



VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2012
DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2012 – 30.09.2012

Şirketimizin, 2012 yılı ilk dokuz aylık faaliyetlerine ilişkin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış, Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak hazırlanmış, mali tabloları ortaklarımızın bilgilerine sunulmaktadır.

YÖNETİM KURULU ve DENETİM KURULU

Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarında görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir. (19.06.2012 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir.)

YÖNETİM KURULU

<u>Görev Süresi</u>			
<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı	19.06.2012	2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar
Ali Akın Tarı	Yönetim Kurulu Başkan Yrd	19.06.2012	2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2012	2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar
Selen Zorlu Melik	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2012	2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2012	2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar
Mümin Cengiz Ultav	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2012	2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar

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.

Ali Akın Tarı

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

(1943- Koruköy) 1943 yılında Koruköy'de doğmuştur. Saint Benoit Fransız Erkek Lisesi'ndeki orta öğretimini takiben 1969 yılında İstanbul Hukuk Fakültesinden mezun olmuştur. 1971 yılında avukatlık stajını tamamlayarak avukat olmaya hak kazandıktan sonra 1972 yılında kariyerini maliye ve ekonomi alanında sürdürmeye karar vererek Maliye Bakanlığı'nın düzenlediği Hesap Uzmanlığı sınavına girmiş, bu sınavı kazanan sayılı hukukçulardan biri olmuştur. Böylece, aynı yıl Hesap Uzmanları Kurulunda Hesap Uzmanı olarak çalışma hayatına başlamıştır.

1972-1983 yıllarında sırasıyla hesap uzmanı ve baş hesap uzmanı olarak Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşlarında vergi denetimi yapmıştır. 1983 yılında Maliye Bakanlığı tarafından Fransız vergi sistemi ile ilgili çalışma yapmak üzere Fransa'ya gönderilmiştir. Yurt dışı görevinden döndükten sonra takip eden yıllarda 1986-1988 Hesap Uzmanları Kurulu Başkan yardımcılığında bulunmuştur. Başkan yardımcılığı görevini takiben üç ay süreyle Londra'da incelemelerde bulunmak üzere gitmiş, dönüşünde 1989 yılında da Hesap Uzmanları Kurulu İstanbul Grup Başkanlığı görevine atanmıştır. Teamül olarak iki yıl süreli olan bu görevi, 12 yıldan fazla yürütmüştür. İstanbul Grup Başkanlığı döneminde yaklaşık 200 kişilik vergi denetim ekibinin yöneticisi olarak yapılan tüm vergi denetimlerinin planlama ve organizasyon sorumluluğunu üstlenmiştir. Bu görevini, 2001 yılında Bakanlar Kurulu müşterek kararnamesiyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kurul Üyeliğine atanana kadar sürdürmüş, Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu İstanbul Grup Başkanlığı'nı görevini en uzun süre üstlenen hesap uzmanı olmuştur. Ali Akın Tarı, aynı yıl Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kurul Üyeliği görevine ilaveten Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu Fon Kurulu Üyeliğine de seçilmiştir.

Her iki kurulda, bankaların denetlenmesi, yeniden yapılandırılması, ekonomiye kazandırılması ve halkın tasarruflarının korunması konularında diğer kurul üyeleriyle müşterek çalışmalar yaparak bankacılık sisteminin krizden çıkmasında katkıda bulunmuştur. 2004 yılında görev süresinin dolması nedeniyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulundan ayrılarak Maliye Bakanlığı Bakanlık Müşavirliği görevine atanmıştır.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2012 – 30.09.2012

2007 yılına kadar Maliye Bakanlığında çeşitli çalışmalara katılan Ali Akın Tarı 2007 yılında farklı alanlarda faaliyet gösterme arzusu ile özel sektörde görev almak üzere kamudan kendi isteğiyle ayrılmıştır. 2008 yılında Dilerbank yönetim kurulu ve denetim kurulu üyesi olmuş, buna ek olarak 2011 yılında da Diler Holding yönetim kurulu üyeliğine seçilmiştir. Kendisi halen bu görevlerini sürdürmektedir. Aynı zamanda Yeminli Mali Müşavir ünvanına sahip olan, Ali Akın Tarı İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odasına kayıtlıdır.

