

VESTEL

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2008
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU**

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01-30 EYLÜL 2008

Şirketimizin, 2008 yılı 9 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
Şule Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	28.05.2008	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.

Şule Zorlu

Yönetim Kurulu Üyesi

(1976-İstanbul) Şule Zorlu, 1999 yılında Amerika'da Silberman College FDU'yu bitirmiş, daha sonra 2000 yılından itibaren Zorlu Şirketler Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Halen Linens Pazarlama Genel Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

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
01-30 EYLÜL 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	% 51,59	82.082.000	8.208.200.000
İMKB'de Kote Edilen	% 48,41	77.017.887	7.701.788.700
TOPLAM	% 100	159.099.887	15.909.988.700

SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER

TV segmentinde iç piyasada yılın ilk 9 ayında adet bazında satışların geçen yılın aynı dönemine göre %3 oranında gerilediği tahmin edilmektedir.

Türkiye TV sektörünün başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da CRT TV'den LCD TV'ye kayış trendi bu yılın ilk 9 ayında da hızlı olarak devam etti. Bu kapsamda sektör TV ihracatı bu dönemde adet bazında %25 oranında azaldı.

Beyaz eşya tarafında, 2007 yılında 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) satışlarında yaşanan %5'lik daralmanın ardından 2008 yılının ilk 9 ayında iç piyasada beyaz eşya satışları geçen yılın aynı dönemine göre %4 oranında artarak 3.922.220 adet olarak gerçekleşmiştir. Ürün bazında rakamlara bakıldığında doymuşluk oranı yüksek olan buzdolabı satışları geçen yılın aynı seviyesinde kalırken, çamaşır makinesi satışları %5 oranında azalmıştır. Bu dönemde fırın ve bulaşık makinesi iç satışları geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %3 ve %27 oranında artmıştır.

4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında beyaz eşya ihracatı yılın ilk ayında geçen yılın aynı dönemine göre %0,2 oranında azalarak 8.535.973 adet olarak gerçekleşmiştir. İç piyasada olduğu gibi ihracat tarafında da sektör büyüme ortalamasını yukarıya taşıyan segmentler sırasıyla %38 ve %22 büyüme oranlarıyla fırın ve bulaşık makinesi olmuştur.

4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında sektör üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %1,9 oranında azalarak 12.169.228 adet olarak gerçekleşmiştir.

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.

YATIRIMLAR

01.01-30.09.2008 dönemi için toplam yatırım tutarı 64,4 milyon USD dir. Dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Yatırımlar USD
Vestel Elektronik	37.237.000
Vestel Dijital	5.018.861
Vestel Beyaz Eşya	19.690.000
Rusya	2.465.793
Toplam	64.411.654

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.

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.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01-30 EYLÜL 2008

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

Karlılık ve finansal durumumuzu ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

Karlılık-Oranlar	USD
Net Satışlar	2.489.901.567
İhracat/Satışlar	69%
Faaliyet Karı	92.689.689
Brüt Kar Marjı	17%
VAFÖK	205.532.770
Net Dönem Karı	-107.249.107
Toplam Aktifler	3.269.209.159
Özkaynaklar	938.000.974
Net Borç	216.443.651
Net Borç/Özkaynaklar	23%
VAFÖK Marjı	8%

ÜST YÖNETİM

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Şirketimiz İcra Kurulu kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

Adı ve Soyadı

Ömer Yüngül
Enis Turan Erdoğan
Cengiz Ultav
İhsaner Alkim
Levent Hatay
Özer Ekmekçiler
Cem Köksal
İzzet Güvenir
Necmi Kavuşturan

Görevi

İcra Kurulu Başkanı
İcra Kurulu Üyesi
İcra Kurulu Üyesi
İcra Kurulu Üyesi
İcra Kurulu Üyesi
İcra Kurulu Üyesi
İcra Kurulu Üyesi
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
01-30 EYLÜL 2008

[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.

[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 Üyeliği yapmaktadır.

[9] Necmi Kavuştu

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01-30 EYLÜL 2008

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 ve 2007 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., 2004 yılı sonlarında başlatmış olduğu ve yaklaşık iki yıl süren Kurumsal Yönetim çalışmalarının sonuçlarını almaya başlamıştır. Bu süreç zarfında, şirket içerisinde en alt kademedен en üst seviyeye kadar benimsenen ilkeler tam olarak uygulanmaya başlamış ve kurumsal yönetim mekanizmaları ilkeler doğrultusunda işletilmeye başlanmıştır. 2006 yılı itibariyle yapılan çalışmaların son durumunun bağımsız bir gözle incelenerek kamuya açıklanmasını sağlamak için lider uluslararası derecelendirme kuruluşlarından biri olan Institutional Shareholder Services (ISS)'ten derecelendirme alınmasına karar verilmiştir. Derecelendirme sonucu olarak alınan 10 üzerinden 7,5 (iyi) notu şirketin kurumsal yönetim seviyesinin ve başarısının bir kanıtı olmuştur. Yine 2008 yılının şubat ayında gerçekleşen "monitoring" çalışması paralelinde ISS Corporate Services Incş (ISS) şirketimizin kurumsal yönetim derecelendirme notunu revize ederek 10 üzerinden 7,5 (% 75,91)'den 8,5 (% 82,57)'ye yükseltmiştir. Notumuzdaki bu olumlu gelişme Vestel Grubu'nda kurumsal yönetim konusuna verilen önemi ve bu alanda daha da ileriye gitme çabalarını yansıtmaktadır.

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.

2007 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimiz 2007 yılına ait Genel Kurul Toplantısı 28.05.2008 tarihinde Zorlu Plaza ,34310 Avcılar/İstanbul adresinde yapılmıştır.

Gündemin 7.maddesinde faaliyet raporu, SPK XI-25 sayılı tebliğe göre hazırlanan bilanço ve gelir tablosu, murakıp raporu ve Bağımsız Dış Denetleme Şirketi Raporu oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

2007 yılı net karı : 60.553.815,71 YTL
Yasal yedek(%5) : 3.027.690,79 YTL
Dağıtılabilir kar : 57.523.124,92 YTL

Yönetim Kurulu Üye sayısı 7 kişi olarak saptanmış ve Yönetim Kurulu'na bir yıl süre ile görev yapmak üzere Sn. Ahmet Nazif Zorlu, Sn. Şule Zorlu, Sn. Ömer Yüngül, Sn. Mehmet Cem Bodur, Sn. Enis Turan Erdoğan, Sn. Recep Yılmaz Argüden ve Sn. Ekrem Pakdemirli seçilmiştir.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01-30 EYLÜL 2008

Murakıp sayısı 2 olarak belirlenmiş ve bir yıl süre ile görev yapmak üzere Sn. Şerif Arı ve Sn. Ahmet Günaydın Hızarcı seçilmiştir.

2008 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu Üyelerinin herbirine yıllık 60.000 YTL brüt huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

2008 faaliyet yılı için murakıplardan herbirine yıllık 2.580 YTL brüt ücret ödenmesine karar verilmiştir.

2008 yılı mali tablolarının bağımsız denetimi konusunda Engin Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.'nin görevlendirilmesine karar verilmiştir.

2007 yılı Genel Kurul tutanaklarına <http://vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitemizden ulaşılabilir.

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 tasarısının 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."