

VESTEL

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

**01 OCAK – 31 ARALIK 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 – 31.12.2009

Şirketimizin, 2009 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 (27.05.2009 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir.)

YÖNETİM KURULU

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev Süresi	
		Başlangıç	Bitiş
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı	27.05.2009	Mayıs-2010
Prof.Dr.Ekrem Pakdemirli	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	27.05.2009	Mayıs-2010
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	27.12.2009	Mayıs-2010
Dr.Recep Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi	27.05.2009	Mayıs-2010
Ömer Yüngül	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Başkanı	27.05.2009	Mayıs-2010
Enis Turan Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi	27.05.2009	Mayıs-2010
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	27.05.2009	Mayıs-2010

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.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

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.

Olgun Zorlu

Yönetim Kurulu Üyesi

(1965 - Trabzon) Olgun Zorlu, lise öğreniminin ardından İngiltere'de tekstil ve iş idaresi konularında çeşitli programlara katıldı ve tekstil alanında staj yaptı. 1988 yılından itibaren Zorlu Grubu'nda yöneticilik görevine başladı. Grubun ana faaliyet alanlarından tekstil konusunda işletmecilik ve yöneticilik deneyimi kazanan Olgun Zorlu, Gruba bağlı diğer çeşitli şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

DENETİM KURULU

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>	
		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Şerif Arı	Denetçi	27.05.2009	Mayıs-2010
Ahmet Günaydın Hızarcı	Denetçi	27.05.2009	Mayıs-2010

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 Mehmet Emre Zorlu'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 – 31.12.2009

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 Olgun 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

31.12.2009 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 derinleşen global finansal kriz etkilerini 2009 yılında da sürdürmeye devam etmiştir.

Yaşanan kriz paralelinde şirketimizin ana faaliyet konusu olan TV segmentinde, CRT TV'den LCD TV'ye kayış trendi doğrultusunda iç piyasada adet bazında satışlar, LCD TV satışlarındaki geçen yıla kıyasla %39'luk artış rağmen toplamda %18 oranında (ithal ürünler de dahil) gerilemiştir.

Yaşanan global kriz paralelinde, Doğu Avrupa'da kurulu bazı LCD TV montaj fabrikaları kapanma sürecine girmiş ve yine kriz sebebiyle Türkiye'nin Avrupa'ya olan yakınlığından ötürü, Türk üreticilerin Uzakdoğulu üreticilere karşı artan rekabet avantajına ve tüketici talebinin daha küçük ekranlı ve daha düşük fiyatlı ürünlere kaymasına bağlı olarak sektör LCD TV ihracatı ECID sektör rakamlarına göre %45 oranında artmıştır.

2009 yılının ilk çeyreğinde krizin etkilerini derinden hisseden iç piyasa satışları Bakanlar Kurulu'nun mart ayında beyaz eşyada ÖTV oranını üç aylık bir süre için %6.7'den %0'a düşürmesiyle birlikte ikinci çeyrekte hareketlenmeye başlamış ve bu hareketlenme, ÖTV oranının Haziran ayında yine 3 aylık bir süre için %2

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

seviyesinde tutulması kararıyla özellikle Eylül ayında olmak üzere üçüncü çeyrekte sınırlı olarak devam etmiştir. Vergi indirimleri paralelinde 2009 yılında beyaz eşya sektör satışlarındaki daralma sınırlı olmuş ve tek haneli olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde dört ana üründe (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın ve bulaşık makinesi) şirketimizin pazar payı yaklaşık %13 olarak gerçekleşmiştir.

Başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da 2008 yılının son çeyreğinde derinleşen kriz, etkilerini 2009 yılında da sürdürmeye devam ederken zayıf piyasa koşullarına ve azalan talebe paralel olarak beyaz eşya satışlarında çift haneli daralma gözlenmiştir. Zayıf piyasa koşulları dördüncü çeyrekte de etkisini göstermeye devam etse de, satışlardaki daralma bu dönemde azalarak devam etmiştir. Bu paralelde Avrupa Pazarı'nda beyaz eşya satışları 2009 yılında yaklaşık %11 oranında daralırken, dördüncü çeyrekteki daralma geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %7 seviyelerinde gerçekleşmiştir. 2009 yılında, gerek coğrafi konumları dolayısıyla, gerekse Avrupa'da talebin daha düşük fiyatlı ürünlere kaymaya başlamasından dolayı avantajlı konumda olan Türk üreticileri ihracatlarını ve pazar paylarını artırmıştır.

