

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

a) Raporun Dönemi : 01.01.2011 - 31.12.2011
Ortaklığın Ünvanı : VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
Çıkarılmış Sermayesi : 40.000.000,00 TL.
Kayıtlı Sermayesi : 80.000.000,00 TL.

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Ünvan	Görev Süreleri
İdil YİĞİTBAŞI	Başkan	(31.03.2010 – 31.03.2013)
Yılmaz GÖKOĞLU	Başkan Vekili	(31.03.2010 – 31.03.2013)
Mehmet AKTAŞ	Üye	(31.03.2010 – 31.03.2013)
Hakkı Hikmet ALTAN	Üye	(31.03.2010 – 31.03.2013)
Hasan GİRENES	Üye	(31.03.2010 – 31.03.2013)
Levent Rıza DAĞHAN*	Üye	(10.05.2010 – 31.03.2013)
Mehmet KAHYA**	Üye	(09.05.2011 – 31.03.2013)

*10.05.2010 tarihinde, Sn. Özge Engin yerine Sn. Levent Rıza Dağhan, Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

**09.05.2011 tarihinde, Sn. Ekrem Erdemli yerine Sn. Mehmet Kahya, Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

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
Gözde KINLI	10.05.2011	(Bir Yıl)
Erdem ÇAKIROKKALI	10.05.2011	(Bir Yıl)

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 yakın coğrafyamızda yer alan diğer ülkelere göre halen düşük olması sebebiyle, sektörün genelinde gerek yeni kapasite yatırımları gerekse de pazarın genelindeki tüketim miktarları artmaya devam etmektedir. Türkiye’nin kişi başı temizlik kağıdı tüketimi 2006 yılında 2,8 kg düzeyinde iken 2011 yılı sonunda yaklaşık 5 kg seviyesine gelmiştir. Küresel ekonomik kriz, tüketicilerin satınalma kararlarını da etkilemiştir. Hipermarketlerin büyümesi yavaşlamış, küçük metrekareli satış noktalarının ve “ucuzluk marketleri”nin büyümesi hızlanmıştır. Ucuzluk Marketlerinin özel markalı ürünleri pazar büyümesine olumlu yansımasıdır. Büyük metrekareye sahip marketlerin yanında daha küçük alanlı marketlerin temizlik kağıt sektöründeki ağırlıkları artmakta, bu noktalardaki rekabet daha geleneksel olduğundan fiyatlamaları daralmaktadır.

Pazarın 2011 ve diğer yıllarda yatırım kararı alacağını açıklayan oyunculardan oluşması ve yatırıma yoğun ilgi pazarı büyütecektir. Bu ilginin, beraberinde artan fiyatlamaya sıkıntısını tetiklemesi ve oluşan arzın, talep artışının göreceli olarak yavaş kalması nedeni ile, fiyatlar genel seviyesinde sınırlı artışlar yaratması beklenmektedir. Tüm bu faktörlere ek olarak pazardaki büyük oyuncular inovasyon ve marka yatırımlarına devam etmiştir. Tek yaprak, kokulu ve renkli tuvalet kağıdı ve üzeri karakter baskılı ürünler gibi inovasyonlar ve yaklaşık 10 milyon TL'lik yıllık iletişim yatırımları 2011 yılında sektörde gözlenen önemli gelişmelerdir.

Viking Kağıt, 2011 yılında 36.437 ton satış gerçekleştirmiş, temizlik kağıdı oranı % 65 olmuştur. 2011 yılı ortalama cirosal pazar payı % 5.3'dür. 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. Viking Kağıt marka mimarisi yeniden ele alınmış, tek markalı şemsiye stratejisinden çok markalı pazara paralel stratejiye geçiş yapılmış, portföy optimizasyonu ile beraber tüm ambalajlar değiştirilmiştir.

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 yer alan iki farklı satış kanalına, ev içi tüketici ürünleri kanalı ve ev dışı temizlik kağıtları kanalı, dönük markaları bulunmaktadır: Ev içi tüketici ürünleri kanalında , orta üst ürünler sınıfında LİLY ve ekonomik sınıf ürünler sınıfında SENSO markaları ile yer alınmaktadır. Ev dışı temizlik kağıtları kanalında ise SELECT markası yer alınmaktadır. 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:

Birim enerji ve su tüketimini düşürmeye yönelik projeler devam etmekte olup ve bir kısmı tamamlanmıştır. Ürün geliştirme faaliyetlerine devam edilmiştir.

f) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yoktur.

g) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr. nominal değerde 4.000.000.000 adet hamiline yazılı hisse senedi mevcuttur.

