



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

YAZICILAR

8 Kasım 2010

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| Derecelendirme Sonucu ve Özeti | 3 |
| Derecelendirme Metodolojisi | 5 |
| Şirket Hakkında | 6 |
| 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ | 9 |
| Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması | 9 |
| Bilgi alma ve inceleme hakları | 10 |
| Azınlık hakları | 10 |
| Genel kurula katılım hakkı | 10 |
| Oy hakkı | 11 |
| Kâr payı hakkı. | 11 |
| Payların devri | 12 |
| Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi | 12 |
| 2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK | 13 |
| Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları | 14 |
| Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması | 15 |
| Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar | 15 |
| Bağımsız denetimin işlevi | 16 |
| Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti | 16 |
| Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler | 17 |
| 3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ | 18 |
| Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası | 18 |
| Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi. | 19 |
| Şirket mal varlığının korunması | 19 |
| Şirketin insan kaynakları politikası | 19 |
| Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler | 19 |
| Etik kurallar | 19 |
| Sosyal sorumluluk | 19 |
| 4. KISIM: YÖNETİM KURULU. | 21 |
| Yönetim kurulunun temel fonksiyonları | 21 |
| Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları | 22 |
| Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi | 22 |
| Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar | 23 |
| Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı | 23 |
| Yöneticiler | 23 |
| Notların Anlamı | 25 |

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

YAZICILAR HOLDİNG A.Ş. (YAZIC)

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

8.04

İrtibat:

S.Suhan Seçkin
suhan@saharating.com
Ali Perşembe
apersembe@saharating.com
M. Metin Tosun
mtosun@saharating.com

ANA BÖLÜMLER: Ort. 80.44

Pay Sahipleri : 79.78



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 87.88



Menfaat Sahipleri : 91.66



Yönetim Kurulu : 63.94



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Yazıcılar Holding Anonim Şirketi (Yazıcılar Holding), şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **8.04** notu ile derecelendirilmiştir. Bu çalışmanın ayrıntıları, raporun devam eden bölümlerinde yer almaktadır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. Bu ilkelerin ana başlıklarına ait notlar da ayrı ayrı açıklanmıştır.

Türkiye'nin önde gelen gruplarından biri olan Yazıcılar Holding, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kamuya açıklanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin gereklerine uyulmasını ana yönetim prensiplerinden birisi olarak benimsemiştir. Bu çerçevede pay sahipleri ile ilişkiler biriminin etkin çalışması, genel kurulların mevzuata uygun yapılması, uygulanan politika ve ilkelerinin yazılı olarak belirlenmesi, internet sitesinin etkin olarak kullanılması ve komitelerin tesisi, Yazıcılar Holding'in Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum açısından önemli bir mesafe kaydettiğini göstermektedir. Bununla beraber, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu da tespit edilmiştir.

Pay Sahipleri başlığı altında **7.98** alan Yazıcılar Holding'de pay sahipleriyle ilişkiler biriminin mevcudiyeti, şeklen ve uygulamada etkin genel kurul ve tutarlı kâr dağıtım sürecinin yerleşik olması olumlu noktalar olarak göze çarparken; birikimli oy

sisteminin benimsenmemiş olması, pay sahiplerine özel denetçi atanması hakkının sağlanmamış olması ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının bulunması gibi iyileştirme gereken alanların varlığı da dikkat çekmektedir. Pay sahipleriyle ilişkiler biriminin bu konular üzerindeki duyarlılığı, Şirketin gelecekte bu eksiklikleri giderebileceğinin göstergesi olarak değerlendirilmiştir.

