



**VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.**

**01 OCAK – 31 MART 2010  
ARA DÖNEM  
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 MART 2010

Şirketimizin, 2010 yılı 3 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. (27.05.2009 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir.)

### **YÖNETİM KURULU**

| <b><u>Adı ve Soyadı</u></b> | <b><u>Görevi</u></b>                       | <b><u>Görev Süresi</u></b> |                     |
|-----------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|---------------------|
|                             |                                            | <b><u>Başlangıç</u></b>    | <b><u>Bitiş</u></b> |
| Ahmet Nazif Zorlu           | Yönetim Kurulu Başkanı                     | 27.05.2009                 | Mayıs-2010          |
| Prof.Dr.Ekrem Pakdemirli    | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı           | 27.05.2009                 | Mayıs 2010          |
| Olgun Zorlu                 | Yönetim Kurulu Üyesi                       | 27.05.2009                 | Mayıs 2010          |
| Dr.Recep Yılmaz Argüden     | Yönetim Kurulu Üyesi                       | 27.05.2009                 | Mayıs 2010          |
| Ömer Yüngül                 | Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Başkanı | 27.05.2009                 | Mayıs 2010          |
| Enis Turan Erdoğan          | Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi   | 27.05.2009                 | Mayıs 2010          |
| Bekir Cem Köksal            | Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi   | 27.05.2009                 | Mayıs 2010          |

#### **Ahmet Nazif Zorlu**

##### **Yönetim Kurulu Başkanı**

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

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

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

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

#### **Olgun Zorlu**

##### **Yönetim Kurulu Üyesi**

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 MART 2010

konusundaki çalışmaları 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**

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

**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 Bekir Cem Köksal'dır.

**VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK - 31 MART 2010

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**

| <b><u>ORTAKLAR</u></b> | <b><u>ORTAKLIK ORANLARI</u></b> | <b><u>HİSSE TUTARI</u></b> | <b><u>HİSSE ADEDİ</u></b> |
|------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| 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              |
| <b>TOPLAM</b>          | <b>%100,000000</b>              | <b>190.000.000,0</b>       | <b>190.000.000,0</b>      |

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

**SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER**

2009 yılının son çeyreğinden itibaren gerek iç piyasada gerekse Türk üreticilerinin başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da beyaz eşya talebi yavaşta olsa toparlanma sinyallerini vermeye başlamıştır.

2010 yılının ilk çeyreğinde iç piyasada beyaz eşya satışları gerek 2009 yılında yaşanan küçülmenin baz etkisi sayesinde, gerekse talepteki toparlanma süreci paralelinde 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında bir önceki yıla göre %38 artarak 1.106.152 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde dört ana üründe şirketimizin pazar payı yaklaşık %12,5 olarak gerçekleşmiştir.

Başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da beyaz eşya satışları özellikle Batı Avrupa Pazarı'nda gözlenen talepteki toparlanmaya paralel olarak 2010 yılının ilk çeyreğinde yaklaşık geçen yılın seviyelerine ulaşmıştır. Bu dönemde, gerek coğrafi konumları dolayısıyla, gerekse Avrupa'da talebin daha düşük fiyatlı ürünlere kaymaya başlamasından dolayı avantajlı konumda olan Türk üreticileri ihracatlarını geçen yılın aynı dönemine göre %24 oranında artırarak, pazar paylarını yükseltmeye devam etmiştir.

**VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK - 31 MART 2010

**KAPASİTE VE ÜRETİM**

| Kapasite          |                              |                     |
|-------------------|------------------------------|---------------------|
| Ünite             | Fabrika Kapalı Alanı<br>(m2) | 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             |
| Termosifon        | -                            | 129.600             |
| Depo              | 57.000                       | -                   |
| <b>TOPLAM</b>     | <b>311.799</b>               | <b>7.879.600</b>    |

| Üretim        |                |                  |
|---------------|----------------|------------------|
| Ünite         | Mart 2009      | Mart 2010        |
| <b>TOPLAM</b> | <b>781.290</b> | <b>1.006.761</b> |

**SATIŞLAR**

| Satışlar* (Adet) |                |                |
|------------------|----------------|----------------|
| Ünite            | Mart 2009      | Mart 2010      |
| <b>TOPLAM</b>    | <b>740.138</b> | <b>932.319</b> |

2010 yılı ilk 3 aylık dönemde net satışlarımız 185.795 bin USD olarak gerçekleşmiş olup bu tutarın 131.419 bin USD'si ihracat tutarıdır.

