



VESTEL BEYAZ EŞYA A.Ő.
KURUMSAL YÖNETİM UYUM
RAPORU (2006)

İÇİNDEKİLER

1- KURUMSAL YÖNETİM BEYANI

BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ

- 2- Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi
- 3- Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı
- 4- Genel Kurul Bilgileri
- 5- Oy Hakları ve Azınlık Hakları
- 6- Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı
- 7- Payların Devri

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

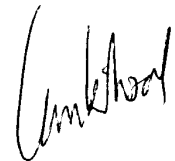
- 8- Şirket Bilgilendirme Politikası
- 9- Özel Durum Açıklamaları
- 10- Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği
- 11- Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması
- 12- İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ

- 13- Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi
- 14- Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı
- 15- İnsan Kaynakları Politikası
- 16- Müşteri ve Tedarikçiler İle İlişkiler Hakkında Bilgiler
- 17- Sosyal Sorumluluk

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

- 18- Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler
- 19- Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri
- 20- Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri
- 21- Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması
- 22- Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları
- 23- Yönetim Kurulu Üyelerinin Faaliyet Esasları
- 24- Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı
- 25- Etik Kurallar
- 26- Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
- 27- Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar



1- KURUMSAL YÖNETİM BEYANI

Vestel Beyaz Eşya A.Ş.'de 2006 yılı ortalarında başlatılan Kurumsal Yönetim çalışmaları 2006 sonu itibarıyla tamamlanmıştır. 2006 yılında halka açılan Şirket, Kurumsal Yönetim uygulamaları ile eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk temel ilkelerini baz alarak yeniden yapılanma gerçekleştirmiştir. Bu yapılanma Şirketin yatırımcılarına ve menfaat sahiplerine verdiği değerin bir göstergesidir.

Kurumsal Yönetim uygulamalarına ilişkin çalışma her ne kadar 2006 yılı ortalarında başlatılmış olsa da, söz konusu ilkeleri uygulama konusundaki ilk hazırlıklar halka arz öncesinde yapılmaya başlanmıştı. Şirket, Halka arz öncesinde gerçekleştirilen son Genel Kurul'da Kurumsal Yönetim İlkelerinin daha kolay yerleştirilebilmesi ve yeni hissedarlarına eşitlikçi, hesap verebilir, sorumlu ve şeffaf bir yapı sunabilmek amacı ile esas sözleşmesinde bir dizi değişikliği gerçekleştirdi. Yapılan değişiklikler ile yeni yatırımcılara ve azınlık hissedarlara Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen ancak pek az şirketin uygulamaya koyduğu haklar tanındı. Yönetim yapısında "daha iyi yönetim" hedeflenerek radikal değişiklikler yapıldı.

Vestel Beyaz Eşya A.Ş. esas sözleşmesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda yapılan değişiklikler aşağıda özetlenmiştir:

- ❖ Azınlık hakları Sermaye Piyasası Kanununun 4487 sayılı kanunla değişik 11. maddesi doğrultusunda "sermayenin en az %5'ine sahip olan hissedarlara" tanındı. Bu oran Türk Ticaret Kanunu'nda %10 olarak yer almaktadır. (Madde 27)
- ❖ Şirket çıkarılmış sermayesinin en az %5'ine sahip hissedarlara, gerekçelerini bildirmek kaydı ile yapacakları yazılı talep ile Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırma hakkı tanındı. (Madde:28)
- ❖ Azınlık hissedarlara Genel Kurulu toplantıya davet etme hakkı tanındı.(Madde 27)
- ❖ Azınlık hissedarlara Genel Kurul gündemine madde ilişkin olarak öneri getirme hakkı tanındı. (Madde:27)
- ❖ Yönetim kurulu üyelerinin sahip olmaları gereken niteliklere esas sözleşmede yer verildi. (Madde 8)
- ❖ SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer almayan ancak uluslararası kabul görmüş ilkelere önemli kabul edilen "Yönetim Kurulu üyeliğine yaş sınırı getirilmesi" hususu esas sözleşmeye eklendi. Bu doğrultuda Yönetim Kurulu üyeliğinde yaş sınırı 75 olarak belirlendi. (Madde 8)
- ❖ Yönetim Kurulunda olumsuz oy kullanan bağımsız üyelerin gerekçelerinin kamuya duyurulması hususu esas sözleşme ile düzenlendi. (Madde:10)
- ❖ Yönetim kurulu toplantılarının etkinliğini sağlamak amacıyla izin almaksızın toplantılara 3 kez arka arkaya katılmayan üyenin görevinden ayrılmış sayılacağına ilişkin bir madde esas sözleşmeye eklendi. (Madde 10)
- ❖ Yönetim kurulu üyesinin kendisinin, eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının menfaatini ilgilendiren yönetim kurulu toplantılarına katılması esas sözleşme ile engellendi. (Madde 10)
- ❖ Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket ile rekabet edebilmesine ilişkin Genel Kurul izin kararlarının Genel Kurulda hazır bulunanların ¾'ünün onayı ile olabileceği hususu esas sözleşmeye eklendi. (Madde:11)
- ❖ Yönetim Kuruluna bağlı komiteler ve bu komitelere ilişkin esaslar esas sözleşmeye eklendi. (Madde: 34,35,36)
- ❖ Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarına ayrıntılı olarak esas sözleşmede yer verildi. (Madde 11)

