



# **VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**

**01 OCAK – 31 ARALIK 2011  
DÖNEMİ  
FAALİYET RAPORU**

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

Şirketimizin, 2011 yılı faaliyetlerine ilişkin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış, 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. (26.05.2011 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir.)

### **YÖNETİM KURULU**

<b>Adı ve Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Görev Süresi</b>	
		<b>Başlangıç</b>	<b>Bitiş</b>
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı	26.05.2011	Mayıs-2012
Prof.Dr.Ekrem Pakdemirli	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	26.05.2011	Mayıs-2012
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	26.05.2011	Mayıs-2012
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	26.05.2011	Mayıs-2012
Dr.Recep Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi	26.05.2011	Mayıs-2012
Ömer Yüngül	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Başkanı	26.05.2011	Mayıs-2012
Enis Turan Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi	26.05.2011	Mayıs-2012
Cengiz Ultav	Yönetim Kurulu Üyesi	26.05.2011	Mayıs-2012

#### **Ahmet Nazif Zorlu**

##### **Yönetim Kurulu Başkanı**

(1944 - Denizli) Kariyerine tekstil sektöründe aile şirketinde 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.

#### **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.

#### **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. Yılmaz Argüden kariyerine 1978 yılında Koç Holding bünyesindeki ar-ge departmanında başlamıştır. Önde gelen yönetim danışmanlığı şirketlerinden ARGE Danışmanlık'ın kurucusu ve Yönetim Kurulu

## VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

Başkanıdır. Aynı zamanda Rothschild yatırım bankasının Türkiye Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir. Birçok ulusal ve uluslararası firmanın yönetim kurullarında görev alan ve BM Global Compact Ulusal Temsilciliğini üstlenen Dr. Argüden, deneyimlerini 20'yi aşkın kitabıyla, köşe yazılarıyla ve Boğaziçi ve Koç Üniversite'lerinde strateji dersleri vererek paylaşmaktadır. Yaşam kalitesini yükseltme konusundaki çalışmaları nedeniyle Dünya Ekonomik Forumu tarafından "Geleceğin 100 Küresel Lideri" arasına seçilmiştir. 2005 yılından beri Vestel'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

### **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.

### **Cengiz Ultav**

#### **Yönetim 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, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sürdürmekte olduğu Stratejik Planlama ve Teknolojiden Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği görevinden ayrılmıştır. Sn. Ultav görevine Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.

## **DENETİM KURULU**

<b><u>Adı ve Soyadı</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>	<b><u>Görev Süresi</u></b>	
		<b><u>Başlangıç</u></b>	<b><u>Bitiş</u></b>
Şerif Arı	Denetçi	26.05.2011	Mayıs - 2012
Ahmet Günaydın Hızarcı	Denetçi	26.05.2011	Mayıs - 2012

## **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

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

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.

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**

31.12.2011 itibariyle, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Pay %
Collar Holding B.V. (Hollanda)	64,41
Halka açık	
Diğer ortaklar	25,19
Collar Holding B.V. (Hollanda)	10,40
	100,00

**SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER**

2011 yılında Şirketimizin ana faaliyet konusu olan TV segmentinde, devam etmekte olan CRT TV'den LCD TV'ye kayış trendi ve olumlu ekonomik göstergeler doğrultusunda iç piyasada güçlü talep gözlemlenirken, başlıca ihracat pazarımız olan Avrupa'da 2010 yılındaki güçlü talep sonrasında 2011 yılında olumsuz makro koşullar tüketici talebinde daralmaya neden olmuştur. Buna rağmen, yüksek üretim kapasitesinin, esnek üretim kabiliyetinin, AR-GE ve tasarım üstünlüğünün, yaygın ve güçlü satış ve dağıtım ağının sağlamış olduğu avantajlar paralelinde Şirketimiz bu dönemde Avrupa pazarında pazar payını artırmaya devam etmiştir.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

2011 yılında iç piyasada beyaz eşya satışları, 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında, bir önceki yıla göre %19 artarak 6.470.789 adet olarak gerçekleşmiştir.

Başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da olumsuz makro ekonomik koşullar paralelinde beyaz eşya talebi 2011 yılında zayıf seyretmiştir. Bu dönemde, gerek coğrafi konumları dolayısıyla, gerekse Avrupa'da talebin daha düşük fiyatlı ürünlere kayma trendinden dolayı avantajlı konumda olan Türk üreticileri ihracatlarını geçen yılın aynı dönemine göre %5 oranında artırarak, pazar paylarını yükseltmeye devam etmiştir.