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.

2009 yılı satışlarının %77'si ihracat tutarıdır.

Toplam satışların %68'i Avrupa ülkelerine, %23'ü yurtiçine, %9'u diğer ülkelere yapılmıştır.

YATIRIMLAR

01.01-31.12.2009 dönemi için toplam yatırım tutarı net 75.97 milyon USD dir. Dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Yatırımlar Milyon USD
TV ve Elektronik Cihazlar	65,26
Beyaz Eşya	10,71
Toplam	75,97

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

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

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.

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

Karlılık ve finansal durumumuzu ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

Oranlar-Karlılık	(1.000 USD)
Net Satışlar	3.002.334
İhracat/Satışlar	77%
Faaliyet Karı	242.099
Brüt Kar Marjı	19%
VAFÖK	381.532
Net Dönem Karı	47.887
Toplam Aktifler	2.521.175
Özkaynaklar	745.567
Net Borç	260.410
Net Borç/Özkaynaklar	35%
VAFÖK Marjı	13%

ÜST YÖNETİM

31.12.2009 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 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 - Oklahama) 1984 yılında Dallas Southern Methodist Üniversitesi'nde Elektronik Mühendisliği bölümünü bitirdi. Mühendislik Yönetimi alanında master ve Süreçler Araştırması konusunda doktora eğitimi aldı. Aygaz ve Altıyıldız'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.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

[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 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 19.03.2007 tarihinde şirket merkezinde yaptığı toplantıda alınan karar doğrultusunda, Şirket Yönetim Kurulu'nda belirlenen temettü politikası doğrultusunda 2007 ve izleyen yıllarda ana sözleşme hükümleri dahilinde hissedarlara net dağıtılabilir kârın asgari %25'i kadar nakit veya hisse senedi şeklinde temettü olarak dağıtılması kararlaştırılmıştır. 27.05.2009 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında 07.05.2007 tarihindeki kar dağıtım politikasına ait alınan bu kararın uygulanmasına aynen devam edileceği Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur 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

İÇİNDEKİLER

KURUMSAL YÖNETİM BEYANI

BÖLÜM 1- PAY SAHİPLERİ

- 1.1. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi
- 1.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı
- 1.3. Genel Kurul Bilgileri
- 1.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları
- 1.5. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı
- 1.6. Payların Devri

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

BÖLÜM 2 KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

- 2.1. Şirket Bilgilendirme Politikası
- 2.2. Özel Durum Açıklamaları
- 2.3. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği
- 2.4. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması
- 2.5. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

BÖLÜM 3 MENFAAT SAHİPLERİ

- 3.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi
- 3.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı
- 3.3. İnsan Kaynakları Politikası
- 3.4. Müşteri ve Tedarikçiler ile İlişkiler Hakkında Bilgiler
- 3.5. Sosyal Sorumluluk

BÖLÜM 4 YÖNETİM KURULU

- 4.1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler
- 4.2. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri
- 4.3. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri
- 4.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması
- 4.5. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları
- 4.6. Yönetim Kurulu Üyelerinin Faaliyet Esasları
- 4.7. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı
- 4.8. Etik Kurallar
- 4.9. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
- 4.10. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

KURUMSAL YÖNETİM BEYANI

Vestel Elektronik San.ve Tic.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.'ten (ISS) son dört yıldır derecelendirme alınmaktadır. 2010 yılının ilk aylarında gerçekleşen "monitoring" çalışması paralelinde ISS Corporate Services Inc. (ISS) şirketimizin 10 üzerinden 8.5 (% 83,38) olan kurumsal yönetim derecelendirme notunu tekrar gözden geçirmiş ve notu değişmeyerek 8.5 (% 84,02) 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 2009 yılında İngiltere merkezli düşünce kuruluşu AccountAbility ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk Enstitüsü işbirliğiyle Türkiye`de ikinci kez gerçekleştirilen ve Türkiye'nin ciro açısından en büyük 50 şirketinin yalnızca kamuya açık bilgilerinin analiz edildiği Accountability Etik Hesap Verebilirlik 2008 Türkiye Değerlendirmesi'nde 11. sırada yer almasıdır. 2009 yılında Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş. bünyesinde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu daha da geliştirmek üzere yapılan çalışmalar aşağıda kısaca yer almaktadır.

