

**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.**

31.12.2008 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.**

31.12.2008 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'in uzun yıllardır faaliyetini sürdürdüğü Ali Rıza Gürcan Cad. No:27 Merter/Güngören – İstanbul adresindeki ticari merkezi, bu adreste bulunan gayrimenkulün satışı sonrasında değişmiştir. 01.02.2008 tarihli Yönetim Kurulu kararınca Şirket'in merkez adresi aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur:

Merkez:

Fahrettin Kerim Gökay Caddesi,13  
Kazım Karabekir Plaza,B-1 Blok  
Altunizade  
Üsküdar-İSTANBUL

Telefon 0216 554 07 00  
Fax 0216 474 10 91

Şirket yukarıda bahsedilen değişiklikler kapsamında, üretim ve lojistik depolarını 2008 yılı içerisinde geçici olarak Gülbahar Caddesi, Günnur Sok,1 Güneşli - İstanbul'daki adresine taşımış, 01.07.2008 tarihi itibarıyla da kendi mülkü olan aşağıdaki adreste üretim ve lojistik faaliyetlerini sürdürmeye başlamıştır.

Üretim ve Lojistik Depoları:

Örnek Mahallesi, TEM Yanyolu  
Kot Yıkamacılar Sanayi Sitesi Yanı  
1589. Sokak, 20  
Esenyurt -İSTANBUL

Telefon 0212 622 55 00  
Fax 0212 672 33 88

Şirket 29.04.2008 tarihinde Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı gerçekleştirmiştir. Bu Toplantı'da yeni Yönetim Kurulu seçilmiştir. Üç yıl süre için seçilen yeni Yönetim Kurulu aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur:

(Not: 2005 yılı içerisinde gerçekleştirilen Olağan Yıllık Genel Kurul Toplantısı'nda 3 yıl süre ile görevlendirilen önceki Yönetim Kurulu ; Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas Üye Albert Hakko, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Murahhas Üye Cem Hakko, Üye Vitali Hakko, Üye Jeff Hakko ve Üye Alber Elhadef şeklinde oluşmaktaydı.)

Yönetim Kurulu:

Albert Hakko	(Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye)
Cem Hakko	(Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Üye)
Jeff Hakko	(Yönetim Kurulu Üyesi)
Alber Elhadef	(Yönetim Kurulu Üyesi)
Bülent Ahmet Turan	(Yönetim Kurulu Üyesi)

Ayrıca, 29.04.2008 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. Önceki Denetim Kurulu da aynı kişilerden oluşmaktaydı.

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

**Şirket'in Yıllık Performansına İlişkin Genel Bilgiler**

Perakende mağazacılık sektöründe faaliyet gösteren Vakko'nun performansını etkileyen unsurlar, faaliyet gösterdiği çevreye paralel şekilde talep taraflı ve maliyet bazlı olmak üzere ikiye ayrılabilir. Özellikle yılın ilk kısımlarında mevcut olan olumlu ekonomik çevrenin, yurtdışı kaynaklı olumsuzlukların etkisiyle özellikle yılın son çeyreğinde bozulma eğilimine girmesi, içinde bulunulan sektörü çeşitli tedbirler almaya itmiştir.

Talebi canlı tutmak ve tüketimi teşvik etmek amacıyla genel sektör bazında özel indirim günleri düzenlenmiştir. Ayrıca bu dönemde mağaza içi indirimlerin veya outlet tarzı mağazaların ve bunun da ötesinde outlet alışveriş merkezlerinin ön plana çıkması, sektörün genel olarak stoklarını eritmeye çalışarak, ilerleyen dönemlere likidite oranı yüksek olarak girme çabasının ürünü olmuştur. Bayram ve yılbaşı nedenleriyle hız verilen satış ve pazarlama faaliyetleri ile tüm Dünya'da gözlemlenen olumsuzlukların sektöre yansımalarının önüne geçilmeye çalışılmıştır.