## **KAPASİTE VE ÜRETİM**

### **Kapasite**

<b>Ünite</b>	<b>Fabrika Kapalı Alanı (m2)</b>
TV	246.000
Beyaz Eşya	312.541
Dijital Ürünler	39.000
Beyaz Eşya – Rusya	87.916
<b>TOPLAM</b>	<b>685.457</b>

Beyaz eşya tarafında 2011 yılında kapasite kullanım oranı %67 iken bu oran 2010 yılında % 61'di. LCD TV tarafında ise 2010 yılında %62\_olan kapasite kullanım oranı 2011 yılında %79 olarak gerçekleşmiştir.

## **ÜRETİM**

2011 yılında adet bazında 2010 yılına göre % 20'lik artış görülmektedir.

## **SATIŞLAR**

2011 yılında satışların %77'si ihracat tutarıdır.

Toplam satışların %65'i Avrupa ülkelerine, %24'ü yurtiçine, %11'i diğer ülkelere yapılmıştır.

2011 yılında net satışlarımız 2010 yılına göre TL bazında %32 artış gösterirken adet bazında satışlarda ise %20'lik bir artış olmuştur.

## **YATIRIMLAR**

01.01- 31.12.2011 dönemi için toplam yatırım tutarı 111,14 milyon USD dir. Dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>Yatırımlar Milyon USD</b>
TV ve Elektronik Cihazlar	60,94
Beyaz Eşya	50,20
<b>Toplam</b>	<b>111,14</b>

## **YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ**

Vestel müşteri bazlı çalışan farklı Ar-Ge lokasyonları ile çok sayıda projeyi aynı anda yürütebilme becerisine ve yetkinliğine sahiptir. Projeler; elektronik ve mekanik projeler olmak üzere 2 ana kategoride değerlendirilir ve yürütülür. Bilimsel yaklaşımları, yeni metotları ürünlere dönüştürebilmek adına bir çok üniversitenin yetkin kadroları ile projelerde birlikte çalışmakta, yeni patentlerin oluşumu sağlanmaktadır. Bunun yanı sıra yurt içi ve yurt dışı laboratuvarlardan ve üniversitelerden test ve analiz hizmeti alınmaktadır.

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

Vestel Elektronik Ar-Ge faaliyetleri 6 birim:

- Manisa'da Ar-Ge Merkezi 1 (High-End), Ar-Ge Merkezi 2 (Merkez) ve Dijital Ar-Ge birimi,
  - İstanbul İTÜ Teknopark'ta ve Ankara ODTÜ Teknopark'ta Vestek,
  - Bristol-İngiltere'de Cabot UK
- tarafından yürütülmektedir.

Vestel Elektronik Ar-Ge'de çalışmalar proje bazlı yönetilmekte ve birçok yardımcı fonksiyonel grup olmakla birlikte dört temel grupta faaliyet gösterilmektedir:

- Donanım Tasarım,
- Yazılım Tasarım,
- Endüstriyel ve Mekanik Tasarım,
- Test, Doğrulama ve Onay

Vestel Elektronik Merkez ve High-End Ar-Ge birimleri 5746 sayılı kanun ölçeğinde tanımlanan ayrı birer Ar-Ge Merkezi niteliğindedirler.

13 Ekim 2009 tarihinde Vestel EMC Laboratuvarları Türk Akreditasyon Kurumu (TÜRKAK) tarafından akredite edilmiş; Vestel Ar-Ge, Elektro Manyetik Uyumluluk onayı verme yetkisine kavuşmuştur. Laboratuvar 30 bin test senaryosuyla Avrupalı rakipleri arasında öne çıkmaktadır.

### **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 2011 yılına ait finansal tablolar, denetim raporları, özel durum açıklamaları ve faaliyet raporları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayınlanmış olup, <http://vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinden ulaşılabilir.

Karlılık ve finansal durumumuza ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

<b>Oranlar-Karlılık</b>	<b>(1.000 USD)</b>
Net Satışlar	4.177.583
İhracat/Satışlar	%77
Faaliyet Karı	243.442
VAFÖK	351.947
Net Dönem Karı	-21.221
Ar-ge Giderleri/Satışlar	%1,3
Toplam Aktifler	2.731.116
Özkaynaklar	599.258
Net Borç	162.705
Net Borç/Özkaynaklar	%27,2
VAFÖK Marjı	%8,4

## **KURUMSAL KREDİ NOTLARI**

S&P	B-/Pozitif
Fitch Ratings	B/Durağan
Moody's	B3/Pozitif

## **ÜST YÖNETİM**

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirketimiz İcra Kurulu kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.\*

<b><u>Adı ve Soyadı</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>
Ömer Yüngül	İcra Kurulu Başkanı
Enis Turan Erdoğan	İcra Kurulu Üyesi
İhsaner Alkım	İcra Kurulu Üyesi
Cem Köksal	İcra Kurulu Üyesi
Özer Ekmekçiler	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 üretimden sorumlu İcra Kurulu Üyeliğine getirilen Ömer Yüngül halen Vestel Grubu İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

[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] 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.