- Yatırımcı İlişkileri web sitesi SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri paralelinde daha da geliştirildi.
- 01.01.2009'dan itibaren, İç Denetim raporlarında Yönetim Kurulu ile paylaşılmış risklerin takibi için bir "Follow – up" süreci başlatıldı. Denetim Komitesi'nin de onaylanan süreçte, işaret edilen risklerin 4T yaklaşımında yani "Terminate", "Tolerate", "Treat" ve "Transfer" kriterlerinden bir veya birkaçının kombinasyonundan oluşan bir yaklaşımla süreç sahiplerinden takip etmeleri beklendi, bu doğrultuda benimsenen ve uygulanan risk yönetim yaklaşımları takip raporları ile Yönetim Kurulu ile uygun periyotlarda düzenli olarak paylaşıldı.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

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 Kurulu'nda 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 İlkeleri'nde de "tercihen" 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 Kurul'da alınacağına ilişkin düzenleme yapılmamıştır. Bunun nedeni, Şirketin içinde bulunduğu sektör gereği sık sık alım satım yapması veya kiralamasıdır. Gerçekleştirilecek her bir işlem için Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmenin mümkün olmayacağı düşünüldükçe bu maddenin esas sözleşmeye eklenmesinden kaçınılmıştır. İşlemlerin hızlılığının sağlanması ve fırsatların kaçırılmasının önlenmesi için bu husus gerçekleştirilememektedir.

Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş., 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 San.ve Tic.A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin şirket bünyesinde benimsenmesinin şirkete sağladığı olumlu katkıların bilincinde olarak tüm çalışanları ve üst yönetim kademesindeki yöneticileri ile birlikte Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu daha da geliştirmeyi bir hedef haline getirmiştir.

BÖLÜM 1- PAY SAHİPLERİ

1.1. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş. 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 Birimi'ni oluşturmuştur. Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunda önemli bir yer alan birimin 2005 yılı başlarında kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi'ne 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.
- 2009 yılı içerisinde birimin yürüttüğü başlıca faaliyetler aşağıda yer almaktadır:
 - a) Yatırımcılarla ve analistlerle yaklaşık 30 adet birebir görüşme yapılmıştır.
 - b) Dönem içerisinde birime e-mail yolu ile yaklaşık 90 soru ve telefon ile yaklaşık 120 soru gelmiştir.
 - c) Birime yöneltilen tüm sorular sözel ve/veya yazılı olarak, bilgilendirme politikası dâhilinde ve ticari sır kapsamına girmemek kaydı ile titizlikle cevaplanmıştır.

1.2. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

- Vestel Kurumsal Finansman ve Yatırımcı ile İlişkiler Birimi, 2009 yılı içerisinde gelen bilgi talebini bilgilendirme politikası dâhilinde ayrıntılı olarak yanıtlamıştır. Birime gelen bilgi taleplerinin %70'i faaliyet ve finansal performans konularına ilişkin, %10'u hisse fiyatına ilişkin, %20'si ise yatırımlar, 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 2009 yılında geliştirilmeye devam edilmiş ve yerli ve yabancı yatırımcılara en fazla bilginin en kısa zamanda eşzamanlı, doğru, hızlı, tam ve anlaşılabilir şekilde aktarılabilmesi sağlanmıştır.
- Şirket esas sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi düzenlenmemiştir. Bu hak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi uyarınca halka açık anonim ortaklıklar için sermayenin %5'ine sahip olan azınlık hissedarlar için

düzenlenmiş olduğu için ayrıca düzenleme yapma gereği duyulmamıştır. Dönem içerisinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

1.3.GENEL KURUL BİLGİLERİ

- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş 2008 yılına ait Genel Kurul toplantısı 27 Mayıs 2009 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 04.05.2009 tarih ve 7303 sayılı nüshasında ve 04.05.2009 tarihli Milliyet Gazetesi ile 04.05.2009 tarihli Dünya Gazetesinde ve ayrıca şirketin www.vestel.com.tr adresinde ilân edilmek ve 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.
- Genel Kurul toplantısına pay sahipleri dışında menfaat sahipleri ve medyanın katılımı olmamıştır.
- Şirketin toplam 335.456.275,00 TL'lık sermayesine tekabül eden 33.545.627.500 adet hisseden 254.636.205,51 TL'lık sermayeye karşılık 25.463.620.551 adet hissenin asaleten toplantıda temsil edilmiş olup, Genel Kurul %76 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, kiralanması" gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurulda alınacağına ilişkin düzenleme yapılmamıştır. Bunun nedeni, Şirketin içinde bulunduğu sektör gereği sık sık alım satım yapması veya kiralamasıdır. 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 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 sunulmaktadır..