Yurtdışı kaynaklı genel ekonomik çalkantılara karşı 2008'in son dönemlerinde alınan sektörel yoğun önlemleri bir kenara not etmekle birlikte, yılın büyük kısmında etkili olan olumlu ekonomik çevrenin de etkisiyle Vakko, 2008'de gerek kendi satış noktaları gerekse de bayi ağı kanalıyla büyüme dönemi geçirmiştir (bu konuya ilişkin detaylı bilgilere raporun ilerleyen kısımlarında yer verilmiştir). Yılın ikinci yarısı itibarıyla devreye alınan yeni üretim ve lojistik merkezinde yapmış olduğu yeni makine alımı gibi kapasite ve verim artırıcı yatırımlar ve üretime ilişkin sürekli ilerleyen araştırma/geliştirme faaliyetleri ile sadece 2008 yılında değil, ileriki dönemlerde de üretime konu ürünlerinde maliyet avantajı elde etmeye yönelik zemin hazırlanmıştır.

Şirket'in performansını arttırmaya yönelik yıl içerisinde uyguladığı ve kaydedilmeye değer diğer önemli bir husus da 2007 yılına ait net kar içindeki 50.233.779,- TL tutarlı gayrimenkul satış kazancının tamamının sermayeye eklenmesi olmuştur. Bu karar, Şirket'in daha güçlü bir sermaye yapısı oluşturma anlamında attığı önemli bir adımı oluşturmuştur.

Şirket'in 31.12.2008 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](http://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.

Öncelikle likidite riskine karşı olarak Şirket, kısa vadeli kredilerin büyük kısmını 5 yıla varan uzun vadelere yaymıştır. Bu sayede, gelecekteki nakit akımları sayesinde kredilerin geri ödemeleri planlanmıştır. Şirket, kısa vadeli nakit ihtiyaçları için kullanabileceği krediler hariç olmak üzere, alacağı kredileri taksitli ve uzun vadeli kullanma gibi bir politikayı sürdürmektedir. Bu sayede kısa vadeli yükümlülüklerin uzun vadeye yayılması ile Şirket'in cari oranının yükseltilmesi sağlanmaktadır.

Şirket'in likidite riskine karşılık uyguladığı politikaların bir diğeri de, satışlarda büyük yoğunluğa sahip kredi kartı alacaklarının işlem yapılan banka nezdinde uygun koşullarda iskonto ettirilmesidir. Bu sayede nakit oran arttırılarak vade uyumsuzluğundan kaynaklanabilecek likidite riski en aza indirilmektedir.

Şirket faiz riskini sınırlamak adına, kredilerini rotatif kredilerden ziyade sabit taksitli kredilere yoğunlaştırmıştır. Rotatif krediler, nadiren ve piyasa faiz oranları dikkate alınarak çok kısa süreli nakit ihtiyaçları paralelinde talep edilmektedir.

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

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 forward anlaşmaları yapmaktadır.

Şirket'in gayrimenkul satışından kaynaklanan ve 2008 yılı boyunca hesaplarına intikal eden yabancı para alacağı karşılığında kullandığı yabancı para cinsinden krediler, alacağın hesaba geçişiyle uyumlu olarak belli ölçülerde azaltılmış ve kur riski sınırlandırılmıştır.

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 ay 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**

Dönem içerisinde sermaye arttırımı ve diğer konuların görüşülmesi amacıyla 29.04.2008 tarihinde Olağan Genel Kurul Toplantısı, gene aynı amaçlı olarak 26.08.2008 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Belirtilen Genel Kurul Toplantıları'nda yapılan esas sözleşme değişikliklerinin detayları rapor ekinde yer alan Genel Kurul Toplantı Tutanakları'nda yer almaktadır (Ek-1 ve Ek-2). Yıl içerisinde gerçekleştirilen Genel Kurul Tutanakları'na aynı zamanda, Şirket internet sitesi olan [www.vakko.com.tr](http://www.vakko.com.tr) adresinde "Yatırımcı İlişkileri" kısmından da ulaşılabilir.

### **Yıllık Dönem İtibarıyla Sektör Gelişmeleri, Yatırım Politikaları**

Şirket, satışa sunduğu ürünler arasında yer alan tekstil ürünlerine ilişkin olarak, sektör gelişmelerine paralel şekilde çeşitli satış faaliyetleri düzenlemiştir. Şirket, satışa sunduğu sezon ürünlerinin yanısıra, ilki Ocak , diğeri Temmuz ayında başlamak üzere iki büyük sezon sonu indirim kampanyası düzenlemiştir.