[4] 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.

[5] 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.

[6] 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.

\* Sn. Cengiz Ultav 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ve Sn. İzzet Güvenir 1 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla İcra Kurulu'ndaki görevlerinden ayrılmışlardır.

## **ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI**

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 19.03.2007 tarihinde şirket merkezinde yaptığı toplantıda alınan karar doğrultusunda, SPK'nın 15.01.2007 tarih ve 2007/3 sayılı duyurusu gereği, Şirket Yönetim Kurulunda belirlenen temettü politikası doğrultusunda 2006 yılı karı dahil olmak üzere hissedarlara net dağıtılabilir karın asgari %25'i kadar nakit veya hisse senedi şeklinde temettü olarak dağıtılması kararlaştırılmıştır. Ulusal ve Global ekonomik şartlar ve şirketin büyüme planına bağlı olarak dağıtılacak temettü miktarı Yönetim Kurulu tarafından her yıl Olağan Genel Kurul toplantısında önerilecektir."



**VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**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

**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 altı yıldır derecelendirme alınmaktadır. 2012 yılının ilk aylarında gerçekleşen "monitoring" çalışması paralelinde ISS Corporate Services Inc. (ISS) Şirketimizin kurumsal yönetim derecelendirme notunu 10 üzerinden 8,83'e (%88,32) yükseltmiştir. Aldığımız

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

bu yüksek not Vestel Grubu'nun kurumsal yönetim konusuna verdiği önemi ve bu alanda daha da ileriye gitme çabalarını bir kez daha teyit etmektedir.

2011 yılında Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş. bünyesinde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu daha da geliştirmek üzere yapılan çalışmalar aşağıda kısaca yer almaktadır.

- Ana sözleşme revize edilerek yatırımcıların bilgisine sunuldu.
- Yatırımcı İlişkileri web sitesinin tasarımı yatırımcıların bilgilere ulaşmasını kolaylaştırmak için yenilendi; aynı zamanda içeriği genişletildi.
- TTK ve TMS'ye uyum çalışmaları çerçevesinde, Vestel Şirketler Grubu içinde iç denetim fonksiyonunun yapısı ve görev alanları yeniden belirlendi. Bu kapsamda; İç Denetim fonksiyonu İç Denetim ile Mali Denetim ve Vergi Denetimi olmak üzere iki ana gruba ayrıldı. Uzun zamandır görev yapan İç Denetim Bölümü, bundan sonra sadece iş süreçlerinin denetiminden sorumlu olacaktır. Mali Denetim ve Vergi Bölümü ise; Şirketlerimizin hazırladığı tüm mali tabloların (dış raporlar ve yönetim raporları) doğruluğunu denetleyecek, bu konuda yönetim kurullarına güvence verecektir. Ayrıca İç Denetim organizasyonu kapsamında Bilgi Teknolojileri hakkında denetim çalışmalarına da 2012 yılı içinde başlanması hedeflenmektedir.

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 Ana Sözleşmesi'nde 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 Ana Sözleşme ile düzenlenmemiştir.
- Şirket Ana Sözleşmesi'nde "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 düşünüldüğü için bu maddenin ana 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 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. 17 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 Yatırımcı İlişkileri 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 Ana Sözleşmesi'nde de açıkça yer almıştır.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

- Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.'nin pay sahipleri ile olan ilişkilerini yürüten direktörlük ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Bölüm Direktörü : Figen Çevik  
Adres : Vestel Şirketler Grubu Zorlu Plaza 34310 Avcılar - İstanbul  
Telefon : (212) 456 22 00  
E-Mail : yatirimci@vestel.com.tr

- 2011 yılı içerisinde Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Finansman Direktörlüğü'nün, Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş. adına yürütmüş olduğu başlıca faaliyetler aşağıda özet olarak yer almaktadır:
  - Yatırımcılarla ve analistlerle yaklaşık 100 adet birebir görüşme yapılmıştır.
  - Dönem içerisinde birime e-mail yolu ile 100'ün üzerinde soru ve telefon ile yaklaşık 100 soru gelmiştir.
  - 6 adet aracı kurum konferansına katılmıştır.
- Yatırımcılardan gelen sorulara telefon, e-mail ve posta ile yazılı ve sözlü olarak cevap verilmiştir. Yapılan başvurulara Şirketin bilgilendirme politikası doğrultusunda açık, net ve ayrıntılı olarak cevap verilmiş, ticari sır kapsamına girmemek kaydıyla her soru yatırımcıları tatmin edecek şekilde cevaplanmıştır.

