

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
SERİ: XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Raporun Dönemi : 01.01.2009 - 31.12.2009
Ortaklığın Ünvanı : VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
Çıkarılmış Sermayesi : 36.468.043,34 TL.
Kayıtlı Sermayesi : 80.000.000,00 TL.

Yönetim Kurulu Üyeleri :

Adı Soyadı	Ünvan	Görev Süreleri
İdil YİĞİTBAŞI	Başkan	(30.04.2009-02.05.2010)
Yılmaz GÖKOĞLU	Başkan Vekili	(02.05.2007-02.05.2010)
Mehmet AKTAŞ	Üye	(02.05.2007-02.05.2010)
Hakkı Hikmet ALTAN	Üye	(02.05.2007-02.05.2010)
Ekrem ERDEMLİ	Üye	(30.04.2009-02.05.2010)
Hasan GİRENES	Üye	(30.04.2009-02.05.2010)
Özge ENGİN	Üye	(30.04.2009-02.05.2010)

30.04.2009 tarihinde Sn. Korkmaz İlkorur yerine Sn. Ekrem Erdemli, Sn. Ahmet Olcay Sunucu yerine Sn. İdil Yiğitbaşı, Sn. B.Safa Ocak yerine Sn. Hasan Girenes, Sn. Taşkın Tuğlular yerine Sn. Özge Engin Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçildiler.

Yetki Sınırları:

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı ve gerekse Yönetim Kurulu Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Şirket Esas Sözleşmesinin 10. ve 11. maddelerinde öngörülen yetkilere sahiptir.

Denetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Atanma	Görev Süreleri
K. Coşkun KESKİNER	20.04.2009	(20.04.2009 - Bir Yıl)
Gözde KINLI	20.04.2009	(20.04.2009 - Bir Yıl)

02.05.2008 tarihli Olağan Genel Kurul'da murakıplığa atanan Sn. Turgut Sarıoğlu 20.04.2009 tarihine kadar, 02.05.2008 tarihli Olağan Genel Kurul'da murakıplığa atanan Sn. Ebgü Senem Demirkan ise 06.01.2009 tarihinde kadar murakıplık görevini sürdürmüşlerdir.

Yetki Sınırları:

Denetim Kurulu Üyeleri Şirket Esas Sözleşmesinin 13. maddesinde öngörülen yetkilere sahiptir.

b) Şirketin Performansını Etkileyen Etmenler ve İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler:

Türkiye'de kişi başına düşen yıllık temizlik kağıdı tüketiminin diğer ülkelere göre halen düşük olması sebebiyle, sektörün hızlı büyümesi devam etmektedir. Küresel ekonomik kriz, tüketicilerin satınalma kararlarını da etkilemiştir. Hipermarketlerin büyümesi yavaşlamış, "ucuzluk marketleri"nin büyümesi hızlanmıştır. Ucuzluk Marketlerinin özel markalı ürünleri pazar büyümesine olumlu yansımıştır.

Pazardaki arzın fazla olması fiyat rekabetini tetiklemiş, sektördeki ciro büyümesi bu bağlamda olumsuz etkilenmiştir. Yüksek miktar büyümesine göre çok daha fazla büyümesi beklenen sektör cirosu agresif fiyat rekabeti nedeniyle beklenen büyümesini gerçekleştirememiştir.

Viking Kağıt, 2009 yılında 35.725 ton satış gerçekleştirmiş, temizlik kağıdı oranı % 73 olmuştur. 2009 yılı ortalama pazar payı % 8'dir. Rekabeti sürdürebilmek, pazarda daha güçlü varolabilmek ve şirket karlılığını arttırabilmek için maliyet iyileştirme çalışmalarını hızlandıran Viking Kağıt, Yalın Altı Sigma projesiyle süreç iyileştirme çalışmalarına devam etmektedir.

c) İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları:

Şirket faaliyetleri ve kullandığı finansal borçlardan dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların belirsizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

ç) İşletmenin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Muhasebe Standartları Çerçevesinde Mali Tablolara Alınmayan Değerleri:

Şirket'in temizlik kağıtları sektöründe üç markası bulunmaktadır: "Lily", "Senso" ve "Select". Bu markalarla ilgili herhangi bir değer mali tablolarda yer almamakla birlikte, kendi sektörlerinde tanınan markalar olması sebebiyle bir değer taşıdıkları muhakkaktır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :

Ek'de yer almaktadır.

e) Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri:

Özellikle tuvalet kağıdının yumuşaklığının artırılması için teknik araştırmalar, görüşmeler ve denemeler 2008 sonu 2009 başı itibariyle başlatılmıştır ve devam etmektedir.

f) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

07 Aralık 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulunda Şirket esas sözleşmesinin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. maddesi ile "Şirketin Maksat ve Mevzuu" başlıklı 3.maddesinin tadil edilmesine karar verilmiş olup, tadiller 22.12.2009 tarihinde tescil edilmiştir.

g) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin 31.12.2009 tarihi itibariyle beheri 1 Kuruş nominal değerde 3. 646.804.333,5 adet hamiline yazılı hisse senedi mevcuttur.