Vakko açısından genel olarak nitelikli satış noktasını arttırma ve büyüme yılı olarak geride kalan 2008'e ilişkin yatırıma yönelik önemli gelişmeler aşağıda yer almaktadır.

01.07.2008 tarihi itibarıyla üretim ve lojistik faaliyetlerinin gerçekleştirilmeye başlandığı Vakko Esenyurt Üretim Merkezi yaklaşık 30.000 metrekare kapalı alandan oluşmaktadır. Bahsedilen yapı üretim ve yönetim olarak iki bölümden oluşmakta olup emprime baskı, hazır giyim üretim işletmeleri, lojistik ve depolama alanları, sosyal kullanım alanları ve çalışma ofislerini içermektedir.

Esenyurt Üretim Merkezi'nin emprime baskı kısmı yaklaşık 6.000 metrekare alana sahip olmakla beraber içerisinde yaklaşık 700 metre emprime baskı tezgahı bulunmaktadır. Bu tezgahlarda tümüyle el işçiliğine dayalı baskıların yanısıra modern teknoloji imkanları çerçevesinde otomatik baskılar da gerçekleştirilmektedir.

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

Üretim Merkezi'nin diğer bir özelliği de içerisinde yaklaşık 5.500 metrekare alana sahip hazır giyim üretim alanı bulunmasıdır. Burada yurtdışı danışmanlar eşliğinde Vakko standartlarına uygun ürünlerin üretimi sağlanmaktadır. Aynı zamanda lojistik faaliyetlerinin de sürdürüldüğü Vakko Esenyurt Üretim Merkezi içerisinde yaklaşık 6.000 metrekare depo alanı bulunmaktadır.

Vakko'nun Nakkaştepe'de inşaatı süren yeni Vakko Moda Merkezi'nin faaliyete geçmesi ise söz konusu bölgedeki inşaatın bitmesini takiben gerçekleştirilecektir.

2008 yılı içerisinde açılışı gerçekleştirilen Vakko Üretim Merkezi haricinde satış noktası arttırma anlamında gerçekleştirilen mağaza açılış ve değişiklikleri aşağıda belirtilmiştir.

26.03.2008 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı gereğince Nisan 2008 dönemi içerisinde Denizli ilinde Vakko mağazası açılışı gerçekleştirilmiştir. Mağazanın açık adresi: Yenişehir Mahallesi, Teraspark Alışveriş Merkezi 55. Sokak, No:1 Denizli şeklindedir.

Ayrıca, Yönetim Kurulu'nun 01.05.2008 tarihinde aldığı karar gereğince Mayıs 2008 dönemi içerisinde İstanbul ili içerisinde Vakko Outlet mağazası açılmıştır. Mağazanın açık adresi: Londra Asfaltı üzeri, Atatürk Havalimanı Kavşağı, Airport Alışveriş Merkezi, Zemin Kat, No: 52/A-52/B –53 Bakırköy - İstanbul şeklindedir.

17.11.2008 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, Vakko Üretim Merkezi'nin bulunduğu Örnek Mah. TEM Yanyolu, Kot Yıkamacılar San. Sitesi Yanı, 1589. Sok. No:20 Esenyurt – İstanbul adresinde Vakko Esenyurt Outlet mağazası açılması kararlaştırılmıştır.

Aynı gün alınan karar çerçevesinde Optimum Outlet Alışveriş Merkezi bünyesinde Vakko Outlet Optimum Göztepe mağazasının açılmıştır. Mağazanın açık adresi: Optimum A.V.M. İstiklal Sok. No:10/4 Yenisahra Kadıköy –İstanbul şeklindedir.

Son olarak, 22.12.2008 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı'na Şair Nigar Sok. No:44/46 Kat:1 Meşrutiyet /Osmanbey –Şişli /İstanbul adresinde 2009 yılı içerisinde showroom açılması kararı alınmıştır.