## **1.2. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI**

- Vestel Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkiler Birimi, 2011 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 sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyecek gelişmelerin yatırımcılara duyurulması için 2011 dönemi içerisinde kullanılan araçlar Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla yapılan özel durum açıklamaları ve Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş. web sitesi olmuştur.
- Pay sahipliği hakları arasında önemli bir yer tutan bilgi edinme hakkının kolayca uygulanması için, 2011 yılında Yatırımcı İlişkileri web sitesinin tasarımı yenilenmiş, aynı zamanda içeriği genişletilmiştir ve yerli ve yabancı yatırımcılara en fazla bilginin en kısa zamanda eşzamanlı, doğru, hızlı, tam ve anlaşılabilir şekilde aktarılabilmesi sağlanmıştır.
- Şirket Ana Sözleşmesi'nde 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.'nin 2010 yılına ait Genel Kurul toplantısı 26 Mayıs 2011 tarihinde saat 10.00'da Zorlu Plaza Avcılar, İstanbul adresinde gerçekleştirilmiştir.
- Toplantıya ait davet kanun ve Ana Sözleşme'de öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 29.04.2011 tarih ve 7805 sayılı nüshasında ve 29.04.2011 tarihli Milliyet Gazetesi ile 29.04.2011 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 dâhil olmak üzere, Genel Kurula ilişkin her türlü bilgiye ulaşılması sağlanmıştır.
- Genel Kurul toplantısına pay sahipleri dışında menfaat sahipleri ve medyanın katılımı olmamıştır.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

- Şirketin toplam 335.456.275,00TL'lik sermayesine tekabül eden 33.545.627.500 adet hisseden 252.270.046,08 TL'lik sermayeye karşılık 25.227.004.608 adet hissenin asaleten toplantıda temsil edilmiş olup, Genel Kurul %75 katılım oranı ile toplanmıştır.
- Genel Kurul öncesinde yıllık faaliyet raporu, mali tablolar, Ana Sözleşme şirket 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 Ana Sözleşmesi'ne "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 gerçekleştirmenin mümkün olamayacağı düşünülerek bu maddenin ana sözleşmeye eklenmesinden kaçınılmıştır. İşlemlerin hızlılığının sağlanması ve fırsatların kaçırılmasının önlenmesi için bu husus gerçekleştirilememektedir.
- Genel Kurul tutanakları Şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Ayrıca, Şirketin web sitesinde 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 ana 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.
- Şirket Ana Sözleşmesi'nde azınlık hissedarlara (%5) yönelik olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan haklar ile ilgili düzenlemeler gerçekleştirilmiştir.
- Yönetim Kurulu'nda yer alan iki bağımsız üye görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine sahip kişiler olmaları dolayısıyla azınlıklar dâhil 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 12. maddesi uyarınca 2010 yılı kârına ilişkin öneri katılımcılara açıklanmış ve Genel Kurul'da mevcudun oy birliği ile kabul edilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili Seri XI, Sıra: 29 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ve Vergi Usul Kanunlarına göre hazırlanan mali tablolarda kar çıkmasına rağmen, Seri XI Sıra 21 nolu tebliğe uygun olarak 31.12.2003 tarihi itibarıyla yapılan enflasyon düzeltmesi sonucu mali tablolarda geçmiş yıl zararları çıkması ve 2010 yılı karının bu zarardan düşülmesi sonucu dağıtılacak kar kalmadığı için 2010 yılı Genel Kurulu'nda kar dağıtılmamasına mevcudun oybirliği ile karar verilmiştir.

- Şirket 19 Mart 2007 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında belirlenen kâr dağıtım politikası doğrultusunda 2006 yılı kârı dâhil olmak üzere hissedarlara net dağıtılabılır 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.