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 yönetim etkinliğinin artırılması hedeflendi.



Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda yapılan bu değişiklikler özet olarak aşağıda yer almaktadır:

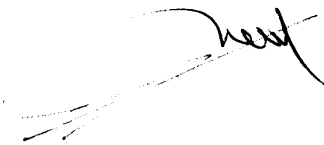
- ❖ Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda Yönetim Kurulu'na iki bağımsız üye ataması yapıldı.
- ❖ Yönetim Kurulunun kurumsal yönetim ilkelerine uygun bir yapıya kavuşturulması sağlandı.
- ❖ 23.03.2006 tarihinde Denetim komitesi kuruldu ve bağımsız bir üye başkanlığında çalışmalarına başladı. Ayrıca, denetim komitesinin çalışma esasları yazılı olarak oluşturuldu.
- ❖ 23.03.2006 tarihinde Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi kuruldu ve bağımsız üye başkanlığında çalışmalarına başladı. Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesinin çalışma esasları yazılı olarak oluşturuldu.
- ❖ Yönetim kurulu toplantılarının belli bir düzen içerisinde yapılmasını, toplantı tutanaklarının tutulmasını ve arşivlenmesini sağlamak ve yönetim kurulu üyelerinin Şirketin bilgilerine kolayca ulaşabilmesini sağlamak amacıyla yönetim kuruluna bağlı bir sekreteryaya oluşturuldu.
- ❖ Şirketin bilgilendirme politikası yazılı olarak hazırlandı. Bilgilendirme Politikası Genel Kurul'da katılımcılara sunulacaktır.
- ❖ Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda kamuoyuna en fazla bilgiyi hızlı, eşzamanlı, doğru ve eksiksiz olarak vermek üzere bir web sayfası hazırlandı.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması esnasında Şirket yapısı ile uyuşmayan ve faaliyetleri engelleyebileceği düşünülen bazı ilkelere yer verilmemiştir. Söz konusu ilkeler ve bu ilkelere uyulmama sebepleri aşağıda özetlenmiştir:

- ❖ Birikimli oy uygulaması: Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemektedir. Ancak, Yönetim 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 olmayacağı düşünülerek 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.

Ahmet Nazif Zorlu
Yönetim Kurulu Başkanı



Cem Köksal
Yönetim Kurulu Üyesi



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) 456 24 27 (direkt)

E-Mail: figen.cevik@vestel.com.tr



- ❖ 2006 yılı içerisinde Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Finansman Direktörlüğünün, Vestel Beyaz Eşya A.Ş. adına yürütmüş olduğu başlıca faaliyetler aşağıda özet olarak yer almaktadır:
 - Halka arz roadshow (Londra, New York ve Frankfurt)
 - Deutsche Securities New York Konferansı
 - Global Yatırım Londra Konferansı
 - ING Barings Prag Konferansı
 - Bunların dışında yaklaşık 20 adet birebir görüşme
- ❖ Dönem içerisinde Vestel Beyaz Eşya A.Ş adına toplam 90 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