Toplam satışların %56'sı Avrupa ülkelerine, %29'ü yurtiçine, %15'ü diğer ülkelere yapılmıştır.

## **YATIRIMLAR**

### **Mart 2010 Yatırımlar**

| <b>Yatırım Tutarı</b>       | <b>(Milyon Dolar)</b> |
|-----------------------------|-----------------------|
| Buzdolabı Fabrikası         | 0,62                  |
| Çamaşır Makinesi Fabrikası  | 0,14                  |
| Klima Fabrikası             | 0,19                  |
| Pişirici Cihazlar Fabrikası | 1,18                  |
| Bulaşık Makinesi Fabrikası  | 0,24                  |
| <b>TOPLAM</b>               | <b>2,37</b>           |

## **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. 2009 yılında 205 kişi olan Ar-Ge grubu, 31 Mart 2010 da 203 kişidir.

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 MART 2010

- 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 2010 yılının ilk üç aylık dönemine ilişkin finansal tabloları, denetim raporları, özel durum açıklamaları ve faaliyet raporları İMKB'de yayınlanmış olup, <http://vesbe.vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinden ulaşılabilmektedir.

Karlılık ve finansal durumumuza ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.(BİN USD)

| Karlılık-Oranlar         | USD(BİN) |
|--------------------------|----------|
| Net Satışlar             | 185.795  |
| İhracat/Satışlar         | 71%      |
| Faaliyet Karı            | 14.827   |
| VAFÖK                    | 23.388   |
| Net Dönem Karı           | 10.788   |
| Yatırım Harcamaları      | 2.370    |
| Ar-ge Giderleri/Satışlar | 1,42%    |
| Toplam Aktifler          | 624.668  |
| Özkaynaklar              | 397.863  |
| Net Borç                 | -27.932  |
| Net Borç/Özkaynaklar     | -7%      |
| VAFÖK Marjı              | 13%      |

## **ÜST YÖNETİM**

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirketimiz üst düzey yönetim kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

| <b><u>Adı ve Soyadı</u></b> | <b><u>Görevi</u></b>                     |
|-----------------------------|------------------------------------------|
| İzzet Güvenir               | İcra Kurulu Üyesi                        |
| Nedim Sezer                 | Genel Müdür                              |
| Alp Dayı                    | Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı        |
| Hakan Akıncı                | Satınalma Genel Müdür Yardımcısı         |
| Serhat Tolga Sönmez         | Buzdolabı Fabrika Müdürü                 |
| Kemal Özgür                 | Çamaşır Makinesi Fabrika Müdürü          |
| Cevdet Yavuz                | Pişirici Cihazlar - Klima Fabrika Müdürü |
| Erdal Haspolat              | Bulaşık Makinesi 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.

### **Hakan Akıncı** **Satınalma Genel Müdür Yardımcısı**

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 Satınalma Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

### **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.

## **VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.**

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK - 31 MART 2010

### **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 - Klima 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 ve Klima 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.

## **ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI**

Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.S. Yönetim Kurulu'nun 26.04.2010 tarihinde şirket merkezinde yaptığı toplantıda alınan karar doğrultusunda,

Şirketimizin 26.05.2010 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'a sunmak üzere "Kâr Dağıtım Teklifi"nin oluşturulması için yapılan görüşmeler neticesinde, SPK tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak belirlenen, Şirketimizin, 2009 Ocak-Aralık dönemine ait "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları" (UMS/UFRS) çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarında yer alan dönem karından yasal yükümlülükler düşüldükten sonra, çıkarılmış sermaye üzerinden % 53,90 brüt kar dağıtımını teminen her 1,00 TL nominal değerli beher hisseye brüt 0,5390 TL, net 0,4582 TL. olmak üzere 102.403.737 TL tutarındaki brüt nakit kar payı ödenmesi konusunun Genel Kurul'da teklif edilmesine, toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oybirliği ile karar verilmiştir.

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

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

Vestel Beyaz Eşya A.Ş.'de 2005 yılında başlatılan Kurumsal Yönetim çalışmaları paralelinde şirket bünyesinde kurumsal yönetim mekanizmaları ilkeler doğrultusunda işletilmeye başlatılmıştır. Vestel Beyaz Eşya A.Ş., kurumsal yönetim konusunda bugüne kadar gerçekleştirmiş olduğu tüm çalışmalar ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusundaki kararlılığı ile büyük küçük tüm hissedarlarına, tüm menfaat sahiplerine karşı sorumluluğunun bilincinde olduğunu göstermektedir. Vestel Beyaz Eşya A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin şirket bünyesinde benimsenmesinin şirkete sağladığı olumlu katkıların bilincinde olan tüm çalışanları ve üst yönetim kademesindeki yöneticileri ile birlikte Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu daha da geliştirmeyi bir hedef haline getirmiştir.