Yazıcılar Holding, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **8.79** almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Buna karşılık, şirketin ortaklık yapısının sadece gerçek kişi pay sahiplerinin isimlerinin, pay miktarı ve oranları ile hangi grup paya sahip olduklarına ilişkin hazırlanan tablonun ilkelere tam uyum sağlamaması, çalışanlara yapılan ödemeler ile ilgili detay bilgilerin bulunmaması ve ticari sır kavramının tanımlanmamış olması bu başlık altında düzenlemelere açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Yazıcılar Holding, **9.17** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı altında, özellikle menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili holding politikaları ve prosedürleri hakkındaki uygulamalar, holding mal varlığının korunması alanlarında Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne büyük ölçüde uyum sağlamıştır. Holding, Anadolu Grubu tarafından desteklenen Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı aracılığı ile eğitim, sağlık ve sosyal yardım alanlarında birçok kalıcı eserin kazandırılmasında katkıda bulunmuştur. Holding'in çalışanlar dışındaki menfaat sahiplerinin iştirakler ve bağlı ortaklıklar olduğu not edilmelidir.

Yönetim Kurulu başlığından **6.39** alan Yazıcılar Holding'in Yönetim Kurulu'nun Şirketin misyon ve vizyonunu açık ve net bir şekilde belirlemiş olması; kurulun, işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması; kurul üyelerinin hiçbirinin icracı olmaması olumlu unsurlardır. Buna karşılık, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması; yönetim kurulunun seçiminde birikimli oy sisteminin uygulanmaması ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının bulunması bu başlık altında önemli iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak; Yazıcılar Holding A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve bu şirketin yayımladığı kamuya açık bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor, SAHA A.Ş. derecelendirme uzmanları tarafından; eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş.'nin sorumluluğu altında değildir.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.; bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder. Davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır (www.saharating.com).

© 2006, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, SAHA A.Ş.'nin ve Yazıcılar Holding A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Temmuz 2003 tarihinde yayımladığı ve Şubat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmadı ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 400'den fazla alt kriter belirlemiştir. Her kriter, derecelendirme sürecinde şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir evet/hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%35**
Menfaat Sahipleri: **%15**
Yönetim Kurulu: **%25**

Metodolojimizdeki ana bölümlerin alt başlıklarına değişik ağırlıklar tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

| Yazıcılar Holding A.Ş. | |
|---|--|
| YAZICILAR | Yönetim Kurulu Başkanı S. Metin Ecevit Genel Müdür Sezai Tanrıverdi |
| İçerenköy Mahallesi, Umut Sokak, No:12, 34752 Ataşehir, İstanbul | Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı İrem Çalışkan Dursun Tel: (0 216) 578 85 59 Fax: (216) 573 74 20 irem.caliskan@anadolugroup.com |

Şirket İMKB Ulusal Pazarı'nda **"YAZIC"** kodu ile işlem görmektedir. YAZICILAR HOLDİNG, İMKB Tüm (XUTUM), İMKB Mali (XUMAL), İMKB Holding (XUHOLD), İMKB İstanbul (XSİST) ve artık İMKB Kurumsal Yönetim (XKURY) endekslerine dahil bulunmaktadır.

Yazıcılar Holding'in 31.12.2009 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 160.000.000 TL'dir. Şirket sermayesinin; 87.818.037 TL'si hamiline yazılı A grubu, 72.181.963 TL'si nama yazılı B, C ve D gruplarından oluşmaktadır.

Yazılar Holding son üç yılda ortaklara ödenmiş sermaye üzerinden brüt olarak;

2006 yılı kârından %52,50 nakit temettü, 2007 yılı kârından %20,00 nakit temettü, 2008 yılı kârından %21,25, 2009 yılı kârından ise % 22,00 oranında nakit temettü dağıtılmıştır.