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

Türkiye Temizlik Kağıtları Sektörü, 2010-2011 döneminde cirosal bazda %14 büyüme kaydetmiştir. Tuvalet kağıdı ve havlu kategorisi kağıt aynı dönem içinde %14 ile büyüme sergilerken peçete büyümesi %8 olarak gerçekleşmiştir. Viking Kağıt Tuvalet Kağıdı'nda %26, Havlu'da %24 cirosal büyüme sergilemişken, Peçete'de ise %2 cirosal kayıp yaşamıştır. Viking Kağıt'ın Türkiye toplam kağıt pazarındaki cirosal Pazar payı 2010 kapanışında %5,1 iken 2011 kapanışında %5,3 olmuştur. Sektörde özel ürün kategorisinin payı, kanal sektör ortalamasının üzerinde büyümektedir, özellikle fiyat baskının son derece yoğun olduğu sektör genelinde, yaşanan cirosal artışların ardında yatan ana neden 2011 yılında lansmanı yapılan Lily Dolgun markalı ürünlerdir. 2011 yılı stratejisi finansal yapısını güçlendirerek pazardaki varlığını etkinleştirmek olan Viking Kağıt, uygun rekabet koşullarını yaratarak varlığını devam ettirmiş, markalarının dağıtımını ve satışını gerçekleştirmiştir.

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 2011 yılında da sürdürmüştür.

Viking Kağıt, 2011 yılı sonunda pazara Lily Dolgun alt markası ile %100 selüloz'dan standart 2 katlı ürünlerden daha kalın yapraklı, dolayısı ile daha emici ve dayanıklı yeni bir ürün sunmuştur.

h) Yatırımlar:

Yarımamul kağıt üretim kalite ve kapasitesini arttıracak bir makine ve yardımcı ekipmanlarına yönelik yatırım yapılmıştır. Yatırım teşviki kullanılmamıştır

ı) Üretim:

İşletmenin kapasite kullanım oranları:

	Fiili Üretim Kapasitesi (Ton / Yıl)	Üretim Miktarı (Ton / Yıl)	Kapasite Kullanım Oranı (%)
Yarı Mamul Kağıt	43.000	37.962	88,3
Temizlik Kağıtları Mamul Ürünleri	42.730	23.354	54,7

i) Satışlar:

Satış bilgilerinin 2010 yılı ile karşılaştırması:

<u>Satış Miktarı (Ton)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Yurtiçi satışlar	24.759	24.973
Yurtdışı satışlar	11.678	10.783
Toplam	36.437	35.756

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
İhracat (\$)	16.167.852	15.499.532

Hammadde verimliliği 2011 yılında % 75,92 olarak gerçekleşmiştir.

j) Finansal Rasyolar:

		<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
		<u>(%)</u>	<u>(%)</u>
Cari oran:	<u>Dönen Varlıklar</u> <u>Kısa Vadeli Borçlar</u>	89,3	32,6
Likidite Oranı:	<u>Dönen Varlıklar-Stoklar</u> <u>Kısa Vadeli Borçlar</u>	56,2	18,8
Nakit Oranı:	<u>Hazır Değerler+Menkul Kıymetler</u> <u>Kısa Vadeli Borçlar</u>	12,2	1,1
Karlılık Oranı:	<u>Brüt Satış Karı</u> <u>Net Satışlar</u>	20,52	18,25
Mamul Stok Devir Hızı:	<u>Satılan Malın Maliyeti</u> <u>Ortalama Mamul Stok</u>	33,3	50,2

