

VESTEL

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ő.

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

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

Şirketimizin, 2008 yılı 12 aylık faaliyetleri ve bu faaliyetlerimizin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış, Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak hazırlanmış, mali tabloları ortaklarımızın bilgilerine sunulmaktadır.

YÖNETİM KURULU ve DENETİM KURULU

Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarında görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir. (28.05.2008 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir.)

YÖNETİM KURULU

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>	
		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı	28.05.2008	Mayıs-2009
Prof.Dr.Ekrem Pakdemirli	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	28.05.2008	Mayıs-2009
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	28.05.2008	Mayıs-2009
Dr.Recep Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi	28.05.2008	Mayıs-2009
Ömer Yüngül	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Başkanı	28.05.2008	Mayıs-2009
Enis Turan Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi	28.05.2008	Mayıs-2009
Bekir Cem Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi	28.05.2008	Mayıs-2009

Ahmet Nazif Zorlu

Yönetim Kurulu Başkanı

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

Prof. Dr. Ekrem Pakdemirli

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

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

Olgun Zorlu

Yönetim Kurulu Üyesi

Olgun Zorlu İngiltere'de tamamladığı yüksek öğreniminin ardından 1986 yılında iş hayatına atılarak Zorlu Grubu'nun tekstil şirketlerinde yöneticilik deneyimi kazanmıştır. 1998 yılından itibaren Zorlu Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaya başlamıştır. Bu görevinin yanı sıra, Vestel Beyaz Eşya Yönetim Kurulu Üyeliği ve Korteks Mensucat San.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğini sürdürmektedir.

Dr. Recep Yılmaz Argüden

Yönetim Kurulu Üyesi

(1958 - Eskişehir) Dr. Recep Yılmaz Argüden Ar-Ge Danışmanlık'ın Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yürütmektedir. Deneyimleri özel sektörden, kamu sektörüne ve uluslararası kuruluşlara; sivil toplum örgütlerinden, akademik hayata kadar geniş bir yelpazeyi kapsamaktadır. 1988-90 yılları arasında Özelleştirme Programının sorumluluğunu yürütmüştür. Ekonomi konusunda Başbakan Başdanışmanlığı yapmıştır. Halen, Rothschild Yatırım Bankasının Türkiye Danışmanlığı görevinin yanı sıra yurt içinde ve dışında çeşitli kuruluşların yönetim kurullarında da görev alan Dr. Argüden, deneyimlerini Boğaziçi Üniversitesi'nde ve Koç Üniversitesi MBA programında strateji dersi vererek ve çeşitli gazete ve dergilerdeki köşe yazılarıyla ve kitaplarıyla paylaşmaktadır. Yaşam kalitesini yükseltme

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

konusundaki çalışmalarını nedeniyle Dünya Ekonomik Forumu tarafından Geleceğin 100 Global Lideri arasına seçilmiştir.

Ömer Yüngül

Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı

(1955 - İzmir) 1978 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nü bitirdi. 1997 yılında Zorlu Grubu'na Beyaz Eşyadan Sorumlu İcra Kurulu Başkanı olarak katıldı. 3 Ocak 2000'de tüm Grubun üretiminden sorumlu İcra Kurulu Üyeliğine getirilen Ömer Yüngül halen Vestel Grubu İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Enis Turan Erdoğan

Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi

(1955 - Mersin) 1976 yılında İTÜ Makine Mühendisliği Bölümü'nü bitirmiştir. 1980 yılında İngiltere'de Brunel Üniversitesi'nde Üretim Yönetimi master programını tamamlamıştır. Türkiye'de farklı firmalarda görev yaptıktan sonra 1988 yılında Vestel Dış Ticaret'te Murahhas Üye olarak göreve başlamıştır. 1997 yılından beri Vestel İcra Kurulu Üyeliğini de yürütmektedir.

Bekir Cem Köksal

Yönetim Kurulu Üyesi ve 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.

DENETİM KURULU

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>	
		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Şerif Arı	Denetçi	28.05.2008	Mayıs-2009
Ahmet Günaydın Hızarcı	Denetçi	28.05.2008	Mayıs-2009

DENETİM KOMİTESİ VE KURUMSAL YÖNETİM VE ATAMA KOMİTESİ

Vestel Beyaz Eşya A.Ş., 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 23.03.2006 tarihli Genel Kurul 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.

Komite başkanı bağımsız üyeler arasından seçilmiştir ve 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.

Denetim Komitesi Başkanı Prof.Dr.Ekrem Pakdemirli'dir ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Diğer üye Cem Bodur'dur. (Vestel Elektronik A.Ş.'de icrada yer almayan Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi)

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

Denetim Komitesinin yılda en az 4 defa - her çeyrekte bir kez olmak üzere toplanmasına ilişkin esas sözleşmede düzenleme yapılmıştır.

• **Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi:**

23.03.2006 tarihli Genel Kurul 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.

Komite, Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilen 2 kişiden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevi bağımsız üyeler arasından seçilmiş Dr. Recep Yılmaz Argüden tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesinin diğer üyesi ise Olgun Zorlu'dur.

Kurumsal Yönetim Komitesinin yılda en az 3 kez toplanması esastır.

ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

<u>ORTAKLAR</u>	<u>ORTAKLIK ORANLARI</u>	<u>HİSSE TUTARI</u>	<u>HİSSE ADEDİ</u>
Vestel Elektronik A.Ş.	%68,526312	130.199.992,0	130.199.992,0
Ahmet Nazif Zorlu	%0,000001	1,0	1,0
Olgun Zorlu	%0,000001	1,0	1,0
Şule Zorlu	%0,000001	1,0	1,0
Ömer Yüngül	%0,000001	1,0	1,0
Bekir Cem Köksal	%0,000001	1,0	1,0
Enis Turan Erdoğan	%0,000001	1,0	1,0
Ekrem Pakdemirli	%0,000001	1,0	1,0
Recep Yılmaz Argüden	%0,000001	1,0	1,0
İMKB'de Kote Edilen	%31,473684 *	59.800.000,0	59.800.000,0
TOPLAM	%100,000000	190.000.000,0	190.000.000,0

* %4,1 hisse Vestel Elektronik'e aittir.

SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER

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

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

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

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında sektör üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %1.7 oranında azalarak 15,920,233 adet olarak gerçekleşmiştir.

2009 yılında hem iç piyasada hem de başlıca ihracat pazarımız olan Avrupa'da beyaz eşya satışlarında daralma trendinin devam etmesini beklemekteyiz.

ŞİRKETİN SEKTÖREL POLİTİKALARI

Şu an küresel bazda yaşanan krizin olumsuz etkilerinin sınırlı düzeyde tutulması amacıyla Şirket bünyesinde gerekli tedbirler almaktadır. Maliyetleri azaltmaya odaklanmanın yanı sıra işletme sermayesi ihtiyacını azaltma açısından ilgili her kalem ihtiyatlı bir şekilde takip edilmektedir.

Ayrıca, Avrupa'da kriz ortamında talebin düşük fiyat seviyesindeki ürünlere kayma yönündeki beklentiler ve tüm ürün gamında "A-marka" müşterilere yönelik satışlarımızı artırma çabalarının paralelinde satışlarda beklenen daralmanın sınırlı düzeyde kalmasını hedefliyoruz.