Hacı Ahmet Kılıçoğlu Yönetim Kurulu Üyesi

(1956 - Giresun) Hacı Ahmet Kılıçoğlu, İlk, orta ve lise tahsilini 1962-1973 yılları arasında T.E.D. Ankara Koleji'nde, Lisans ve Yüksek Lisans derecelerini 1974-1979 yılları arasında Ekonomi dalında İngiltere'de Essex Üniversitesi'nde tamamladı. Çalışma hayatına 1979 yılında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik ve Uygulama Dairesi'nde başladı. Daha sonra Türkiye İş Bankası Genel Müdürlüğü İktisadi Araştırmalar Biriminde görev yaptı. 1981 yılında Dış Ticaret ve Finansmanı alanlarında özel şirketlerde çeşitli görevlerde bulundu. Daha sonra Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı ve G.E./Tusaş Motor A.Ş. F-16 projesinde yer aldı. Ocak 1987 tarihinde Devlet Yatırım Bankası'na (Türk Eximbank) dönüştürülmesi çalışmalarında aktif olarak görev yaptı. Türk Eximbank'da müdür, daire başkanı ve genel müdür yardımcısı olarak hizmet ettikten sonra Şubat 1988'de, üç yıl süre ile aynı kurumun Genel Müdürlüğü'ne atandı. 2001,2004 ve en son 2007 tarihinde dördüncü kez Türk Eximbank Genel Müdürlüğü'ne atanarak 2010 Şubat'a dek Türk Eximbank Yönetim Kurulu üyeliği ile beraber bu görevi sürdürdü. Kılıçoğlu, 2000-2001 yıllarında Uluslararası İhracat Destek Kuruluşları Birliği (Dünya Eximbanklar Birliği olan Berne Union) başkanlığına seçilerek görev yaptı. Ayrıca 2008-2009 yıllarında İslam Kalkınma Bankası İhracat Kredi Sigortası Kurumu'nda Danışman Kurulu üyeliği yaptı. Türkiye Bankalar Birliğinde de 1988 yılından 2010 yılına dek Yönetim Kurulu Üyeliğini sürdürdü. Türk Eximbank Genel Müdürlüğü görevinden ayrıldıktan sonra 2010/2011 yılında Denizbank A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yaptı. Kılıçoğlu 2011 yılından bu yana Türk Eğitim Derneği Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir.

Selen Zorlu Melik Yönetim Kurulu Üyesi

(1975 - Trabzon) Selen Zorlu Melik, Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. Çalışma yaşamına 1998 yılında Denizbank'ta başladı. Denizbank Bursa Şubesindeki stajın ardından 1999 yılında aynı bankada Management Trainee (MT) programına katıldı. Denizbank Genel Müdürlüğünde çeşitli görevlerde bulunduktan sonra 2001 yılında California Üniversitesi'nde (ABD/Berkley) Pazarlama Diploma Programına katıldı. 2002 yılında Korteks İplik Fabrikasında çalışmaya başlayan Selen Zorlu Melik, 2004 yılında Korteks Yönetim Kurulu Üyeliğine atandı. 2005 yılından bu yana Zorlu Enerji Grubu Başkan Yardımcılığı ve Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra Zorlu Grubu'na bağlı çeşitli şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Mehmet Emre Zorlu Yönetim Kurulu Üyesi

(1984 - İstanbul) Mehmet Emre Zorlu, 2006 yılında Koç Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliğini bitirmiş daha sonra 2007-2008 yıllarında İngiltere'de Essex Üniversitesi Yenilik ve Teknoloji Yöneticilik Master programına katılmıştır. Mehmet Emre Zorlu 2009 yılı itibari ile Vestel Şirketler grubunda çalışmaya başlamıştır.

Cengiz Ultav Yönetim Kurulu Üyesi

(1950 - Eskişehir) Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde Elektronik Mühendisliği alanında lisans ve master eğitimini tamamladı. Kariyerine Uluslararası Philips Enstitüsü'nde başlayan Ultav, Türkiye'de ve yurt dışında çeşitli elektronik firmalarının BT ve Ar-Ge bölümlerinde görev aldı. 1997 yılında Vestel'e Teknolojiden Sorumlu Başkan olarak katılan Ultav, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sürdürmekte olduğu Stratejik Planlama ve Teknolojiden Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği görevinden ayrılmıştır. Sn. Ultav görevine Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2012 – 30.09.2012

DENETİM KURULU

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>	
		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Şerif Arı	Denetçi	19.06.2012	2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar
Ahmet Günaydın Hızarcı	Denetçi	19.06.2012	2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar

DENETİM KOMİTESİ VE KURUMSAL YÖNETİM VE ATAMA KOMİTESİ

Vestel Elektronik A.Ş. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim ilkeleri doğrultusunda, Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesini kurmuştur.