## **1.6. PAYLARIN DEVRİ**

- Şirket Ana Sözleşmesi'nde pay devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır. Ana Sözleşme'nin 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 SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda oluşturulmuştur. Söz konusu politika 2010 yılında revize edilerek Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Revize edilen "Bilgilendirme Politikası" 26 Mayıs 2010 tarihinde yapılan 2009 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 aşağıda yer alan konuları içermektedir;
  - Kamuya yapılacak açıklamaların tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eşzamanlı olarak yapılması,
  - Bilgilendirme politikasının oluşturulması, uygulanması ve geliştirilmesinden yetkili ve kamuyu aydınlatmadan sorumlu olan kişiler
  - Bilgilendirme yöntem ve araçları,
  - Finansal raporların kamuya açıklanması ve yetkili kişiler,
  - Özel durumların kamuya açıklanması ve yetkili kişiler,
  - Yazılı-Sözlü Açıklamalar-Basın Açıklamaları-Konferanslar ve Kamuya açıklama yapmaya yetkili kişiler,
  - Geleceğe yönelik yapılacak açıklamalar,
  - Açıklama yapma yasağı/sessiz dönem,
  - Web sitesi,
  - Haber, söylenti ve spekülasyonların takibi,
  - İdari sorumluluğu bulunan kişilerin belirlenmesinde kullanılan kriterler,
  - İçsel bilginin gizliliğinin korunması.

- Bilgilendirme politikası Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş ve onaylanmıştır. Bilgilendirme Politikasının uygulanması, geliştirilmesi ve takip edilmesinden Yönetim Kurulu sorumludur. Kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek finansal yönetim ve raporlamadan sorumlu yöneticiler ile Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü'nün sorumluluğundadır. Söz konusu yetkililer, Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu ile yakın işbirliği içinde bu görevlerini yerine getirirler.

### **2.2.ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI**

- 2011 yılı içerisinde SPK düzenlemeleri uyarınca toplam 61 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Açıklamalara yönelik olarak İMKB'den ve SPK'dan ek açıklama yapılmasına ilişkin bir talep gelmemiştir.
- Tüm özel durum açıklamaları zamanında yapılmış, bu nedenle herhangi bir yaptırım söz konusu olmamıştır.
- Özel durumların açıklanmasından sorumlu birim Yatırımcı İlişkileri Birimi'dir.

### 2.3. ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

- Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş. 2011 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.
- Web sitesinde yer alan bilgiler sürekli olarak güncellenmektedir. Bu kapsamda 2011 yılında Yatırımcı İlişkileri web sitesinin tasarımı yatırımcıların bilgilere ulaşmasını kolaylaştırmak için yenilenmiş, aynı zamanda içeriği genişletilmiştir.
- Web sitesine [www.vestel.com.tr](http://www.vestel.com.tr) adresinden ulaşılabilir.

### 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.	64,41	216.053.592
Collar Holding B.V. (Halka Açık)	10,40	34.901.128
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	25,19	84.501.555
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, Merkezi Kayıt Sistemi'ne (MKS) iletilir ve değişiklik olduğunda MKS'de 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 dâhil 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.
- Vestel Grubu'nun özellikle mühendislik kadroları için "Vestel Teknoloji Akademisi" adı altında bir akademi kurulmuştur. Bu akademi ile 200'e yakın çalışana yüksek lisans ve doktora ile lisansüstü eğitim olanağı sağlanmaktadır. Bunun dışında "Managemet Trainee" programları her yıl düzenli olarak planlanıp uygulanmakta nitelikli yönetici yetiştirmeye yönelik çalışmalar bu ve benzeri programlar ile devam etmektedir
- 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 şikâyet gelmemiştir. Çalışanlar arasında ayrımcılığa neden olabilecek uygulamalara karşı gerekli önlemler alınmış, çalışanlar hiçbir ayırım gözetilmeksizin eşit tutulmuştur.

### **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. Tedarikçi Kalite Yönetimi konusunda Vestel Elektronik San ve Tic A.Ş. dünya çapında etkinlik

## VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

göstermektedir. Tedarikçilerimizin hedeflenen kaliteyi sürekli sağlaması için tedarikçilerimizin üretim süreçleri de maksimum derecede kontrol edilmekte ve bu amaçla tedarikçilerimize periyodik denetimler gerçekleştirilmektedir.

- Müşteri memnuniyet derecesi belli aralıklarla ölçülmekte, sorunların veya memnuniyetsizliğin olduğu noktalarda düzenlemeler yapılması sağlanmaktadır. Bu amaç doğrultusunda periyodik olarak dış müşterilerimize ile "satış sonrası servis ve kalite toplantıları" düzenlenmektedir.

- 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 olmuştur.

### 3.5. SOSYAL SORUMLULUK

- Vestel Elektronik San.ve Tic. A.Ş., sosyal sorumluluk ilkesi çerçevesinde gerek Zorlu Holding A.Ş. 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.

- Bu uygulamaları güvence altına almak için ise SEDEX (Supplier Data Ethical Exchange) B grubu üyesi, BSCI (Business Social Compliance Initiative)'de ise kayıtlı tedarikçi üye konumundadır. Ayrıca şirketimizde her yıl; FWC (Fair working Conditions) denetimleri de gerçekleştirilmektedir.

- Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş., Tüketici Elektroniği Sektöründe 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 düzenlenmesi

konularında 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.

Belirtilen politika ve hedefler kapsamında 2011 yılı sonunda bir önceki yıla göre üretilen birim ürün başına ;

- Elektrik enerjisi tüketiminde %17 azalma,
- Su tüketiminde %24 azalma,
- Isı enerjisi tüketiminde % 26 azalma,
- Tehlikeli atık oluşumunda %24 azalma,
- Ambalaj atığı oluşumunda %12 azalma,
- Hurda atıklarında %13 azalma,
- Vernik tüketiminde %36 azalma,
- Plastik hammadde tüketiminde %42 azalma,
- Boya tüketiminde %3 azalma,



**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

sağlanmıştır.

- Mevcut olan ve arttırılması planlanan 40.000 m2 yeşil alanda yaklaşık 110 farklı bitki/ağaç türünün bakımı yaşatılması sağlanmaktadır.
- 2011 yılında çevresel zararlara ilişkin Şirket hakkında açılmış bir dava olmamıştır.

## **BÖLÜM 4 YÖNETİM KURULU**

### **4.1. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER**

ÜYE	GÖREVİ	YAŞI	GÖREV SÜRESİ	ÜYELİK SINIFLANDIRMASI
Ahmet Nazif Zorlu	Başkan	68	1 yıl	İcrada Yer Almayan Üye
Ekrem Pakdemirli	Başkan Yardımcısı	73	1 yıl	Bağımsız Üye
Olgun Zorlu	Yön. Kurulu Üyesi	47	1 yıl	İcrada Yer Almayan Üye
Mehmet Emre Zorlu	Yön. Kurulu Üyesi	28	1 yıl	İcrada Yer Almayan Üye
Recep Yılmaz Argüden	Yön. Kurulu Üyesi	54	1 yıl	Bağımsız Üye
Ömer Yüngül	Yön. Kurulu Üyesi	57	1 yıl	İcrada Yer Alan Üye
Enis Turan Erdoğan	Yön. Kurulu Üyesi	55	1 yıl	İcrada Yer Alan Üye
Mümin Cengiz Ultav	Yön. Kurulu Üyesi	62	1 yıl	İcrada Yer Almayan Üye

- Yönetim Kurulu'nda yer alan sekiz üyeden altısı icrada yer almayan üye niteliğine, ikisi ise icrada yer alan üye niteliğine sahiptir.
- Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Kurulu Başkanı farklı kişilerdir. Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Nazif Zorlu, Şirket İcra Kurulu 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 IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5 maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.
- 2004 yılı Olağan Genel Kurulu'nda yapılan Ana Sözleşme değişikliği ile Yönetim Kurulu üyelerinin sahip olması gereken asgari unsurlar şirket Ana Sözleşmesi'ne (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 yılsonunda 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.

#### **4.4. RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI**

• Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş. 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 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 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 aksamalar en kısa zamanda düzeltilmektedir. Ayrıca, Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş. faaliyetlerini yürütürken etkin bir operasyon programı olan SAP sistemini kullanmaktadır.

• "Zorlu Holding İç Denetim Bölümü Risk Bazlı İç Denetim Yaklaşımı" 2010 yılı içerisinde olgunlaştırılarak üst yönetime sunulmuştur, uygun görülerek sistematik bir denetim metodolojisi ile üst yönetime risk yönetimi ve iç kontrollere yönelik sürekli bilgi verilmektedir. İç Denetim Bölümü öncelikli olarak risk yönetimi süreçlerinin etkinliği ve verimliliğini, kullanılan yöntemlerin ve verilerin güvenilirliği ve kalitesini, politika, prosedür ve limit mekanizmalarının doğru bir şekilde yürütülmesi konularında tespit, öneri ve yönlendirmelerde bulunmaktadır.

#### **4.5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI**

• Yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları ayrıntılı olarak Şirket Ana Sözleşmesi'nin 17. maddesinde yer almaktadır.

#### **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 Ana Sözleşmesi'nin 16. maddesi ile düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu yıl içerisinde toplam 36 kez toplanmıştır. Toplantılara katılım oranı %87 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.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

- 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.
- 2011 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.