ŞİRKETİN FİNANSAL KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Şirketin toplam varlıklarının %56,46'sı özkaynaklarla, %43,54'ü ise dış kaynaklarla fonlanmaktadır. Toplam varlıklar içindeki kısa vadeli varlıkların oranı %60,49'a tekabül etmekte, bu varlık yapısı ile cari oran 1,74 olmaktadır. Güçlü özsermaye ve likititesi yüksek varlık yapısı, şirketin sınırlı bir dış kaynak gereksinmesine yol açmaktadır. Toplam dış kaynakların %70,87'si satıcı kredileridir ve bu tür kredilerin çok esnek olması nedeniyle, geleceğe yönelik herhangi bir finansal risk taşımamaktadır. Toplam dış kaynakların %15,27'si ise uzun vadeli yatırım kredileridir ve bulunduğu noktaya göre toplam yaşı oldukça genç sayılabilecek şirketin yeni yatırımlarında kullanılmıştır.

Şirket, yurtiçi satışlarının çok büyük bir bölümünü grup içindeki satış ve pazarlama şirketi üzerinden, yurtdışı satışlarının ise tamamını yine grupiçi dış ticaret şirketi üzerinden gerçekleştirmektedir. Bu durum, gerek dış ticaret riskleri gerekse finansal risk anlamında alacaklar ile ilgili risk oluşmasına engel olmakta, şüpheli alacak ya da değersiz alacak oluşumunu engellemektedir.

Şirket, kur riskine karşı bilanço kalemlerinin dengelenmesi ve finansal piyasalardaki türev ürünleri kullanmak suretiyle korunmaktadır. Sınırlı bir finansal borca sahip olan şirketin, faiz riski de oldukça sınırlıdır.

Tedarik riski gözönünde bulundurularak, satıcı yelpazesi her yıl biraz daha genişletilmektedir. Yaptırılan işlemlerle ilgili olarak avans verilmesinin gerekli olduğu hallerde ve garanti taahhüdü içeren hallerde alınan ipotek, teminat mektubu, teminat senedi ve çeki ile garanti sağlanmaktadır.

Şirket, maddi duran varlıklarını ilk alım değerleriyle ve döviz pozisyonlarıyla sigortalamaktadır. Bu durum, gerek beklenmeyen risklere karşı gerekse eksik sigorta riskine karşı maksimum garantiyi sağlamaktadır. Şirket, ayrıca iş durması riskine karşı kar kaybı, makina ve teçhizat riskine karşı makina kırılması sigortası gibi enstrümanları kullanmak suretiyle riski minimize etmektedir.

Şirket bünyesinde oldukça etkin bir iç kontrol sistemi bulunmaktadır. Ancak, bununla yetinilmemekte ve gerek SAP gerekse sistemin diğer unsurları düzenli olarak geliştirilmektedir. Bunun dışında, Holding İç Denetçileri tarafından da sürekli olarak finansal, faaliyet ve uygunluk denetimleri yapılmaktadır.

KAPASİTE VE ÜRETİM

Kapasite			
Ünite	Fabrika (m2)	Kapalı Alanı	Üretim Kapasiteleri
Buzdolabı		148.916	3.200.000
Çamaşır Makinesi		40.733	2.200.000
Klima		15.750	600.000
Pişirici Cihazlar		33.650	1.250.000
Bulaşık Makinesi		15.750	500.000
Depo		57.000	-
TOPLAM		311.799	7.750.000

Üretim		
Ünite	Aralık 2007	Aralık 2008
TOPLAM	4.853.653	4.790.910

SATIŞLAR

Satışlar* (Adet)		
Ünite	Aralık 2007	Aralık 2008
TOPLAM	4.784.382	4.764.590

2008 yılı net satışlarımız 974.090.977 USD olarak gerçekleşmiş olup bu tutarın 645.155.825 USD'si ihracat tutarıdır.

Toplam satışların %53'ü Avrupa ülkelerine, %34'ü yurtiçine, %13'ü diğer ülkelere yapılmıştır.

YATIRIMLAR

Aralık 2008 Yatırımlar

Yatırım Tutarı	(Milyon Dolar)
Buzdolabı Fabrikası	10,60
Çamaşır Makinesi Fabrikası	10,32
Klima Fabrikası	0,83
Pişirici Cihazlar Fabrikası	5,52
Bulaşık Makinesi Fabrikası	1,12
TOPLAM	28,39

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Ar-Ge, Vestel Beyaz Eşya'nın öncelikli rekabet üstünlüklerinden ve farklılaşma unsurlarından biridir. Yeni ve öncü teknolojilerin yaratılması, küresel tüketicilerin ihtiyaç-beğeni düzeyini yakalayan tasarımların ve ürünlerin geliştirilmesi, Vestel Beyaz Eşya'nın güçlü Ar-Ge ekibinin yetkinlik ve çabalarının sonucudur.

Vestel Beyaz Eşya'nın Araştırma ve Geliştirme Bölümü üretim konusuna göre ayrı ayrı Ar-Ge faaliyetleri sürdürmektedir. Her fabrikanın Ar-Ge faaliyetlerini yürüten birimlerinin yanında bütün ürünler için endüstriyel tasarım ve inovasyon çalışmaları yapan ve Genel Müdürlüğe bağlı Teknoloji Geliştirme Merkezi de bulunmaktadır. 2007 yılında 189 kişi olan Ar-Ge grubu, 31 Aralık 2008 de 215 kişiye çıkmıştır.

Ar-Ge bünyesindeki ekipler;

- Yeni teknolojilerin inovasyonu veya uygulanması
- Yeni ürün tasarımları
- Çevre dostu üretim
- Ürün geliştirme
- Verimlilik artışı ve maliyet düşürme konularında çalışmalar sürdürmektedir.

Vestel Beyaz Eşya bünyesindeki Ar-Ge birimlerinin ve Teknoloji Geliştirme Merkezi'nin amacı kendi ürünlerini geliştirerek uluslararası pazarlarda rekabet gücünün artırılmasına ve müşteri memnuniyetinin sağlanmasına destek vermektir.

Ar-Ge birimleri, ayrıca ürünlere ve üretim yöntemlerine ilişkin teknik problemlerin çözümlenmesi konusunda da uzmanlaşmıştır.

Bu çerçevede Ar-Ge Birimleri ve Teknoloji Geliştirme Merkezi;

- Beyaz eşya ürünleri ile ilgili teknik, akademik, endüstriyel yayınları takip ederek sektörel yenilikleri ve gelişmeleri yakından takip etmektedir.

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

- Laboratuvarlarında temel araştırmalar yaparak elde ettikleri sonuçları inovatif özellikler olarak ürünlere uygulamaktadır.
- Müşteri ziyaretleri ve fuar katılımlarıyla müşteri ihtiyaçları ve isteklerini yakından takip etmekte, bu doğrultuda ürünler tasarlamakta, varolan ürünlerin iyileştirme çalışmalarını yapmaktadır.
- Üretim parametrelerini iyileştirme çalışmaları ile daha fazla fonksiyonel özellik kazandırılmış ürünler tasarlanmaktadır.
- Deneme üretimleri yaparak yeni tasarlanan ürünlerin veya iyileştirilen ürünlerin üretim öncesi kalifikasyonunu gerçekleştirmektedir.

FİNANSAL RASYOLAR

Şirketin 2008 yılının oniki aylık dönemine ilişkin finansal tabloları, denetim raporları, özel durum açıklamaları ve faaliyet raporlarına İMKB’de yayınlanmış olup, <http://vesbe.vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinden ulaşabilmektedir.

