

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



V A K K O

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.

**31.12.2009 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine İlişkin
Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu**

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

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.

31.12.2009 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, faaliyetlerini geçici olarak sürdürdüğü Fahrettin Kerim Gökay Cad. No:13 Kazım Karabekir Plaza B-1 Blok Altunizade-Üsküdar İSTANBUL adresinden taşınmış ve 21.12.2009'da aldığı Yönetim Kurulu Kararı ile yeni merkez adresinin ilan ve tescili için resmi makamlara başvurulmasına karar vermiştir. Rapor yazımına kadar geçen süre zarfında gerekli ilan ve tesciller gerçekleşmiştir. Buna göre yeni merkez adres ve iletişim bilgileri aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

Merkez (Vakko Moda Merkezi):

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

Şirket'in üretim ve lojistik faaliyetlerini sürdürdüğü kalıcı adresi, bağlı bulunulan Belediye'den alınan tebligat uyarınca aşağıdaki şekildedir:

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 28.04.2009 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. 2009 yılı içerisinde Yönetim Kurulu Üyelikleri'nde herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir.

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)

Ayrıca, 28.04.2009 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

Vakko'nun 2009 performansını etkileyen konuların başında maliyet bazlı gelişmeler ve piyasaya sunduğu ürünlere yönelik talebe dayalı unsurlardır. 2008 yılının son döneminde hissedilen yurtdışı kaynaklı olumsuz gelişmeler ve ekonomik çalkantılar, 2009'un büyük kısmında önemli ölçüde hissedilmiştir.

Ancak Vakko, krizin tamamiyle hissedilmeye başlanmasından önce belli kriz tedbirlerini uygulamaya almıştır. 2008 yılına kıyasla önemli derecede maliyet azaltımı gerçekleşmiştir. 2008 yılına kıyasla olası talep düşüklüğü de göz önüne alınarak satınalma ve üretim adetleri yeniden gözden geçirilmiş ve stok artışının önüne geçilmeye çalışılmıştır.

Diğer taraftan, özellikle TCMB'nin faiz indirimleri sonucu piyasada oluşan ucuz fonlama imkanlarının da etkisiyle finansman giderleri büyük ölçüde sınırlandırılmıştır.

Önceki dönemlerde uygulanan kredi kartlı satışların ertesi gün tahsil edilmesi uygulamasından 26.05.2009 itibarıyla vazgeçilmiş ve kredi kartlı satışların vadelerinde tahsil edilmesi yoluna gidilmiştir. Vadeye kadar geçen zaman zarfında ise piyasada oluşan ucuz fonlama imkanları kullanılmıştır. Kısa vadeli kredilerde artışa sebep olan bu kredilerin karşılığı günlük olarak kredi kartı alacak bakiyeleri ile karşılaştırılarak takip edilmekte ve POS alacak bakiyesini aşmayacak şekilde kredi kullanımına özen gösterilmektedir.

Bunun yanısıra, olumsuz ekonomik durumun özellikle yılın son döneminde azalmaya eğilimine girdiği ve bunun da satışlara olumlu yansıdığı görülmüştür.

Tüm bu sayılan gelişme ve alınan tedbirlerin de etkisiyle, 2008 yılına kıyasla beklenen ve piyasanın geneline hakim olan ciro kaybına karşın net dönem zararı 2008 yılına kıyasla çok daha makul seviyelerde gerçekleşmiştir. 2010 yılında ise halihazırda alınmış ve devam eden ekonomik tedbirlerin yanısıra, daha olumlu bir ekonomik dış çevre ile kar rakamlarının gerçekleşeceği öngörülmektedir. Bu amaçta, 2008 ve 2009 yılında şirket üretim, lojistik ve yönetim merkezlerinin daha modern ve büyük tesislere taşınmasından kaynaklanan ve tek seferlik sayılabilecek maliyetlerin de 2010 yılında gerçekleşmeyecek olmalarının da önemli rol oynayacağı öngörülmektedir.

2009 yılında alınan ekonomik tedbirlerin bir kısmını oluşturan verimsiz olarak değerlendirilmiş satış noktalarının terk edilerek önemli satış cirosu hedefi bulunan noktalarda yer alınması için faaliyetlerde bulunulmuştur. Vakko için önemli bir yeri olan Nişantaşı semtinde daha önceden ayrı lokasyonlarda bulunan satış mağazaları tek çatı altında toplanmış ve çok katlı Nişantaşı mağazası açılmıştır.

Bunun yanısıra geleceğe yönelik önemli bir satış noktası olacağı düşünülen Akaretler Wedding mağazası da yılın son döneminde açılmıştır. Gelinlik konusunda önemli bir paya sahip Vakko'nun organizasyon hizmetleri ve damatlık ve abiye kıyafetleri gibi diğer yan unsurlarla zenginleştirdiği mağazanın katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

Şirket'in 31.12.2009 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.