## **Yürütme Kurulu Üyeleri ve Mesleki Tecrübeleri**

2008 yıl sonu itibarıyla geçerli Yürütme Kurulu kadrosu özet mesleki tecrübeleri ile birlikte aşağıda sunulmuştur:

Cem Hakko (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.

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

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

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.

SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem gören şirketlerin 2004 yılına ilişkin faaliyet raporlarından başlamak üzere, faaliyet raporlarında ve varsa İnternet sitelerinde söz konusu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumuyla ilgili beyanlarına yer vermeleri uygun görülmüştür. Buna göre Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş., 2008 Faaliyet Raporu'na aşağıdaki ilkelere uyum konusundaki bilgileri eklemiştir.

## **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:

- Şirket Genel Kurul toplantısının yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması, tutanakların talep edenlere gönderilmesi,
- Hissedarlarımızın bilgilendirilmesi,
- SPK'nın Seri VIII, No:39 sayılı tebliği 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.

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

- Telefon ile gelen soruların cevaplanması
- Aracı kurum ve bankalar ile bilgilendirme toplantılarının yapılması

2008 yılı içerisinde şirket hakkında ilgili birime yapılan bütün başvurular cevaplandırılmış olmakla birlikte bu konuda 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**

2008 yılı içinde Olağan Genel Kurul ve ayrıca Olağanüstü Genel Kurul 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](http://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 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 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 yazılı olarak belirlenmiştir. İnsan Kaynakları süreci olarak amacımız;

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

İlkelerine 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.

**21. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

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

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**

Yönetim Kurulu üyelerinin şirketimizle aynı işte çalışmaları başka işleri yoktur. Şirketle herhangi bir ticari ve sınai iş ve işlem yapamazlar. Şirket ile işlem yapma ve rekabet yasağı uygulanmaktadır.

**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 ayrılma haline karşı makul bir süre içinde önlem almaması olarak tanımlanmaktadır.

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

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

- 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 kuşku edilen 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. Kendilerine Şirketçe kefil olunmaz.

**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. Seri sonu kampanya dönemlerinde (Ocak ve Temmuz ayı içerisinde düzenlenen) sabit taksit sayısı geçici olarak 5'e çıkarılmıştır.

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 01.01.2008 - 31.12.2008 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](http://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: 29 Nisan 2008 Tarihli Genel Kurul Toplantısı Tutanağı**

**Tutanak No : 13**  
**Tutanak Tarihi: 29 NİSAN 2008**

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri Anonim Şirketi'nin 2007 yılına ait Genel Kurul Toplantısı 29.04.2008 tarihinde, saat 15:00'de, Altunizade Mahallesi, Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No:13 Karabekir Plaza B-1 Blok ÜSKÜDAR / İSTANBUL adresinde, İl Sanayi ve Ticaret Müdürlüğü'nün 28.04.2008 tarih ve 24028 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 01.04.2008 tarih ve 7032 sayılı nüshasında Dünya Gazetesinin 28 Mart 2008 Tarihli nüshasında, Referans Gazetesinin 28 Mart 2008 tarihli nüshasında ilan edilerek toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazirun cetvelinin tetkikinden, Şirketin toplam 17.500.000,- Yeni Türk liralık sermayesine tekabül eden 1.750.000.000. adet hisseden 1.004,- Yeni Türk liralık sermayeye karşılık 100.400 adet hissenin asaleten, 11.667.001,- Yeni Türk liralık sermayeye karşılık 1.166.700.100 adet hissenin de vekaleten olmak üzere 1.166.800.500 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.

