

**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.**

**31.12.2011 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.**

31.12.2011 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'in 26.04.2011 günü yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı neticesinde 3 yılına seçilen Yönetim Kurulu aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

Yönetim Kurulu:

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

Ayrıca, 26.04.2011 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 1 yıl süre ile görev yapmak üzere Denetim Kurulu seçilmiştir. İlgili Kurul'un üyeleri, Haluk Erdem ve Erdoğan Sağlam olarak belirlenmiştir. İlgili Denetim Kurulu önceki dönemde de aynı kişilerden oluşmakta idi.

Gerçekleşen Olağan Genel Kurul'a ilişkin bilgilere kurumsal internet sitesi olan [www.vakko.com.tr](http://www.vakko.com.tr) adresinden ulaşılabilir.

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

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

Şirket; özellikle yılın ikinci yarısında Avrupa kaynaklı küresel belirsizliklerin etkili olduğu yılı pozitif kar rakamı ve 2010 yılına kıyasla artan ciro ile kapatmıştır.

2011 yılında satış gelirlerinde 2010 yılına kıyasla yaklaşık %18'lik, brüt esas faaliyet karında ise %14'lük büyümenin yanısıra faaliyet karında %13'lük üzerinde gelişme göstererek 19.310.507 TL tutarında bir büyüklüğe ulaşılmıştır (31.12.2010 yılı 16.975.875 TL). 2011 yılı satış gelirleri 249.109.109 TL iken, bu tutar 2010 yılında 209.935.220 TL idi.

Geçen yılı 12.040.147 TL kar ile kapatan Şirket bu yılı ise 8.425.804 TL dönem karı ile noktalamıştır. Ciro artışına karşın dönem karı rakamının düşmesinin öncelikli sebepleri arasında dış konjoktür gereği yükselen döviz fiyatları gösterilebilir.

Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibarıyla ulaştığı 239.155.745 TL'lik aktif büyüklük içerisinde dönen varlıkların seviyesi yaklaşık %60'lık bir pay tutmakla birlikte (dönen varlıklar 143.605.884 TL) yıllar itibarıyla yüksek olan payını arttırarak devam ettirmiştir. Özkaynakların toplam aktif içerisindeki payı ise %52,4 seviyesindedir (özkaynaklar 125.442.250 TL).

31.12.2011 itibarıyla Şirket'in cari oranı 1,44 , likidite oranı 0,79 olarak belirlenmiş iken net işletme sermayesi 44.372.549 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2011 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.

Şirketin 31.12.2011 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 2011 yılı içerisinde mağaza açılışları gerçekleştirmiştir.

2011 yılı içerisinde Wedding Suadiye İstanbul, Vakko Butik Forum İstanbul, Vakko Home Nişantaşı İstanbul, Outlet Ora İstanbul, Vakkorama Capitol İstanbul mağazaları faaliyete geçmiş ve ayrıca yine Antalya ve Mersin Vakko franchise mağazaları da devreye girmiştir.

**Finansman Kaynakları ve Risk Yönetimi Uygulamaları**

Şirket faaliyetlerini yürütürken oluşabilecek net işletme sermayesi ihtiyacını özkaynaklar ve gerekli olması durumunda kısa vadeli kredilerle finanse etmektedir.

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; likidite riskini sınırlamak adına kullanmış olduğu uzun vadeli kredilerinin geri ödemelerini aylık eşit taksitli olmak üzere gerçekleştirmektedir. Fiyata oldukça hassas olunması nedeniyle uzun vadeli kredilerde beklentilere uygun düşük faiz koşulları oluşması halinde Şirket tercihini tekrardan uzun vadeli kredilerden yana kullanma düşüncesindedir.

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

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. 2011 yılı içerisinde uygun maliyetle Euro ve Usd forward alım sözleşmeleri imzalamıştır.

Şirket satış gelirleri arasında çoğunluk paya sahip olan perakende satışlarının ödemelerini büyük bir oranda kredi kartı aracılığıyla sağlamaktadır. Bu alacaklardan doğabilecek tahsilat riskinin göz ardı edilebilir seviyede olduğu düşünülmektedir. Bunun yanı sıra, 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 ve ipotek alınması suretiyle alacağın teminatlandırılması yoluna gitmektedir. Bu sayede karşı taraf riski azaltılmaya çalışılmaktadır.

### **Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları**

Şirket'in tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı konumundaki Trent Hazır Giyim San. ve Tic. A.Ş. de dahil olmak üzere toplam grup çalışan sayısı 191 fabrika çalışanı ve 1.060 idari kadro olmak üzere yeni açılan mağazalar ile birlikte 31.12.2011 itibariyle toplam 1.251'dir. Bu rakam geçen yıl sonu itibariyle 208 fabrika çalışanı ve 924 idari kadro ile birlikte toplamda 1.132 idi.