## **2009 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'nun 26.04.2010 tarihili yönetim kurulu toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır.

1- Şirketimizin 2009 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısının 26.05.2010 günü saat: 11:00'de Zorlu Plaza, 34310 Avcılar/İSTANBUL adresinde yapılmasına,

2- Toplantı gündeminin ekteki şekilde tespit edilmesine,

3- İlgili mevzuat ve ana sözleşme hükümleri çerçevesinde Olağan Genel Kurul toplantısına davet ve gereklerinin yerine getirilmesi için Yönetimin yetkilendirilmesine, toplantıda hazır bulunan üyelerin oybirliği ile karar verilmiştir.

### **G Ü N D E M**

- 1- Açılış, saygı duruşu ve Başkanlık Divanı'nın seçilmesi,
- 2- Genel Kurul Toplantı tutanağının Başkanlık Divanı'nca imzalanması hususunda yetki verilmesi,
- 3- 2009 Faaliyet Yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Denetçi Raporunun okunması,
- 4- 2009 Faaliyet Yılına ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi rapor özetinin okunması,
- 5- 2009 Faaliyet Yılı Bilanço ve Gelir Tablosunun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
- 6- Yönetim Kurulu üyelerinin 2009 yılı faaliyet ve işlemlerinden dolayı ibra edilmeleri,
- 7- Denetçilerin 2009 yılı faaliyet ve işlemlerinden dolayı ibra edilmeleri,
- 8- Yönetim Kurulu üye sayısının ve görev süresinin belirlenerek Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi,
- 9- Denetçi sayısının ve görev süresinin belirlenerek denetçilerin seçimi,
- 10- Yönetim Kurulu üyelerinin 2010 yılı için huzur haklarının tespiti
- 11- Denetçi ücretlerinin tespiti,
- 12- Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımı ile ilgili teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
- 13- Yönetim Kurulu tarafından yapılan bağımsız dış denetleme kuruluşu seçiminin onaylanması,
- 14- Yönetim Kurulu üyelerine Şirket konusuna giren veya girmeyen işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri gereğince izin verilmesine dair karar alınması,
- 15- 2009 yılında yapılan bağışlar konusunda Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
- 16- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09/09/2009 tarih ve 28/780 sayılı kararı gereği, Şirketin 3. kişiler lehine vermiş oldukları teminat, rehin ve ipotekler ve elde etmiş oldukları gelir veya menfaat hususunda Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
- 17- Revize edilen Bilgilendirme Politikası konusunda Genel Kurul'a bilgi sunulması,
- 18- Genel Kurul tarihinden önce SPK ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın gerekli izinleri vermesi ön koşulu ile Şirket Ana Sözleşmesi'nin 5., 6. ve 33. maddelerinde değişiklik yapılması ve 7. maddenin kaldırılması hususunun görüşülüp karara bağlanması,
- 19- Dilekler ve kapanış.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 5. 6. ve 33. maddeleri aşağıdaki şekilde değişecektir.

### **YENİ METİN**

#### **Madde 5- AMAÇ VE KONU**

Şirketin amaç ve konusu;

Elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent ve bilumum beyaz eşyanın üretimidir.Şirket bu maksat ve gayelerinin tahakkuku için;bürolar, depolar açabilir, işletebilir, kiraya verebilir, kiralayabilir, devir alabilir ve devredebilir.

Şirketin amacı ile ilgili olarak;

**VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK - 31 MART 2010

Her türlü ticari, mali ve sair alakalı ve lüzumlu bilcümle muameleleri ve işleri icra edebilir.

Marka, ihtira beratı, ustalık, lisans, patent ve sair her çeşit mülkiyet haklarını devir alabilir, bu hakları alabilir, elde edebilir, kendi haklarını devir edebilir, devir verebilir, kiralayabilir, bunlar üzerinde lisans ve know-how anlaşmaları yapabilir.

Şirket amacı ile ilgili, alakalı ve lüzumlu her türlü gayrimenkul, nakil vasıtası, tesis ve makinaları ve bunlara mütevellit ayni hakları satın alabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, işletebilir, ipotekli veya serbest hertürlü menkul ve gayrimenkul ile emtiayı alabilir; finansal kiralama yoluyla kiralayabilir.