---

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

- 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.
- 5- Yönetim ve Denetim Kurulları yapılan oylama sonucunda ayrı ayrı oy birliği ile ibra edildiler.
- 6-2007 yılına ait net kar içindeki 50.233.779,- YTL'nin Gayrimenkul satış kazançlarından oluşması nedeniyle tamamının sermayeye ilavesine ve bakiyeninde geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine ait Yönetim Kurulu Teklifi ve Temettü Dağıtılmaması oy birliği ile kabul edilmiştir.
- 7- Yönetim Kurulu Üyeliklerine üç yıl süre ile görev yapmak üzere Albert Hakko, Cem Hakko, Jeff Hakko, Alber Elhadeif, Bülent Ahmet Turan oy birliği ile seçilmişlerdir.
- 8- Şirketin Denetim Kurulu üyeliklerine, bir yıl süre ile görev yapmak üzere,  
Sayın Haluk Erdem ile  
Sayın Erdoğan Sağlam
- oy birliği ile seçilmişlerdir.
- 9- Yönetim Kurulu üyeleri ile Denetim Kurulu üyelerine bu sıfatları dolayısıyla huzur hakkı ödenmemesi oy birliği ile kabul edilmiştir.
- 10- Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı gereği Yönetim Kurulunca seçimi yapılan Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.nin şirketin bağımsız denetim şirketi olarak 2008 ve 2009 yılında görev yapması hususu oy birliği ile kabul edilmiştir.
- 11- Daha sonra Şirket Ana Sözleşmesinin "SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN NEVİ" başlıklı 5.maddesinin değiştirilmesi hususu görüşülmüş şirket sermayesinin 17.500.000,- YTL'den (Onyedimilyon beşyüzbin Yeni Türk Lirası) 105.000.000,- YTL (Yüzbeşmilyon Yeni Türk Lirası) sermayeye çıkartılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Bu nedenle Ana Sözleşmenin "SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN NEVİ" başlıklı 5.maddesinin Sermaye Piyasası Kurulunun 18.04.2008 Tarih ve 691-6766 sayılı yazısı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünde 18.04.2008 Tarih ve 1591-49567-2148 sayılı yazıları ile onay verilen aşağıdaki tadil metninin aynen kabul edilmesine ve maddenin bu şekli ile değiştirilmesine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

**ESKİ ŞEKİL:**

**MADDE 5: SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN NEVİ**

Şirketin esas sermayesi 17.500.000 –YTL (On yedi milyon beş yüz bin Yeni Türk Lirası) dir. Bu sermaye beheri 1 YKr (Bir Yeni Kuruş) itibari değerde 1.750.000.000 (bir milyar yedi yüz elli milyon) adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Sermaye I. Tertip II.Tertip III.Tertip, IV.Tertip ve V. Tertip paylardan meydana gelmektedir.

Mezkur Sermayede :

100.000.000 pay karşılığı olan 1.000.000 YTL (Bir milyon YTL) lik kısmı I. Tertip payı temsil etmektedir.

25.000.000 pay karşılığı olan 250.000 YTL (İki yüz elli bin YTL) lik kısım II.Tertip payı temsil etmektedir.

---

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

375.000.000 pay karşılığı olan 3.750.000-YTL (Üç milyon yedi yüz elli bin .YTL) lik kısmı III.Tertip hisseleri temsil etmektedir.

900.000.000 pay karşılığı olan 9.000.000-YTL (Dokuz milyon YTL) lik kısmı IV.Tertip payları temsil etmektedir.

Sermayenin önceki kısmını oluşturan 14.000.000-YTL tamamen ödenmiştir.

Bu defa arttırılan V. Tertip hamiline yazılı beheri 1 -YKr nominal değerinde 350.000.000 hisseye bölünmüş 3.500.000 YTL'lik sermaye ise VAKKO SATIŞ MAĞAZALARI VE SPORTİF FAALİYETLERİ TİCARET A.Ş.'nin birleşme sözleşmesinin onaylandığı genel kurulların tescili tarihinde tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18,19 ve 20. maddeleri ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer ilgili maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı hükümlerine uygun olarak devir alınması suretiyle gerçekleştiren birleşme sonucunda intikal eden ve İstanbul 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 19.04.2007 tarihli ve Değişik İş No:2007/557 sayılı tespit kararı ile 27/04/2007 tarih ve Değişik İş No:2007/557 sayılı ek tespit kararlarına istinaden hazırlanan 07/05/2007 tarihli bilirkişi raporu ile saptanmış varlıklarından karşılanmıştır.