Şirket toplu sözleşme uygulaması açısından değerlendirildiğinde; 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**

2011 yılında değişiklik gerçekleşmemiştir.

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

Şirket, bulunduğu perakende mağazacılık sektöründe müşterilerine lüks segmentte ürün pazarlaması ile iştigal etmektedir. Bu alanda köklü yapısı sayesinde sektörde önemli bir yere sahiptir.

2011 yılı genel itibariyle sektör için olumlu bir yıl olarak geride kalmıştır. Vakko için de 2011 yılı, 2010 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.

Şirket kendisine pozitif katkı sağlayacağını düşündüğü lokasyonlarda bulunma stratejisine sahip olarak, 2012 yılı içerisinde önemli lokasyonlarda mağaza açılışı yapmayı planlamaktadır.

Şirket bunun haricinde, 2011 yılı içerisinde kurulmuş olan Trent Hazır Giyim San. ve Tic. A.Ş.'yi grup firması Vakko Holding A.Ş.'den 2.500.000 TL bedel ile satın almıştır. Söz konusu Bağlı Ortaklık'ın W Collection

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

markasını, var olan Erkek konfeksiyon ürünleri yanında Kadın konfeksiyon ürün pazarına da girerek yaygınlaştıracığı ve güçlendireceği, dolayısıyla Şirket'e pozitif katkı sağlayacağı beklenmektedir.

Şirket ile ilgili bu başlıkta değerlendirilmesi gereken diğer bir husus da 18.08.2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı neticesinde Şirket'in büyüme sürecine stratejik ve finansal katkı sağlayacağına inanılan yatırım fonları ile çeşitli opsiyonların analiz edilmesine yönelik 12 ay süreli gizlilik sözleşmesi imzalandığını duyurmuş olmasıdır. Söz konusu durum ile ortaya çıkabilecek gelişmeler özel durum açıklamaları aracılığıyla kamuya paylaşılabacaktır.

**Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Nedenleri**

2011 yılı içerisinde gerçekleşmemiştir.

**Yürütme Kurulu Üyeleri ve Mesleki Tecrübeleri**

2011 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 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 atanmıştır.

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.

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

**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, 30.12.2011 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan Seri: IV , No:56 tebliğine 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,
- Genel Kurul öncesi toplantı hazırlıklarının yapılması, ilgili dokümantasyonun hazırlanması, ana sözleşme değişikliklerine ilişkin ön izinlerin alınarak Genel Kurul’ün 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

2011 yılı içerisinde şirket hakkında ilgili birime çok az başvuruda bulunulmuştur. Pay sahipleri ile kendilerinden talep olmadığı için çok az ilişki olmaktadır. Bu sebeple bir birim kurulmamıştır. Fakat az da olsa gelen tüm talepler çok kısa sürede tatmin edici seviyede cevaplanmakta veya yerine getirilmektedir.

**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 ve ortaklık paylarına ait fiyatların seyri konusundaki soru ve konular dışındakiler değerlendirilerek yazılı/sözlü olarak cevaplandırılmaktadır. 2011 yılı içerisinde çok az başvuru gerçekleşmiştir.

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**

2011 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

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

yapılmaktadır. Genel Kurul'un yapılması için Yönetim Kurulu kararı alındığı anda İMKB ve SPK'ya açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilmektedir.

Ayrıca kanunda öngörülen süreler öncesinde Genel Kurul'un toplanacağı yer, gündem, varsa ana sözleşme değişiklik taslakları ve vekaletname örneği Türkiye baskılı 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.

Pay sahiplerimiz, Genel Kurul'a katılım konusunda herhangi bir güçlükle karşılaşmamaktadır. Bu yönde herhangi bir şikayet alınmamıştır.

Genel Kurul Tutanakları ve Hazırın Cetveli 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.

#### **5. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı**

Şirket kurumsal sitesinde açıklanan ana sözleşmesinde belirlenen esaslara göre tespit edilen dağıtılabilir karın hissedarlara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Yönetim Kurulu'nun Genel Kurul onayına sunduğu kar dağıtım önerileri , Şirket'in büyüme stratejileri, karlılık durumu, Pay Sahiplerinin beklentileri, ülkenin içinde bulunduğu ekonomik durum ve beklentileri ile dikkate alınarak belirlenir.

Kar payı ödeme kriterleri mevzuata uygun gerçekleştirilmektedir.

#### **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**

Şirket'in bilgilendirme politikası kurumsal internet sitesi olan [www.vakko.com.tr](http://www.vakko.com.tr) üzerinden duyurulmuştur. Bilgilendirme politikasının takip ve gözetiminden Mali İşler Grup Başkanlığı sorumludur.

#### **8. Özel Durum Açıklamaları**

2011 yılı içerisinde 6 adet Özel Durum Açıklaması yapılmıştır. Duyurular zamanında gerçekleştirilmiştir. Bu nedenle SPK'nın uyguladığı herhangi bir yaptırım söz konusu olmamıştır.

