

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



VAKKO

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.

**31.12.2010 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine İlişkin
Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.

31.12.2010 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine İlişkin Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Temelleri 1934 yılında atılan Vakko, perakende mağazacılık sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket hisselerinin %16'sı halka açık olup %10 ve üstü hisse payına sahip tek ortak bulunmaktadır (Vakko Holding A.Ş., %80,7 pay).

Şirket, mağazalar haricindeki ana faaliyetlerini Vakko Moda Merkezi (ticari merkez) ve Vakko Üretim Merkezi'nde sürdürmektedir. Söz konusu lokasyonlara ait adres ve iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Merkez (Vakko Moda Merkezi):

Altunizade Mahallesi, Kuşbakışı Cad. No:35
Üsküdar-İSTANBUL
Telefon: 0216 554 07 00 Fax: 0216 474 40 15

Üretim ve Lojistik Depoları (Vakko Üretim Merkezi):

Sanayi Mahallesi
1673. Sokak No:25 Telefon 0212 622 55 00
Esenyurt -İSTANBUL Fax 0212 672 33 88

Şirket 27.04.2010 tarihinde Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı gerçekleştirmiştir. Genel Kurul Tutanağı ekte yer almaktadır (Ek-1). Söz konusu tutanağa www.vakko.com.tr adresindeki Yatırımcı İlişkileri /Diğer Bildirimler kısmından da ulaşılabilir.

29.04.2008 yılında yapılmış olan Olağan Genel Kurul Toplantı'sında 3 yıl süre ile seçilen Yönetim Kurulu aşağıdaki şekilde oluşmakta idi.

Yönetim Kurulu:

Albert Hakko	(Yönetim Kurulu Başkanı)
Cem Hakko	(Yönetim Kurulu Başkan Vekili)
Jeff Hakko	(Yönetim Kurulu Üyesi)
Alber Elhadeif	(Yönetim Kurulu Üyesi)
Bülent Ahmet Turan	(Yönetim Kurulu Üyesi)

Şirket 07.10.2010 tarihinde yaptığı Yönetim Kurulu Toplantısı ile Sn. Albert Hakko'nun sağlık nedenleri ile Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği'nden istifası talebini görüşmüş ve kabul etmiştir.

Ayrıca, 27.04.2010 tarihli Olağan Genel Kurul'da 1 yıl süre ile görev yapmak üzere Denetim Kurulu seçilmiştir. İlgili Kurul'un üyeleri, Haluk Erdem ve Erdoğan Sağlam olarak belirlenmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket'in Yıllık Performansına İlişkin Genel Bilgiler

Şirket; küresel belirsizliklerin ön planda olduğu 2009 yılının ardından 2010 yılını, gerek kriz döneminde aldığı önlemlerin gerekse de satış imkanlarının artırılmasıyla birlikte ciro rakamlarında büyüme ve net dönem karı ile kapatmıştır.

Satış gelirlerinde yaklaşık %21'lik, brüt esas faaliyet karında ise %30'luk büyümenin yanısıra faaliyet karında geçen yıla kıyasla %200'ün üzerinde gelişme göstererek 16.975.875 TL tutarında bir büyüklüğe ulaşılmıştır (31.12.2009 yılı 5.086.682 TL).

Geçen yılı 2.193.005 TL zararla kapatan Şirket bu yılı ise 12.040.147 TL net dönem karı ile noktalamıştır.

Şirket'in 31.12.2010 tarihi itibarıyla ulaştığı 206.643.597 TL'lik aktif büyüklük içerisinde dönen varlıkların seviyesi yaklaşık %53,8'lik bir pay tutmakta olup (111.194.445 TL) özkaynakların toplam aktif içerisindeki payı ise %56,6 seviyesindedir (116.993.166 TL).

31.12.2010 itibarıyla Şirket'in cari oranı 1,66 , likidite oranı %97 olarak belirlenmiş iken net işletme sermayesi 44.237.584 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2010 tarihi itibarıyla oluşan daha detaylı bilanço, gelir tablosu gibi rakamsal büyüklükleri ile dip notlar ve diğer ilgili haberlerine Şirket'in internet sitesi olan www.vakko.com.tr adresinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden ulaşmak mümkündür.