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Yazıcılar Holdig Ortaklık Yapısı (31.12.2009) | | |
|---|--------------------|---------------|
| Ortakların Ünvanı | Pay Tutarı (YTL) | Pay Yüzdesi |
| Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. | 53.599.952 | 33,50 |
| Yazıcı Ailesi Bireyleri | 62.566.630 | 39,10 |
| Halka Açık Kısım * | 43.833.418 | 27,40 |
| Toplam | 160.000.000 | 100,00 |

(*) Halka açık kısım içinde yer alan %1,816 oranındaki 2.905.728 TL'lik kısım, Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.'ye aittir.

| Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. | |
|--------------------------------------|-------------|
| Ortakların Ünvanı | Pay Yüzdesi |
| S. Kamil Yazıcı | 82,91 |
| Suzan Yazıcı | 14,38 |
| Diğer | 2,71 |

Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş., Kamil Yazıcı Ailesi üyeleri tarafından Yazıcılar'daki iştiraklerini yönetmek için kurulan bir yönetim şirkettir. Yönetim şirketi, Yazıcılar'ın %35,316'sına sahiptir ve elinde bulundurduğu A ve B grubu

hisselere tanınan yönetim kurulu üyesi seçim hakları (1+3) dolayısıyla Yazıcılar'ın altı yönetim kurulu üyesinin dört tanesini atama yetkisine sahiptir.

Şirketin Yönetim Kurulu Listesi aşağıda verilmektedir:

| YAZICILAR HOLDING YÖNETİM KURULU | |
|---|----------------|
| İsim | Görevi |
| S.Kamil Yazıcı | Onursal Başkan |
| S.Metin Ecevit | Başkan |
| İbrahim Yazıcı | Başkan Vekili |
| M. Nuri Yazıcı | Üye |
| Ali Şanal | Üye |
| R.Yılmaz Argüden | Üye |
| M.Cem Kozlu | Üye |

| 31.12.2009 itibariyle Yazıcılar Holding'in direkt ve dolaylı iştirak payları | | | |
|---|-----------------------|------------------------|-------------------|
| Bağlı Ortaklıklar | Direkt Pay (%) | Dolaylı Pay (%) | Toplam (%) |
| 1-ANADOLU ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş. | 68,00 | - | 68,00 |
| 2-ALTERNATİFBANK A.Ş. | - | 61,75 | 61,75 |
| 3-ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. | - | 61,64 | 61,64 |
| 4-ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. | - | 64,94 | 64,94 |
| 5-ALTERNATİF YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. | - | 31,36 | 31,36 |
| 6-ALTERNATİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. | - | 61,64 | 61,64 |
| 7-ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş. | - | 68,00 | 68,00 |
| 8-ANADOLU MOTOR ÜRETİM VE PAZ. A.Ş. | 7,35 | 60,58 | 67,93 |
| 9-ANADOLU OTOMOTİV DIŞ TİC. ve SAN. A.Ş. | - | 67,38 | 67,38 |
| 10-ANADOLU ELEKT. ALETLER PAZ. VE TİC. A.Ş. | - | 34,65 | 34,65 |
| 11-ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. | - | 38,68 | 38,68 |
| 12-ÜLKÜ KIRTASIYE TİCARET VE SANAYİ A.Ş. | - | 49,76 | 49,76 |
| 13-EFES TURİZM İŞLETMELERİ A.Ş. | - | 51,60 | 51,60 |
| 14-ANADOLU BİLİŞİM HİZMETLERİ A.Ş. | - | 65,53 | 65,53 |
| 15-OYEX HANDELS GmbH | - | 67,32 | 67,32 |
| 16-ANADOLU END. HOLDİNG A.Ş. UND CO KG | - | 67,32 | 67,32 |
| 17-ANADOLU RESTORAN İŞLETMELERİ LTD.ŞTİ | - | 68,00 | 68,00 |
| 18-HAMBURGER RESTORAN İŞLETMELERİ A.Ş. | - | 68,00 | 68,00 |
| 19-ANADOLU VARLIK YÖNETİM A.Ş. | - | 67,99 | 67,99 |
| 20-ANADOLU TAŞIT TİCARET A.Ş. | - | 68,00 | 68,00 |
| 21-ANADOLU ARAÇLAR TİCARET A.Ş. | - | 68,00 | 68,00 |
| 22-ANADOLU TERMİK SANTRALLERİ A.Ş. | - | 68,00 | 68,00 |
| 23-AES TOPTAN ELEKTRİK TİCARET A.Ş. | - | 68,00 | 68,00 |
| 24-AEH SİGORTA ACENTELİĞİ A.Ş. | - | 68,00 | 68,00 |
| 25-ANATOLIA ENERGY B.V. | - | 68,00 | 68,00 |
| 26-ANELSAN ANADOLU ELEKT. SAN. ve TİC. A.Ş. | - | 48,94 | 48,94 |
| 27-ANADOLU KAFKASYA ENERJİ YAT. A.Ş. | - | 67,94 | 67,94 |