ğ) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri :

Türkiye Temizlik Kağıtları Sektörü, 2008-2009 döneminde %14 büyümeye kaydetmiştir. 2009 yılı stratejisi finansal yapısını güçlendirerek pazardaki varlığını etkinleştirmek olan Viking Kağıt, uygun rekabet koşullarını yaratarak varlığını devam ettirmiş, markalarının dağıtımını ve satışını gerçekleştirmiştir.

Ekonomik gelişmelerin sektöre etkisinin yanında, 2009 yılında tüm dünyada yaşanan domuz gribi salgını, mendil satışlarını büyük oranda etkilemiştir. Önceki yıla oranla, bu yıl mendil segmenti % 25 oranında büyüme kaydetmiştir.

Ev dışı kullanım kanalının büyümesi devam etmiş, üreticiler farklı ürün ve aparatlarla pazardaki varlıklarını güçlendirme yoluna gitmişlerdir. Standart ürünlerin dışında sunulan farklı ürünlerle ciro ve kar artışı hedeflenmiştir.

Viking Kağıt, 2007 yılında başladığı özel ürün iş ortaklığını 2009 yılında da sürdürmüştür. Viking Kağıt, 2009 yılında pazara yeni ürün arzı gerçekleştirmemiştir.

h) Yatırımlar:

Ürün portföyünü geliştirmeye ve kapasite artırımına yönelik herhangi bir yatırım yapılmamıştır. Yatırım indirimi istisnasından yararlanılmamıştır.

i) Üretim:

İşletmenin kapasite kullanım oranları:

	Fiili Üretim Kapasitesi (Ton / Yıl)	Üretim Miktarı (Ton / Yıl)	Kapasite Kullanım Oranı (%)
Yarı Mamul Kağıt	43.000	37.905	88,2
Temizlik Kağıtları Mamul Ürünleri	40.431	27.399	67,8

i) Satışlar:

Satış bilgilerinin 2008 yılı ile karşılaştırması:

<u>Satış Miktarı (Ton)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Yurtiçi satışlar	26.609	26.068
Yurtdışı satışlar	<u>9.116</u>	<u>8.918</u>
Toplam	35.725	34.986

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
İhracat (\$)	11.948.766	13.784.179

Hammadde verimliliği 2009 yılında % 94,4 olarak gerçekleşmiştir.

j) Finansal Rasyolar:

		<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
		<u>(%)</u>	<u>(%)</u>
Cari oran:	<u>Dönen Varlıklar</u> Kısa Vadeli Borçlar	73,1	44,2
Likidite Oranı:	<u>Dönen Varlıklar-Stoklar</u> Kısa Vadeli Borçlar	49,4	32,9
Nakit Oranı:	<u>Hazır Değerler+Menkul Kıymetler</u> Kısa Vadeli Borçlar	1,4	2,6
Karlılık Oranı:	<u>Brüt Satış Karı</u> Net Satışlar	32,0	28,2
Mamul Stok Devir Hızı:	<u>Satılan Malın Maliyeti</u> Ortalama Mamul Stok	55,0	36,2

k) Şirketin mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

i. Şirket, yurtdışı satışlarında özellikle katkısı yüksek bitmiş ürünlere ve işletmenin kapasite kullanımını arttırmaya yönelik ihracat satışlarına önümüzdeki dönemlerde daha çok ağırlık vermeyi planlamaktadır. Bununla birlikte ihracatta etkin tahsilat sistemine önem verilecek ve peşin satışlara ağırlık verilecektir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, şirket önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında daha da karlı bir duruma gelmeyi hedeflemektedir.

ii. Nakit akışının daha sağlıklı hale getirilmesine yönelik olarak başlatılan etkin tahsilat sistemine gelecek dönemlerde daha da önem verilerek devam ettirilmesi ve stok tutma sürelerinin de olabildiğince azaltılmasıyla net işletme sermayesine olumlu katkı sağlanması planlanmaktadır.

iii. Dünya ekonomisinde yaşanan kriz sebebiyle olumsuz etkilenen şirketimizde, işletme sermayesi üzerine fokuslanarak daha etkin bir yönetim anlayışı benimsenmiştir. Bunun yanı sıra maliyet iyileştirici ve gider azaltıcı projeler hayata geçirilmiştir.

l) Üst yönetim:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görev</u>
Ekrem ERDEMLİ	Genel Müdür
Ahmet OYMACI	Mali İşler ve Finans Direktörü
Ahmet ŞENYAŞA	Fabrika Direktörü
Barış YEŞİL	Satış Direktörü

Şirketimiz tüm yöneticileri görevlerinin gerektirdiği yüksek tahsil ve iş tecrübesine sahiptirler.

m) Personel:

Şirketimizde 31.12.2009 itibarıyla mevcut personel, memur 130 ve işçi 126 olmak üzere toplam 256 kişidir.