Şirket, mevzuuna giren işler için ve işler ile iştigal etmek üzere, şirket kurabilir veya kurulmuş ya da kurulacak şirketlere kurucu ortak veya hissedar olarak iştirak edebilir, onların hisselerini, tahvillerini veya diğer menkul kıymetlerini aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydıyla satın alabilir, satabilir, mübadele edebilir, rehin gösterebilir, Şirketin işleri ile ilgili olarak başka özel ve tüzel kişilerle vergi kanunları ve sair mevzuatlar çerçevesinde ortaklıklar kurabilir ve ortak işler yapabilir.

Konusu ile ilgili her türlü sözleşmeleri akdedebilir, ihalelere iştirak edebilir, ihaleye çıkarabilir. Taahhüt işlerine girişebilir, bizzat yapabilir veya ahara ihale edebilir. Konusuyla ilgili her çeşit mal ve hizmetlerin alımı, satımı, ithalat ve ihracatını yapabilir.

Şirket, konusu ile ilgili ham, yarı mamul, mamul maddelerin işlemlerinde kullanılan makina, aksam, teferruat ve tesisatın ve bunların yedek parçalarının ithali, ihracı ve imalini yapabilir.  
Şirket amacı ile ilgili olarak ithalat, ihracat, imalat, fason, dahili ticaret, komisyon, taahhütlük, iç ve dış uluslararası mümessillik, pazarlamacılık işlerini yapabilir.

Yerli ve yabancı şirket ve/veya hükmi şahıslarla ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde kısa veya uzun vadeli konsorsiyumlar tesis edebilir, mali mesuliyet anlaşmasına dayanan işler yapabilir, her türlü bankalardan ve diğer her türlü kredi müesseselerinden kısa, orta, uzun vadeli her türlü kredi alabilir. Şirket faaliyetleri ile ilgili olan veya bu faaliyetleri için faydalı bulunan ihtira haklarını ve beraatlarını, lisans ve imtiyazları, patentleri, telif haklarını alametifarikaları, teknik yardım ve ruhsatları, know how'ları, ticaret ünvanlarını, markaları, işletme haklarını, işletme imtiyazlarını ve bunlar gibi çeşitli fikri ve gayrimaddi hakları alabilir, kendi namına tescilini talep edebilir, satabilir, kiraya verebilir, kullanabilir, kiralayabilir, ithalatçı ve ihracatçı belgesi alabilir.

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

Yukarıda sayılan hususlarla ilgili olarak yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamına giren ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamalar yapılır.

Şirket, yukarıda belirtilenlerden başka işlere girişmek istediği takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un tasvibine sunularak bu yolda karar alındıktan sonra dilediği işleri yapabilir.

Anasözleşme değişikliği mahiyetinde olan bu karar için Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alınır.

#### **Madde 6- SERMAYE**

Şirketin sermayesi 190.000.000,00TL'dir. Bu sermaye her biri 1,00TL nominal değerde 190.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Sermayeyi teşkil eden 190.000.000,00TL tamamen ödenmiştir.

Şirket, genel kurul kararıyla nominal değerlerinin üzerinde bir bedelle pay çıkarabilir.

**VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK - 31 MART 2010

Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu ile işbu Ana Sözleşme hükümlerine uygun olarak, Genel Kurul kararı ile sermaye arttırılıp eksiltilebilir.

Nakit karşılığı yeni pay çıkarılması suretiyle sermaye artırımında, Genel Kurul'un aksine kararı olmadıkça ortaklar, Türk Ticaret Kanunu madde 394 hükmü çerçevesinde mevcut payları oranında rüçhan hakkına sahiptirler. Rüçhan hakkının kullanılması için tayin edilecek süre, 15 takvim gününden az olamaz. Rüçhan haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arz edilmesi sözkonusu olduğu takdirde ilgili işlemler Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Payların nominal değeri 10.000,00TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1,00 Yeni Türk Lirası daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1,00 Türk Lirası olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup, 10.000,00TL'lik 1 adet pay karşılığında 1,00 TL'lik 1 pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu ana sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

Bu madde 6. madde ile birleştirilerek kaldırılmıştır.

### **Madde 33 -DIŞ DENETİM**

Şirketin hesap ve işlemleri ile ilgili bağımsız denetim hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

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

01.01.2010-31.03.2010 Tarihleri arasında Şirket Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.