| İştirakler | Direkt Pay (%) | Dolaylı Pay (%) | Toplam (%) |
|--|-----------------------|------------------------|-------------------|
| 1-ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SAN. A.Ş. | 30,91 | 5,33 | 36,24 |

| Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar | Direkt Pay (%) | Dolaylı Pay (%) | Toplam (%) |
|--|-----------------------|------------------------|-------------------|
| 1-ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SAN.VE TİC.A.Ş. | 35,71 | 1,77 | 37,48 |
| 2-ANA GIDA İHTİYAÇ MADDELERİ SAN.VE TİC.A.Ş. | - | 37,57 | 37,57 |
| 3-ASLANCIK ELEKTRİK ÜRETİM LTD.ŞTİ. | - | 17,00 | 17,00 |
| 4-D TES ELEKTRİK ENERJİSİ TOPTAN SATIŞ A.Ş. | - | 17,00 | 17,00 |

Yazıcılar Holding'in yıllar itibarıyla konsolide özet gelir tablosu aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

| Milyon TL | 2008 | 2009 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Toplam Satışlar | 1.712,8 | 1.679,9 |
| Brüt Kâr | 578,2 | 625,2 |
| Faaliyet Kârı | 199,5 | 189,0 |
| Vergi Öncesi Kâr | 231,5 | 321,6 |
| Dönem Kârı | 211,7 | 311,0 |

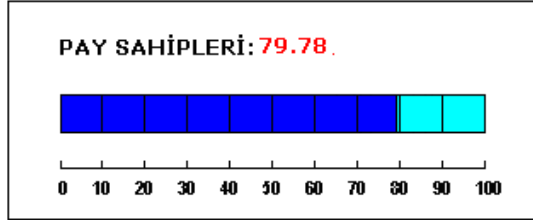
Yazıcılar Holding'in seçili rasyoları aşağıdaki gibidir:

| | 2008 | 2009 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Brüt Kâr Marjı | %33,8 | %37,2 |
| Net Esas Faaliyet Kâr Marjı | %11,6 | %11,3 |
| Vergi Öncesi Kâr Marjı | %13,5 | %19,1 |
| Net Kâr Marjı | %9,3 | %13,7 |

Yazıcılar Holding'in yıllar itibarıyla konsolide özet bilanço büyüklükleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

| Milyon TL | 2008 | 2009 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Dönen Varlıklar | 3.605,5 | 3.620,9 |
| Duran Varlıklar | 2.207,2 | 2.153,5 |
| Toplam Varlıklar | 5.812,0 | 3.468,6 |
| Kısa Vadeli Borçlar | 3.812,0 | 3.468,6 |
| Uzun Vadeli Borçlar | 197,0 | 232,6 |
| Toplam Yabancı Kaynaklar | 4.009,0 | 3.701,2 |
| Özkaynaklar | 1.803,7 | 2.073,2 |

1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

| | |
|---|--|
| + | Pay sahipleriyle ilişkiler birimi var |
| + | Genel kurullar mevzuata uygun yapıyor |
| + | Kâr dağıtım politikası var |
| + | Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte |
| + | Genel kurul öncesi çalışmalar ve duyurular tatmin edici |
| + | Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta |
| + | Oy hakkında üst sınır yok |
| - | Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı var |
| - | Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor |
| - | Azınlık haklarıyla ilgili düzenleme yapılmamış |
| - | Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor |

Yazıcılar Holding'in Genel Müdür'e bağlı olarak oluşturulmuş Yatırımcı İlişkileri Birimi, pay sahipleri ile ilişkileri yürütmektedir. Birimin faaliyetleri tatminkârdır.