#### **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 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 Ana Sözleşmesi'nde de bu hususlara yer verilmiştir. (Madde 35)
- 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 Ana Sözleşme ile düzenlenmiştir. (Madde 36) Denetim Komitesi 2011 yılında bu düzenlemeye uygun olarak 4 defa toplanmıştır.
- Denetim Komitesi'nin kararlarının ve toplantı tutanaklarının tutulmasından yönetim sekreteryası sorumludur.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

- Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. 2011 yılında Denetim Komitesinin gerçekleştirmiş olduğu faaliyetler aşağıdadır:
  - Şirketin finansal ve operasyonel faaliyetleri takibi,
  - Mevcut ve potansiyel risklerinin takibi,
  - Finansal tabloların doğruluğu, yasalara uygunluğunu ve şeffaflığının gözetimi ve onayı,
  - Bağımsız denetim faaliyetinin etkinliğinin ve performansının takibi,
  - İç denetim fonksiyonunun ve etkinliğinin gözetimi,
  - Bağımsız denetçilerle toplantılar düzenlemek,
  - İç kontrol sisteminin etkinliği ve yeterliliğinin takibi,
  - İç kontrol sistemine ilişkin olarak elde edilen bulguların değerlendirilmesi ve Yönetim Kuruluna raporlanması,
  - İç kontrole ve iç denetime ilişkin raporların incelenmesi ve onaylanması.

#### **Kurumsal Yönetim 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. Kurumsal Yönetim Komitesi 2011 yılında bu düzenlemeye uygun olarak 3 defa toplanmıştır.
- Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. 2011 yılında Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 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 İlişkileri Birimi'nin faaliyetlerinin gözden geçirilmesi ve bu kapsamda önerilerin sunulması.

#### **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 2011 yılında toplam 77.000,00TL brüt huzur hakkı ödemesi yapılmıştır. Denetçiler ise yıllık olarak 2.640,00TL brüt ücret almaktadır. 2012 yılına ilişkin tutarlar 2011 yılı Olağan Genel Kurulunda alınacaktır. Yönetim Kurulu üyelerine başkaca bir menfaat sağlanmamaktadır.
- Yönetim Kurulu üyelerine yönelik performans ölçümüne dayalı bir ödüllendirme uygulaması bulunmamaktadır.
- Şirket herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş, kredi kullandırmamış, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

## **2010 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Şirketimiz 2010 yılına ait Genel Kurul Toplantısı 26.05.2011 tarihinde Zorlu Plaza, 34310 Avclar/İstanbul adresinde yapılmıştır.

Toplantıda:

Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili Seri XI Sıra 29 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ve Vergi Usul Kanunlarına göre hazırlanan mali tablolarda kar çıkmasına rağmen, Seri XI Sıra 21 nolu tebliğe uygun olarak 31.12.2003 tarihi itibarıyla yapılan enflasyon düzeltmesi sonucu mali tablolarda geçmiş yıl zararları çıkması ve 2010 yılı karının bu zarardan düşülmesi sonucu dağıtılacak kar kalmadığı için kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üye sayısı 8 kişi olarak saptanmış ve Yönetim Kurulu'na bir yıl süre ile görev yapmak üzere Sn. Ahmet Nazif Zorlu, Sn. Olgun Zorlu, Sn. Ömer Yüngül, Sn. Enis Turan Erdoğan, Sn. Recep Yılmaz Argüden, Sn. Mehmet Emre Zorlu, Sn. Ekrem Pakdemirli ve Sn. Mümin Cengiz Ultav seçilmiştir.

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

2011 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu Üyelerinin herbirine yıllık 77.000 TL brüt huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

2011 faaliyet yılı için murakıplardan herbirine yıllık 2.640 TL brüt ücret ödenmesine karar verilmiştir.

2011 yılı mali tablolarının bağımsız denetimi konusunda Engin Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.'nin görevlendirilmesine karar verilmiştir.

21.04.2011 tarihli Yönetim Kurulu kararında yer alan Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3. ve 12. maddelerine ilişkin tadil metni ile bölüm başlığı mahiyetinde yer alan "Şirket Hesapları" ifadesinin Ana Sözleşme'den tamamen kaldırılması kabul edilmiştir.

2010 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 21.04.2011 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.

Şirket amaç ve konusunun gerçekleştirilmesi için antrepo açılması, işletilmesi ve gümrükleme işlemleri yapılmasına ilişkin hususların Ana Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesine eklenmesi; "Yönetim Kurulu" başlıklı 12. maddede değişiklik yapılması ve bölüm başlığı mahiyetinde yer alan "Şirket Hesapları" ifadesinin, takip eden maddelerle ilişkisi bulunmadığından Ana Sözleşme'den tamamen çıkarılması suretiyle Ana Sözleşme'nin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine ve Ana Sözleşme değişikliği için gerekli işlemleri yapmak üzere Yönetime yetki verilmesine toplantıda hazır bulunan üyelerin oybirliği ile karar verilmiştir.