1.4. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

- Vestel Elektronik San.ve Tic.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 San.ve Tic.A.Ş.'de payı bulunmamaktadır. Bu nedenle karşılıklı iştirak ilişkisi ve bu ilişkinin genel kurulda oylamaya yansması 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.

1.5.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 gündeminin 8. maddesi uyarınca 2008 yılı kârına ilişkin öneri katılımcılara açıklanmış ve Genel Kurul'da çekimser oylara karşılık oyçokluğu ile kabul edilmiştir.
- Şirket 2008 yılı faaliyet yılı zararlı sonuçlandığından kâr dağıtımını gerçekleştirilmemiştir.
- Şirket 19 Mart 2007 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında 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 27 Mayıs 2009 tarihinde yapılan 2008 yılı genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

1.6. PAYLARIN DEVRİ

- Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır. Esas sözleşmenin 6. maddesinde pay devrinin serbest olduğuna ilişkin hüküm yer almaktadır.

BÖLÜM 2 KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

2.1. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş. Bilgilendirme Politikası 2005 yılında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulmuştur ve 2004 yılı Olağan Genel Kurulunda Faaliyet raporuna ek olarak dağıtılarak yatırımcıların 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 açıklamıştır.
- Şirket bilgilendirme politikası özetle;
 - 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 görüşülecek hususlar,
 - geleceğe yönelik olarak açıklanacak bilgilerin açıklanma esasları, içermektedir.
- Bilgilendirme politikası Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş ve onaylanmıştır. Bilgilendirme Politikası'nın gözden geçirilmesinden, etkinliğinden ve geliştirilmesinden Yönetim Kurulu sorumludur.
- Bilgilendirme politikasının gözetiminden ve takibinden Yatırımcı İlişkileri Birimi Direktörü sorumludur.

2.2.ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

- 2009 yılı içerisinde SPK düzenlemeleri uyarınca toplam 20 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.

2.3. ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş. 2009 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 San.ve Tic.A.Ş. internet sitesi www.vestel.com.tr olup, sürekli olarak güncellenmektedir.

2.4. GERÇEK KİŞİ NİHAİ HÂKİM PAY SAHİBİ/SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

- Şirketin ortaklık tablosu aşağıdaki gibidir.

ORTAKLAR	SERMAYE HİSSESİ (%)	NOMİNAL HİSSE DEĞERİ (TL)
Collar Holding B.V.	74,69	250.566.143
Halka Açık	25,31	84.890.132
TOPLAM	100,00	335.456.275

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

2.5. İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş., Sermaye Piyasası ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapılan "içerden öğrenenlerin ticareti" konusundaki düzenlemelere tamamen uymakta ve düzenlemelerden doğan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla gerekli önlemleri almaktadır. Bu amaçla Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş. 2005 yılı başlarında içeriden öğrenenlerin ticaretine ilişkin olarak Şirket içi bir düzenleme yapmış ve "İçeriden Öğrenenlerin Ticareti Politikası"nı oluşturmuştur. Bu politika şirket web sitesi aracılığı ile de kamuya duyurulmuştur.
- İçeriden Şirketimizde içsel bilgilere düzenli erişimi olanların listesi SPK'nın Seri.VIII No.54 tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri birimi tarafından hazırlanır ve değişiklik olduğunda güncellenir. Listedeki kişiler, içsel bilgilerle ilgili olarak ilgili mevzuatta yer alan yükümlülükler ve bu bilgilerin kötüye kullanımı ve uygunsuz dağıtımı ile ilgili yaptırımlar konusunda ayrıca yazılı olarak imza karşılığı bilgilendirilir. Listedeki kişiler, kamuya açıklanmamış içsel bilgileri aile üyeleri dahil hiç kimseye açıklayamazlar ve İMKB'de işlem gören Şirket payları ile ilgili olarak kamuya açıklanmamış içsel bilgiye yönelik yorum yapamaz, görüş bildiremezler. İçsel bilgi ile ilgili yorum yapması veya üçüncü kişilere açıklama yapması halinde konu ile olarak Şirket tarafından derhal özel durum açıklaması yapılır.