Genel kurullarda hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olmasına rağmen, esas sözleşme ile Yönetim Kurulu'na A Grubu hamiline pay sahipleri 1 aday, B Grubu nama pay sahipleri 3 aday, C grubu nama pay sahipleri 1 aday ve D Grubu nama pay sahipleri 1 aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Yazıcılar Holding'in kâr payı politikası açık ve net bir şekilde belirlenmiş ve genel kurulun bilgisine sunulmuştur. Yazıcılar Holding'in kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Genel kurulların yapılma şekli mevzuata uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek niteliktedir. Her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, toplantı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur. Genel kurul toplantı ilânı, toplantı mekânı, genel kurul öncesi bilgilendirme ve başkanın yönetim biçimi usul ve kurallara uygundur.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından azınlık pay sahiplerine özel denetçi atama olanağı sağlanmamış ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması, iyileştirme gerektiren konular olarak tespit edilmiştir.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Yatırımcı İlişkileri Biriminin faaliyetleri, Yönetim Kurulu bünyesindeki Kurumsal Yönetim Komitesinin yakın gözetimi altında sürdürülmektedir. Halen birim sorumlusu İrem Çalışkan Dursun'dur. KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) bildirimleri için tüm yönetim kurulu üyelerine ek olarak Genel Müdür Sezai Tanrıverdi ve Mali İşler Müdürü Yusuf Ovnamak yetkilidirler. İlgili bölümün eğitim, deneyim bakımından yeterli olduğu kanaati hasıl olmuştur. Birim çalışanlarının, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin etkin bir şekilde uygulanabilmesi için proaktif, istekli ve daima iyileştirmelere açık bir tutum içinde oldukları tespit edilmiştir.

Pay sahiplerinin kayıtları tutulmakta, bilgi talepleri yanıtlanmakta, genel kurul öncesi, gerekli dokümanlar, şirketin internet sitesinde ve holding merkezinde pay sahiplerinin tetkikine sunulmaktadır. Genel kurul öncesinde, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı da hazırlanarak pay sahiplerine sunulmuştur.

Genel kurullar esas sözleşmeye ve mevzuata uygun yapılmaktadır. Oylama sonuçlarının kaydı tutulmakta, internet sitesinde yayımlanmakta, genel kurul bitiminde talep edene verilmektedir.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Yazıcılar Holding pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu bilgiler, kapsamlı şekilde düzenlenmiş internet sitesinde (www.yazicilarholding.com) yer almakta, holding merkezinde incelemeye hazır bulundurulmakta, bilgi talepleri telefonla ve yazılı olarak da yanıtlanmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir şekilde belirlenmiştir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkı esas sözleşmede yer almamaktadır.

1.3. Azınlık Hakları:

Herhangi bir pay sahibinin oy kullanma hakkına üst sınır getirilmemiş olması olumludur. Yurt içi ve yurt dışı pay sahiplerinin genel kurula katılımını sağlamak amacı ile vekâletname örnekleri internet sitesinde yer almaktadır.

Esas sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemi yer almamakta, buna ek olarak Yönetim Kurulu'na A Grubu hamiline pay sahipleri 1 aday, B Grubu nama pay sahipleri 3 aday, C grubu nama pay

sahipleri 1 aday ve D Grubu nama pay sahipleri 1 aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri uygulanmaktadır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Genel kurul toplantı ilanı, toplantı tarihinden 3 hafta önce tirajı yüksek iki ulusal gazetede yayımlanmış ve ayrıca holding'in internet sitesinde de duyurulmuştur. Genel kurula katılım müracaatları ilgili birim tarafından kanunlara uygun şekilde kabul edilmektedir.