Ana sözleşmenin 3. ve 12. maddelerinin yeni şekli aşağıda yer almaktadır.

## **YENİ METİN**

### **Madde 3**

#### **Amaç ve Konu:**

Şirketin amaç ve konusu; elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyon üretimidir.

Şirket amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilir.

A-) Şirket konusu ile ilgili ham, yarı mamul, mamul maddelerinin işlemlerinde kullanılan makina, aksam, teferuat ve tesisatın bunların yedek parçalarının ithalini, ihracını, imalini yapabilir,

B-) Şirket amacıyla ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat, fason dahili ticaret, ticaret, komisyon, taahhütlük iç ve dış uluslararası mümessillik, pazarlamaçılık işlerini yapabilir,

C-) Şirket işleri için iç ve dış piyasalardan uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdedebilir, turizm kredileri ve benzeri kredileri temin edebilir, emval ve kefalet kredileri, emtia, akreditif yatırım kredileri, açık kredi, esham tahvil ve senet üzerine avans ve benzeri kredileri temin edebilir,

D-) Şirket amaç ve konusuna giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunabilir,

E-) Şirket amaç ve konusunu gerçekleştirilebilmek için her türlü mali, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir,

F-) Şirket faaliyet konularına giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket kurabilir, ortak girişimlerde bulunabilir, mevcut ticari işletmelere iştirak edebilir, aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak kaydıyla onların hisselerini tahvillerini ve diğer menkul kıymetlerini alabilir ve satabilir, mübadele edebilir ve rehin ve teminat gösterebilir, ayrıca Şirket Ticaret Kanunu'nun 468. maddesine istinaden ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak konusu ile ilgili olmak kaydıyla ve şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde sosyal amaçlı vakıf kurabilir, kurulmuş vakıflara katılabilir. Genel Kurul Kararı ile bu vakıflara Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olmak şartıyla safi kardan pay ayırabilir.

G-) Şirket amacına ulaşabilmek için, lüzumlu makina ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir, kiraya verebilir, kiralayabilir, gayrimenkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis edebilir, iktisap, devir ve ferağ edebilir, fabrika, depo satış mağazaları ve idare binaları inşa edebilir,

H-) Şirket amacı ile ilgili olarak şirketin, borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları alabilir ve verebilir, leh ve aleyhindeki ipotekleri ve rehni kısmen veya tamamen kaldırabilir (ipotekleri fek etmek),

Şu kadar ki; Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

I-) Şirket işleri için gerekli taşıtları (gemiler dahil) iktisap edebilir, devredebilir ve bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunabilir,

J-) Şirket amacı ile ilgili olarak, marka ihtira beratı, ustalık (Know-How) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir.

K-) Şirket amacı ile ilgili olarak gümrük antrepoları açabilir, işletebilir ve gümrükleme işlemi yapabilir.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.12.2011

Ana Sözleşmenin tadili mahiyetinde olan bu husus için Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın önceden tasvip ve muvaffakiyetini alacaktır.

Bölüm başlığı mahiyetinde olan "Şirket Hesapları" başlığı tamamen kaldırılmıştır.

**Madde 12**

**Yönetim Kurulu:**

Şirket, Genel Kurul tarafından hissedarlar arasından seçilecek en az üç, en çok onbir kişilik bir Yönetim Kurul'u tarafından idare, temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu'na, ortak tüzel kişileri temsilen seçilen gerçek kişilerin, ortak tüzel kişilikle temsil ilişkileri kesildiği anda üyelikleri kendiliğinden sona ermiş olur. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin çoğunluğu icrada yer almayan üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu Üyeleri Şirket'in faaliyet alanı ve yönetim konusunda ve sektör hakkında bilgili, tecrübeli ve tercihen yüksek öğrenim görmüş, mali tablo ve raporları okuyup irdeleme yeteneği olan, Şirket'in günlük ve uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olan, Yönetim Kurulu'nun ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağı ve kararlılığına sahip olan nitelikli kişiler arasından seçilir.

Yönetim Kurulu'nda yer alan üyelerin yaş sınırı 75'tir. 75 yaşını aşan üyeler emekliye sevk edilir.

Yönetim Kurulu yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Şirket temsil yetkisini bir murahhas aza veya müdür ya da müdürlere devredebilir.

Yönetim Kurulu'nda en az iki bağımsız üye bulunur.

Yönetim Kurulu Başkanı veya vekili bağımsız üyeler arasından seçilir.

Bağımsız üyelerin nitelikleri SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri Tebliği'nde yer alan bağımsızlık şartlarına (veya Vestel Bağımsızlık Kriterleri'ne) uygun olur.