Şirketimizde yürürlükte olan toplu sözleşme yoktur.

Personele 01.01.2009 - 31.12.2009 tarihlerini kapsayacak şekilde kümülatif yüzde 9,76 maaş artışı sağlanmıştır.

n) Yıl içinde yapılan bağışlar :

2009 yılında 21.666,26 TL tutarında bağış yapılmıştır.

o) Merkez dışı örgütler : Yoktur.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı:

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş. ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uymaktadır ve bunları uygulamaktadır.

- a) Birikimli oy kullanma yöntemi
- b) Bağımsız üye
- c) Azınlık paylarının Yönetim Kurulu'nda temsili

Kısmen veya tamamen uyulmayan söz konusu hususların nitelikleri ve gerekçeleri raporun ilgili bölümlerinde açıklanmıştır.

Tam olarak uyum sağlayamadığımız SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusunda gerekli değerlendirme ve çalışmalar yapılmakta olup, mevcut durum itibarıyla söz konusu uyumsuzlukların önemli bir çıkar çatışmasına yol açmadığı düşünülmektedir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2) Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi:

Şirketimizde Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi oluşturulmuş ve söz konusu birimin yöneticiliğine Senem Demirkan atanmıştır.

İletişim bilgisi :

Tel: 0 232 482 22 00

Fax : 0 232 489 15 62

E-mail : yatirimci@viking.com.tr

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi'nin görevleri aşağıda sıralanmıştır:

- a) Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak;
- b) Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak;
- c) Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak;
- d) Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların Şirketin diğer birimleri ile iletişime geçerek hazırlanmasını sağlamak;
- e) Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını sağlamak,
- f) Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu izlemek.
- g) Yatırımcı ilişkileri faaliyetinin yürütülmesini sağlamak

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi, gerektiğinde diğer birimlerden görüş alarak ve bu birimlerle koordinasyon içerisinde pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve stratejilerin hakkında bilgilendirilmesinden ve pay sahipleri ile şirket yöneticileri arasındaki çift yönlü iletişimin yönetilmesinden sorumludur.

Bu görevler çerçevesinde birim 2009 yılı içerisinde pay sahiplerinden gelen 500'den fazla soruya telefon ve e-posta yoluyla cevap vermiştir.

3) Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında ana prensip, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamasıdır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgi ve belgeler web sitemiz vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit bir şekilde sunulmaktadır. 2009 faaliyet yılı içerisinde pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin “Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi”nin gözetiminde; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dâhilinde ve geciktirilmeksizin cevaplanmasına gayret gösterilmiştir.

Söz konusu bilgi talepleri genellikle genel kurul tarihi, sermaye azaltımı, sermaye artırımları, kar dağıtımı gibi konulara ilişkin olmuştur. Tüm bilgi alma talepleri, ticari sır veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamında olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmaksızın kamuya daha önce sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılan açıklamalar paralelinde cevaplanmaktadır. TTK ve SPK düzenlemelerinin gerekli kıldığı pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler özel durum açıklamaları, gazete ilanları ve posta vasıtası ile duyurulmaktadır. Özel denetçi atanması talebi şirket ana sözleşmesinde bireysel bir talep hakkı olarak tanımlanmamakla birlikte 2009 yılı içerisinde pay sahiplerinden bu yönde bir talep gelmemiştir.

4) Genel Kurul Bilgileri:

2009 yılı içerisinde 2008 yılı olağan genel kurul toplantısı 20.04.2009 tarihinde düzenlenmiştir. Ayrıca 07.12.2009 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı aktedilmiştir. Bu toplantıda sermayenin 65.000.000.-TL’den 28.000.000.-TL’na azaltılmasına ve ayrıca ana sözleşmenin “Kayıtlı Sermaye” başlıklı 6. ve “Şirketin Maksat ve Mevzuu” başlıklı 3. maddelerinin tadiline karar verilmiştir. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında şirket sermayesinin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin veya vekillerinin bulunmaları ve kararların toplantıda hazır bulunanların ekseriyeti ile verilmesi lazımdır. İlk toplantıda gerekli nisabın sağlanamaması durumunda ikinci bir toplantı tertip edilir ve bu toplantıda kararlar TTK’nın öngördüğü nisap ve ekseriyetle alınır. 2008 yılı olağan genel kurul toplantısında toplantı ve karar nisabı şirket sermayesinin yüzde 59,24’dür. 2009 yılında gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ise toplantı ve karar nisabı şirket sermayesinin yüzde 63,63’tür. Toplantı esnasında toplantıya asaleten veya vekâleten iştirak eden pay sahiplerinden herhangi bir öneri gelmemiş, sorulan tüm sorulara ise genel kurul esnasında Divan Heyeti tarafından cevap verilmiştir.