Şirketin 31.12.2010 tarihi itibarıyla gerçekleşen rakamsal büyüklüklerin yanısıra ana faaliyetlerine ilişkin gelişmeler aşağıda sunulmuştur.

Şirket hedef kitlesine uygun büyüme potansiyeli arz ettiği düşünülen satış lokasyonlarında yer alma stratejisinin parçası olarak 2010 yılı içerisinde mağaza açılışları gerçekleştirmiştir.

Ankara Kavaklıdere Vakko mağazası Ocak 2010 döneminde, W Collection Korupark Bursa mağazası Şubat 2010, Butik Vakko Panora Mayıs 2010, Vakkorama H2O Çeşme Marina İzmir Haziran 2010, W Alsancak İzmir Temmuz 2010 ve W Collection Kayseri Park ile Butik Vakko Kayseri Park mağazaları ise Kasım 2010 döneminde açılmıştır.

Bunun yanısıra; Şirket'in yurtdışı büyüme politikası kapsamında 2010 yılı içerisinde W Collection St. Petersburg mağazası franchising yolu ile faaliyete geçmiştir.

Risk Yönetimi Uygulamaları

Şirket'in, bulunduğu konum ve kullandığı finansal araçlar itibarıyla maruz kalabileceği riskler genel olarak piyasa riski, kur riski, faiz riski, likidite riski ve karşı taraf riski olarak sıralanabilir. Şirket, söz konusu riskleri sınırlamak için çeşitli politikaları sürdürmektedir.

Şirket; piyasada oluşan kısa vadeli faiz avantajlarından yararlanmak veya kısa süreli nakit ihtiyacını karşılamak adına kullandığı kısa vadeli krediler hariç olmak üzere, likidite riskini sınırlamak adına tercihini ana prensip olarak uzun vadeli kredilerden yana kullanmaktadır.

Bir çok markanın ithalatçısı konumunda olunması nedeniyle Şirket, kurdan kaynaklanacak maliyet değişkenliklerini kontrol altına alabilmek ve satış fiyatlarını bu değişkenlikten kurtarmak için uygun fiyat bulunması halinde euro ve dolar alış forward anlaşmaları yapabilmektedir. 2010 yılı içerisinde Euro ve Usd forward alım sözleşmeleri geçerliliğini sürdürmüştür.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket, çeşitli nedenlerle ilişkide bulunduğu Bayileri ve Toptan Müşterileri ile işlemleri yürütürken, karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskine karşılık olarak ortalama riski kısıtlama ve genellikle teminat mektubu, ipotek, çek/senet alınması suretiyle alacağın teminatlandırılması yoluna gitmektedir. Bu sayede karşı taraf riski azaltılmaya çalışılmaktadır.

Toplu Sözleşme Uygulamaları

Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası ile Türkiye Tekstil Örne ve Giyim Sanayi İşçileri Sendikası (TEKSİF) arasında XXII. dönem grup toplu iş sözleşmesi görüşmeleri 31 Ağustos 2010 tarihinde anlaşma ile sonuçlanmış ve 36 ay süreli olarak 01.04.2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Bu anlaşma neticesinde TEKSİF'in almış olduğu , Vakko'yu da kapsayan grev uygulama kararı ve Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası'nın almış olduğu lokavt kararı yürürlükten kaldırılmıştır.

İmzalanan sözleşme ile, 31 Mart 2010 tarihindeki brüt ücretlere birinci yılın ilk altı ayı için yüzde 4, ikinci altı ayı için yüzde 3; ikinci yılın ilk altı ayı için yüzde 4, ikinci altı ayı için yüzde 3; üçüncü yılın ilk altı ayı için yüzde 4, ikinci altı ayı için de yüzde 3 oranında zam yapıldı.

Ayrıca sosyal yardımlar konusunda da ücret zamları oranında artış sağlanmıştır.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

2010 yılında değişiklik gerçekleşmemiştir.

Yıllık Dönem İtibarıyla Sektör Gelişmeleri, Yatırım Politikaları

2010 yılı genel itibarıyla sektör için, ekonomik açıdan çalkantılı dönemlerin geri kazanımlarının yaşandığı bir yıl olarak gerçekleşmiştir. Vakko için de 2010 yılı, 2009 yılına kıyasla ekonomik ve diğer açılardan olumlu bir büyüme yılı olarak gerçekleşmiştir.