- ❖ 2006 yılını kapsayan dönem içerisinde pay sahipleri ve menfaat sahipleri tarafından çeşitli konularda bilgi talepleri ulaşılmıştır. Bilgi taleplerin içeriğine ilişkin dağılım aşağıda yer almaktadır:
 - %33 halka arz (30 Adet)
 - %17 hisse fiyatı (15 Adet)
 - %17 çeşitli sorular (15 Adet)
 - %33 faaliyet ve finansal performans (30 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 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 2006 dönemi içerisinde kullanılan araçlar Vestel Elektronik web sitesi ve özel durum açıklamaları olmuştur. 2007 döneminde Şirketin yeni web sitesinin oluşturulması ile daha etkin bilgilendirme yapma olanağı sağlanmıştır.
- ❖ 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.'nin 2005 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı 23 Mart 2006 tarihinde saat 10:00'da Zorlu Plaza Avcılar, İstanbul adresinde gerçekleştirilmiştir.
- ❖ Vestel Beyaz Eşya Olağan Genel Kurul toplantısında henüz halka açık olmaması nedeniyle pay sahiplerine taahhütlü davet mektubu göndererek ilanı gerçekleştirmiştir.
- ❖ Şirketin toplam 138.000.000-YTL'lik sermayesine tekabül eden 138.000.000 adet hisseden 62.099.998- YTL 'lık sermayeye karşılık 62.099.998 adet hissenin asaleten, 75.900.002 YTL'lik sermayeye tekabül eden 75.900.002 adet hissenin de vekaleten olmak üzere hisselerin tamamı toplantıda temsil edilmiştir. Genel Kurul katılım oranı %100'dür.
- ❖ Nama yazılı pay sahiplerinin Genel Kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir.
- ❖ Genel Kurul öncesinde yıllık faaliyet raporu, mali tablolar, esas sözleşme pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. şirket merkezinde ve holding merkezinde pay sahipleri için hazır bulundurulmuştur.
- ❖ Genel Kurulda pay sahiplerine soru sorma hakkı tanınmıştır. Pay sahiplerinden gelen tüm sorulara ayrıntılı olarak cevap verilmiştir. Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir.
- ❖ Şirket esas sözleşmesine "bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı/alımı, kiralanması" gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurulda alınacağına ilişkin düzenleme yapılmamıştır. Bunun nedeni, Şirketin içinde bulunduğu sektör gereği sık sık alım satım yapması veya kiralanmasıdır. Gerçekleştirilecek her bir işlem için Genel Kurul toplantısı gerçekleştirmenin mümkün olmayacağı düşünülerek bu maddenin esas sözleşmeye eklenmesinden kaçınılmıştır. İşlemlerin hızlılığının sağlanması ve fırsatların kaçırılmasının önlenmesi için bu husus gerçekleştirilememektedir.
- ❖ Genel Kurul tutanakları şirket merkezinde, Holding merkezinde ve web sitesinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Web sitesinde yapılan yeni düzenlemelerle Genel kurullara yönelik her türlü ilan, belge ve dokümanın da pay sahiplerinin ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaya başlanmıştır.

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.
- ❖ Şirketin halka açılmadan önce gerçekleştirilen son genel kurulunda Vestel Beyaz Eşya A.Ş. ile karşılıklı iştirak içerisinde olan şirketle oy kullanılmamıştır. 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- KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR DAĞITIM ZAMANI

- ❖ Şirket karına katılım konusunda esas sözleşmede bir imtiyaz bulunmamaktadır. Her hisse eşit kar payı hakkına sahiptir.
- ❖ Şirket 19 Mart 2007 tarihli Yönetim Kurulu toplantısı'nda belirlenen kar dağıtım politikası doğrultusunda 2006 yılı karı dahil olmak üzere hissedarlara net dağıtılabilir karın asgari %25'i kadar nakit veya hisse senedi şeklinde temettü olarak dağıtılmasını kararlaştırmıştır. Ulusal ve Global ekonomik şartlar ve şirketin büyüme planına bağlı olarak dağıtılacak temettü miktarı Yönetim Kurulu tarafından her yıl Olağan Genel Kurul toplantısında önerilecektir. Bu politika bu son genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır.
- ❖ Vestel Beyaz Eşya yeni halka arz edilmesi nedeniyle ilk halka açık genel kurulunu 2007 yılında gerçekleştirecektir. Kar dağıtımına ilişkin esaslar bu genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır. Yönetim Kurulu ayrıca 2006 yılı karının (dağıtılabilir karın) %50'sinin nakit temettü olarak dağıtılması ve temettü dağıtımının 21.05.2007 tarihinde başlaması konusunun genel kurula teklif edilmesi kararını almıştır.