Toplantılara menfaat sahipleri ve medya katılmamıştır. Genel kurul toplantısına davet Yönetim Kurulu tarafından yapılmıştır. Pay sahiplerinin yanı sıra toplantılara bağımsız denetim şirketi yetkilileri de yazılı olarak davet edilmektedir. Şirket genel kurulunun toplantıya davetine ilişkin ilan, ilan ve toplantı günü hariç olmak üzere toplantı gününden 15 gün önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde (“TTSG”) yapılmıştır. Bununla birlikte toplantı ilanı web sitemizde ve mahalli gazetede de ilan edilmiş ve adresi kayıtlı pay sahiplerine mektup gönderilmesi suretiyle toplantı günü, yeri ve gündemi bildirilmiştir. Genel kurul toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, Yönetim Kurulu’nun genel kurula sunacağı kar dağıtım teklifi, Yönetim Kurulu’nca seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur.

Şirket faaliyet raporu, şirket merkezinde ve internet sitesinde genel kuruldan 15 gün önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılır; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılır.

Ana sözleşmede bölünme, önemli tutarda malvarlığı alımı, satımı, kiralanması vb. önemli nitelikteki kararların genel kurulda alınması konusunda bir hüküm yoktur. Bu tür kararlar Şirket faaliyetlerinin olağan akışının devamını sağlamak amacıyla ortakların yüzde 64,12’sinin temsil edildiği Yönetim

Kurulu tarafından SPK düzenlemeleri, TTK ve vergi mevzuatı göz önünde bulundurularak alınmakta ve kararın alınmasını takiben özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyurulmaktadır. Genel kurul toplantılarına pay sahiplerinin katılımının kolaylaştırılmasına yönelik olarak yukarıda bahsedilen iletişim kanallarının etkin bir şekilde kullanımının yanında pay sahiplerinin genel kurulun yapılacağı yere ulaşımının gerçekleşmesi için çeşitli kolaylıklar sağlanmaktadır. Genel kurul tutanakları Şirket merkezinde pay sahiplerine sürekli açık tutulmaktadır. Ayrıca Şirket'in son 3 yıla ilişkin genel kurul tutanaklarına, internet sitemizin (www.viking.com.tr) Yatırımcı İlişkileri bölümünden de ulaşılabilir.

5) Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Yönetim Kurulu'na aday gösterme konusunda imtiyaz mevcut değildir. Oy hakkının kullanımına ilişkin olarak, şirket ana sözleşmesinde pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümler yer almamaktadır. Mevzuat ve esas sözleşmede yer alan hükümler saklı kalmak üzere genel kurul toplantısında oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılır. Pay sahiplerinin talep etmesi halinde oylamanın şekli genel kurul tarafından belirlenir.

Şirket'in karşılıklı iştirak içinde olduğu bir şirket bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamaktadır. (Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin açıklamalar için 18 no'lu maddeye bakınız). Azınlık hakları Yönetim Kurulu'nda temsil edilmemektedir. Şirketimiz bünyesinde azınlık hakları ve kullanımı tüm halka açık şirketlerin tabi olduğu Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11'inci maddesi ile paralel olarak uygulanmaktadır. Şirketimiz ana sözleşmesinde şu an için birikimli oy sisteminin kullanılmasına olanak veren bir hüküm yer almamaktadır.

6) Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Kar payında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizin kar dağıtım konusundaki genel politikası Şirket'in finansal pozisyonu, yapılacak olan yatırımlar ile diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortam, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Vergi Mevzuatı göz önünde bulundurularak kar dağıtım yapılması yönündedir. Ancak her yıl itibarıyla fiili kar dağıtım oranlarının tespiti yukarıda anılan hususlar dikkate alınarak gerçekleştirilecektir. SPK'nın 27 Ocak 2006 tarihli İlke Kararı doğrultusunda, Şirketimiz kar dağıtım politikasını belirlemiş ve genel kurulun da bilgisine sunarak kamuya açıklamıştır.

Şirket Esas Sözleşmemize göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15.maddesi ve SPK'nın konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile temettü avansı dağıtabilir.

Kar dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yer alan hükümlerle belirlenmiştir. Belirlenen kar dağıtım politikası paralelinde her faaliyet döneminde Yönetim Kurulu tarafından konuya ilişkin karara varılmasının akabinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyuru yapılır.

Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım tutarına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarına pay sahiplerine dağıtım genel kurul toplantısında, SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği çerçevesinde, belirlenen süre içerisinde yapılır. Şirket'in 2008 yılına ilişkin olarak dağıtılabilir karı çıkmaması dolayısıyla herhangi bir kar dağıtım söz konusu olmamıştır.

7) Payların Devri:

Şirket ana sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8) Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirketimiz kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum göstermektedir.

Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak hazırlanan ve Yönetim Kurulumuzun onayından geçen "Bilgilendirme Politikası" web sitemiz (www.viking.com.tr) vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır. Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, takibi, gözden geçirilmesi ve geliştirilmesinden Şirketimiz Yönetim Kurulu yetkili ve sorumludur. Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Birimi Şirketimiz Yönetim Kurulu'na "Bilgilendirme Politikası" ile ilgili konularda bilgi verir ve önerilerde bulunur.