Yatırımları tamamlanmış ve faaliyete geçmiş haliyle Vakko Üretim Merkezi ve Vakko Moda Merkezi'nin Şirkete uzun yıllar önemli faydalar sağlayacağı öngörülmektedir.

Önümüzdeki yakın dönem için planlanan önemli yatırım politikası olarak Bağdat Caddesi- İstanbul üzerinde çok katlı bir Wedding House açılması gündemdedir. Lokasyona ilişkin kira sözleşmesi imzalanmış olup dekorasyon çalışmaları devam etmektedir.

Yürütme Kurulu Üyeleri ve Mesleki Tecrübeleri

2010 yıl sonu itibarıyla geçerli Yürütme Kurulu kadrosu özet mesleki tecrübeleri ile birlikte aşağıda sunulmuştur:

Cem Hakkı (Yürütme Kurulu Başkanı)

Cenevre'de College Du Lemman Baccalaureat'da gördüğü eğitim sonrası B. Strasbourg'da ekonomi eğitimi aldı. Daha sonra sırasıyla Paris'te Ecoles Des Hautes International ve İsviçre'de Fribourg University Science Economique et Sociale'de eğitim gördü. Halen Vakko Tekstil Yürütme Kurulu Başkanı olarak faaliyette bulunmaktadır.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Jeff Hakko (Yürütme Kurulu Üyesi)

İngiltere’de sırasıyla Carmel College, Polytechnic of Central London ve Brighton University’den mezun oldu. İngiltere’de İhracat Yöneticiliği ve Sorumlu Direktör pozisyonlarında çalıştıktan sonra 1990 yılından itibaren Vakko bünyesinde görev yapmaktadır.

Bülent Ahmet Turan (Genel Koordinatör)

1982 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun oldu. 1983 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesinde MBA yaptı. Kariyerin Deloitte Touche Tohmatsu - DRT YMM A.Ş.'de auditor ve Yönetim Danışmanı olarak başladı. Temmuz 1993 yılında Vakko Grubuna Stratejik Planlama ve Bütçe Müdürü olarak katıldı ve Temmuz 2006'da Vakko Tekstil Genel Koordinatörlüğü'ne atandı.

Sadettin Tanseli (Mali İşler Grup Başkanı)

1974 yılında İstanbul İktisadi ve İdari Bilimler Akademisi’nden mezun oldu. Akademi tahsili sırasında ve sonrasında muhtelif sektörlerde çalıştıktan sonra 1980 yılında Vakko Grubu’nda görev yapmaya başladı. Grup bünyesinde çeşitli şirketlerde Muhasebe Müdürlüğü görevini yaptıktan sonra görevine Mali İşler Grup Başkanı ve Vakko Yürütme Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.

Bahise Kurt (IT & Operasyon Grup Başkanı)

1987 yılında İ.T.Ü. Matematik Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1987-1989 yılları arasında Türkiye Şişe ve Cam Fab. A.Ş.'de yazılım uzmanı ve proje yöneticisi olarak görev yaptı. Vakko firmasında 1989-1998 yılları arasında Bilgi Sistemleri Müdürü, 1998-1999 yılları arasında Bilgi Sistemleri Direktörü, 1999-2007 yılları arasında Bilgi Sistemleri Koordinatörü olarak görev yaptı. 2007 yılından beri IT&Operasyon Grup Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

SPK tarafından 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen ve Temmuz 2003’de kamuya açıklanmış olan ‘Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin uygulanması ve hayata geçirilmesi; özellikle halka açık şirketlerin kredibilitesi ve finansman imkanları açısından önem arz etmektedir. Kurumsal yönetim kalitesini ortaya çıkaran söz konusu ilkeler Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş. (Şirket) tarafından benimsenmiş olup, uyum çalışmaları devam etmektedir.