• **Denetim Komitesi:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri X No:19 Madde 3 tebliği uyarınca 17.05.2005 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur. Finansal ve operasyonel faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde gözetilmesini teminen görev yapmaktadır.Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan komitenin amacı; Şirket'in muhasebe ve raporlama sisteminin, finansal bilgilerin denetimi ile kamuya açıklanmasının ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır.

Denetim Komitesi Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerine uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite iki üyeden oluşmaktadır ve tüm üyeleri Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler arasından seçilmektedir.

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 Ali Akın Tarı'dır ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Diğer üyesi Hacı Ahmet Kılıçoğlu'dur.

Denetim Komitesinin her çeyrekte bir kez olmak üzere yılda en az 4 kez toplanması esastır. Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

• **Kurumsal Yönetim Komitesi:**

Şirket bünyesinde 17.05.2005 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği doğrultusunda kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak üzere görev yapmaktadır.

Komite, Yönetim Kurulu'nun icrada görevli olmayan en az iki üyesinden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevi bağımsız üyeler arasından seçilmiş Ali Akın Tarı tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesinin diğer üyesi ise Mehmet Emre Zorlu'dur.

Kurumsal Yönetim Komitesinin yılda en az 3 kez toplanması esastır. Komite ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

30.09.2012 itibariyle, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

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

SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER

2012 yılının ilk dokuz ayında Şirketimizin ana faaliyet konusu olan TV segmentinde, devam etmekte olan CRT TV'den LCD TV'ye kayış trendi doğrultusunda iç piyasada güçlü talep devam ederken, başlıca ihracat pazarımız olan Avrupa'da olumsuz makro koşullar paralelinde tüketici talebinde 2011 yılında gözlenen daralma 2012 yılının ilk dokuz ayında da devam etmiştir. Buna rağmen, yüksek üretim kapasitesinin, esnek üretim kabiliyetinin, AR-GE ve tasarım üstünlüğünün, yaygın ve güçlü satış ve dağıtım ağının sağlamış olduğu avantajlar paralelinde Şirketimiz bu dönemde Avrupa pazarında pazar payını artırmaya devam etmiştir.

İç piyasada beyaz eşya satışlarında 2011 yılında gerçekleşen senelik bazda %19'luk güçlü büyümenin ardından, 2012 yılının ilk dokuz ayında ekonomik büyümede yaşanan yavaşlama paralelinde beyaz eşya satışları, 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında, geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %0,4 oranında daralarak 4.898.145 adet olarak gerçekleşmiştir.

Başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da 2011 yılında, olumsuz makro ekonomik koşullar paralelinde gözlemlenen zayıf beyaz eşya talebi, 2012 yılının ilk dokuz ayında da aynı trendde devam etmiştir. Bu dönemde, gerek coğrafi konumları dolayısıyla, gerekse Avrupa'da talebin daha düşük fiyatlı ürünlere kayma trendinden dolayı avantajlı konumda olan Türk üreticileri ihracatlarını geçen yılın aynı dönemine göre %14,6 oranında artırarak, pazar paylarını yükseltmeye devam etmiştir.

KAPASİTE VE ÜRETİM

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

Beyaz eşya tarafında 2012 yılının ilk dokuz ayında kapasite kullanım oranı %72 iken bu oran 2011 yılının aynı döneminde %66 idi. LCD TV tarafında ise 2011 yılının ilk dokuz ayında %65 olan kapasite kullanım oranı 2012 yılının aynı döneminde %86 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM

2012 yılında adet bazında 2011 yılına göre % 11'lik artış görülmektedir.

SATIŞLAR

2012 yılının ilk dokuz aylık döneminde, satışların %75'i ihracat tutarındır.

Toplam satışların %63'ü Avrupa ülkelerine, %25'i yurtiçine, %12'si diğer ülkelere yapılmıştır.

2012 yılı ilk dokuz aylık net satışlarımız 2011 yılına göre TL bazında %16 artış gösterirken, adet bazında satışlarda ise %14'lük bir artış olmuştur.

YATIRIMLAR

01.01- 30.09.2012 dönemi için toplam yatırım tutarı 121,1 milyon USD dir.