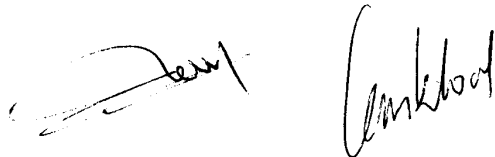
7- PAYLARIN DEVRİ

- ❖ 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. Bilgilendirme Politikası 2007 yılında gerçekleştirilecek 2006 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin ve katılımcıların bilgisine sunulacaktır. Söz konusu politika Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve uygulamaya konmuştur.
- ❖ Vestel Beyaz Eşya A.Ş. Bilgilendirme Politikası 2006 yılında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulmuş ve 2007 yılında yapılacak Olağan Genel Kurulda Faaliyet raporuna ek olarak dağıtılarak yatırımcıların bilgisine sunulacaktır. 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
 - Kar 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

- ❖ 2006 yılı içerisinde SPK düzenlemeleri uyarınca 11 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan açıklamalara yönelik olarak SPK veya İMKB'den ek açıklama yapılmasına ilişkin bir talep gelmemiştir.
- ❖ 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 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

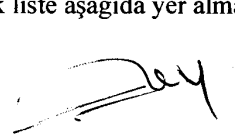
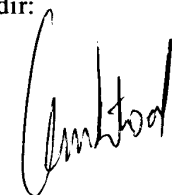
- ❖ Vestel Beyaz Eşya A.Ş.'nin nihai hakim ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

ORTAKLAR	ORTAKLIK ORANLARI	HİSSE TUTARI	HİSSE ADEDİ
Vestel Elektronik A.Ş.	68,526312 %	130.199.993,0	130.199.993,0
Ahmet Nazif 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

- ❖ Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

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:

  7

Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı
Prof. Dr. Ekrem Pakdemirli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Şule Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Yüngül	Yönetim Kurulu Üyesi – İcra Kurulu Üyesi
Enis Turan Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi – İcra Kurulu Üyesi
Cem Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi – İcra Kurulu Üyesi
Şerif Arı	Denetçi
İzzet Güvenir	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
Umut Gönen	Satın alma G.M. Yardımcısı
Alp Dayı	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı
Samim Hünakıncı	Finansman Koordinatörü
Cem Kadırgan	Mali İşler Koordinatörü
Figen Çevik	Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Serhat Tolga Sönmez	Buzdolabı Fabrika Müdürü
Hakan Akıncı	Klima Fabrika Müdürü
Cevdet Yavuz	Piştirici Cihazlar Fabrika Müdürü
Erdal Haspolat	Bulaşık Makinesi Fabrikası Müdürü
Aykut Kemal Ögünmüş	Muhasebe Müdürü
Arif Şirin	Kontrol Bütçe Planlama Müdürü
Halil Turan	Teknoloji Geliştirme ve End. Tas. Müdürü.
Coşkun Özkan	İç Denetimden Sorumlu Müdür
Şenol Toygar	İş Değerlendirme Direktörü
Aykut Halit	Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim
Emre Halit	Grant Thornton Bağımsız Dış Denetim
Hayrunisa Arı	Arılar Bağımsız Dış Denetim
Şerif Arı	Arılar Bağımsız Dış Denetim

BÖLÜM III- MENFAAT SAHIPLERİ

13- MENFAAT SAHIPLERİNİN 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. (VDP) , 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 İcra 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