k) Şirketin mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

- i.** Şirket, üretim maliyetlerini iyileştirmeye yönelik çalışmalara önceki dönemlerde olduğu gibi 2011 yılında da devam etmektedir. 2010 yılında sonuçlandırılan 6 Sigma projesinin olumlu etkilerinin üzerine 2011 yılında yeni 6 Sigma projeleri de devreye alınmıştır. Şirket bu dönemde uygulanan projelerin sadece üretime yönelik iyileştirmeler ile sınırlı kalmamasını, işletmenin birçok fonksiyonuna yaygınlaştırılmasını planlamaktadır. Proje sonuçlarının 2012 yılında maliyetlere olumlu yansımaları beklenmekte olup maliyet iyileştirmelerinin yanı sıra projelerin operasyonel verimliliği artırması ve dolayısı ile mevcut insan kaynağının en etkin şekilde kullanılmasına olanak sağlaması hedeflenmektedir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında karlı bir duruma gelmesi hedeflenmektedir.
- ii.** Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Atık kâğıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlayan bu tesis özellikle selüloz fiyatlarının arttığı dönemlerde daha az maliyetli olan atık kâğıt işlemeye olanak tanıyarak artan maliyetlerin kontrolünü sağlamaktadır. Tesisin, selüloz maliyetlerinin yüksek seyretmesi durumunda maliyet kontrolü anlamında etkin şekilde kullanılması planlanmaktadır.
- iii.** Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kâğıt alımı konularında detaylı analizler yapmış ve üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçiler ve potansiyel tedarikçiler ile görüşmeler yapmıştır. Şirket yapılan görüşmelerin maliyet yapısına olumlu etki edeceğini öngörmektedir.
- iv.** Şirket, satın alım ve satın alınan hammaddenin nakliyesine ilişkin yeni stratejiler oluşturmuş ve 2011 Ağustos ayından itibaren uygulamaya başlamıştır. Yeni alım stratejisinin nakit yönetimi bakımından avantaj sağlaması beklenmektedir.

- v. Şirket, 2008 yılı içerisinde enerji verimliliği kapsamında, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 18.04.2007 tarih ve 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu ile başlatılan “Gönüllü Anlaşmalar yoluyla Türk Sanayiinde Enerji Verimliliğinin Arttırılması” uygulamalarında pilot tesis olarak yer almış ve 2009 Ocak ayında 3 yıl içerisinde enerji yoğunluğunu %11 azaltmak üzere yapılan başvuru olumlu bulunarak Ocak 2010 tarihinden itibaren 3 yıllık anlaşma kapsamına alınmıştır. Bu anlaşma neticesinde önümüzdeki dönemlerde enerji giderlerinin kademeli olarak azaltılması hedeflenmektedir.
- vi. Şirket, risk ve teminat yapılarını dikkate alarak bayilerini sürekli olarak rehabilite etmekte ve ilerleyen dönemlerde de ürünlerini daha iyi noktalara getirebilecek bayilerle çalışmaya devam etmeyi planlamaktadır. Bununla ilgili gerekli bayi revizasyonları gerçekleştirilecektir.
- vii. Şirket, uygulamakta olduğu kanal karlılığı stratejisine devam edecektir. Tüm kanalları ayrı ayrı ve içindeki dağılımları da gözeterek yönetmekte ve her kanalda yapılacak tasarruflar belirlenmiştir.
- viii. 2011 yılında yaptırılan ve tüketici ihtiyaç ve beklentilerini öğrenmeye yönelik olan araştırma sonuçlarına göre marka yapılandırılmasının gözden geçirilmesine karar verilmiştir. Buna göre, tüketicinin algılamadığı ve/veya algılamakta zorlandığı marka yapılandırılmasının sadeleştirilmesi çalışmaları hızlandırılmıştır. Bu doğrultuda yapılan çalışmalarda, markalamada bir takım değişikliklere gidilerek, marka iyileştirmelerinin yanı sıra ürün iyileştirmelerinin de hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Böylece hem tüketici hem de satın almacılar tarafında yaşanan karışıklığın giderilmesi hedeflenmiş ve daha net bir konumlama ve vaat stratejisi benimsenmiştir.

I) Üst yönetim:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görev</u>
Turgut SARIOĞLU	Genel Müdür Vekili
Bayram AKYÜZ	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 31.12.2011 itibariyle mevcut personel, memur 129 ve işçi 128 olmak üzere toplam 257 kişidir.

Şirketimizde yürürlükte olan toplu sözleşme yoktur.