Karlılık ve finansal durumumuzu ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

Karlılık-Oranlar	USD
Net Satışlar	974.090.977
İhracat/Satışlar	66%
Faaliyet Karı	59.536.525
VAFÖK	97.357.786
Net Dönem Karı	23.835.173
Yatırım Harcamaları	28.392.192
Ar-ge Giderleri/Satışlar	1,29%
Toplam Aktifler	559.012.816
Özkaynaklar	315.595.487
Net Borç	-25.233.101
Net Borç/Özkaynaklar	-8%
VAFÖK Marjı	10%

ÜST YÖNETİM

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle Şirketimiz üst düzey yönetim kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

Adı ve Soyadı

İzzet Güvenir
Nedim Sezer
Alp Dayı
Serhat Tolga Sönmez
Kemal Özgür
Cevdet Yavuz
Erdal Haspolat
Hakan Akıncı

Görevi

İcra Kurulu Üyesi
Genel Müdür
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı
Buzdolabı Fabrika Müdürü
Çamaşır Makinesi Fabrika Müdürü
Pişirici Cihazlar Fabrika Müdürü
Bulaşık Makinesi Fabrika Müdürü
Klima Fabrika Müdürü

İzzet Güvenir
İcra Kurulu Üyesi

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.

Nedim Sezer
Genel Müdür

1982 yılında İ.T.Ü. Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1990 yılında İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden sertifika aldı. 1985-1997 yılları arasında Peg Profilo A.Ş.'de Ar-Ge Müdürü olarak görev aldı. 1998'den beri Vestel Grubu'nda çeşitli pozisyonlarda görev alan Sezer halen Vestel Beyaz Eşya'nın Genel Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Alp Dayı
Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler

1985 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 2006 yılında California Üniversitesi'nden (UC,Berkeley) finans diploması aldı. 1987-1993 yılları arasında İzmir Demir Çelik Sanayi ve Tic. A.Ş.'de Finansman Müdürü olarak görev aldı. 1993-1999 yılları arasında da Raks Elektrikli Ev Aletleri San. ve Tic A.Ş.'de Mali ve İdari İşler-Satınalmadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. 1999'den beri Vestel Grubu'nda çeşitli pozisyonlarda görev alan Dayı halen Vestel Beyaz Eşya'nın Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmekte ve Dokuz Eylül Üniversitesi Mühendislik Fakültesi'nde finans konusunda Öğretim Üyeliği görevini de yürütmektedir.

Serhat Tolga Sönmez
Buzdolabı Fabrika Müdürü

1994 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi Elektrik & Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1994-1997 yılları arasında BSHG Buzdolabı Fabrikası Bakım Sorumlusu olarak görev alan Sönmez, 1997'den beri Vestel Grubu'nda çeşitli pozisyonlarda görev almaktadır. Sönmez halen Vestel Beyaz Eşya Buzdolabı Fabrika Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Kemal Özgür
Çamaşır Makinesi Fabrika Müdürü

1992 yılında İ.T.Ü. Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1995-1997 yılları arasında Peg Profilo A.Ş.'de Proje Mühendisi olarak görev alan Özgür 1997'den beri Vestel Grubu'nda çeşitli pozisyonlarda görev almaktadır. Özgür halen Vestel Beyaz Eşya Çamaşır Makinesi Fabrika Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Cevdet Yavuz
Pişirici Cihazlar Fabrika Müdürü

1985 yılında İ.T.Ü. Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1988 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü'nde yüksek lisans programını tamamlayarak makine yüksek mühendisliği diplomasını aldı. 1990-2003 yılları arasında Türkiye'nin önde gelen beyaz eşya üreticilerinde çeşitli pozisyonlarda çalıştı. 2003 Yılında Vestel Beyaz Eşya'da Pişirici Cihazlar Projesi için çalışmaya başladı. Halen Vestel Beyaz Eşya'da Pişirici Cihazlar Fabrika Müdürü olarak görev almaktadır.

Erdal Haspolat
Bulaşık Makinesi Fabrika Müdürü

1992 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1992-1993 yılları arasında tasarım mühendisi olarak Özmak Mak. San. Tic. A.Ş.'de görev aldı. 1993-1996 yılları arasında MKEK Elroksan A.Ş.'de tasarımdan sorumlu kişi olarak görev alan Haspolat, 1998'den beri Vestel Grubu'nda çeşitli

pozisyonlarda görev almaktadır. Haspolat halen Vestel Beyaz Eşya Bulaşık Makinesi Fabrika Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Hakan Akıncı

Klima Fabrika Müdürü

1992 yılında İ.T.Ü. Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1996 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi'nde yüksek lisans programını tamamlayarak makine yüksek mühendisliği diplomasını aldı. 1999'dan beri Vestel Grubu'nda çeşitli pozisyonlarda görev alan Akıncı halen Vestel Beyaz Eşya Klima Fabrika Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI

Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 02.05.2008 tarihinde şirket merkezinde yaptığı toplantıda alınan karar doğrultusunda, Şirket Yönetim Kurulu'nda belirlenen temettü politikası doğrultusunda 2007 yılı kârı dahil olmak üzere hissedarlara net dağıtılabilir kârın asgari %25'i kadar nakit veya hisse senedi şeklinde temettü olarak dağıtılması kararlaştırılmıştır. Ulusal ve global ekonomik şartlar ve Şirket'in büyüme planına bağlı olarak dağıtılacak temettü miktarı Yönetim Kurulu tarafından her yıl Olağan Genel Kurul toplantısında önerilecektir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1- KURUMSAL YÖNETİM BEYANI

Vestel Beyaz Eşya A.Ş.'de 2005 yılında başlatılan Kurumsal Yönetim çalışmaları paralelinde şirket bünyesinde kurumsal yönetim mekanizmaları ilkeler doğrultusunda işletilmeye başlandı. Bu çalışmalar sırasında, ilk aşamada hissedarlara eşitlikçi, hesap verebilir, sorumlu ve şeffaf bir yapı sunabilmek amacı ile şirketin esas sözleşmesinde bir dizi değişikliğe gidildi. Yapılan bu değişiklikler ile azınlık hissedarlara Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen ancak pek az şirketin uygulamaya koyduğu haklar tanınırken, yönetim yapısında da "daha iyi yönetim" hedeflenerek radikal değişiklikler gerçekleştirildi. Kurumsal Yönetim uygulamaları esas sözleşme değişikliğinin ardından Şirket bünyesinde Kurumsal Yönetim mekanizmalarının kurulması ile devam ettirildi. Yönetim kurulunun etkinliği bağımsız üyeler ile artırılırken, Yönetim Kuruluna bağlı komiteler ile de yönetimde etkinliğin artırılması hedeflendi. Bunların yanı sıra, Şirketin bilgilendirme politikası yazılı olarak hazırlanarak Genel Kurul'da katılımcılara sunuldu. Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda kamuoyuna en fazla bilgiyi hızlı, eşzamanlı, doğru ve eksiksiz olarak vermek üzere bir web sayfası hazırlandı.

2006 sonu itibariyle büyük ölçüde tamamlanan bu çalışmaları takiben 2008 yılında Vestel Beyaz Eşya A.Ş. bünyesinde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu daha da geliştirmek üzere yapılan çalışmalar aşağıda kısaca yer almaktadır:

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

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması esnasında Şirket yapısı ile uyuşmayan ve faaliyetleri engelleyebileceği

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

düşünülen bazı ilkelere yer verilmemiştir. Söz konusu ilkeler ve bu ilkelere uyulmama sebepleri aşağıda özetlenmiştir:

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

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması aşamasında Şirket Yönetim Kurulu, üst yönetimi ve tüm çalışanlar faaliyetlere destek vermiş ve çalışmalara katılmışlardır. Bu büyük destek ile Vestel Beyaz Eşya A.Ş., küçük veya büyük ayırım olmaksızın tüm ortaklarına karşı sorumlu, hesap verebilir, şeffaf ve eşitlikçi bir yönetim anlayışını oluşturmuştur.

BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ

2- PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

• Vestel Beyaz Eşya A.Ş., pay sahipleri ile olan ilişkilerini Vestel Şirketler Grubu Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Finansman Direktörlüğü vasıtasıyla sürdürmektedir. Vestel Beyaz Eşya'nın 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) 422 01 07
E-Mail : figen.cevik@vestel.com.tr

- 2008 yılı içerisinde Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Finansman Direktörlüğü'nün, Vestel Beyaz Eşya A.Ş. adına yürütmüş olduğu başlıca faaliyetler, katıldığı konferanslar aşağıda özet olarak yer almaktadır:
- HSBC İstanbul Yatırımcı Konferansı
- ING Antalya Yatırımcı Konferansı
- UBS İstanbul Yatırımcı Konferansı
- Bunların dışında yaklaşık 40 adet birebir görüşme
- Dönem içerisinde Vestel Beyaz Eşya A.Ş. adına toplam 70 adet başvuru olmuştur. Başvuruların %70'i e-mail, %30'u telefon yolu ile gerçekleşmiştir.
- Bu başvurulara yatırımcıların talebi doğrultusunda 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.

3- PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

- 2008 yılını kapsayan dönem içerisinde pay sahipleri ve menfaat sahipleri tarafından çeşitli konularda bilgi talepleri ulaştırılmıştır. Bilgi taleplerinin içeriğine ilişkin dağılım aşağıda yer almaktadır:
%20 hisse fiyatı (15 Adet)
%30 çeşitli sorular (20 Adet)
%50 faaliyet ve finansal performans (35 adet)

Yukarıda yer alan bilgi talepleri en kısa zaman içerisinde ve ayrıntılı olarak cevaplanmıştır.

- Şirket web sitesini 2007 yılı başlarında oluşturmuş ve pay sahipliği haklarının en önemlileri arasında yer alan "bilgi alma hakkının" en üst seviyede gerçekleştirilmesini sağlamak amacıyla SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

web sitesi için öngörülen bilgilerin tamamına yer vermiştir. Web sitesinin güncellenmesi ve takibine ilişkin sorumluluk Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Finansman Direktörlüğü'nün sorumluluğundadır.

- Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyecek gelişmelerin yatırımcılara duyurulması için 2008 dönemi içerisinde kullanılan araçlar Vestel Beyaz Eşya web sitesi ve özel durum açıklamaları olmuştur.
- Şirket esas sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi düzenlenmemiştir. Bu hak TTK Madde 356 ile sermayenin %10'una sahip olan azınlık hissedarlar için düzenlenmiş olduğu için ayrıca düzenleme yapma gereği duyulmamıştır. Dönem içerisinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4- GENEL KURUL BİLGİLERİ

- Vestel Beyaz Eşya A.Ş. 2007 yılına ait Genel Kurul toplantısı 28 Mayıs 2008 tarihinde saat 11.00'de Zorlu Plaza Avcılar, İstanbul adresinde gerçekleştirilmiştir.
- Toplantıya ait davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 06.05.2008 tarih ve 7056 sayılı nüshasında ve 06.05.2008 tarihli Milliyet Gazetesi ile 06.05.2008 tarihli Dünya Gazetesinde ve ayrıca şirketin www.vestel.com.tr adresinde ilân edilmek suretiyle ve önceden hisse senedi tevdi ederek adresini bildiren pay sahiplerine (şirketin tüm hisse senetleri hamiline yazılıdır) taahhütlü mektupla, toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Genel Kurula katılımın kolaylaştırılması amacıyla Türkiye'nin yüksek tirajlı iki gazetesine ilan verilmiş ve Şirket web sitesinden, ilan dahil olmak üzere, Genel Kurula ilişkin her türlü bilgiye ulaşılması sağlanmıştır.
- Genel Kurul toplantısına pay sahipleri dışında menfaat sahipleri ve medyanın katılımı olmamıştır.
- Şirketin toplam 190.000.000 YTL'lık sermayesine tekabül eden 190.000.000 adet hisseden 130.267.301 YTL'lık sermayeye karşılık 130.267.301 adet hissenin asaleten toplantıda temsil edilmiş olup, Genel Kurul %68,56 katılım oranı ile toplanmıştır. Vekaleten oy kullanan olmamıştır.
- Genel Kurul öncesinde yıllık faaliyet raporu, mali tablolar, esas sözleşme şirket merkezinde ve holding merkezinde pay sahipleri için hazır bulundurulmuştur. Ayrıca, bu bilgilerin tamamı Şirketin web sitesinde Genel Kurul İlanı ve gündem maddeleri ile birlikte yayınlanmıştır.
- Genel Kurulda pay sahiplerine soru sorma hakkı tanınmıştır. Pay sahiplerinden gelen tüm sorulara ayrıntılı olarak cevap verilmiştir. Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir.
- Şirket esas sözleşmesine "bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı/alımı, kiralınması" gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurulda alınacağına ilişkin düzenleme yapılmamıştır. Bunun nedeni, Şirketin içinde bulunduğu sektör gereği sık sık alım satım yapması veya kiralınmasıdır. Gerçekleştirilecek her bir işlem için Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmesinin mümkün olamayacağı düşünülerek bu maddenin esas sözleşmeye eklenmesinden kaçınılmıştır. İşlemlerin hızlılığının sağlanması ve fırsatların kaçırılmasının önlenmesi için bu husus gerçekleştirilememektedir.
- Genel Kurul tutanakları şirket merkezinde ve Holding Merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Ayrıca şirketin web sitesinde Genel kurullara yönelik her türlü ilan, belge ve doküman pay sahiplerinin ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

5- OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

- Vestel Beyaz Eşya A.Ş. esas sözleşmesinde herhangi bir gruba veya pay sahibine yönelik olarak oy hakkına ilişkin bir imtiyaz bulunmamaktadır.
- Şirketin iştiraki bulunmamaktadır. Bu nedenle, karşılıklı iştirak ilişkisi ve bu ilişkinin genel kurulda oylamaya yansması gibi bir durum oluşmamıştır.
- Şirket esas sözleşmesinde azınlık hissedarlara (%5) yönelik olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan haklar ile ilgili düzenlemeler gerçekleştirilmiştir.
- Azınlık hissedarları ve menfaat sahipleri yönetimde temsil edilmemektedir. Ancak azınlık hissedarlar başta olmak üzere tüm hissedarları ve menfaat sahiplerini eşit olarak temsil etmek üzere iki bağımsız yönetim kurulu üyesi Yönetim Kurulunda görev yapmaktadır.
- Şirket esas sözleşmesinde birikimli oy kullanma yöntemine ilişkin bir düzenleme yapılmamıştır. Ancak, Yönetim Kurulunda yer alan bağımsız üyeler vasıtasıyla birikimli oy yönteminin sağlayacağı temsil yerine getirilmektedir.

6- KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIM ZAMANI

- Şirket kârına katılım konusunda esas sözleşmede bir imtiyaz bulunmamaktadır. Her hisse eşit kâr payı hakkına sahiptir.

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

• Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 02.05.2008 tarihinde şirket merkezinde yaptığı toplantıda alınan karar doğrultusunda, Şirket Yönetim Kurulu'nda belirlenen temettü politikası doğrultusunda 2007 yılı kârı dahil olmak üzere hissedarlara net dağıtılabilir kârın asgari %25'i kadar nakit veya hisse senedi şeklinde temettü olarak dağıtılması kararlaştırılmıştır. Ulusal ve global ekonomik şartlar ve Şirket'in büyüme planına bağlı olarak dağıtılacak temettü miktarı Yönetim Kurulu tarafından her yıl Olağan Genel Kurul toplantısında önerilecektir.