- ❖ 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 ulaştırılmada 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
 - Çalışanlara yönelik performans kriterleri oluşturulmuş ve uygulanmasına yaklaşık iki yıl önce başlanmıştır. Performans ölçümüne ilişkin olarak son dönemde değişikliğe gidilmiş ve SAP sistemi üzerinden geliştirilerek yenilenmiştir. Yenilenen şekliyle ölçüm metotlarının daha objektif olması sağlanmıştır.
 - Çalışanlara yönelik olarak periyodik bilgilendirme intra-net ve e-mail sistemi ile gerçekleştirilmektedir. Eğitim süreçlerinde de çalışanlara bilgilendirme yapılmaktadır. 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 programları çalışanların kariyerlerinde ilerlemelerini sağlayacak şekilde ve geniş kapsamlı olarak hazırlanmıştır. Eğitimlere ilişkin olarak katalog oluşturulmuş ve çalışanların bilgisine sunulmuştur. Çalışanların kariyer planlamaları ve istekleri doğrultusunda eğitim programları seçmelerine imkan 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 sübjektif 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.) ayırım olmaksızın eşit davranılmaktadır.
- ❖ Çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir. Çalışanlar arasında ayrımcılığa neden olabilecek uygulamalara karşı gerekli önlemler alınmış, çalışanlar hiçbir ayırım gözetilmeksizin eşit tutulmuştur.

16- MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

- ❖ Vestel Beyaz Eşya A.Ş.'nin tek müşterisi 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 şirket olarak doğrudan bir projede yer almamakla birlikte Zorlu Holding bünyesinde gerçekleştirilen çalışmalara katılmaktadır.
- ❖ Bir sanayi şirketi olarak Vestel Beyaz Eşya doğaya ve çevreye karşı sorumlu bir davranış sergilemektedir. Bu doğrultuda gerçekleştirilen faaliyetlerin çevreye uygunluğu sık sık denetletirilmekte ve çevreye uygunluk raporları alınmaktadır.
- ❖ ISO 9001:2000 belgesi TSE den alınmıştır.
- ❖ Bu çalışmaların yanı sıra gerçekleştirilen ölçümler aşağıda yer almaktadır:
 - RoHS (2002/95 EC) direktifine 1 Ocak 2006 itibarı ile uygulamaya konuldu
 - WEEE (2002/96 EC) direktifine 1 Ocak 2006 itibarı ile uygulamaya konuldu
 - Ambalaj ve Ambalaj Atıkları yönetmeliğine 01 Ocak 2005 itibarıyla uyum sağlanmıştır.
 - Ozon tabakası incelenmesi ve sera etkisi konulu Montreal ve Kyoto protokollerine uyum ilk kuruluş tarihinden itibaren gerçekleştirilmektedir.
 - Mevcut olan ve tasarlanmakta olan bütün ürünler TSE ve CE standartlarına uyumludur.
 - Tüm ürünlerin; Avrupa için KEMA onayları, Amerika için UL onayları bulunmaktadır.
 - Özel ürünlerin; Orta Doğuya satışı için SASO onayları bulunmaktadır ve bu ürünler Avrupa dışındaki satış yapılan ülkelere ait özel sertifikalara uygundur.
- ❖ Şirket bünyesinde her departman için belirlenmiş potansiyel çevre riski tanımlanmış olup, faaliyetler bu riskler göz önüne alınarak sürdürülmektedir.
- ❖ Şirket, 2006 yılı içerisinde çevrenin korunmasına yönelik herhangi bir ihlal saptanmamıştır.
- ❖ Vestel Beyaz Eşya'nın çevre, 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	Başkan	62	1-3 yıl	İcrada Yer Almayan Üye	İlkokul	-
Ekrem Pakdemirli	Başkan Yardımcısı	67	1-3 yıl	Bağımsız Üye	Üniversite	-Meclis Üyesi ve Bakanlık -Başbakan Yard. -Bilkent, Başkent ve Ege Üniversitesi Öğretim Üyeliği -Dokuz Eylül Üniversitesi Dekan Yard.
Şule Zorlu	Yön. Kurulu Üyesi	30	1-3 yıl	İcrada yer almayan üye	Üniversite	-Grup şirketlerinde dönüşümlü olarak görev alma
Ömer Yüngül	Yön. Kurulu Üyesi	51	1-3 yıl	İcrada yer alan üye	Üniversite	- Vestel Beyaz Eşya (Genel Müdür)
Enis Turan Erdoğan	Yön. Kurulu Üyesi	51	1-3 yıl	İcrada yer alan üye	Üniversite	-Ekinciler Holding
Recep Yılmaz Argüden	Yön. Kurulu Üyesi		1-3 yıl	Bağımsız Üye	Üniversite	-Başbakan Başdanışmanı -Erdemir Yönetim Kurulu Başkanlığı
Bekir Cem Köksal	Yön. Kurulu Üyesi		1-3 yıl	İcrada Yer Alan Üye	Üniversite	-Vestel Elektronik Mali İşler Koordinatörü