Personele 01.01.2011 - 31.12.2011 tarihlerini kapsayacak şekilde kümülatif yüzde 12 maaş artışı sağlanmıştır.

n) Yıl içinde yapılan bağışlar:

2011 yılında 40.425,00 TL tutarında bağış yapılmıştır.

o) Merkez dışı örgütler: Yoktur.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

1) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı:

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş. (“Şirket”) 31 Aralık 2011 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:

Şirketimiz bünyesinde pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstererek Yönetim Kurulu ile mevcut ve potansiyel pay sahipleri arasında iletişimin sağlanması ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyumlu olarak buna ilişkin gerekli işlemlerin yürütülmesi görevi Sermaye Piyasası Koordinatörlüğü tarafından yerine getirilmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi’nin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Sermaye Piyasası Koordinatörü: Senem Demirkan

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı: Gökhan Kavur

Tel: (0 232) 482 22 00

Faks: (0 232) 489 15 62

E-posta: yatirimciiliskileri@viking.com.tr

Sermaye Piyasası Koordinatörü Senem Demirkan, SPK tarafından verilen tüm lisans belgelerine sahip olup, Şirketin sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamakla da görevlidir. Yatırımcı İlişkileri Uzmanı Gökhan Kavur Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı’na sahiptir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi’nin başlıca görevleri aşağıda sıralanmıştır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak;

- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak;
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların Şirketindeki birimleri ile iletişime geçerek hazırlanmasını sağlamak;
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu izlemek,
- Yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin yürütülmesini sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri 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 2011 yılı içerisinde pay sahiplerinden gelen 100'den fazla soruya telefon ve e-posta yoluyla cevap vermiştir. Ayrıca Şirket'in 2010 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak tüm analistlerin katılımına açık bir analist toplantısı düzenlenmiştir. dönemsel faaliyet sonuçlarıyla ilgili olarak Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanan "Yatırımcı Sunumları"na Şirketimizin internet sitesinde yer verilmiştir. Yatırımcı taleplerinin yerine getirilmesinde mevzuata uyuma azami özen gösterilmektedir.

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. 2011 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, dönemsel finansal sonuçlar ve sektördeki gelişmelere 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, internet sitemizin "Yatırımcı İlişkileri" bölümü, gazete ilanları ve posta vasıtası ile duyurulmaktadır.

Özel denetçi atanması talebi şirket ana sözleşmesinde bireysel bir talep hakkı olarak tanımlanmamakla birlikte 2011 yılı içerisinde pay sahiplerinden bu yönde bir talep gelmemiştir.

4) Genel Kurul Bilgileri:

2011 yılı içerisinde 2010 yılı olağan genel kurul toplantısı 10.05.2011 tarihinde düzenlenmiştir. 21.11.2011 tarihinde ise Olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmıştır. 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. 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında toplantı ve karar nisabı şirket sermayesinin %64,87'dir. 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 kâr 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 %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 5 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 vekâleten 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) Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı:

Kâr payında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizin kâr 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 kâr dağıtımı yapılması yönündedir. Ancak her yıl itibarıyla fiili kâr dağıtım oranlarının tespiti yukarıda anılan hususlar dikkate alınarak gerçekleştirilecektir. SPK'nın 27 Ocak 2006 tarihli İlke Kararı doğrultusunda, Şirketimiz kâr 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.

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

Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım tutarına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı genel kurul toplantısında, SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği çerçevesinde, belirlenen süre içerisinde yapılır. Şirket'in 2010 yılına ilişkin olarak dağıtılabilir kârı çıkmaması dolayısıyla herhangi bir kâr dağıtımı 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" 2009 yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmuş ve 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:

2011 faaliyet yılı içerisinde yapılan özel durum açıklamalarının sayısı 25'dir. Söz konusu açıklamaların hiçbirine ilişkin olarak SPK ve/veya İMKB'den ek açıklama talebi gelmemiştir. Şirketin kamuyu aydınlatma ihlali olmamıştır. Özel durum açıklamalarımız Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından hazırlanır ve Bilgilendirme Politikamızda belirtilen yetkililer tarafından imzalanarak kamuya duyurulur. SPK düzenlemeleri uyarınca, 2011 yılından itibaren yaptığımız özel durum açıklamaları sadece Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden elektronik ortamda gönderilmektedir.