BÖLÜM 3 MENFAAT SAHİPLERİ

3.1. 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 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.

3.2. 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.

3.3. 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 Kurulu'nca 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.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

3.4. 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 Elektronik San.ve Tic.A.Ş. 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 Elektronik San.ve Tic.A.Ş., 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 Elektronik San.ve Tic.A.Ş., standartlarını da belgeyerek çalışanı, müşterisi, bayisi ve tedarikçisi ile dünya liginin iyi bir oyuncusu olmak için günden güne çabasını artırmaktadır.

3.5. SOSYAL SORUMLULUK

- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş., sosyal sorumluluk ilkesi çerçevesinde gerek Zorlu Holding bünyesinde yapılan eğitim, spor ve kültür alanlarındaki hizmetlere katkı sağlamakta, gerekse şirket olarak doğrudan sosyal çalışmalarda bulunmaktadır. Vestel Elektronik San.ve Tic.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 taşımada güçlü bir adım atmıştır.
- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş., Tüketici Elektronik Sektörü'nde dünya şirketi olma 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 Sertifikası'nı 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 düzenlenmesikonularında çalışmalar yapmayı ve bu yolda yeterli ve yerinde kaynak tahsis etmeyi taahhüt etmektedir. Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş, çevre politikası ile çalışanların ve müşterilerin yaşam kalitesini koruyucu ve artırıcı bir yaklaşımı kendisine hedef almıştır.
- Çevresel zararlara ilişkin Şirket hakkında açılmış bir dava olmamıştır.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

BÖLÜM 4 YÖNETİM KURULU

4.1. 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	65 70	1 yıl 1 yıl	İcrada Yer Almayan Üye Bağımsız Üye	İlkokul Üniversite	-Meclis Üyesi ve Bakanlık -Başbakan Yard. -Bilkent, Başkent ve Ege Üniversitesi Öğretim Üyeliği -Dokuz Eylül Üniversitesi Rektör Yard. -Grup şirketlerinde dönüşümlü olarak görev alma
Mehmet Emre Zorlu	Yön. Kurulu Üyesi	25	1 yıl	İcrada yer almayan üye	Üniversite	-Grup şirketlerinde dönüşümlü olarak görev alma
Ömer Yüngül	Yön. Kurulu Üyesi	54	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	54 51	1 yıl 1 yıl	İcrada yer alan üye Bağımsız Üye	Üniversite Üniversite	-Başbakan Başdanışmanı -Erdemir Yönetim Kurulu Başkanlığı - Grup şirketlerinde dönüşümlü olarak görev alma
Olgun Zorlu	Yön. Kurulu Üyesi	44	1 yıl	İcrada Yer Almayan Üye	Üniversite	

- 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 İcra Başkanı farklı kişilerdir. Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Nazif Zorlu, şirket İcra Başkanı ise Ömer Yüngül'dür.
- Yönetim Kurulu üyelerinden Ekrem Pakdemirli ve Recep Yılmaz Argüden SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bağımsızlık Kriterleri'ne 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.

4.2.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.
- 2004 yılı Olağan Genel Kurulu'nda 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 Komitesi'nce uygulanması sağlanacaktır.

4.3. 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 itibarıyla 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 Elektronik San.ve Tic.A.Ş iş değerlendirme direktörü her ay İcra Kurulu'na performans raporu vermektedir.

4.4. RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş Yönetim Kurulu mevcut ve potansiyel riskleri ölçmek ve bunları çözümlmek 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 San.ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu şirketin risklerini etkilerini en aza indirgeyecek bir risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmasının oluşturulması ve bunun sağlıklı olarak işlemlerini 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 aksamalar en kısa zamanda düzeltilmektedir. Ayrıca, Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş. faaliyetlerini yürütürken etkin bir operasyon programı olan SAP sistemini kullanmaktadır

4.5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

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

4.6. 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 toplantılarının lüzum görüldükçe ve en az ayda bir kez olmak üzere gerçekleştirilmesi şirket esas sözleşmesi Madde 16 ile düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu yıl içerisinde toplam 40 kez toplanmıştır. Toplantılara katılım oranı %84 olmuştur.
- 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 Sekreteryası 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.