Şirketimizin hisse senetleri yurtdışı borsalarda kote değildir.

---

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

Şirket'in mevcut ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı/Ünvanı	Sermaye Payı	%	İkametgah Adresi	Vergi No.
Vakko Holding A.Ş.	129.123.197,98	80,70%	Altunizade Mah. Kuşbakışı Cd. No:35 34662 Üsküdar - İstanbul	9220035701
Halka Açık	25.600.002,11	16%		
Diğer	5.276.799,91	3,30%		
<b>TOPLAM</b>	<b>160.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>		

**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.

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler MKK ekranları aracılığıyla duyurulmuş ve güncel halde tutulmaktadır.

Güncel liste bu raporun Ek-1'inde bulunmaktadır.

**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**

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

- Doğru işe doğru insan



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

- 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**

Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul toplantılarını müteakip, görev bölüşümüne 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. Yönetim Kurulu yapısı hakkında 30 Aralık 2011 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri:IV, No,56)" ve Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: IV, No:57) hükümleri uyarınca uyum çalışmaları devam etmektedir.

**18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Yönetim Kurulu Üyelerinin nitelikleri konusunda 30 Aralık 2011 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri:IV, No,56)" ve Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: IV, No:57) hükümleri uyarınca uyum çalışmaları devam etmektedir.

**19. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefi**

Şirketimizin vizyonu dünya çapında VAKKO markasını yaymak ve yerleştirmektir. Misyonumuz ise Vakko konsepti içinde 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 olumlu 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 ayrılma haline karşı makul bir süre içinde önlem almaması olarak tanımlanmaktadır.

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

VAKKO Yönetim Kurulu; VAKKO Yürütme Kurulu Başkanının ve Üyelerinin, diğer Grup Başkan , Genel Müdür ve Yardımcıları ile 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 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 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.

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

**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.

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.

İşletmeler, teknolojik gelişmeler ve artan ihtiyaçlar çerçevesinde her daim kendini geliştiren ve makine yatırımlarını sürdüren niteliktedir.

**İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler**

Raporun muhtelif kısımlarında belirtildiği üzere, 2011 Vakko için satış noktası ve satış hasılatı anlamında olumlu bir büyüme yılı olmuştur. Bu yönde çabaların 2012 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.

2011 yılının ikinci yarısında artan döviz kurlarının piyasa beklentileri çerçevesinde bir miktar gerileyerek ancak 2011 yılı başına kıyasla yüksek seviyede dengeleneceği tahmin edilmektedir. Maliyet açısından bu unsurun dengeli seyretmesi fiyatlama ve karlılık üzerinde kritik önem taşımaktadır. Bu değişkenin belli bir denge içerisinde seyretmesi önemlidir.

Henüz yılın çok başında olmamıza karşın, rapor yazım süresine kadar zaman içerisinde yayınlanan mali veriler ekonomik canlılığın bir miktar düşmekle beraber halen yüksek seviyede olduğuna işaret etmektedir. Avrupa'daki belirsizlikler ve Türkiye'ye dışarıdan sirayet eden olumsuzlukların belli ölçüde dengelenmesi ile ülkedeki mali istikrarın süreceği düşünülmektedir. Bunun cirolara yansımalarının olumlu seyretmesi arzu edilmektedir. Bu bağlamda gerek sektörün gerekse de Vakko'nun temkinli ama pozitif anlamda büyüyeceği tahmin edilmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****EK-1 İçsel Bilgilere Erişimi Olan Kişi Listesi**

<b>Ad Soyad</b>	<b>Ünvan</b>
Cem Hakko	Yönetim Kurulu Başkanı
Jeff Hakko	Yönetim Kurulu Üyesi
Bülent Ahmet Turan	Yönetim Kurulu Üyesi
Alber Elhadef	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Sadettin Tanseli	Mali İşler Grup Başkanı
Bahise Kurt	Operasyon ve IT Grup Başkanı
Feryal Özlem Etkin	Baş Denetmen
Şeref Taşkın	Yeminli Mali Müşavir
Hasan Güleşçi	Danışman
Mehmet Kağan Baykal	Dış Denetmen
Eray Yanbol	Sorumlu Ortak Başdenetçi
Cafer Akar	Kıdemli Denetçi
Erol Gürçay	Denetçi
Deniz Doğan	Dış Denetmen
İlknur Zorluer	Genel Muhasebe Birim Yöneticisi
Emre Adilce	Finans Birim Yöneticisi
Semahat Ceylan	Cari Hesaplar Birim Yöneticisi
Bedri Sinan Ergun	Bütçe Planlama Müdürü
Rahşan Arsoy	Bütçe Planlama Uzmanı
Ömür İzgili	İç Denetim Birim Yöneticisi