Payların nominal değeri 1.000 TL iken, 5274 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda değişiklik yapılmasına dair Kanun kapsamında 1 YKr (Bir Yeni Kuruş) olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azaltılacak olup, her 1.000 TL'lik 17.500.000.000 adet pay için 1 YKr'lik 1.750.000.000 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim işlemi ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.”

**YENİ ŞEKİL:**

**MADDE 5: SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN NEVİ**

Şirketin esas sermayesi 105.000.000 –YTL (Yüzbeş milyon Yeni Türk Lirası) dir. Bu sermaye beheri 1 YKr (Bir Yeni Kuruş) itibari değerinde 10.500.000.000 (On milyar beşyüz milyon) adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Sermaye I. Tertip II.Tertip III.Tertip, IV.Tertip V. Tertip ve VI. Tertip paylardan meydana gelmektedir.

Mezkur Sermayede :

100.000.000 pay karşılığı olan 1.000.000 YTL (Bir milyon YTL) lik kısmı I. Tertip payı temsil etmektedir.

25.000.000 pay karşılığı olan 250.000 YTL (iki yüz elli bin YTL) lik kısım II.Tertip payı temsil etmektedir.

375.000.000 pay karşılığı olan 3.750.000-YTL (Üç milyon yedi yüz elli bin .YTL) lik kısmı III.Tertip payı temsil etmektedir.

900.000.000 pay karşılığı olan 9.000.000-YTL (Dokuz milyon YTL) lik kısmı IV.Tertip payı temsil etmektedir.

350.000.000 pay karşılığı 3.500.000-YTL (Üç milyon beşyüz bin YTL) lik kısmı V.Tertip payı temsil etmektedir.

Sermayenin önceki kısmını oluşturan 17.500.000.- YTL tamamen ödenmiştir.

Bu defa arttırılan VI. Tertip hamiline yazılı beheri 1 -YKr nominal değerinde 8.750.000.000 hisseye bölünmüş 87.500.000 YTL'lik sermayenin 85.332.241.- YTL'lik kısmı enflasyon düzeltme farklarından, 30.956.- YTL'lik kısmı bakiye ihraç primlerinden 2.136.803.- YTL'lik kısmı ise fevkalade yedek akçelerden karşılanmıştır.



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

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

12-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.

13-Dilek ve temennilerden sonra Başkan toplantıyı kapatmıştır.

**EK-2: 26 Ağustos 2008 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Tutanağı**

**Tutanak No : 14**

**Tutanak Tarihi: 26 AĞUSTOS 2008**

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri Anonim Şirketi'nin olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 26.08.2008 tarihinde, saat 15:30'da, Altunizade Mahallesi, Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No:13 Karabekir Plaza B-1 Blok ÜSKÜDAR / İSTANBUL adresinde,..İl Sanayi ve Ticaret Müdürlüğü'nün 25.08.2008 tarih ve 52634 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 Gazetesinin 30.07.2008 tarih ve 7116 sayılı nüshasında Dünya ve Referans Gazetesinin 30.07.2008 tarihli nüshalarında ilan edilerek toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Hazirun cetvelinin tetkikinden,Şirketin toplam 105.000.000,- YTL' lik sermayesine..tekabül..eden..10.500.000.000 adet..hisseden 4,- YTL' lik sermayeye karşılık 400 adet hissenin asaleten, 70.000.000,-YTL' lik sermayeye karşılık 7.000.000.000 adet hissenin de vekaleten olmak üzere 7.000.000.400 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.



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

2. Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesine oy birliği ile karar verildi.
3. Şirket Ana Sözleşmesinin "SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN NEVİ" başlıklı 5.maddesinin değiştirilmesi hususu görüşülmüş şirket sermayesinin, 105.000.000.- YTL'den (Yüzbeş milyon YTL)..160.000.000.\_ YTL .(Yüzaltmış milyon YTL ) sermayeye çıkartulmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Bu nedenle Ana Sözleşmenin "SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN NEVİ" başlıklı 5.maddesinin Sermaye Piyasası Kurulunun 14.07.2008 Tarih ve 11812 sayılı yazısı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünde 14.07.2008 Tarih ve 3597 sayılı yazıları ile onay verilen aşağıdaki tadil metninin aynen kabul edilmesine ve maddenin bu şekli ile değiştirilmesine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

