

**VESTEL**

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

**01 OCAK – 31 MART 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 – 31.03.2011

Şirketimizin, 2011 yılı ilk çeyrek dönemine ait 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. (26.05.2010 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir.)

### **YÖNETİM KURULU**

<b><u>Adı ve Soyadı</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>	<b><u>Görev Süresi</u></b>	<b><u>Bitiş</u></b>
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı	26.05.2010	Mayıs-2011
Prof.Dr.Ekrem Pakdemirli	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	26.05.2010	Mayıs-2011
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	26.05.2010	Mayıs-2011
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	26.05.2010	Mayıs-2011
Dr.Recep Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi	26.05.2010	Mayıs-2011
Ömer Yüngül	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Başkanı	26.05.2010	Mayıs-2011
Enis Turan Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi	26.05.2010	Mayıs-2011

#### **Ahmet Nazif Zorlu**

##### **Yönetim Kurulu Başkanı**

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

#### **Prof. Dr. Ekrem Pakdemirli**

##### **Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

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

#### **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 – 31.03.2011

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.

## **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	26.05.2010	Mayıs-2011
Ahmet Günaydın Hızarcı	Denetçi	26.05.2010	Mayıs-2011

## **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  
01.01.2011 – 31.03.2011

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**

31.03.11 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 yılının ilk çeyreğinde Şirketimizin ana faaliyet konusu olan TV segmentinde, CRT TV'den LCD TV'ye kayış trendi doğrultusunda iç piyasada güçlü talep devam ederken, başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da mevsimselliğin de etkisiyle güçlü geçen dördüncü çeyrek sonrasında ilk çeyrekte stabil bir talep gözlemlenmiştir.

2011 yılının ilk çeyreğinde iç piyasada beyaz eşya satışları, 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında, bir önceki yıla göre %26 artarak 1.394.963 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde dört ana ürün bazında Şirketimizin satışları sektör satışlarının üstünde artmış ve pazar payı geçen yıla göre büyümüştür.

Başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da beyaz eşya satışları talepteki stabilizasyon paralelinde 2011 yılının ilk çeyreğinde geçen yıla oranla yaklaşık %1 büyümüştür. 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 %3,8 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 yılının ilk çeyreğinde kapasite kullanım oranı %57 iken bu oran 2010 yılının aynı döneminde % 49'dur. LCD TV tarafında ise 2010 yılının ilk çeyreğinde %65 olan kapasite kullanım oranı 2010 yılının Mayıs ayında Rusya'da LCD TV kapasitesinin devreye alınmasıyla 2011 yılının aynı döneminde %61 olarak gerçekleşmiştir.

## **ÜRETİM**

2011 yılı ilk çeyreğinde adet bazında geçen yılın aynı dönemine göre %12'lik artış görülmektedir.

## **SATIŞLAR**

2011 yılı ilk çeyreğinde satışların %75'i ihracat tutarındır.

Toplam satışların %66'sı Avrupa ülkelerine, %25'i yurtiçine, %9'u diğer ülkelere yapılmıştır.

2011 yılı ilk çeyreğinde net satışlarımız geçen yıla göre TL bazında %12 artış gösterirken adet bazında satışlarda ise %20'lik bir artış olmuştur.

## **YATIRIMLAR**

01.01- 31.03.2011 dönemi için toplam yatırım tutarı 20,79 milyon USD dir. Dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>Yatırımlar Milyon USD</b>
TV ve Elektronik Cihazlar	13,44
Beyaz Eşya	7,35
<b>Toplam</b>	<b>20,79</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 yılı ilk çeyreğine ait finansal tablolar, denetim raporları, özel durum açıklamaları ve faaliyet raporları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayınlanmış olup, <http://vestelyatirimciliskileri.com/> web sitesinden ulaşılabilmektedir.

Karlılık ve finansal durumumuza ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

<b>Oranlar-Karlılık</b>	<b>(1.000 USD)</b>
Net Satışlar	826.882
İhracat/Satışlar	75,2%
Faaliyet Karı	47.280
Brüt Kar Marjı	18,4%
VAFÖK	78.244
Ar-Ge Gideri/Satışlar	1,3%
Net Dönem Karı	12.900
Toplam Aktifler	2.529.045
Özkaynaklar	747.112
Net Borç	245.110
Net Borç/Özkaynaklar	32,8%
VAFÖK Marjı	9,5%

## **KURUMSAL KREDİ NOTLARI**

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

## **ÜST YÖNETİM**

31.03.2011 tarihi itibarıyla Şirketimiz İcra Kurulu kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

### **Adı ve Soyadı**

Ömer Yüngül  
Enis Turan Erdoğan  
İhsaner Alkım  
Cem Köksal  
İzzet Güvenir  
Cengiz Ultav  
Özer Ekmekçiler  
Necmi Kavuşturcan

### **Görevi**

İcra Kurulu Başkanı  
İcra Kurulu Üyesi  
İcra Kurulu Üyesi  
İcra Kurulu Üyesi  
İcra Kurulu Üyesi  
İcra Kurulu Üyesi  
İcra Kurulu Üyesi  
İcra Kurulu Üyesi

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

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.03.2011

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] 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] 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.