Genel kurul toplantısı holding merkezinde, önceden belirlenmiş katılımcı sayısına uygun bir toplantı salonunda yapılmıştır.

Faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi genel kurul öncesi pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan holding ile ilgili bu ve benzeri bilgilerin, toplantı gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek şekilde verildiği ve gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanının da hazırlandığı görülmüştür. Bilgilendirme dokümanında, genel kurul toplantısından önce pay sahiplerine sunulan bilgi, gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek niteliktedir ve ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir. Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler kullanılmamıştır.

Genel kurul toplantısına Yönetim kurulu üyelerinden iki tanesinin ve denetçilerden 1 tanesinin katılmadığı tespit edilmiştir.

Genel kurula asaleten katılmayacak olanlar için vekâletname örneklerinin usulüne uygun ilân edildiği tespit edilmiştir. Pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar, yönetim kurulu tarafından dikkate alınmış ve böylece toplantıya katılımın en üst düzeyde olması sağlanmıştır.

Genel kurul toplantısında fiilen yapılan gözlemler sonucunda, toplantının adil ve etkin bir şekilde yapıldığı anlaşılmıştır. Toplantıya Yönetim Kurulu Başkanı bizzat katılmakla birlikte, iki üyenin katılmadığı gözlenmiştir. Son genel kurul toplantısında 1 üye hariç eski yönetim kurulu tekrar seçilmiş olduğundan, adaylar hakkında toplantı başlangıcında pay sahiplerine dağıtılan faaliyet raporlarında yeterli bilgi verilmiş, yeni seçilen üye hakkında ise genel kurul sırasında ayrıca sözlü bilgi verilmiştir. Bununla birlikte, adaylar hakkında asgari olarak hangi bilgilerin verileceği, esas sözleşmede yer almamaktadır.

Yazıcılar Holding, Sermaye Piyasası Kanunu'na istinaden bağımsız denetime tabi olup genel kurulda bağımsız denetim raporu dağıtılmış ve ilgili bölümleri ayrıca okunmuştur.

Genel kurulun yapılışı ve başkanın yönetimi, usulüne uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek şekildedir. Her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, toplantı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur.

1.5. Oy Hakkı:

Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy konusunda bir pay bir oy prensibi geçerlidir. Oy hakkı edinimi

iktisaptan itibaren başlamaktadır ve kullanımı kolay bir şekilde sağlanmaktadır.

Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiştir. Oy kullanma prosedürü esas sözleşmede ve genel kurul bilgilendirme dökümanında yer almamakla birlikte, toplantı başlangıcında Başkan sözlü bir açıklamada bulunmuştur. Son genel kurulda oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmıştır.

Diğer taraftan holding esas sözleşmesine göre yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Buna göre 6 kişilik yönetim kurulu'na ; A Grubu hamiline pay sahipleri 1 aday, B Grubu nama pay sahipleri 3 aday, C grubu nama pay sahipleri 1 aday ve D Grubu nama pay sahipleri 1 aday gösterme imtiyazına sahiptir.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Yapılan incelemelerden Yazıcılar Holding'in kâr payı politikasının açık ve net bir şekilde belirlendiği, kamuya açıklandığı, genel kurul bilgisine sunulduğu ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine de uygun olduğu görülmüştür.

Holding kâr dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

Her yıl konsolide olmayan finansal tablolarına göre bulunan net dağıtılabılır dönem kârının en az %50'si oranındaki tutarı temettü olarak dağıtılmasını prensip olarak benimsemekte ve bu kâr dağıtım politikasının şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlar hariç olarak sürdürülmesi temel amaçlar arasında yer almaktadır.