**ESKİ ŞEKLİ**

**MADDE 5: SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN NEVİ**

Şirketin esas sermayesi 105.000.000 –YTL (Yüzbeş milyon Yeni Türk Lirası) dir. Bu sermaye beheri 1 YKr (Bir Yeni Kuruş) itibari değerde 10.500.000.000 (On milyar beşyüz milyon) adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Sermaye I. Tertip II.Tertip III.Tertip, IV.Tertip, V. Tertip ve VI. Tertip paylardan meydana gelmektedir.

Mezkur Sermayede :

100.000.000 pay karşılığı olan 1.000.000 YTL (Bir milyon YTL) lik kısmı I. Tertip payı temsil etmektedir.  
25.000.000 pay karşılığı olan 250.000 YTL (İki yüz elli bin YTL) lik kısım II.Tertip payı temsil etmektedir.  
375.000.000 pay karşılığı olan 3.750.000-YTL (Üç milyon yedi yüz elli bin .YTL) lik kısmı III.Tertip payı temsil etmektedir.  
900.000.000 pay karşılığı olan 9.000.000-YTL (Dokuz milyon YTL) lik kısmı IV.Tertip payı temsil etmektedir.  
350.000.000 pay karşılığı 3.500.000-YTL (Üç milyon beşyüz bin YTL) lik kısmı V.Tertip payı temsil etmektedir.

Sermayenin önceki kısmını oluşturan 17.500.000.- YTL tamamen ödenmiştir.

Bu defa arttırılan VI. Tertip hamiline yazılı beheri 1 -YKr nominal değerde 8.750.000.000 hisseye bölünmüş 87.500.000 YTL'lik sermayenin 85.332.241.- YTL'lik kısmı enflasyon düzeltme farklarından, 30.956.- YTL'lik kısmı bakiye ihraç primlerinden 2.136.803.- YTL'lik kısmı ise fevkalade yedek akçelerden karşılanmıştır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

**YENİ ŞEKİL:**

**MADDE 5: SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN NEVİ**

Şirketin esas sermayesi 160.000.000 –YTL (Yüzaltmış milyon Yeni Türk Lirası) dir. Bu sermaye beheri 1 YKr (Bir Yeni Kuruş) itibari değerde 16.000.000.000 (Onaltı milyar) adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Sermaye I. Tertip II.Tertip III.Tertip, IV.Tertip V. Tertip VI.,Tertip ve VII. Tertip paylardan meydana gelmektedir.

Mezkur Sermayede :

100.000.000 pay karşılığı olan 1.000.000 YTL (Bir milyon YTL) lik kısmı I. Tertip payı temsil etmektedir.  
25.000.000 pay karşılığı olan 250.000 YTL (İki yüz elli bin YTL) lik kısım II.Tertip payı temsil etmektedir.  
375.000.000 pay karşılığı olan 3.750.000-YTL (Üç milyon yedi yüz elli bin .YTL) lik kısmı III.Tertip payı temsil etmektedir.  
900.000.000 pay karşılığı olan 9.000.000-YTL (Dokuz milyon YTL) lik kısmı IV.Tertip payı temsil etmektedir.  
350.000.000 pay karşılığı 3.500.000-YTL (Üç milyon beşyüz bin YTL) lik kısmı V.Tertip payı temsil etmektedir.  
8.750.000.000 pay karşılığı 87.500.000-YTL (Seksenyedi milyon beşyüzbin YTL) lik kısmı VI.tertip payı temsil etmektedir.  
Sermayenin önceki kısmını oluşturan 105.000.000.- YTL tamamen ödenmiştir.

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

Bu defa arttırılan VII. Tertip hamiline yazılı beheri 1 -YKr nominal değerde 5.500.000.000 hisseye bölünmüş 55.000.000 YTL'lik sermayenin 50.233.779.- YTL'lik kısmı Gayrimenkul Satış Karlarından 4.766.221.- YTL'lik kısmı ise fevkalade yedek akçelerden karşılanmıştır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.