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.

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

Şirket ana prensip olarak, likidite riskini sınırlamak adına tercihini genel olarak uzun vadeli kredilerden yana kullanmaktadır. Şirket faiz riskini sınırlamak adına, kredilerini rotatif kredilerden ziyade sabit taksitli kredilere yoğunlaştırmıştır. Rotatif krediler, nadiren ve piyasa faiz oranları dikkate alınarak kısa süreli nakit ihtiyaçları paralelinde talep edilmektedir.

Bir çok ithal markanın tek satıcısı 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. 2009 yılı içerisinde de euro ve dolar alış forward işlemleri gerçekleştirilmiştir.

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

Şirket, Türkiye Tekstil İşverenler Sendikası'na üye olması nedeni ile işyerinde yetki sahibi olan Türk İş Konfederasyonu'na bağlı Teksif Sendikası ile Grup Toplu İş Sözleşmesi yapmaktadır.

01.04.2007 tarihinde başlayan 21. dönem görüşmeleri anlaşma ile sonuçlanmıştır. Anlaşma neticesinde, ücret zamları 01.04.2007 ile 30.09.2007 arasındaki ilk 6 ay için %4, 01.10.2007 ile 31.03.2008 arasındaki ikinci 6 için % 5, 01.04.2008 ve 31.03.2010 tarihleri arasında kalan üç, dört, beş ve altıncı dönemler için de %4 olarak belirlenmiştir.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

2009 yılında değişiklik gerçekleşmemiştir.

Yıllık Dönem İtibarıyla Sektör Gelişmeleri, Yatırım Politikaları

2009 yılının tüm sektör için zorluklara karşı mücadele edilen bir yıl olduğu düşünülmektedir. Ancak tüm bu zorluklara karşın Vakko olarak 2008'e kıyasla olumlu bir dönem geçirilmiştir.

2008 yılında içerisinde taşınılan modern ve büyük Vakko Üretim Merkezi'nin 2009 yılının tümünde Şirket'in önemli bir unsuru olmaya devam ettiği ve rapor yazım tarihine kadar açılışı gerçekleştirilen Vakko Moda Merkezi'nin de Vakko markasına önemli katkıda bulunmaya devam edeceği düşünülmektedir.

Önümüzdeki dönem için planlanan önemli yatırım politikası ise Ankara Arjantin Caddesi üzerinden Vakko mağazası açılmasıdır. Buna ilişkin Yönetim Kurulu Kararı alınmış olup ilgili çalışmalar sürmektedir.

Yürütme Kurulu Üyeleri ve Mesleki Tecrübeleri

2009 yıl sonu itibarıyla geçerli Yürütme Kurulu kadrosu özet mesleki tecrübeleri ile birlikte aşağıda sunulmuştur:

Cem Hakkı (Yürütme Kurulu Başkanı)

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

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.

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 aynı zamanda Yürütme Kurulu Üyesi ve Dış Ticaret Grup Başkanı olarak 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 çalışmalarını devam ettirmektedir.

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 Direktörlüğü bünyesinde yürütülmektedir. Pay sahipleri, Birime ilişkin yöneltecekleri soruları yatirimci@vakko.com.tr adresini kullanarak iletebilirler. Birimin yürüttüğü başlıca faaliyetler arasında şunlar yer alır:

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

- 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,
- 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

2009 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 (Denet Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.) ve Genel Kurul'da seçilen Denetçiler tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

3. Genel Kurul Bilgileri

2009 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

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

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

6. Payların Devri

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 Direktörlüğüdür 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 şirkette 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

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

(vergi dairesi, sosyal sigorta kurumu gibi), özel bildirimler aracılığı ile menfaat sahipleri yönetim hakkında bilgilendirilmektedir.

14. İnsan Kaynakları Politikası

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

- Doğru işe doğru insan
- Eşit işe eşit ücret
- Başarıya bağlı liyâkat
- 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 çalışmalarını Denetimden Sorumlu Komite aracılığı ile denetlemektedir.

**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 5 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 kuşkuyla ihlalleri inceleyerek bu etik kuralları somut durumlara uygular. Denetim Komitesi kendisine bildirilen ihlalleri 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 içinde iç denetimden sorumlu denetim komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Finans Komitesi gibi komiteler bulunmaktadır.

Bunun yanı sıra, 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 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 Boyner ve YKM gibi büyük mağaza ve diğer perakendeci müşterilere ortalama 5 ay vadeli toptan ürün satışı yapılmaktadır.

İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri

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

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.

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.