Yazılı ve görsel medyaya ve veri dağıtım kanallarına yapılacak basın açıklamaları, Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür veya söz konusu kişilerin uygun göreceği diğer yetkililerce yapılabilir. Sermaye piyasası katılımcıları tarafından Şirket'e yöneltilen sorular Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yazılı ve/veya sözlü olarak cevaplandırılır.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikamızda yer almaktadır.

9) Özel Durum Açıklamaları:

2009 faaliyet yılı içerisinde yapılan özel durum açıklamalarının sayısı 59'dur. Söz konusu açıklamalardan 12 tanesi İMKB'nin açıklama talebine istinaden gönderilmiştir. Şirketin kamuyu aydınlatma ihlali olmamıştır. Özel durum açıklamalarımız Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından hazırlanır ve Bilgilendirme Politikamızda belirtilen yetkililer tarafından imzalanarak kamuya duyurulur. Yabancı borsalarda kote sermaye piyasası aracımız bulunmadığından ilave kamuyu aydınlatma yükümlülüğümüz doğmamaktadır.

10) Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketin internet sitesi (www.viking.com.tr) Kurumsal Yönetim İlkeleri, Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları Bölümü, 1.11.5 maddesinde öngörülen şekil ve içerikte Türkçe ve İngilizce olarak yapılandırılmış olup, aktif olarak kullanılmaktadır. Web sitemizin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalarımız ise sürekli olarak devam edecektir.

11) Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması:

Şirket'in 31.12.2009 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Hisse Tutarı	Hisse (%)
Yaşar Holding A.Ş.	24.038.460,17	65.92
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	738.461,64	2.02
Birmaş Tüketim Malları Tic.A.Ş.	676.923,172	1.86
Diğer	11.014.198,356	30.20
Toplam	36.468.043,335	100,00

Yukarıda görüldüğü üzere, Yaşar Holding A.Ş. sermayenin yüzde 65.92'sine sahiptir. Yaşar Holding A.Ş.'nin doğrudan/dolaylı olarak kontrolü Yaşar Ailesi'ne aittir.

12)İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

Rapor tarihi itibarıyla içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler aşağıda gösterilmiştir. Bu kapsamdaki kişiler her yıl faaliyet raporlarında ve web sitemizde de kamuya duyurulmaktadır.

Tüm Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murakıplar;
Ekrem Erdemli (Genel Müdür)
Ahmet Oymacı (Mali İşler ve Finans Direktörü)
Ahmet Öncel (Muhasebe Müdürü)
Özgür Çalımcıoğlu (Muhasebe Ekip Lideri)
Baki Erdal (Sor. Ortak Başdenetçi - Bağımsız Denetim)
Bağımsız denetim firmasının ilgili çalışanları

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ (PAYDAŞLAR)

13)Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Menfaat sahipleri, SPK düzenlemeleri, TTK, Rekabet Kanunu, Vergi Kanunları, Borçlar Kanunu çerçevesinde SPK'nın Özel Durum Açıklamaları vasıtasıyla Şirket'in ticari sır niteliğinde bulunan bilgiler haricinde bilgilendirilmektedir.

Yapılan toplantılarla, şirketin mevcut durumu hakkında şirket çalışanları bilgilendirilmektedir. Ayrıca Şirketimizde ekip lideri, mühendis ve kilit personelin katılımıyla yılda iki kez Yönetimi Gözden Geçirme Toplantıları yapılmaktadır. Bunun dışında ek bilgi verilmesi gerekli durumlarda şirketimiz çalışanlara şirket içi ilan panoları yoluyla duyurularda bulunmaktadır. Ayrıca müşteri ve tedarikçilerle yapılan toplantılarda şirket hakkında yapılan Özel Durum Açıklamaları kapsamında gerekli bilgiler verilmektedir.

14) Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahipleri Şirket yönetimine genel kurul toplantılarında öneri getirmek suretiyle katılmaktadırlar. Ayrıca Şirket çalışanlarının görüşlerinin Şirket'in hiyerarşik yapısı çerçevesinde üst kademelere iletilmesinin yanı sıra 2004 yılında başlatılan bir uygulama ile çalışanların görüş ve önerilerinin yönetimle paylaşılabilmesi için her seviyede şirket çalışanının katılabildiği serbest sohbet toplantısı düzenlenmiştir.

15)İnsan Kaynakları Politikası:

İnsan Kaynakları'nın temel misyonu yenilikçi, toplam kalite anlayışını ilke edinmiş, değişime ve gelişime kolaylıkla ayak uydurarak, global anlamda rekabet avantajı sağlayan İnsan Kaynakları Yönetimi'ni sürdürebilmektir. İnsan Kaynakları ile ilgili temel politikalar tüm çalışanlara imza karşılığında verilen Personel Yönetmeliği'nde açıkça yer almaktadır. Personel Yönetmeliği, temel politikalar ile birlikte çalışma süreleri, işe alımdaki süreç ve prensipler, iş sözleşmesinin sonlandırılması ve disiplin yönetmeliği hakkındaki bilgileri içerir.