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Global bir oyuncu olarak rekabetçiliğin sürdürülmesinin ana koşulunun en son teknolojik gelişmeleri yakından takip etmek ve hızla uygulamak olduğunun bilincinde olan Vestel, Ar-Ge çalışmalarını üretim stratejisinin merkezine yerleştirmiştir. Bu paralelde 2012 yılının ilk dokuz ayında yapılan Ar-Ge harcamalarının toplam satışlara oranı %1,3 olmuştur.

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

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

Vestel Elektronik Ar-Ge faaliyetleri

- Manisa'da Beyaz Eşya Ar-Ge Merkezi, Televizyon Ar-Ge Merkezi 1, Televizyon Ar-Ge Merkezi 2, Dijital Cihazlar Ar-Ge Merkezi,
- İstanbul İTÜ Teknokent'te ve Ankara ODTÜ Teknokent'te Vestek,
- Bristol-İngiltere'de Cabot UK.

tarafından yürütülmektedir.

Vestel'de Ar-Ge faaliyetleri proje bazlı ele alınmakta ve altı ana grupta yönetilmektedir:

- Donanım Tasarım,
- Yazılım Geliştirme,
- Endüstriyel ve Mekanik Tasarım,
- Güç Kartı Tasarımı,
- Test ve Doğrulama,
- Uluslararası Direktif ve Standartlara Uyum Belgelendirmesi.

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

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2012 – 30.09.2012

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

FİNANSAL RASYOLAR

Şirketin 2012 yılı ilk dokuz aylık dönemine ait finansal tablolar, denetim raporları, özel durum açıklamaları ve faaliyet raporları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayınlanmış olup, <http://vestelyatirimciliskileri.com/> web sitesinden ulaşılabilir.

Karlılık ve finansal durumumuza ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

Oranlar-Karlılık	(1.000 USD)
Net Satışlar	3.019.570
İhracat/Satışlar	%75
Faaliyet Karı	-22.142
VAFÖK	54.119
Net Dönem Karı	-19.139
Ar-ge Giderleri/Satışlar	%1,3
Toplam Aktifler	2.949.873
Özkaynaklar	600.485
Net Borç	462.271
Net Borç/Özkaynaklar	%77
VAFÖK Marjı	%1,8

KURUMSAL KREDİ NOTLARI

S&P	B-/Pozitif
Fitch Ratings	B/Durağan
Moody's	B2/Durağan

ÜST YÖNETİM

30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirketimiz İcra Kurulu kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

Adı ve Soyadı

Görevi

Ömer Yüngül	İcra Kurulu Başkanı
Enis Turan Erdoğan	İcra Kurulu Üyesi
İhsaner Alkım	İcra Kurulu Üyesi
Cem Köksal	İcra Kurulu Üyesi
Özer Ekmekçiler	İcra Kurulu Üyesi
Necmi Kavuşturan	İcra Kurulu Üyesi

[1] Ömer Yüngül

İcra Kurulu Başkanı

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

[2] Enis Turan Erdoğan

İcra Kurulu Üyesi

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

[3] İhsaner Alkım

İcra Kurulu Üyesi

(1954 - Kırcaali) 1977 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği Bölümü'nü bitirdi. Haberleşme ve elektronik sektörlerindeki görevlerinin ardından 1988 yılında Vestel ailesine katılan Alkım, 1998-2002 yılları içinde verdiği ara haricinde Vestel bünyesinde Ar-Ge ile ilgili çeşitli görevlerde bulundu. 2002 yılında yeniden Vestel'e katılan Alkım, Elektronik Ar-Ge'den Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[4] Cem Köksal

İcra Kurulu Üyesi

(1967 - Ankara) 1988 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nü bitiren Köksal, 1990 yılında Bilkent Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamladı. 1990 ve 2001 yılları arasında bankacılık sektöründe görev yaptı. 1997 yılında DenizBank'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Köksal, 2002 yılında Vestel'e Finanstan Sorumlu Başkan olarak katıldı. Halen Finanstan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[5] Özer Ekmekçiler

İcra Kurulu Üyesi

(1957 - İzmir) Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nü bitirdi. Farklı sektörlerde üst düzey görevler aldıktan sonra 2000 yılında Vestelkom A.Ş. 'de Genel Müdür görevine getirildi. 2005 yılından beri Vestel Elektronik, Vestelkom, Vestel Dijital ve Vestel Rusya'dan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[6] Necmi Kavuşturan

İcra Kurulu Üyesi

(1956 - Gaziantep) 1979 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi'ni bitirdi. Bankacılık sektöründe çeşitli görevlerde bulundu. 1997 yılında DenizBank Yönetim Hizmetleri Grubu'nda Genel Müdür Yardımcısı olarak işe başladı. 2003 yılında Zorlu Holding İnsan Kaynakları Departmanına Koordinatör olarak atandı. 2005 yılından beri Vestel Grubu'nun İnsan Kaynaklarından Sorumlu İcra Kurulu Üyeliğini yürütmektedir.

ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI

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

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Şirketimizin 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 yıllarına ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporları <http://vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinde ve yine bu yıllara ait Faaliyet Raporlarımız içinde yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur.

Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.'de 2004 yılı sonlarında başlatılan Kurumsal Yönetim çalışmaları paralelinde, şirket bünyesinde kurumsal yönetim mekanizmaları ilkeler doğrultusunda işletilmeye başlandı. Bu konudaki uygulamaların bağımsız bir gözle incelenerek kamuya açıklanmasını sağlamak için lider uluslararası derecelendirme kuruluşlarından biri olan ISS Corporate Services Inc.'ten (ISS) son altı yıldır derecelendirme alınmaktadır. 2012 yılının ilk aylarında gerçekleşen "monitoring" çalışması paralelinde ISS Corporate Services Inc. (ISS) Şirketimizin kurumsal yönetim derecelendirme notunu 10 üzerinden 8,83'e (%88,32) yükseltmiştir. Aldığımız bu yüksek not Vestel Grubu'nun kurumsal yönetim konusuna verdiği önemi ve bu alanda daha da ileriye gitme çabalarını bir kez daha teyit etmektedir.

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

2011 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimizin 2011 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 19.06.2012 tarihinde saat 10.00'da Zorlu Plaza 34310 Avcılar / İSTANBUL adresinde gerçekleştirilmiştir.

Toplantıda:

Yönetim Kurulu Üye sayısının 6 kişi olarak saptanmasına ve 2012 Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere Sn. Ahmet Nazif Zorlu, Sn. Selen Zorlu Melik, Sn. Mehmet Emre Zorlu, Sn. Mümin Cengiz Ultav'ın Yönetim Kurulu Üyesi olarak, Sn. Hacı Ahmet Kılıçoğlu ve Sn. Ali Akın Tarı ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmelerine,

Denetçi sayısının 2 olarak belirlenmesine ve Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere Sn. Şerif Arı ve Sn. Ahmet Günaydın Hızarcı seçilmelerine,

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2012 – 30.09.2012

2012 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine yıllık brüt 85.000 TL ücret ödenmesine,

2012 faaliyet yılı için Denetçilerin her birine yıllık brüt 2.916 TL ücret ödenmesine,

Sermaye Piyasası Kanununa ve tebliğlerine paralel hazırlanan mali tablolarda zarar çıkması sebebiyle kar dağıtımı söz konusu olamayacağından genel kurulda zarar hakkında bilgi verilmesine,

2012 yılı mali tablolarının bağımsız denetimi konusunda Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin görevlendirilmesine,

Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çerçevesinde hazırlanmış olan "Şirket Bağış ve Yardım Politikası" kabul edilmesine,

11.05.2012 tarih ve 2012/25 nolu Yönetim Kurulu kararında yer alan Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3., 6., 12., 17., 21., 31. ve 35. maddelerinin değiştirilmesine ilişkin tadil metinlerinin kabul edilmesine karar verilmiştir.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 11.05.2012 tarihli özel durum açıklamasında yer alan, şirket esas sözleşmesinde yapmış olduğu değişiklikle ilgili açıklama aşağıdadır:

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Sn. Ahmet Nazif Zorlu başkanlığında şirket merkezinde toplanmış ve yapılan toplantı ve müzakere neticesinde;

Şirket amaç ve konusunun gerçekleştirilebilmesi için kalite denetimi, kalite kontrolü ve test işlemleri yapılmasına ilişkin hususların Ana Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesine eklenmesi, Sermaye Piyasası Kurul'unun Seri:IV No:38 sayılı Kayıtlı Sistemine ilişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde 2008 - 2012 yılları (5 yıl) için geçerli olmak üzere izin verilen Şirketimiz kayıtlı sermaye tavanının süresinin 2012 yılı sonunda bitecek olması nedeniyle, Şirket Kayıtlı Sermayesinin 1.000.000.000-(Birmilyar) Türk Lirası olarak belirlenmesi ve Şirketimiz Ana Sözleşme'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesi,