Yıl Sonu İtibarıyla Gerçekleşen Bilanço Büyüklükleri

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim San. İşl. A.Ş.'nin 01.01.2009 - 31.12.20089 tarihleri arasında gerçekleştirdiği faaliyetler neticesinde aktif büyüklük 174.096.744 TL seviyesinde gerçekleşmiştir (31.12.2007 itibarıyla 190.324.593 TL).

Net satışlar yaklaşık %12,4'lük artışla 195.145.815 TL seviyesine ulaşmıştır (31.12.2007 itibarıyla 173.562.413 TL). Net satışlardaki artışa karşılık satışların maliyeti kaleminde önemli bir değişiklik olmamıştır (31.12.2008 itibarıyla 101.502.828 YTL , 31.12.2007 itibarıyla 101.869.167 TL). Yıl sonu brüt kar 93.642.987 TL seviyesinde gerçekleşmiştir (31.12.2007 itibarıyla 71.693.246).

Şirket 31.12.2008 yıl sonu itibarıyla 7.500.005 TL faaliyet zararı elde etmiş ve dönem zararı 19.372.299 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 31.12.2008 itibarıyla 38.262.065 TL seviyesinde iken dönen varlıklar 99.551.217 TL seviyesindedir. Bunun neticesinde cari oran yaklaşık 2,6 , likidite oranı ise yaklaşık 1,54 olarak hesaplanmaktadır.

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim San. İşl. A.Ş.'nin 01.01.2008 – 31.12.2008 tarihleri arasında gerçekleşen faaliyetleri / işlemleri sonucunda ortaya çıkan bilanço, gelir tablosu ve diğer bilgilere www.vakko.com.tr adresinden ulaşılabilir.

İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler

Raporun muhtelif kısımlarında belirtildiği üzere, 2008 Vakko için satış noktası ve satış hasılatı anlamında büyüme yılı olmuştur. 2008'in son çeyreğinden itibaren başlayan ekonomik gelişmeler çerçevesinde 2009 yılı içerisinde 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.

Yıl içerisinde devreye alınan Vakko Esenyurt Üretim Merkezi'nde yapılan yeni yatırımların üretime konu ürünlerde Vakko kalitesinden taviz vermeden, ancak daha uygun maliyetlerle müşteriye sunulması, bu açılarından 2009 yılı içerisinde ve ilerleyen yıllarda maliyet avantajı elde edilmesine çalışılmaktadır.

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

EK-1: 28 Nisan 2009 Tarihli Genel Kurul Toplantısı Tutanağı

Tutanak No : 15

Tutanak Tarihi: 28 NİSAN 2009

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri Anonim Şirketi'nin 2008 yılına ait Genel Kurul Toplantısı 28.04.2009 tarihinde, saat 14:00'de, Örnek Mahallesi, Tem Yanyolu Kot Yıkamacılar Sanayi Sitesi Yanı 1589. Sok. No:20 ESENYURT /İSTANBUL adresinde, İl Sanayi ve Ticaret Müdürlüğü'nün 27 Nisan 2009 tarih ve 22816 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 30 MART 2009 tarih ve 7280 sayılı nüshasında Dünya Gazetesi 30 MART 2009 Tarihli nüshasında, Referans Gazetesinin 30 MART 2009 tarihli nüshasında ilan edilerek toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazirun 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, 81.000.000 Türk liralık sermayeye karşılık 8.100.000.000 adet hissenin de vekaleten olmak üzere 8.100.000.400 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-Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Denetim ve Bağımsız Denetim Raporları okundu ve müzakere edildi.

4-Bilanço ve Gelir (kar/zarar) hesapları okundu ve müzakere edildi.Yapılan oylama sonucunda raporlar, bilanço ve gelir tabloları oy birliği ile kabul edildi.

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

- 5- Yönetim ve Denetim Kurulları yapılan oylama sonucunda ayrı ayrı oy birliği ile ibra edildiler.
 - 6- 2008 yılına ait 21.721.232,75 TL zararın geçmiş yıllar zararına alınarak gelecek yıllar karlarından mahsup edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.
 - 7- Şirketin Denetim Kurulu üyeliklerine, bir yıl süre ile görev yapmak üzere,
Sayın Haluk Erdem ile
Sayın Erdoğan Sağlam
oy birliği ile seçilmişlerdir.
 - 8- Yönetim Kurulu üyeleri ile Denetim Kurulu üyelerine bu sıfatları dolayısıyla huzur hakkı ödenmemesi oy birliği ile kabul edilmiştir.
 - 9- 2008 yılında yapılan bağışlar hakkında ortaklara bilgi verilmiştir.
 - 10-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'inci maddeleri gereğince izinlerin verilmesi oy birliği ile kabul edilmiştir.
 - 11-Dilek ve temennilerden sonra Başkan toplantıyı kapatmıştır.
-