BÖLÜM I – Pay Sahipleri

1. Pay sahipleri ile İlişkiler Birimi

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.’de pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İşler Grup Başkanlığı bünyesinde yürütülmektedir. Pay sahipleri, Birime ilişkin yöneltecekleri soruları yatirimci@vakko.com.tr adresini kullanarak iletebilirler. Birimin yürüttüğü başlıca faaliyetler arasında şunlar yer alır:

- Şirket Genel Kurul toplantısının yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması, tutanakların talep edenlere gönderilmesi,
- Hissedarlarımızın bilgilendirilmesi,
- SPK’nın ilgili tebliğleri dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarının İMKB ve SPK’ya bildirilmesi,

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Genel Kurul öncesi toplantı hazırlıklarının yapılması, ilgili dokümantasyonun hazırlanması, ana sözleşme değişikliklerine ilişkin ön izinlerin alınarak Genel Kurul'un onayına sunulması,
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişikliklerin takip edilmesi ve şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunulması.
- Telefon ile gelen soruların cevaplanması
- Aracı kurum ve bankalar ile bilgilendirme toplantılarının yapılması

2010 yılı içerisinde şirket hakkında ilgili birime yapılan bütün başvurulara ilişkin istatistiki bir kayıt tutulmamaktadır. İstatistiki kayıt tutma çalışması devreye alınacaktır.

2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.'de, bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Sorulan soruların ticari sır kapsamına girip girmediği değerlendirilerek yazılı/sözlü olarak cevaplandırılmaktadır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. Bu yönde hissedarlardan herhangi bir talep de gelmemiştir. Şirket faaliyetleri, Genel Kurul'da tespit edilen Bağımsız Dış Denetçi ve Genel Kurul'da seçilen Denetçiler tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

3. Genel Kurul Bilgileri

2010 yılı içinde Olağan Genel Toplantısı yapılmıştır. Genel Kurullar'a çoğunluğun katılımı sağlanmıştır.

Şirket hisseleri hamiline yazılı olup nama yazılı pay sahipleri bulunmamaktadır. Genel Kurul toplantısına davet Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket ana sözleşmesi hükümlerine göre, Yönetim Kurulunca yapılmaktadır. Genel Kurul'un yapılması için Yönetim Kurulu kararı alındığı anda İMKB ve SPK'ya açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilmektedir.

Ayrıca Genel Kurul'dan en az 15 gün önce Genel Kurul'un toplanacağı yer, gündem, varsa ana sözleşme değişiklik tasarıları ve vekaletname örneği Türkiye baskılı 2 adet günlük gazetede yayımlanır. Bu ilanda ilgili döneme ait faaliyet raporu ve bağımsız denetimden geçmiş mali tabloların incelemeye açık olduğu adres belirtilmektedir.

Genel Kurul'da söz alan her hissedar şirket faaliyetleri hakkında görüş belirtip şirket yönetimine soru sorarak bilgi talep edebilmekte ve kendisine yanıt verilmektedir. Genel Kurul Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Hükümet Komiseri gözetiminde yapılmaktadır.

Genel Kurul Tutanakları şirket merkezinde ve www.vakko.com.tr Şirket internet adresinin "Yatırımcı İlişkileri" kısmında hissedarların incelemesine açıktır.

4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirkette oy haklarının kullanımına yönelik ana sözleşmede bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ortaklar arasında Şirket iştiraki olan tüzel kişi yer almamaktadır.

5. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Şirket kârına katılım konusunda ana sözleşmemizde imtiyaz bulunmamaktadır. Karın dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

6. Payların Devri

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ana sözleşmede, pay sahiplerinin paylarını serbestçe devretmesini zorlaştırıcı uygulamalar ve pay devrini kısıtlayan hükümler mevcut değildir.

BÖLÜM II – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

7. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimizde, kamuyu bilgilendirmekle sorumlu birim Mali İşler Grup Başkanlığı'dır ve gerekli görülen bilgiler gerekli sıklıklarla kamuya duyurulmaktadır.

8. Özel Durum Açıklamaları

Özel Durum Açıklamaları, Kanunun öngördüğü süreçte yapıldığından SPK tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi mevcuttur. www.vakko.com.tr adresi ile faaliyettedir. Şirkete ilişkin hisse senedi değer grafiği, bilanço, gelir tablosu, dip notlar, yıllık faaliyet raporları, Yönetim Kurulu faaliyet raporları, haberler (özel durum açıklamaları), ana sözleşme, Genel Kurul bilgilerine ve diğer bilgilere bu adresten ulaşılmaktadır.

10. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin gerçek kişi ve sahiplerinin kamuya açıklanmasında yatırımcıyı etkileyebilecek özel bir durum mevcut değildir.

11. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şeffaflık ile şirket çıkarlarının korunması arasındaki dengeyi sağlamada tüm şirket çalışanlarının içeriden öğrenilen bilgilerin kullanımıyla ilgili kurallara dikkat etmesine çok önem verilmektedir.

Çalışma süresince öğrenilen, şirkete ait, gerekli kişiler dışında bilinmesi şirketçe arzu edilmeyen, ticari sır olarak nitelendirilebilecek bilgiler 'Şirket Bilgisi' olarak kabul edilir. Tüm çalışanlar Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.'de çalışırken ve sonrasında şirket bilgisini korurlar, doğrudan veya dolaylı olarak kullanmazlar.

BÖLÜM III – Menfaat Sahipleri

12. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren hususlarda telekomünikasyon araçları kullanılarak bilgilendirilmektedir.

13. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Başlıca menfaat sahipleri arasında çalışanlar, yatırımcılar, satıcılar, müşteriler ve devlet yer almaktadır. Şirket içi duyurular, genel kurul öncesi ve sonrası yapılan ilanlar, genel kurul toplantıları, resmi kurumlara yapılan bildirimler (vergi dairesi, sosyal sigorta kurumu gibi), özel bildirimler aracılığı ile menfaat sahipleri yönetim hakkında bilgilendirilmektedir.

14. İnsan Kaynakları Politikası

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimizde insan kaynakları politikası kapsamında, personel alımına ve terfi mekanizmasına ilişkin kriterler belirlenmiştir. İnsan Kaynakları süreci olarak amacımız;

- Doğru işe doğru insan
- Eşit işe eşit ücret
- Başarıya bağlı liyakat
- Herkes için eşit fırsat

ilkelerine bağlı kalarak, insan gücümüzün yetkinliklerini sürekli geliştirmek ve global rekabet ortamında kalıcı üstünlüğümüzü korumaktır. Bu amaçla belirlenen insan kaynakları sistemlerinin işleyişi prosedürlerle tanımlanır ve tüm çalışanlara duyurulur.

15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında sonsuz müşteri memnuniyeti öncelikli ve vazgeçilmez hedefimizdir. Müşteri memnuniyeti düzenli olarak raporlanıp takip edilmektedir.

16. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz faaliyetlerini çevreye saygı prensibi altında yürütmektedir. Doğaya karşı olan bu saygımızdan dolayı Şirketimiz aleyhinde açılmış herhangi bir dava söz konusu değildir.

BÖLÜM IV – Yönetim Kurulu

17. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizin Yönetim Kurulunda icracı ve icracı olmayan üye ayırımı yoktur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul toplantılarını müteakip, görev taksimine ilişkin karar almak suretiyle Yönetim Kurulu Başkan ve vekili tespit edilmektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olduğu takdirde Türk Ticaret Kanunu'nun 315. maddesi hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu tür işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri hususunda TTK 334 ve 335. maddeleri kapsamında Genel Kurul'dan onay alınmaktadır.

18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümün 3.1.1, 3.1.2 maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

19. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefi

Şirketimizin vizyonu dünya çapında VAKKO markasını yaymak ve yerleştirmektir. Misyonumuz ise sonsuz müşteri memnuniyetidir. Şirketimizin vizyon ve misyonu doğrultusunda belirlenen stratejik hedefler, Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

20. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim kurulu, risk yönetimine ilişkin çalışmaları Denetimden Sorumlu Komite aracılığı ile denetlemektedir. Bunun yanı sıra Şirket içerisinde İç Denetim Birim Yöneticiliği oluşturulmuş ve bu göreve atama yapılmıştır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

21. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları şirketin ana sözleşmesinde açıkça belirlenmiştir. Şirketin imza sirkülerinde yetkiler detaylı olarak belirtilmiştir. VAKKO Yönetim Kurulu, Yıllık Olağan Genel Kurul toplantısında, en fazla üç yıllık süre için seçilen yeterli sayıda üyeden oluşmaktadır.