• Şirketin 2007 yılı Genel Kurul toplantı gündeminde (Madde 8) 2007 yılı karına ilişkin öneri katılımcılara açıklanmış, Genel Kurul'da oy birliği ile kabul edilmiş ve kar dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmiştir.

7- PAYLARIN DEVRİ

• Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır. Esas sözleşme Madde 7 ile belirtildiği üzere "şirket hisse senetlerinin üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmaksızın, tamamen serbesttir."

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8- ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

• Vestel Beyaz Eşya bilgilendirme politikası SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda oluşturulmuştur. Söz konusu politika 2008 yılında revize edilerek Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Revize edilen "Bilgilendirme Politikası" 28 Mayıs 2008 tarihinde yapılan 2007 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin ve katılımcıların bilgisine sunulmuştur. Bilgilendirme politikası web sitesi yolu ile de kamuya açıklanmıştır.

- Şirket bilgilendirme politikası özetle aşağıda yer alan konuları içermektedir. ;
- Kamuya yapılacak açıklamaların açık, eşzamanlı ve doğru olarak yapılması,
- Bilgilerin hangi sıklıkla ve hangi araçlar vasıtasıyla açıklanacağı,
- Yatırımcılarla yapılacak olan toplantılar ve bilgilendirmelerin içeriği
- Genel Kurul toplantılarına yönelik bilgilendirmenin içeriği
- Özel durum açıklamaları
- Basına ve medyaya yapılacak açıklamalar
- İçeriden Öğrenenlerin ticaretine ilişkin düzenlemeler
- Kâr dağıtımına ilişkin bilgilendirme
- Bilgilendirme yapabilecek yetkili kişiler
- Bilgilendirme kaynaklarının içeriği (web sitesi ve faaliyet raporu)
- Açıklama yapma yasağı olan dönemler
- Geleceğe yönelik yapılacak açıklamalar

• Bilgilendirme politikası Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş ve onaylanmıştır. Bilgilendirme Politikasının gözden geçirilmesinden, etkinliğinden ve geliştirilmesinden Yönetim Kurulu sorumludur. Bilgilendirme politikasının gözetiminden ve takibinden ise Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Finansman Direktörlüğü sorumludur.

9- ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

- 2008 yılı içerisinde SPK düzenlemeleri uyarınca 15 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Sadece 1 adet açıklamaya yönelik olarak İMKB'den ek açıklama yapılmasına ilişkin bir talep gelmiş, gerekli açıklama ivedilikle yapılmıştır.
- Vestel Beyaz Eşya A.Ş. hisse senetleri yurtdışında herhangi bir borsada işlem görmemektedir.
- Özel durum açıklamalarında bu güne dek bir gecikme yaşanmamış, zamanında yapılmayan bir açıklama olmamıştır.

10- ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

- Vestel Beyaz Eşya A.Ş. web sitesi 2007 yılı başlarında oluşturulmuştur. Web sitesi; pay sahiplerinin, menfaat

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

sahiplerinin ve tüm kamuoyunun açık, net ve eş zamanlı olarak bilgilendirilmesi amacıyla kurulmuştur.

- SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm Madde 1.11.5'te yer alan başlıca bilgilere internet sitesinde yer verilmiştir.
- Web sitesinde yer alan bilgiler sürekli olarak güncellenmektedir.
- Web sitesine www.vestel.com.tr adresinden ulaşılabilir.

11- GERÇEK KİŞİ NİHAİ HÂKİM PAY SAHİBİ/SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

- Vestel Beyaz Eşya A.Ş.'nin nihai hakim ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

ORTAKLAR	ORTAKLIK ORANLARI	HİSSE TUTARI (YTL)	HİSSE ADEDİ
Vestel Elektronik A.Ş.	%68,526312	130.199.992,0	130.199.992,0
Ahmet Nazif Zorlu	%0,000001	1,0	1,0
Olgun Zorlu	%0,000001	1,0	1,0
Şule Zorlu	%0,000001	1,0	1,0
Ömer Yüngül	%0,000001	1,0	1,0
Bekir Cem Köksal	%0,000001	1,0	1,0
Enis Turan Erdoğan	%0,000001	1,0	1,0
Ekrem Pakdemirli	%0,000001	1,0	1,0
Recep Yılmaz Argüden	%0,000001	1,0	1,0
İMKB'de Kote Edilen	%31,473684*	59.800.000,0	59.800.000,0
TOPLAM	%100,000000	190.000.000,0	190.000.000,0

* %4,1 hisse Vestel Elektronik'e aittir.

- Şirketin ana ortağı Vestel Elektronik A.Ş.'nin %51.62'lik hissesi, %100'ü Ahmet Nazif Zorlu'ya ait Collar Holding BV'nin mülkiyetindedir.

12- İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

- Vestel Beyaz Eşya A.Ş. içeriden öğrenenlerin ticaretine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata olan uyumun sağlanmasının yanı sıra Şirket içinde uygulanmak üzere "içeriden öğrenenlerin ticaretine ilişkin" bir politika oluşturmuştur.
- İçeriden öğrenebilecek kişilere ilişkin olarak liste aşağıda yer almaktadır:

Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı
Prof. Dr. Ekrem Pakdemirli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Yüngül	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Başkanı
Enis Turan Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi
Cem Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi
Şerif Arı	Denetçi
Ahmet Günaydın Hızarcı	Denetçi
İzzet Güvenir	İcra Kurulu Üyesi
Levent Hatay	İcra Kurulu Üyesi
Cengiz Ultav	İcra Kurulu Üyesi
İhsaner Alkım	İcra Kurulu Üyesi
Necmi Kavuşturan	İcra Kurulu Üyesi
Özer Ekmekçiler	İcra Kurulu Üyesi
Nedim Sezer	Genel Müdür
Alp Dayı	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı
Aykut Kemal Öğünmüş	Muhasebe Müdürü

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

Cem Kadırgan	Mali İşler Koordinatörü
Deniz Gökçeler	Mali İşler Uzmanı
Figen Çevik	Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Başak Dalga	Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
Arif Şirin	Kontrol Bütçe Planlama Müdürü
Serhat Tolga Sönmez	Buzdolabı Fabrika Müdürü
Hakan Akıncı	Klima Fabrika Müdürü
Cevdet Yavuz	Pişirici Cihazlar Fabrika Müdürü
Erdal Haspolat	Bulaşık Makinesi Fabrikası Müdürü
Kemal Özgür	Çamaşır Makinesi Fabrika Müdürü
Halil Turan	Teknoloji Geliştirme ve End. Tas. Müdürü
Hamza Cihan SARI	Bilgi Teknolojileri Direktörü
İsmail CİN	İş Geliştirme ve Proje Müdürü
Coşkun Özkan	İç Denetimden Sorumlu Müdür
Emre Halit	Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim
Gül Şahin	Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim
Cengiz Avcı	Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim
Sezen Mercanoğlu	Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim
Necdet Beşir	Arılar Bağımsız Dış Denetim A.Ş.

BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ

13- MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

- Şirketin menfaat sahipleri; çalışanlar, tedarikçiler, finansman kaynakları ve kamu olmak üzere sınıflandırılabilir. Şirketin yurt dışı satışları Vestel Şirketler Grubu firmalarından biri olan Vestel Dış Ticaret A.Ş. (VDT), yurt içi satışları ise yine Grup firmalarından Vestel Dayanıklı Tüketim Malları Pazarlama A.Ş. (VP) tarafından yapılmaktadır.
- Vestel Beyaz Eşya; iç pazar yoğunluklu olarak VP ve VDT ile müşteri ziyaretleri gerçekleştirmektedir. Bu birebir görüşmelerden ortaya çıkan değerlendirmelere göre müşteri memnuniyetini doğrudan gözlemlene ve şikayetler yerinde değerlendirilmektedir. Gerektiği durumlar için iyileştirme çalışmaları yürütülmekte ve bu şirketler üzerinden ya da doğrudan Vestel Beyaz Eşya'ya ulaşan müşteri şikayetleri doğrultusunda iyileştirme çalışmaları yapılmaktadır. Bunun dışında periyodik olarak VDT ve VP ile yapılan toplantılarda müşteri beklentilerini karşılamak, kalite seviyesine üst düzeye çıkartmak için yapılan çalışmalar görüşülmektedir. Belli dönemlerde bu iki şirket ve onların aracılığıyla nihai müşterilere memnuniyet anketleri yapılmaktadır.
- Menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren konularda periyodik olarak bilgilendirilmektedir. Çalışanlara yönelik olarak bilgilendirmeler gerek e-mailing gerekse intra-net sistemi ile sağlanmaktadır. Ayrıca bölümler arası periyodik toplantılar, çalışanlara yönelik periyodik toplantılar düzenlenmektedir. Menfaat sahipleri Şirketin bilgilendirme politikası çerçevesinde bilgilendirilmektedir.

14- MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

- Menfaat sahiplerinin yönetimde yer almasına ilişkin bir model geliştirilmemiştir. Ancak Şirketin en büyük menfaat sahiplerinden biri olan çalışanlar yönetimde yer alan ve aynı zamanda Vestel Grubu icra kurulunda yer alan üç üye ile temsil edilmektedirler. Ayrıca, üst düzey yöneticiler yönetim kurulu toplantılarına bilgi vermek üzere çağırılmaktadırlar.
- Pay sahiplerinin ve diğer menfaat sahiplerinin yönetimde temsili görevi ise Yönetim kurulunda yer alan iki bağımsız üye vasıtasıyla gerçekleştirilmektedir.
- İnsan Kaynaklarından sorumlu İcra Kurulu Üyesi çalışanlar grubunu Vestel Grubu İcra Kurulunda temsil etmektedir.

15- İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

- Şirket; işe alım, terfi, işten çıkarma, tazminat, kariyer planlaması, performans ölçüm sistemi, performans sonuçlarının ücretlendirmeye yansımaları, eğitim politikaları konularını kapsayan insan kaynakları politikasını yazılı olarak oluşturmuştur.
- Organizasyon içerisinde İnsan Kaynakları Birimi, İdari İşler ve İnsan Kaynakları Birimi olarak yapılandırılmıştır. Bu birim, insan kaynakları politikalarının oluşturulması, geliştirilmesi ve takibinden sorumludur. Ayrıca Zorlu Holding İnsan Kaynakları Koordinatörlüğü insan kaynaklarına ilişkin çalışmaları takip etmekte ve destek olmaktadır. Zorlu Holding İnsan Kaynakları Koordinatörü Vestel Grubunun İcra Kurulunda da yer almaktadır. Bu sayede çalışanlara ilişkin her tür konuda yönetime bilgi ulaştırmada süreklilik sağlanmaktadır.
- İnsan Kaynakları politikası kapsamında aşağıda yer alan hususlar uygulanmaktadır:
- İşe alım, terfi ve işten çıkarmaya ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir. İşe alıma ilişkin olarak işe alım yönetmeliği, terfiye ilişkin kriterler ise terfi yönetmeliğinde ayrıntılı olarak belirlenmiştir. Şirkette yatay terfi ve dikey terfi olmak üzere iki tür terfi mekanizması bulunmaktadır.
- Vestel Grubu çalışanlarına yönelik, bireysel performansı esas alan, ancak aynı zamanda bölüm ve şirket sonuçları ile de bağlantı kuran, çalışanların bireysel, organizasyonun ise kurumsal gelişimine katkı sağlanmasını amaçlayan yeni bir performans değerlendirme sistemi dönem içinde devreye girmiştir. Yenilenen şekliyle ölçüm metodlarının daha objektif olması sağlanmıştır.
- Çalışanlara yönelik olarak periyodik bilgilendirme intra-net ve e-mail sistemi ile gerçekleştirilmektedir. Her birim kendi arasında belli periyotlarda toplantılar gerçekleştirilmektedir. Bu toplantılar; üretim toplantıları (her sabah fabrikalarda), her Pazartesi (bölüm toplantıları), happy hour toplantıları (Cuma günleri), kalite yönetim toplantıları (her iki ayda bir), bütçe toplantıları (her ay), Ar-Ge yeni ürün toplantıları (her ay) olmak üzere düzenlenmektedir.
- Çalışanlara yönelik olarak kapsamlı eğitim programları uygulanmaktadır. Eğitim süreci tüm Vestel Şirketleri için ortak bir merkezden yürütülürken, tüm süreç intranet üzerinden gerçekleşmektedir. Eğitim programları çalışanların kariyerlerinde ilerlemelerini sağlayacak şekilde ve geniş kapsamlı olarak hazırlanmıştır. Çalışanların kariyer planlamaları ve istekleri doğrultusunda eğitim programları seçmelerine imkân tanınmaktadır.
- Çalışanlara yönelik oryantasyon programları düzenlenmektedir. Her bölümün ve pozisyonun programı farklı olarak oluşturulmuştur. Süre olarak ve içerik olarak farklılıklar arz etmektedir.
- Çalışan memnuniyetinin ölçümüne ilişkin çalışan memnuniyeti (beklenti-bulgu anketi) anketi yapılmaktadır. Bu anket her yıl yapılmakta ve sonuçları değerlendirilmektedir.
- Çalışanların veriminin artırılması ve performansın ölçülebilmesi amacıyla Şirket içerisinde performans kriterleri oluşturulmuştur. Şirket içerisinde farklı görev gruplarının olması nedeniyle her grup için farklı kriterler belirlenmiş ve uygulanmaktadır. Performans kriterleri subjektif ve objektif olmak üzere iki farklı kriter grubu dahilinde oluşturulmuştur. Performans ölçümü sonuçlarının ücretlendirmeye bağlanması bu sisteme dahil edilmiştir.
- Çalışanlara eğitim, kariyer oluşturma, terfi ve diğer konularda herhangi bir (etnik, dil, din, ırk, cinsiyet vs.) ayrım olmaksızın eşit davranılmaktadır.
- Çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir. Çalışanlar arasında ayrımcılığa neden olabilecek uygulamalara karşı gerekli önlemler alınmış, çalışanlar hiçbir ayrım gözetilmeksizin eşit tutulmuştur.

16- MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

- Vestel Beyaz Eşya A.Ş.'nin ana müşterileri Şirket tarafından yapılan üretimleri pazarlayan ve satışını gerçekleştiren Vestel Dış Ticaret A.Ş. ve Vestel Dayanıklı Tüketim Malları Pazarlama A.Ş.'dir. Bu nedenle mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışına yönelik olarak çalışmalar Grup içerisinde yer alan bu şirketlerin sorumluluğunda yer almaktadır.