Sermaye Piyasası Kurul'unun Seri:IV No:57 sayılı Tebliğ ile değişik Seri:IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"ın ekindeki Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde uygulama zorunluluğu getirilen ilkeler kapsamında Şirket Ana Sözleşmesi'nin, 12., 17., 21., 31., 35., 36., 37. maddelerinin mevzuata uyum amacıyla değiştirilmesi suretiyle Ana Sözleşme'nin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

Ana Sözleşme değişikliği için gerekli işlemleri yapmak üzere Yönetime yetki verilmesine, toplantıda hazır bulunan üyelerin oy birliği ile karar verilmiştir.

Ana sözleşmenin 3., 12., 17., 21., 31., 35., 36., 37. maddelerinin yeni şekli aşağıda yer almaktadır.

YENİ METİN

Madde 3 - Amaç ve Konu

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

Şirket, her türlü elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyonun kalitesini ve ilgili teknik düzenlemeye uygunluğunu test eder, kalite kontrolünü yapar, kalitesini artırtmaya yönelik testler yapar ve bunlara ilişkin her türlü faaliyette bulunur.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2012 – 30.09.2012

Şirket amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ana Sözleşmenin tadili mahiyetinde olan bu husus için Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Bakanlığın önceden tasvip ve muvaffakiyetini alacaktır.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2012 – 30.09.2012

Madde 6 - Şirketin Sermayesi

Şirket 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22/11/1990 tarih ve 877 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirket Kayıtlı Sermayesi 1.000.000.000-(Birmilyar) Türk Lirası olup her biri 1 Kuruş itibari kıymetle 100.000.000.000(Yüz milyar) paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012 - 2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi 2016 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 335.456.275,00 (üçyüzotuzbeşmilyondörtüzyüzellaltıbinikiyüzyetmişbeş) Türk Lirası olup tamamen ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisseler aşağıdaki gibidir:

Nev'i :Hamiline
Hisse Sayısı :33.545.627.500
Hisse Tutarı (TL) :335.456.275,00

Yönetim Kurulu, 2012- 2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline yazılı hisse ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu ayrıca itibari değerinin üzerinde hisse çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. İşbu madde kapsamındaki hususlar, Ana Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde ilan edilir. Pay bedellerinin tamamı ödenmedikçe hamiline yazılı hisse çıkarılamaz.

Şirketin hisselerinin devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve işbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Payların nominal değeri 1.000.-TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş, 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 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup, 1000 TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Kuruşluk 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.

Şirket sermayesini temsil eden hisseler kayıtlıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Madde 12 - Yönetim Kurulu

Şirket, Genel Kurul tarafından hissedarlar arasından seçilecek en az beş, en çok on bir kişilik bir Yönetim Kurul'u tarafından idare, temsil ve ilzam olunur.

Yönetim Kurulu'na, ortak tüzel kişileri temsilen seçilen gerçek kişilerin, ortak tüzel kişilikle temsil ilişkileri kesildiği anda üyelikleri kendiliğinden sona ermiş olur.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin çoğunluğu icrada yer almayan üyelerden oluşur.

VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2012 – 30.09.2012

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

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

Yönetim Kurulu yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Şirket temsil yetkisini bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışında kalan yönetim kurulu üyelerinden bir murahhas aza veya müdür ya da müdürlere devredebilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı veya vekili bağımsız üyeler arasından seçilir

Madde 17 - Yönetim Kurulu'nun Başlıca Görevleri

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun işbu esas mukaveledeki esaslarda Şirketin Genel Kurulu tarafından alınan kararlarla kendisine verilen görevleri ifa ve icra eder.