Temel politikalarımız:

- Şirket'te personel kadroları, işletme ekonomisi kriterleri ile tespit edilmektedir ve onurlu çalışmanın ancak verimli çalışma ile mümkün olduğunu tüm çalışanlar kabul eder.
- Personelin gelişmesini sağlamak amacıyla her kademedede tespit edilen plan çerçevesinde Şirket içi ve dışı eğitim programları uygulanır.
- Organizasyon içindeki terfi ve atamalarda fırsat eşitliği gözetilir, atamalar prensip olarak şirket içi personel arasından yapılır.
- Gelişim planları uygulanarak, kariyer planlama sistemiyle potansiyeli olan personele yükselme olanakları en geniş biçimde sağlanır.

- e) Personelin performans değerlendirmesi, hedeflerin gerçekleştirilmesi ve yetkinlik baz alınarak yapılır.
- f) En üç kademedan başlayarak en alt kademeye kadar her pozisyon için iş tanımları ve performans standartları dökümanlaştırılır ve personel değerlendirmesinde bu sistem baz olarak kullanılır.
- g) alışan Görüşü Anketi periyodik olarak her yıl uygulanarak çalışma koşulları, yönetim, sosyal aktiviteler, ücret, eğitim, performans değerlendirme, kariyer planlama, katılımcı yönetim ve şirket memnuniyeti konularında çalışanların fikirleri alınır. Alınan geri bildirimler doğrultusunda iyileştirme çalışmaları yapılır.
- h) Güvenli alışma ortam ve koşullarının sağlanması şirketimizin çok önem verdiği bir konudur. İşçi Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği çerçevesinde mesleki risklerin önlenmesi, sağlık ve güvenliğin korunması, risk ve kaza faktörlerinin ortadan kaldırılabilmesi için tüm yasal tedbirler alınır. Düzenli toplantılarla iyileştirme çalışmaları sürekli devam eder.
- i) şirketimizde çalışanların dil, ırk, renk, cinsiyet, siyasi düşünce, felsefe, inanç, din, mezhep ve benzeri sebeplerle ayırım gözetilmeksizin eşit uygulama görmesi prensibi esastır. Çalışanların bu temel anayasal hakkının korunması için gerekli tedbirler alınmıştır.

şirketimizde çalışan temsilcisi bulunmamaktadır. Tüm alışanlar şirket prosedürleri, organizasyon değişiklikleri, hak ve menfaatlerdeki değişiklikler ve çalışanları ilgilendiren uygulamalar ve kararlar hakkında yazılı olarak hazırlanmış Bildiri Yönetmeliği çerçevesinde hazırlanan Yönetmelik ve Bildiriler ile intranet ve duyuru panoları aracılığıyla çeşitli konularda bilgilendirilirler. Bugüne kadar Viking Kağıt yönetimine ve insan kaynakları departmanına, çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

16) Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

şirketimizde ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi gereği "Müşteri Memnuniyeti İzleme Prosedürü" oluşturulmuştur. Bu prosedüre göre bir müşteri şikayeti söz konusu olduğunda alınan şikayet Kalite Güvence Müdürlüğü'ne iletilir. şikayet ile ilgili laboratuvar araştırması yapılarak müşteri mağduriyetini gidermek için gerekirse müşteri ziyareti düzenlenir, teknik servis verilerek sorun özölmeye çalışılır. şikayette müşteri haklı bulunduğu takdirde ürün iade alınır veya ticari avantajlarla müşteri zararı telafi edilir. Yılda bir defa da şirketin müşterilerce nasıl algılandığını ölçömlmek için "Müşteri Memnuniyeti Anketi" düzenlenir. Tedarikçiler ile de Viking'in çalışma anlayışı bir "iş ortaklığı" şeklindeyir. Giriş kalite kontrolde bir uygunsuzluk saptandığında tedarikçiye bilgi verilir, gerekirse ortak toplantı yapılarak gerekli düzeltici faaliyetler planlanır.

17) Sosyal sorumluluk:

Temizlik Kâğıtları Pazarlama Müdürlüğü broşür bastırarak "Ev Dışı Kurumlara hurda kağıt hammaddesi kullanılarak üretilmiş temizlik kağıtları kullanımının evre ve ormanların korunması bakımından önemini" vurgulayan çalışmalar yapmıştır. Aliağa Belediyesi tarafından Dünya Bankası ve Avrupa Birliği'nin yardımlarını alarak, ilçede işsizlik sorununun özölmesi, işsiz işgücü vasıflarının kuvvetlendirilmesi amacıyla eğitim alanında projeler başlatılmıştır. BELMEK (Becerri ve Meslek Edindirme Kursları) projesi işsizlere ve mesleklerinde yetersiz olan kişilere yönelik mesleki eğitim, kurs, staj ve istihdamı planlayan girişimler içermektedir. Proje ayrıca meslek lisesi laboratuvar ve atölyeleri teknoloji ve donanımını da yükseltmeyi hedefleyen çalışmaları içermektedir. Üretimi ve istihdamı destekleyen diğer bir proje ilçede iş elbisesi üreten bir fabrika açmak ve alt gelir grubunda bulunan 100 bayana istihdam olanağı yaratmaktır. Faaliyetlerimizin evresel etkisine ilişkin olarak ön araştırma ve nihai çevresel etki değerlendirme raporlarımız bulunmaktadır. Ayrıca faaliyet döneminde çeşitli sosyal kurum ve kuruluşlara bağışlar yapılmıştır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18) Yönetim Kurulu Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulu, genel kurulda pay sahiplerinin kendisine vermiş olduğu yetki doğrultusunda, mevzuat, esas sözleşme, şirket içi düzenlemeler ve politikalar çerçevesinde yetki ve sorumluluklarını kullanır ve Şirketi temsil eder. Şirket Yönetim Kurulu üyeleri şunlardır:

İdil Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı
Yılmaz Gökoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mehmet Aktaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakkı Hikmet Altan	Yönetim Kurulu Üyesi
Ekrem Erdemli	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Girenes	Yönetim Kurulu Üyesi
Özge Engin	Yönetim Kurulu Üyesi

- Şirket Genel Müdürlüğü görevini Ekrem Erdemli yürütmektedir.
- Şirket'in Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamaktadır.
- Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nun 334 ve 335'inci maddelerinde belirtilen faaliyetleri yerine getirmeleri Genel Kurul onayına bağlıdır. Bahsi geçen faaliyetler haricinde Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyetlerine ilişkin herhangi bir kısıtlama mevcut değildir.

19) Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde kurulun en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmasına özen gösterilir. Bu amaçla genel esasları Şirket ana sözleşmesinde yer almamakla birlikte Yönetim Kurulu üyeliğine prensip olarak, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümü'nün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.3 no'lu maddelerinde belirlenen kriterlerde üyelerin seçimine özen gösterilmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 13.03.2006 tarihli toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş olup, güncel gelişme ve değişimler paralelinde yönetim kurulu üyeleri için eğitim ve uyum programları uygulanmaktadır.

20) Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Şirket'in misyonu "Sağladığı hijyen ve pratiklik ile toplumun yaşam kalitesini arttıran, günlük hayatı kolaylaştıran temizlik kağıdı ürünlerini sunmaktır. Vizyonu ise Temizlik Kağıtları sektöründe sürekli gelişen ve değişime uyum sağlayan, çevre ve sağlık bilincine önem veren, müşterilerine ve çalışanlarına değer yaratan bir organizasyon olarak, ülkenin önde gelen kuruluşları arasında yer almaktır." Bu misyon ve vizyonun gerçekleşmesini sağlayan temel stratejiye ilişkin faaliyet ve sonuçlar, Yönetim Kurulu'nca düzenli olarak izlenip değerlendirilmektedir.

21) Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması:

Yönetim Kurulu, risk yönetimine ilişkin faaliyetleri esas itibariyle denetimden sorumlu komite vasıtasıyla gözetir. Denetimden sorumlu komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, mali işler ve finans direktörlüğünün, bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında tasdik işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır.

22) Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu ile yöneticiler faaliyetlerini eşitlikçi, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütür. Bunun sağlanabilmesi adına TTK'nın amir hükümleri geçerli olmakla beraber Yönetim Kurulu yetki ve sorumluluklarının esasları şirket ana sözleşmesinde Madde 10'da şu şekilde düzenlenmiştir:

"Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsil ve ilzamu İdare Meclisi'ne aittir. İdare Meclisi İdare Meclisi Üyeleri arasından Murahhas Aza/Azalar atayabilir. İdare Meclisi kendisine ait olan idare ve temsil

yetkisini Murahhas Aza/Azalara veya pay sahibi olmaları zorunlu olmayan Müdürlere devredebilir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin resmi unvanı altına konmuş ve şirketi ilzam yetkili İdare Meclisi Başkanı veya Murahhas Aza'nın münferit veya iki İdare Meclisi Üyesi'nin müşterek veya İdare Meclisi'nce tayin ve tesbit edilecek kişilerin İdare Meclisi'nce tayin ve tesbit edilecek şekildeki imzalarını taşımaları şarttır."

23)Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu çalışma esasları Şirket esas sözleşmesi Madde 12'de aşağıdaki şekliyle düzenlenmiştir:

"Yönetim Kurulu Şirket işleri gerektirdikçe toplanacaktır. Yönetim Kurulu toplantıları şirketin idare merkezinde yapılır. Bununla beraber toplantılar, Yönetim Kurulu üyelerinin ittifakla verdikleri yazılı muvafakatla Türkiye içinde veya dışında başka bir yerde de yapılabilir. Yönetim Kurulu, Başkanı'nın çağırısı üzerine veya başkan vekilinin veya herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi'nin yazılı talebi üzerine toplanır. Her toplantı duyurusu en az bir hafta evvel uçak taahhütlü mektupla bildirilecek ve müzakere konusu maddeleri gösteren Gündemi ihtiva edecektir. Yönetim Kurulu kararları mutlak çoğunluk sistemi ile alınır. Kurul üye sayısının ekseriyeti ile toplandığı takdirde, kararların tam üye sayısının ekseriyetini teşkil eden oyların ittifakı ile alınması mecburidir.