17- SOSYAL SORUMLULUK

- Vestel Beyaz Eşya A.Ş. sosyal sorumluluk kapsamında ana ortağı Vestel Elektronik ve Zorlu Holding bünyesinde gerçekleştirilen çalışmalara katılmaktadır. Vestel Şirketler Grubu'nun da üyesi olduğu Zorlu Grubu 2007 yılında Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'ni imzalayarak kuruluşundan bu yana benimsediği ilkeleri ve değerlerini küresel sosyal sorumluluk boyutuna taşımada güçlü bir adım atmıştır.

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

• Vestel Beyaz Eşya, faaliyetlerinden kaynaklanan çevre etkisinin azaltılması, doğaya uyumlu ürünlerin pazara sunulması konularında sorumlu kurumsal vatandaş olarak yükümlülüklerini yerine getirmektedir. Şirket, 2006 yılı Haziran ayından itibaren tüm ürünlerini RoHS direktifine (Restriction of the use of certain Hazardous Substances directive) uygun olarak üretmektedir. Buna göre, canlılar ve çevre üzerinde tehlike yaratan 6 ağır metalin (kurşun, cıva, kadmiyum, Krom+6, PBB, PBDE) ürünlerde kullanımı sınırlandırılmıştır. Vestel Beyaz Eşya, ülkemiz insanların daha sağlıklı ortamda yaşabilmesi konusunda hassasiyet gösterip ilgili yönetmelik Türkiye’de henüz yürürlüğe girmeden bu uygulamanın getirdiği maliyetleri göğüsleyerek iç pazara RoHS direktifine uygun ürünler vermeye başlamıştır.

• RoHS çalışmasına paralel olarak WEEE (Waste of Electrical and Electronic Equipment directive) çalışmaları yapılmaktadır. Bu yönerge uyarınca, her marka kendi ürünlerine ait atıkların toplanmasından ve geri dönüşümünden sorumlu olmaktadır. Şirketimiz, ilgili devlet organlarıyla koordinasyon yapıp WEEE yönetmeliğini en etkin bir şekilde uygulamak için gerekli hazırlıkları sürdürmektedir.

• Şirketimiz, küresel çevre sorumluluğu gereği, kurulduğu ilk günden beri ürünlerimizde ve üretim proseslerimizde, ozon tabakasını incelten veya sera etkisi yoluyla küresel ısınmaya yol açan kimyasalların kullanılmamasını ilke edinmiştir. Bu anlayış çerçevesinde buzdolabı ve klima üretimlerimizde ODP (ozone depletion potential) ve GWP (global warming potential) seviyeleri çok düşük gazlar kullanılmaktadır.

Ayrıca, doğal kaynakların ve elektriğin verimli kullanımı amacıyla A ve A+ sınıfı ürünlerin Vestel fabrikalarında üretimine öncelik verilmekte ve elektrik, su, deterjan, gaz gibi kaynakları daha az kullanan ürünler konusunda yoğun araştırma ve geliştirme faaliyetleri devamlı olarak sürdürülmektedir.

• Vestel Beyaz Eşya’nın iş güvenliği ve işçi/çalışan sağlığı konusundaki politikası:

- Çalışanlara karşı yasal yükümlülükleri, idari şartları ve üyesi bulunan kuruluşların kurallarını yerine getirir,
- Uluslararası standartlar, yeni teknolojiler ve çalışanların önerilerini uygulamalara yansıtarak sürekli gelişme sağlar.
- İş sağlığı ve güvenliği risk analizi yaparak oluşabilecek iş kazaları ve meslek hastalıklarını önleyici planlar hazırlar ve uygular.
- Çalışanlara potansiyel sağlık ve güvenlik riskleri konusunda doğru davranış alışkanlıkları kazanmaları için sürekli eğitim verir.
- İş kazalarının önlenmesi veya azaltılması için işyerlerindeki güvensiz durumları ve güvensiz hareketleri ortadan kaldırmak veya en aza indirmek, ayrıca çalışma koşullarını sık sık gözden geçirmek ve aksayan konularda tedbirlere başvurmak, bu tedbirler için kaynak sağlamak, değişen şartlara göre politikayı gözden geçirmek çalışma ilkesini oluşturur.
- Kazaların olmaması veya azaltılması için işin işçiye, işçinin de işe uygun olması prensibini benimser.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

18- YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

ÜYE	GÖREVİ	YAŞI	GÖREV SÜRESİ	ÜYELİK SINIFLANDIRMASI	EĞİTİM DURUMU	DAHA ÖNCE GÖREV YAPTIĞI YER
Ahmet Nazif Zorlu Ekrem Pakdemirli	Başkan Başkan Yardımcısı	64 69	1 yıl 1 yıl	İcrada Yer Almayan Üye Bağımsız Üye	İlkokul Üniversite	-Meclis Üyesi ve Bakanlık -Başbakan Yard. -Bilkent, Başkent ve Ege
				Üniversitesi Öğretim Üyesi		
Olgun Zorlu	Yön. Kurulu Üyesi	43	1 yıl	İcrada yer almayan üye	Üniversite	-Dokuz Eylül Üniversitesi Rektör Yard. -Grup şirketlerinde dönüşümlü olarak görev alma -Vestel Beyaz Eşya (Genel Müdür)
Ömer Yüngül	Yön. Kurulu Üyesi	53	1 yıl	İcrada yer alan üye	Üniversite	
Enis Turan Erdoğan Recep Yılmaz Argüden	Yön. Kurulu Üyesi Yön. Kurulu Üyesi	53 50	1 yıl 1 yıl	İcrada yer alan üye Bağımsız Üye	Üniversite Üniversite	-Ekinciler Holding -Başbakan Başdanışmanı -Erdemir Yönetim Kurulu Başkanlığı -Vestel Elektronik Mali İşler
Bekir Cem Köksal	Yön. Kurulu Üyesi	41	1 yıl	İcrada yer alan Üye	Üniversite Koordinatörü	

• Yönetim Kurulunda yer alan 7 üyeden 4 ’ü icrada yer almayan üye niteliğine, 3’ü ise icrada yer alan üye niteliğine sahiptir.

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

- Yönetim Kurulu Başkanı ve icra başkanı farklı kişilerdir. Yönetim kurulu başkanı Ahmet Nazif Zorlu, Vestel Şirketler Grubu İcra Kurulu Başkanı ise Ömer Yüngül'dür.
- Yönetim Kurulu üyelerinden Ekrem Pakdemirli ve Yılmaz Argüden SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bağımsızlık Kriterlerine uygun olarak bağımsızlık niteliğine sahiptir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin faaliyet döneminde bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır.
- Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışı başka görev veya görevler almasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama getirilmemiştir.

19- YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

- Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 3.1.1, 3.1.2, ve 3.1.3 maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.
- Şirket esas sözleşmesi Madde 8 ile yönetim kurulu üyelerinin sahip olması gereken asgari unsurlar belirlenmiş ve uygulanmaktadır.
- Yönetim Kurulu üyelerinin bugüne dek eğitim veya uyum programı almaya yönelik bir ihtiyaçları olmamıştır. Ancak gerek duyulması halinde eğitim ve uyum programları Kurumsal Yönetim Komitesince uygulanacaktır.

20- ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

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

Misyon: Teknolojik ürünlerle dünyayı fethetmek

Vizyon: Sektörümüzde dünyanın en güçlü üretim ve teknoloji grubu olmak

- Yönetim kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylamaktadır. Şirketin stratejik hedeflerine yönelik fikirler Yönetim Kurulu veya yöneticiler tarafından oluşturulabilir. Yönetim Kurulu oluşturduğu hedeflere ilişkin mutlaka yöneticilerin fikrine danışır. Yöneticiler tarafından oluşturulan hedefler ise öncelikle yönetim kademesinde tartışıldıktan sonra yönetim kuruluna 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 toplantılarında yılda en az bir kez olmak üzere, Şirketin stratejik hedeflerine ulaşma derecesinin, faaliyetlerinin ve performansının ölçüldüğü toplantılar gerçekleştirilir.

21- RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

- Şirket Yönetim Kurulu mevcut ve potansiyel riskleri ölçmek ve bunları çözümlenmek amacıyla Şirket bünyesinde risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuştur. Şirket bünyesinde yer alan iç kontrol mekanizması SAP sistemi vasıtası ile oluşturulmuştur.
- Vestel Beyaz Eşya 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.

22- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

- Yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları ayrıntılı olarak şirket esas sözleşmesi Madde 11'de yer almaktadır.

23- YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

- Yönetim Kurulu toplantı gündemlerinin Yönetim Kurulu başkanı ve üyeler tarafından oluşturulması esastır. Ancak, gündem maddelerine ilişkin yöneticilerden gelen talepler mutlaka dikkate alınır.

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

- Yönetim kurulu toplantılarının en az ayda bir kez olmak üzere yılda 12 kez gerçekleştirilmesi Şirket esas sözleşmesi Madde 10 ile düzenlenmiştir. Yönetim kurulu 2008 yılı içerisinde toplam 12 toplantı gerçekleştirmiş ve bu toplantılara ilişkin olarak katılım oranı %90 olmuştur. Toplantılara katılımın artırılabilmesi amacıyla yılın başlangıcında toplantı tarihleri belirlenerek üyelere bildirilmiştir. Bu sayede üyelere, takvimlerini toplantılara göre ayarlama şansı tanınmıştır. Ayrıca, toplantılara katılımı artırmak amacıyla esas sözleşmeye "üst üste üç toplantıya özürsüz olarak iştirak etmeyen Yönetim Kurulu Üyesi de istifa etmiş sayılır." ibaresi eklenmiştir.
- Toplantılara ilişkin çağrı faks ve e-mail yolu ile yapılmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Vestel Grubu bünyesinde oluşturulan sekreteryaya toplantı tarihinden en az bir hafta (yedi gün) önce Yönetim Kurulu üyelerini toplantı gündemi ve gündeme ilişkin dokümanları kendilerine ulaştırmak yolu ile bilgilendirmektedir.
- Yönetim Kurulu toplantılarında üyeler tarafından farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçelerinin karar zaptına geçirilmesi esastır. Ayrıca bağımsız üyelerin farklı görüş açıkladığı konulara ilişkin karşı oy gerekçeleri kamuya açıklanır. Ancak, bugüne dek Yönetim Kurulu toplantılarında gerek bağımsız üyelerin gerekse diğer üyelerin farklı görüşlerde olduğu bir durum oluşmamıştır.
- 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. Yönetim kurulu başkanı dahil olmak üzere tüm üyeler eşit oy hakkına sahiptir.

24- ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

- Vestel Beyaz Eşya 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. Ayrıca, bu iznin Genel kurula katılanların 3/4'ünün onayı ile gerçekleştirilebileceği hususu Şirket esas sözleşmesi Madde 11 ile düzenlenmiştir.
- 2008 yılı içerisinde Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle gerçekleştirmiş oldukları bir işlem veya rekabet unsuru doğurabilecek bir husus veya bir çıkar çatışması olmamıştır.

25- ETİK KURALLAR

- Vestel Beyaz Eşya etik kuralları yazılı olarak hazırlanmış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde web sitesi yolu ile kamuya açıklanmıştır. Etik kurallara ilişkin olarak çalışanlar bilgilendirilmiştir. Yönetim kurulu, şirket ve çalışanları için oluşturulmuş olan etik kuralların uygulanmasına azami ölçüde özen gösterilmektedir.

26- YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

- Vestel Beyaz Eşya A.Ş., Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi ve Denetim Komitesini kurmuştur.
- Komite üyeleri birden fazla komitede görev yapmamaktadır.
- Denetim Komitesine ilişkin esaslar aşağıda yer almaktadır:
 - Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri X, no:19 Madde 3 tebliği uyarınca 23.03.2006 tarihli Genel Kurul kararı ile kurulmuştur ve finansal ve operasyonel faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde gözetilmesini teminen görev yapmaktadır.
 - Denetim Komitesi Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite en az iki üyeden oluşmaktadır.
 - Komite başkanı bağımsız üyeler arasından seçilmiştir ve 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.
 - Denetim Komitesi başkanı Ekrem Pakdemirli'dir ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Diğer üye Cem Bodur'dur. (Vestel Elektronik A.Ş.'de icrada yer almayan Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi)
 - Denetim Komitesinin yılda en az 4 defa -her çeyrekte bir kez olmak üzere toplanmasına ilişkin esas sözleşmede düzenleme yapılmıştır. (Madde 35)
 - Denetim Komitesinin kararları ve toplantı tutanakları yönetim sekreteryası vasıtasıyla tutulmakta ve arşivlenmektedir. Denetim Komitesi her dönem mali tabloların açıklanmasından önce toplantı yapmaktadır.

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

• Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. 2008 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 fonksiyonun 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 Ve Atama Komitesi:

• 23.03.2006 tarihli Genel Kurul 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 kuruluna önerilerde bulunmak üzere kurulmuştur.

• Komite, Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilen 2 kişiden oluşmaktadır. Komite başkanlığı görevi bağımsız üyeler arasından seçilmiş Yılmaz Argüden tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesinin diğer üyesi ise Olgun Zorlu'dur.

• Kurumsal Yönetim Komitesinin yılda en az 3 kez toplanması esastır.

• Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda 2008 yılında 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 Biriminin yapılandırılması ve koordinasyonu.

27- YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

- Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçilere verilecek olan huzur hakkı her sene Genel Kurul tarafından belirlenmektedir.
- Vestel Beyaz Eşya Yönetim Kurulu üyelerine sektör emsallerine uygun olarak 2008 yılı Haziran ayı itibariyle toplam 60,000 YTL. (brüt) ödeme yapılmıştır. Denetçiler ise yıllık olarak 2,580YTL ücret almaktadır. 2009 yılına ilişkin tutarlar 2008 yılı Olağan Genel Kurulunda alınacaktır. Yönetim kurulu üyelerine başkaca bir menfaat sağlanmamaktadır.
- Yönetim kurulu üyelerine yönelik performans ölçümü ve buna bağlı bir ödüllendirme bulunmamaktadır.
- Şirket herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş, kredi kullanılmamış, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

2007 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

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

Toplantıda:

2007 Net Karı : 70.736.410,21 YTL

Yasal yedek (%5) : 2.931.628,79 YTL

Dağıtılabilir kar : 70.736.410,21 YTL'nin %100'üne isabet eden 70.736.410,21 YTL'sinin gerekli yasal yedekler ve olağanüstü yedekler ayrıldıktan sonra kalan tutar olan 51.500.861 YTL'sinin temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

Temettü dağıtımı 29/05/2008 tarihinde gerçekleşmiştir.

VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK - 31 ARALIK 2008

Yönetim Kurulu Üye sayısı 7 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. Bekir Cem Köksal, Sn. Enis Turan Erdoğan, Sn. Recep Yılmaz Argüden ve Sn. Ekrem Pakdemirli seçilmiştir.

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

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

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

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

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

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ

01.01.2008-31.12.2008 Tarihleri arasında Şirket Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.