Yönetim Kurulunun yetki ve sorumlulukları aşağıda sıralanmıştır:

- Şirketin sözleşmelerini imzalamak, düzenlemek ve satım almaları icra ve bunların sonuçları olan işlemleri yerine getirmek,
- Şirket karını belirleyip bu karın ayrılacak adi ve olağanüstü yedek akçeleri karşılıklar ve ikame ve itfa bedelleri miktarını tespit etmek,
- Genel Kurul'u olağan ve olağanüstü toplantılara davet ve toplantıların gündemlerini düzenlemek ve ilan etmek,
- Şirket ortaklara ve üçüncü kişilere karşı temsil etmek,
- Şirketin stratejisini belirlemek, onaylamak ve uygulanmasını sağlamak,
- Şirket misyonu, vizyonu ve değerlerinin oluşmasını sağlamak ve kamuya açıklamak,
- Şirketin yıllık bütçe ve iş planlarını onaylamak,
- Şirketin yıllık faaliyet raporlarını hazırlamak ve Genel Kurul' a sunmak,
- Şirketin pay sahipleri ve menfaat sahiplerine ilişkin politikalarını belirlemek,
- Şirketin etik kurallarını oluşturmak ve uyulmasını sağlamak,
- Yönetim Kuruluna bağlı komiteleri oluşturmak, üyelerini seçmek ve çalışma esaslarını düzenlemek,
- Şirketin yıllık bilanço ve kar-zarar hesaplarını düzenlemek, yılın faaliyet raporunu Genel Kurula sunmak,
- Şirkette imza yetkisi taşıyan çalışanların, müşavirlerin, müfettişlerin ve kontrolörlerin atama, terfi ve azil işlemlerini karara bağlamak,
- Şirkette imza yetkisi taşıyan çalışanlarının, müşavirlerin, müfettişlerin ve kontrolörlerin maaş tutarları ile kadrolarını ve yıllık masraflarını tespit etmek ve onaylamak,
- Yeni faaliyetler ve yatırımları hakkında karar vermek ve bunların yetkilerini ve gerekiyor ise ayrılacak sermayeyi tespit etmek,
- Şirketin risk yönetim esaslarını tespit etmek ve etkin bir risk yöntemi oluşturmak maksadıyla gerekli birimleri kurmak,

Yönetim Kurulu görevleri arasındadır. Bu yetkiler sınırlı değildir. Kanunun yasaklamadığı her türlü tasarrufa Yönetim Kurulu yetkilidir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu 334., 335. maddeleri hükmü gereğince esas olarak şirket ile işlem yapamaz, rekabet edemez. Böyle bir durum ancak, Genel Kurul'da hazır bulunan pay sahiplerinin $\frac{3}{4}$ 'ünün onayı ile mümkün olabilir.

Madde 21- Adi ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Karar Nisabı

Şirket genel kurulu adi ve olağanüstü olarak toplanır.

Adi genel kurul şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul şirket işlerinin gerektirdiği her zaman kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve karar alır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret kanununun hükümlerine tabidir. Türk Ticaret Kanunun 388.maddesinin 2. ve 3. fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunun 372. maddesindeki toplantı nisapları için uygulanır. Genel kurulun toplantı yeri Şirket merkezidir. Yönetim Kurulunun göstereceği lüzum üzerine idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde de toplanabilir. Bu husus toplantıya çağrı mektuplarında ve ilanlarda açıklanır.

Genel kurul toplantı ilanı, işbu ana sözleşmenin 31. maddesi hükümlerine uygun olarak yapılır. Şirketin internet sitesinde de, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalara yer verilir.

Toplantı ilanı ile birlikte şirket merkezi ve şubelerinde, toplantı gündemi, Şirket esas sözleşmesinin son hali, mali tablo ve dipnotları, kar dağıtım önerisi, yıllık faaliyet raporu ve diğer gündeme ilişkin bilgiler bulundurulur.

Toplantıya ilişkin belgeler Şirket web sitesinde de yayınlanır.

İlgili Bakanlık gerekli gördüğü hallerde genel kurulu toplantıya çağırabilir.

Genel kurul toplantılarına yönetim kuruluna aday gösterilen kişiler, yönetim kurulu üyeleri, denetçiler ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu olan kişiler katılır. Katılmayanların katılamama sebepleri açıklanır.

İlanlar - Madde 31

Şirkete ait ilanlar TTK'nın hükümleri saklı kalmak şartıyla Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan günlük bir gazete ile yapılır.

Genel Kurul toplantılarına ilişkin olarak, yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen ilan sürelerine ve esaslara uyulur. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, Türkiye çapında yayım yapan bir gazete ile mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri tatbik olunur.

Madde 35 - Komiteler

Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Madde 36 - Denetim Komitesi

KALDIRILMIŞTIR

Madde 37 - Kurumsal Yönetim Komitesi

KALDIRILMIŞTIR