4.7.ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş 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.
- 2009 yılı içerisinde Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle herhangi bir işlem yapmaları veya rekabet etmeleri söz konusu olmamıştır.
- Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde şirketle muamele yapma ve rekabet yasağına ilişkin herhangi bir durum meydana gelmesi halinde bundan dolayı olabilecek çıkar çatışmaları kamuya açıklanacaktır.

4.8. ETİK KURALLAR

- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş 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.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

4.9.YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

• Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş.Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi ve Denetim Komitesi'ni 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 İlkeleri'ne 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 Mehmet Emre Zorlu'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. Denetim Komitesi'nin 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 San.ve Tic.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 Recep Yılmaz Argüden'dir ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Diğer üye Olgun Zorlu'dur ve icrada yer almayan üyeler arasında yer almaktadır.
- Komite üyelerinin niteliklerinin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan Yönetim Kurulu üye niteliklerine uymasına özen gösterilmektedir.
- Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yılda en az 3 kez toplanması esastır.
- Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. 2009 yılında Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi'nin gerçekleştirmiş olduğu faaliyetler aşağıdadır:
 - a) Şirket bünyesinde kurumsal yönetim ilkelerinin yerleştirilmesi çalışmaları,
 - b) Yönetim Kurulu yapısına ve etkinliğine ilişkin öneriler getirilmesi,
 - c) Komitelerin yapısı, çalışma tarzının değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması,
 - d) Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin yapılandırılması ve koordinasyonu.

4.10. YÖNETİM KURULU'NA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

- Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçilere verilecek olan huzur hakkı her sene Genel Kurul tarafından belirlenmektedir.
- Vestel Elektronik San.ve Tic.A.Ş Yönetim Kurulu üyelerine sektör emsallerine uygun olarak 2009 yılı Haziran ayı itibarıyla toplam 60.000,00TL. ödeme yapılmaktadır. Denetçilere ise yıllık olarak 2.640,00TL ücret almaktadır.
- Şirket herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş veya kredi kullandırmamıştır.

2008 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimiz 2008 yılına ait Genel Kurul Toplantısı 27.05.2009 tarihinde Zorlu Plaza, 34310 Avclar/İstanbul adresinde yapılmıştır.

Toplantıda:

2008 yılı dönemi gerek Vergi Usul Kanunu gerekse Sermaye Piyasası Kanunu mevzuatına göre zararlı sonuçlandığından kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

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

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

2009 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu Üyelerinin herbirine yıllık 60.000 TL brüt huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

2009 faaliyet yılı için murakıplardan herbirine yıllık 2.640 TL brüt ücret ödenmesine karar verilmiştir.

2009 yılı mali tablolarının bağımsız denetimi konusunda Engin Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.'nin görevlendirilmesine karar verilmiştir.

29.04.2009 tarihli Yönetim Kurulu kararında yer alan Şirket Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesine ilişkin tadil metni kabul edilmiştir.

2008 yılı Genel Kurul tutanaklarına <http://www.vestelyatirimciiliskileri.com> web sitemizden ulaşılabilir.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 29.04.2009 tarihli özel durum açıklamasında yer alan, şirket esas sözleşmesinde yapmış olduğu değişikliklerle 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 çıkarılmış sermayesi 440.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak ve iştirak hisseleri satış kazancından karşılanmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.12.2008 tarih 95-1281 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemine Tabi Bulunan Anonim Ortaklıklarca Yapılan Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belgesi ile 159.099.886,96 TL'den 175.456.275,00 TL'ye artırılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.04.2009 tarih ve 23/221 sayılı Kurul Kayıt Belgesi ile kayda alınmış ve işlemleri devam etmekte olan Collar Holding B.V.'ye tahsisli olarak yapılan sermaye artırımını ile Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 175.456.275,00 TL'den 335.456.275,00 TL'ye artırılmasına ilişkin işlemlerde ise son aşamaya gelinmiştir. Bu nedenlerle ana sözleşmenin sermaye ile ilgili 6. maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,
- 2.Şirket esas 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,

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2009 – 31.12.2009

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."

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 (Döryüzkırkmilyon) 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 (üçyüzotuzbeşmilyondörtüüzellaltıbinikiyüzyetmişbeş) 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

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 kayıtleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.