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 31.12.2011 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Hisse Tutarı (TL)	Hisse (%)
Yaşar Holding A.Ş.	24.231.365,85	60,58
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	738.461,64	1,85
Pınar Su Sanayi ve Tic. A.Ş.	676.923,17	1,69
Diğer	14.353.249,34	35,88
Toplam	40.000.000,00	100,00

Yukarıda görüldüğü üzere, Yaşar Holding A.Ş. sermayenin %60,58'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
- Turgut Sarioğlu (Genel Müdür Vekili)
- Bayram Akyüz (Mali İşler ve Finans Direktörü)
- Özgür Soysal (Mali İşler Müdürü)

- Cansen Başaran Symes, (Sorumlu Ortak Başdenetçi - Bağımsız Denetim)
- Bağımsız denetim şirketinin 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:

- a) Şirket'te personel kadroları, işletme ekonomisi kriterleri ile tespit edilmektedir ve onurlu çalışmanın ancak verimli çalışma ile mümkün olduğunu tüm çalışanlar kabul eder.
- b) Personelin gelişmesini sağlamak amacıyla her kademede tespit edilen plan çerçevesinde Şirket içi ve dışı eğitim programları uygulanır.
- c) Organizasyon içindeki terfi ve atamalarda fırsat eşitliği gözetilir, atamalar prensip olarak şirket içi personel arasından yapılır.
- d) 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 üst kademedan başlayarak en alt kademeye kadar her pozisyon için iş tanımları ve performans standartları dokümanlaştırılır ve personel değerlendirmesinde bu sistem baz olarak kullanılır.

g) Çalışan 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 çalışma 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 çalışanlar 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 çözülmeye çalışılır. Şikayette müşteri haklı bulunduğu takdirde ürün iade alınır veya ticari avantajlarla müşteri zararı telafi edilir. Yılda bir defa da şirketin müşterilerce nasıl algılandığını ölçümlemek için “Müşteri Memnuniyeti Anketi” düzenlenir. Tedarikçiler ile de Viking’in çalışma anlayışı bir “iş ortaklığı” şeklindedir. Giriş kalite kontrolde bir uygunsuzluk saptandığında tedarikçiye bilgi verilir, gerekirse ortak toplantı yapılarak gerekli düzeltici faaliyetler planlanır.

17) Sosyal sorumluluk:

2011 yılında Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı kanalıyla toplam 7 öğrenciye burs verilmiştir. Mesleki Eğitim kapsamında lise ve üniversite öğrencisi toplam 25 kişiye staj imkanı sağlanmıştır. Manisa Saruhanlı Adiloba İlköğretim Okulu’na Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı aracılığıyla oyun parkı yaptırılmıştır. Aliağa bulunan Engelliler okuluna ve ilköğretim okuluna temizlik kağıdı yardımıyla bulunulmuştur. İlk ve orta dereceli okul öğrencilerine yönelik düzenlenen fabrika gezileri ile öğrencilere temizlik kağıdı kullanımı ve geri dönüşüm hakkında bilgilendirme yapılmıştır. Öğrencilere geri dönüşüm bilincinin kazandırılması amacıyla Aliağa çevresinde bulunan ilköğretim okullarına atık kağıtların değerlendirilmesi için karton kutular gönderilmiştir. Van’da meydana gelen deprem sonrasında Kızılay aracılığı ile ürünlerimiz bağışlanmıştır.

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
Mehmet Kahya	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Girenes	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent Rıza Dağhan	Yönetim Kurulu Üyesi

- Şirket Genel Müdür Vekilliği görevini Turgut Sarıoğlu yürütmektedir.
- Şirket'in Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamaktadır.
- Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nın 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 yönetimi ve iç kontrol faaliyetlerini esas itibariyle denetimden sorumlu komite vasıtasıyla gözetir. Denetimden sorumlu komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, Topluluk Denetim ve Risk Yönetim Koordinatörlüğü 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 arasında 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 tespit edilecek kişilerin İdare Meclisi'nce tayin ve tespit 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 çağrısı 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 2011 yılı faaliyet dönemi çalışmalarına ilişkin detaylar şunlardır:

Faaliyet dönemi içinde Yönetim Kurulu 53 defa toplanmıştır. Yönetim Kurulu sekreteryası bulunmamaktadır.

Toplantılara genellikle bütün üyeler katılmaktadırlar. 2011 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 katılımda 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 2011 yılı içerisinde gerçekleştirilen 2010 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 yanı sıra 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.

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. 2011 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 kurulunun seçimi, bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kurulunun 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'dır. Şirket Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamasından dolayı denetim komitesi icracı olmayan üyelerden 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 Yılmaz Gökoğlu'dur. 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. 2011 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.