı ilişkileri Biriminin yapılandırılması ve koordinasyonu.

27- YÖNETİM KURULU'NA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

- Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçilere verilecek olan huzur hakkı her sene Genel Kurul tarafından belirlenmektedir.
- Vestel Yönetim Kurulu Üyelerine sektör emsallerine uygun olarak 2008 yılı Haziran ayı itibariyle toplam 60,000 YTL. ödeme yapılmaktadır. Yönetim Kurulu Denetçileri ise yıllık olarak 2,580 YTL ücret almaktadır.
- Şirket herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş veya kredi kullandırmamıştır.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 02.05.2008 tarihli özel durum açıklamasında yer alan, şirket esas sözleşmesinde yapmış olduğu değişiklikle ilgili açıklama aşağıdadır:

"Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Sn.Ahmet Nazif Zorlu başkanlığında şirket merkezinde toplanmış, gündeminde bulunan konu müzakere edilerek aşağıdaki kararlar alınmıştır.

- 1-) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.11.1990 tarih ve 877 sayılı izniyle kayıtlı sermaye sistemine geçen Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının 220.000.000 YTL'den 440.000.000 YTL'ye çıkartılmasına ve ana sözleşmenin sermaye ile ilgili 6. maddesinin değiştirilmesine,
 - 2-) Şirket esas sözleşmesinin kayıtlı sermaye sistemine ve kanuna uyumlu olmasını teminen meydana gelecek değişiklikleri içeren tadil metinlerinin hazırlanmasına,
 - 3-) Yasal prosedürün tamamlanabilmesi için, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C.Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alınmasına,
 - 4-) Gerekli izinler alındıktan sonra esas sözleşmesinin 6.maddesinde değişiklik yapılmasına ilişkin tadil tasarsının Genel Kurul'un onayına sunulmasına,
 - 5-) Genel Kurul'un onayını müteakip Yönetim Kurulumuza verilen yetkiler çerçevesinde diğer kanun formalitelerinin tamamlanmasına,
- Toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oybirliği ile karar verilmiştir."