Şirket'in iş ilişkileri, Şirket'in pay sahiplerini temsil eden ve pay sahiplerine karşı sorumlu olan Yönetim Kurulu'nun talimatı altında yönetilir. Kurul'un sorumluluk ve yetkileri, bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Şirket'in vizyonunu oluşturmak, yerel ve uluslararası iş stratejilerini onaylamak ve kısa ve uzun vadeli hedefleri belirlemek;
- Yürütme Kurulu'nun faaliyetlerini yönlendirmek;
- Şirket'in yıllık bütçesini ve iş planlarını ve bunlara ilişkin değişiklikleri onaylamak;
- Şirket'in stratejik ve mali performansını denetlemek ve gerekli olduğu durumlarda düzeltici tedbirlerin alınmasını temin etmek;
- Şirket'in yıllık faaliyet planında belirtilmeyen önemli harcamaları kontrol etmek;
- Mevzuata uygun olarak, 3 aylık finansal sonuçları, denetçi raporunu ve Şirket tarafından önceden kabul edilen muhasebe ilkelerindeki değişiklikleri veya finansal sonuçların raporlanması yönteminde veya zamanlamasında meydana gelecek her türlü önemli değişikliği onaylamak;
- Mevzuata uygun olarak, yıllık faaliyet raporunun hazırlanmasını denetlemek ve Genel Kurul'daki sunum için bu raporu son hale getirmek.

22. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu Şirketin işleri ve muameleleri gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya kararlaştırılacak bir başka mahalde yapılır.

Yönetim Kurulu toplantı nisabı en az üç üyenin toplantıda hazır bulunması ile mümkündür. Yönetim Kurulu toplantılarında olağan kararlar ; üç üyenin müspet oyları ile alınır.

23. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket yönetim kurulu üyeleri için şirketle muamele yapma ve rekabet yasağı, her sene gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddeleri çerçevesinde değerlendirilmekte ve gerekli izin ve yetkiler verilmektedir.

24. Etik Kurallar

Kurumsal Yönetimde Şirket'in , Yürütme Kurulu Başkanı ve Yardımcıları ile diğer Genel Müdürler ve Finans Bölüm Yöneticileri önemli roller üstlenmektedirler. Şirkete uygulanan ilgili mevzuat, yasa ve düzenlemeler uyarınca VAKKO aşağıdaki etik kuralları kabul etmiştir.

Bu etik kurallar caydırıcı etkiye sahip olmak ve üst düzey yöneticilerin benimsemesi ve savunması beklenen ilkeler koymak amacına yöneliktir.

Bu etik kurallara yapılacak her türlü değişiklik ve üst düzey yöneticilerin açık veya açık olmayan istisna durumları, yürürlükteki mevzuat, yasa ve düzenlemeler gereğince açıklanacaktır. Açık istisna durumu, bu etik kuralların hükümlerinden önemli şekilde ayrılmak ve açık olmayan istisna durumu ise şirketin üst düzey yöneticisinin kendisince öğrenilmiş bu etik kurallardan önemli şekilde ayrılmaya haline karşı makul bir süre içinde önlem almaması olarak tanımlanmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

VAKKO Yönetim Kurulu; VAKKO İcra Kurulu Başkanının ve Yardımcıları ile diğer Genel Müdür Yardımcıları ve Finans Bölüm Yöneticilerinin:

- Kişisel ilişkileri veya mali veya ticari menfaatleri ve VAKKO'ya karşı sorumlulukları arasında doğan veya doğabilecek menfaat çatışmalarını etik bir şekilde değerlendirmek dahil olmak üzere dürüst ve güvenilir davranacaklarını;
- Kamuya açıklanan veya şirketin kayıtlı olduğu sermaye piyasaları düzenleyicilerine gönderilen tüm raporlar ve belgelerde tam, adil, doğru, zamanında ve anlaşılır açıklamalar yapacaklarını;
- VAKKO'nun kendisinin ve hissedarları ile ilişkilerinde bağlı olduğu tüm yasalar, yönetmelikler ve kurallara uygun davranacaklarını;
- Bu etik kuralların sadece lafzına değil ruhuna uygun hareket etmeyi temin edeceklerini ve VAKKO'nun tüm faaliyetlerinde yasalara ve VAKKO politikalarına uygunluğun temelini oluşturacağı bir iş kültürünü oluşturmaya gayret edeceklerini; beyan eder.