Kurul toplantılarında Başkan veya Murahhas üyenin hazır bulunması şarttır. Üyelerden herhangi biri toplantı talebinde bulunmaksızın Yönetim Kurulu kararları, bir veya birkaç üyenin muayyen bir hususa dair yaptığı yazılı teklife diğer üyelerin tamamının yazılı muvafakatlari alınmak suretiyle de verilebilir. Bu maddede aksine hüküm bulunmayan hususlarda TTK'nın 330'uncu maddesi hükmü uygulanacaktır."

Yönetim Kurulu çalışma esasları ve 2009 yılı faaliyet dönemi çalışmalarına ilişkin detaylar şunlardır:

Faaliyet dönemi içinde Yönetim Kurulu 40 defa toplanmıştır. Yönetim Kurulu sekreteryası bulunmamaktadır. Toplantılara genellikle bütün üyeler katılmaktadırlar. 2009 yılı faaliyet dönemi içerisinde herhangi bir muhalif kalınan konu olmamıştır. Yönetim Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV.2.17.4 hükümlerinde yer alan konularda toplantılara fiili katılımında bulunmuştur. Toplantı esnasında sorulan sorular zapta geçmemektedir. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy ve/veya veto hakkı tanınmamıştır.

24)Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Şirket'in 2009 yılı içerisinde gerçekleştirilen 2008 yılına ilişkin genel kurulunda, Yönetim Kurulu'na Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddesini ilgilendiren konularda yetki verilmiş olmakla beraber, dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyelerinden herhangi biri, kendi veya başkası namına bizzat veya dolayısıyla Şirket'le Şirket konusuna giren herhangi bir ticari muamele yapmamıştır.

25)Etik Kurallar:

Şirketimiz tüm Yaşar Grubu şirketlerinde benimsenmiş olan, yasalara ve ahlaki kurallara uygun davranan, aktif politikaya girmeden ülke sorunlarına kayıtsız kalmayan, çevreye ve doğaya değer veren bir yaklaşımla hizmet ve mal üretimini benimseyen temel değerler çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Söz konusu değerler tüm çalışanlar tarafından bilinmektedir. Bunun yanısıra Yaşar Topluluğunun 2009 yılında yayımlanan İş Etiği Kuralları Kılavuzu tüm çalışanlarımız için geçerli olmakla birlikte, Kurumsal Yönetim anlayışı çerçevesinde şirketin etik kurallarının oluşturulması için gerekli çalışmalara da devam edilmektedir.

Açıklama [s1]: Web sitemiz bilgilendirme politikası

26)Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Şirketimizde denetimden sorumlu komite ve kurumsal yönetimden sorumlu komite olmak üzere iki adet komite oluşturulmuştur. 2009 faaliyet yılı içerisinde Denetim Komitesi dört defa toplanmış

ve üçer aylık dönemlerde şirket yöneticilerinden faaliyetler ve iç kontrol sistemlerine ilişkin, bağımsız denetçilerden de denetim bulgularına ilişkin bilgiler alınmıştır. Komite ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar; bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun çalışmaları komitenin gözetiminde gerçekleştirilir; kamuya açıklanacak yıllık ve ara mali tabloların gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Yönetim Kurulu'na bildirir. Denetim komitesi üyeleri Sayın Hasan Girenes ve Sayın Hakkı Hikmet Altan'tır. Şirket Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamasından dolayı denetim komitesi icracı olmayan üyelere oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nun hiçbir üyesi birden fazla komitede yer almamaktadır. Şirket Kurumsal Yönetim Komitesi 13.3.2006 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Başkanı Sayın Mehmet Aktaş, üye ise Sayın Özge Engin'dir. Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'te Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanıp uygulanmadığı ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları belirler ve Yönetim Kurulu'na iyileştirici önlemler alınmasını önerir, pay sahipleri ile ilişkilere ilişkin çalışmaları koordine eder, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar, Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda öneriler geliştirir.

27) Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar:

Şirket esas sözleşmesi Madde 11'de yer aldığı gibi, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul'ca belirlenen tutarda huzur hakkı almaktadır. 2009 yılı faaliyetleri için belirlenen huzur hakkı tutarı aylık brüt 650 TL'dir. Şirket Yönetim Kurulu üyeleri için ayrıca performansa dayalı bir ödüllendirme mekanizması bulunmamaktadır. Şirketimiz herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticisine doğrudan veya dolaylı olarak borç vermemekte ve kredi kullandırmamaktadır.