[6] 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.

[7] 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.

[8] 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.



## **SİRKETİN 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."

## **01.01.2010 – 31.12.2010 Hesap Dönemi Kar Dağıtım Teklifi**

estel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.Yönetim Kurulu'nun 21.04.2011 tarihinde şirket merkezinde yaptığı toplantıda alınan karar doğrultusunda,

Sirketimizin 26.05.2011 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'a sunmak üzere "Kâr Dağıtım Teklifi"nin olusturulması için yapılan görüşmeler neticesinde,

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 itibariyle yapılan enflasyon düzeltilmesi sonucu mali tablolarda geçmiş yıl zararları çıkması ve 2010 yılı karının bu zarardan düşülmesi sonucu dağıtılacak kar kalmadığı için Genel Kurul'da kar dağıtılmamasının teklif edilmesine, toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oybirliği ile karar verilmiştir.

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

Şirketimizin 2006, 2007, 2008, 2009 ve 2010 yıllarına ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporları <http://vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinde ve yine bu yıllara ait Faaliyet Raporlarımız içinde yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur.

Vestel Elektronik A.Ş.'de 2004 yılı sonlarında başlatılan Kurumsal Yönetim çalışmaları paralelinde şirket bünyesinde kurumsal yönetim mekanizmaları ilkeler doğrultusunda işletilmeye başlandı. Bu konudaki uygulamaların bağımsız bir gözle incelenerek kamuya açıklanmasını sağlamak için lider uluslararası derecelendirme kuruluşlarından biri olan ISS Corporate Services Inc. (ISS)'ten son beş yıldır derecelendirme alınmaktadır. 2011 yılının ilk aylarında gerçekleşen "monitoring" çalışması paralelinde ISS Corporate Services Inc. (ISS) Şirketimizin kurumsal yönetim derecelendirme notunu 10 üzerinden 8,5 (%85,87) olarak teyit etmiştir. 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.

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

## **2010 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'nun 21.04.2011 tarihili yönetim kurulu toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır.

1. Şirketimizin 2010 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısının 26.05.2011 günü saat: 10:00'da Zorlu Plaza, 34310 Avcılar/İSTANBUL adresinde yapılmasına,
2. Toplantı gündeminin aşağıdaki şekilde tespit edilmesine,
3. İlgili mevzuat ve Ana Sözleşme hükümleri çerçevesinde Olağan Genel Kurul toplantısına davet ve gereklerinin yerine getirilmesi için Yönetimin yetkilendirilmesine, toplantıda hazır bulunan üyelerin oybirliği ile karar verilmiştir.

## **GÜNDEM**

1. Açılış, saygı duruşu ve Başkanlık Divanı'nın seçilmesi,
2. Genel Kurul Toplantı tutanağının Başkanlık Divanı'nca imzalanması hususunda yetki verilmesi,
3. 2010 Faaliyet Yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Denetçi Raporunun okunması,
4. 2010 Faaliyet Yılına ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi rapor özetinin okunması,
5. 2010 Faaliyet Yılı Bilanço ve Gelir Tablosu'nun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
6. Yönetim Kurulu üyelerinin 2010 yılı faaliyet ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
7. Denetçilerin 2010 yılı faaliyet ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
8. Yönetim Kurulu üye sayısının ve görev süresinin belirlenerek Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi,
9. Denetçi sayısının ve görev süresinin belirlenerek denetçilerin seçimi,
10. Yönetim Kurulu üyelerinin 2011 yılı için huzur haklarının tespiti,
11. Denetçilere 2011 yılı için ödenecek ücretin tespiti,
12. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımı yapılmamasına yönelik teklifinin Genel Kurul'da görüşülerek karara bağlanması,
13. Şirketin 2011 yılına ait mali tablolarının Bağımsız Dış Denetimi için Yönetim Kurulu tarafından yapılan "Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu seçiminin" görüşülerek onaylanması,
14. Yönetim Kurulu üyelerine Şirket konusuna giren veya girmeyen işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri gereğince izin verilmesine dair karar alınması,
15. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.06.2003 tarih ve 29/666 sayılı kararı gereği, 2010 yılında yapılan bağışlar konusunda Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
16. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarih ve 28/780 sayılı kararı gereği, Şirketin üçüncü kişiler lehine vermiş oldukları teminat, rehin ve ipotekler ve elde etmiş oldukları gelir veya menfaat hususunda Genel Kurul'a bilgi verilmesi,

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

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.03.2011

17. Genel Kurul tarihinden önce SPK ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığının gerekli izinleri vermesi ön koşulu ile Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3. ve 12. maddelerinde değişiklik yapılması ile bölüm başlığı niteliğinde olan "Şirket Hesapları" ifadesinin Ana Sözleşme'den çıkartılması hususunun görüşülüp karara bağlanması,

18. Dilekler ve kapanış.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3. ve 12. maddeleri aşağıdaki şekilde değişecektir.

### **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, teferruat 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, pazarlamacılık 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,

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2011 – 31.03.2011

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.

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.

**DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ**

01.01.2011-31.03.2011 Tarihleri arasında Şirket Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.