Yönetim Kurulu dahilindeki Denetim Komitesi*, Yürütme Kurulu Başkanının ve Yardımcıları ile diğer Genel Müdür Yardımcıları ve Finans Bölüm Yöneticileri tarafından kendisine bildirilen bilinen veya kuşkulanan ihlleri inceleyerek bu etik kuralları somut durumlara uygular. Denetim Komitesi kendisine bildirilen ihlleri soruşturmak için gerekli tüm tedbirleri alır. İhlalin sabit olduğu durumda Yönetim Kurulu uygun gördüğü disiplin cezalarını alır (veya alınmasına izin verir). Bunlar, ciddi ihlal hallerinde işten çıkarma veya adli makamlar nezdinde dava açmayı da içerebilir.

* Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Seri:X,No:19 Sayılı Tebliği uyarınca kurulmuştur.

25. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu gözetiminde Vakko Tekstil ve Hazır Giyim San. İşl. A.Ş. faaliyetlerini yürütmekle sorumlu olan Yürütme Kurulu yapılanması bulunmaktadır. Yürütme Kurulu, Yönetim Kurulu'ndan aldığı talimatları uygun şekilde yerine getirmektedir. Yürütme Kurulu prensip olarak haftada en az bir kez olmak üzere gündemin gerektirdiği sıklıkta toplanmaktadır.

26. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyelerinin bu sıfatları dolayısıyla Şirketten sağladıkları herhangi bir mali hak veya menfaati yoktur.

Yıl İçerisinde Geçerli Olan Satış Koşulları

Perakende mağazacılık sektöründe yer alan Vakko'nun satışları içerisinde perakende satışlar büyük yer tutmaktadır. Satışlar içerisinde de büyük pay kredi kartlı satışlara yöneliktir. Vakko, Vakkorama, V2K Designers, H2O gibi markalarımızda 3 taksitli, Outlet ve W mağazalarımızda 4 taksitli sabit taksit seçenekleri mevcuttur.

Ayrıca büyük mağaza ve diğer perakendeci müşterilere ortalama 5 ay vadeli toptan ürün satışı yapılmaktadır.

İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri

Faaliyet alanı; ipek, yünlü, pamuklu, suni ve sentetik ipliklerden ima edilen her çeşit kumaşın boya, apre, emprime ve konfeksiyon ürünlerinin üretilmesi olan Vakko Tekstil, bu ürünleri üretmek üzere aynı lokasyonda farklı iki üretim birimine sahiptir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bunlardan ilki olan konfeksiyon işletmesi yaklaşık 5.500 metrekarelik bir alanda faaliyet göstermektedir. Vakko stilistleri tarafından tasarlanan ürünler modelistler tarafından çalışılmakta ve işletmede butik tarzda üretime konu olmaktadır. Üretim kalitesini sürdürmek amacıyla üretim, yurtdışı danışmanlar desteğinde yürütülmektedir. Her aşamada kalite kontrole tabi tutulan ürünler, Vakko standartlarına göre paketlenerek mağazalara gönderilmektedir.

Diğer üretim birimi olan emprime işletmesi ise yaklaşık 6.000 metrekarelik bir alanda faaliyet göstermektedir. Bu işletme içerisinde Vakko eşarpları, hazır giyim ve dekorasyon kumaşları üretilmektedir. Baskı işleminin bir bölümü tamamen el işçiliğine dayalı baskı masalarında, bir bölümü ise modern teknoloji ile üretilmiş tam ve yarı otomatik baskı tezgahlarında gerçekleştirilmektedir.

Emprime işletmesinde üretilen Vakko eşarpları, ürünlerde insan sağlığına zararlı (kanserojen, allerjik, ağır metal ve diğer) maddelerin bulunmadığını belgeleyen uluslararası sertifikaya sahiptir.

İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler

Raporun muhtelif kısımlarında belirtildiği üzere, 2010 Vakko için satış noktası ve satış hasılatı anlamında büyüme yılı olmuştur. Bu yönde çabaların 2011 yılı içerisinde de süreceği ve Vakko'nun nitelikli satış noktalarında olmayı sürdüreceği söylenebilir. Bu anlamda gerek mevcut lokasyonlar, gerekse de müşteri tercihleri doğrultusunda şekillenecek yeni lokasyonlar çerçevesinde gerekli analizler yapılmaktadır. Bu çalışmalar neticesinde gelir/gider kombinasyonunun olumlu seyretmesi planlanmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**EK-1 VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GIYİM SANAYİ İŞLETMELERİ ANONİM
ŞİRKETİ'NİN 27.04.2010 TARİHİNDE YAPILAN 2009 YILI OLAĞAN GENEL KURUL
TOPLANTI TUTANAĞI**

Tutanak No : 16

Tutanak Tarihi: 27.04.2010

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.'nin 2009 yılına ait Genel Kurul Toplantısı 27.04.2010 tarihinde, saat 14:00'de "Altunizade Mahallesi KuşbakışıCaddesi No:35 Üsküdar/İstanbul" adresinde, İl Sanayi ve Ticaret Müdürlüğü'nün 26 .Nisan.2010 tarih ve 24338 sayılı yazıları ile görevlendirilen Bakanlık Komiseri Sayın Güleser SÜTÇÜOĞLU'nun gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 01.NİSAN.2010 tarih ve 7534 sayılı nüshasında ilan edilerek toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazır cetvelinin tetkikinden, Şirketin toplam 160.000.000.- Türk liralık sermayesine tekabül eden 16.000.000.000 adet hisseden 4,- Türk liralık sermayeye karşılık 400 adet hissenin asaleten, 81.000.009 Türk liralık sermayeye karşılık 8.100.000.900 adet hissenin de vekaleten olmak üzere 8.100.001.300,- adet hissenin toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı komiser tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1-Divan Başkanlığı'na Sn. Hasan GÜLEŞÇİ'nin, oy toplayıcılığı'na Sn. Mehmet Sadettin TANSELİ'nin ve katipliğe Sn. Bülent Ahmet TURAN'nın seçilmelerine oy birliği ile karar verildi.

2-Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesine oy birliği ile karar verildi.

3-2009 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu okundu ve müzakere edildi, Boryad temsilcisi Ünal Koçer ' in red oyuna karşılık oy çokluğu ile kabul edildi.

4-2009 yılı Denetçi Raporu ve Bağımsız Denetleme Kuruluşu Raporları okundu ve müzakere edildi, Boryad temsilcisi Ünal Koçer ' in red oyuna karşılık oy çokluğu ile kabul edildi.

5-2009 yılı Bilanço ve Gelir-Gider hesapları okundu ve müzakere edildi. Yapılan oylama sonucunda Bilanço ve Gelir-Gider hesapları Boryad temsilcisi Ünal Koçer ' in red oyuna karşılık oy çokluğu ile kabul edildi.

6-2009 yılı çalışmalarından dolayı Yönetim Kurulunun ibrasına geçildi, Yönetim Kurulu üyelerinin her biri kendi ibralarında sahip oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmayarak toplantıya katılan Boryad temsilcisi Ünal Koçer ' in red oyuna karşılık diğer ortakların oy çokluğu ile ayrı ayrı ibra edildi.

7-2009 yılı çalışmalarından dolayı denetçiler, Boryad temsilcisi Ünal Koçer ' in red oyuna karşılık oy çokluğu ile ibra edildi.

8-2009 yılına ait 3.084.559,18 TL zararın geçmiş yıllar zararına alınarak gelecek yıllar kârlarından mahsup edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

9-Toplantıda hazır bulunan ve sözlü olarak aday olduğunu beyan eden T.C. vatandaşı, Sayın Haluk Erdem ile Sayın Erdoğan Sağlam bir yıl süre ile görev yapmak üzere denetçiliğe seçilmesine ve

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

kendilerine ücret ödenmemesine, Boryad temsilcisi Ünal Koçer ‘ in red oyuna karşılık oy çokluğu ile karar verilmiştir.

10-Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı gereği Yönetim Kurulu’nca seçimi yapılan “Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.”nin 2010-2011 hesap dönemlerinde bağımsız denetim yapması, Boryad temsilcisi Ünal Koçer ‘ in red oyuna karşılık oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

11-Yönetim Kurulu üyelerine, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu’nun 334 ve 335. maddeleri gereğince izinlerin verilmesi oy birliği ile kabul edilmiştir.

12-Dilek ve temennilerden sonra Başkan toplantıyı kapatmıştır.