- ❖ Yönetim Kurulunda yer alan 7 üyeden 4 'ü icrada yer almayan üye niteliğine, 3'ü ise icrada yer alan üye niteliğine sahiptir.
- ❖ Yönetim Kurulu başkanı ve icra başkanı farklı kişilerdir. Yönetim kurulu başkanı Ahmet Nazif Zorlu, Şirket icra başkanı ise Nedim Sezer'dir.
- ❖ 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

- ❖ Şirketin misyon, vizyon, amaç ve değerleri yazılı olarak oluşturulmuştur.
- ❖ 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 yıl sonunda faaliyetler itibariyle 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 ölçümlemektedir. 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.
- ❖ Yönetim kurulu toplantılarının en az ayda bir kez olmak üzere yılda 12 kez gerçekleştirilmesi Şirket esas sözleşmesi Madde 10 ile düzenlenmiştir. Yönetim kurulu 2006 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 fax 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 gere 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

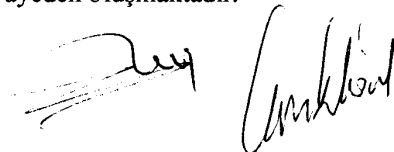
- ❖ Vestel Beyaz Eşya yönetim kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu 334 ve 335. maddesi gereği şirketle herhangi bir işlem yapmaları veya rekabet etmelerine ilişkin gündem maddesi her sene Genel Kurul’un onayına sunulmaktadır. Ayrıca, bu iznin Genel kurula katılanların ¼ ‘ünün onayı ile gerçekleştirilebileceği hususu Şirket esas sözleşmesi Madde 11 ile düzenlenmiştir.
- ❖ 2006 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 Köksal'dır. 2007 senesi için yönetim kurulunun görev dağılımında Denetim Komitesi üyesinin icrada yer almayan üyeler arasından seçilmesi planlanmaktadır.
- 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.
- Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. 2006 yılında Denetim Komitesinin gerçekleştirmiş olduğu faaliyetler aşağıdadır:
 - Şirketin finansal ve operasyonel faaliyetleri takibi,
 - Mevcut ve potansiyel risklerinin takibi,
 - Finansal tabloların doğruluğu, yasalara uygunluğunu ve şeffaflığının gözetimi ve onayı
 - Bağımsız denetim faaliyetinin etkinliğinin ve performansının takibi,
 - İç denetim fonksiyonunun ve etkinliğinin gözetimi,
 - Bağımsız denetçilerle toplantılar düzenlemek,
 - İç kontrol sisteminin etkinliği ve yeterliliğinin takibi,
 - İç kontrol sistemine ilişkin olarak elde edilen bulguların değerlendirilmesi ve Yönetim Kuruluna raporlanması,
 - İç kontrole ve iç denetime ilişkin raporların incelenmesi ve onaylanması,
- ❖ Kurumsal Yönetim 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 Şule Zorlu'dur.
 - Kurumsal Yönetim Komitesinin yılda en az 3 kez toplanması esastır. Komite 2006 yılı içerisinde toplam 3 toplantı gerçekleştirmiştir.
 - Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda 2006 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 ilişkileri 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 2006 yılı Haziran ayı itibarıyla toplam 50,000 YTL. (brüt) ödeme yapılmıştır. Denetçiler ise yıllık

olarak 2,232 YTL ücret almaktadır. 2007 yılına ilişkin tutarlar 2006 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 kullandırmamış, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