Dönem kârı ve dağıtılacak kârın tutarı ile kaynağı; yönetim kurulunun bu konudaki teklifine ait kriterler; kâr payının ödenme yeri, zamanı ve şekli; hisse başına ödenecek kâr payı gibi hususlar gerektiği ölçüde esas sözleşmede ve genel kurula sunulan faaliyet raporu ile ilgili dokümanlarda yer almaktadır. Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almamaktadır.

Ayrıca, gerçek kişilerin dolaylı iştiraklerle birlikte elde edecekleri toplam kâr payı hakkında bilgi mevcut değildir.

1.7. Payların Devri:

Esas sözleşmeye göre nama yazılı B, C ve D grubu hisselerin devri konusunda aşağıda belirtilen hükümlere uyulması gerekmektedir.

Nama yazılı hisse gruplarında kullanılmamış rüçhan haklarının bulunması halinde, bu haklar önce aynı grup içinde pay sahiplerine payları oranında teklif edilir. O grupta kullanılmamış rüçhan haklarını almaya hazır pay sahipleri mevcut olduğu sürece, kullanılmayan rüçhan hakları diğer gruplara önerilemez. Bir gruptan kullanılmayan rüçhan haklarının bulunması halinde bunlar diğer gruplara oransallık ilkesine göre önerilir. Nama yazılı hisselerde rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan paylar için diğer pay sahiplerinin ön alım haklarını bu şekilde kullanabilmesi ancak Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde borsa değeri ile satın alınması halinde caizdir. Bu usulle yapılan öneriler sonucunda kullanılmamış rüçhan hakları kalırsa bu haklara tekabül eden hisseler Genel Kurul'da ayrıca karar alınması kaydıyla kendiliğinden (A) grubu hamiline hisseye dönüşür ve halka arz edilir; halka arza ilişkin aracılık yüklenim

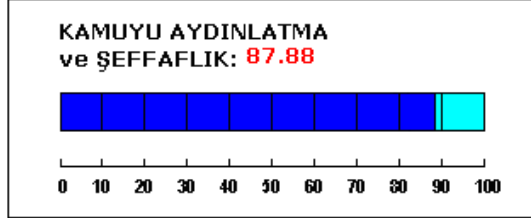
sözleşmesi bu durumu kapsayacak şekilde yapılır.

A Grubu hamiline hisselerin devri konusunda herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

Holding esas sözleşmesi ile genel kurul tutanaklarının ilgili dokümanların incelenmesinde ve yetkililerle yapılan yüz yüze görüşmelerde; azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edildiği kanaatine varılmıştır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

| | |
|---|--|
| + | Bilgilendirme politikası kamuya açıklanmış ve genel kurulun bilgisine sunulmuş |
| + | Kapsamlı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu kamuya açıklanmış |
| + | Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kamuya açıklanmış |
| + | Etik kurallar oluşturulmuş ve kamuya açıklanmış |
| + | İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor |
| + | Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde denetim komitesi aktif rol oynuyor |
| + | İçerden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış |
| + | Önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmakta |
| - | İç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı yok |
| - | Çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgi yok |

Yazıcılar Holding, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık konusunda ülke ortalamasının üzerinde bir gayret göstermektedir. Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi konu üzerinde azami titizlik göstermektedir. Kapsamlı bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine

sunulmuş ve holdingin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Yazıcılar Holding’te sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde kamuya duyurulmaktadır.

Kapsamlı bir kurumsal yönetim uyum raporu hazırlanmış, holdingin yıllık faaliyet raporunda bu rapora yer verilmiş ve kamuya açıklanmıştır. Yazıcılar Holding’in bilgilendirme politikası ile kâr payı dağıtım politikasına faaliyet raporunda; yönetim kurulu tarafından oluşturulan etik kurallara internet sitesinde yer verilmiş ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.

Kamunun aydınlatılmasında Yazıcılar Holding’in kapsamlı internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır.

Yazıcılar Holding ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkiler kamuya açıklanmaktadır. Yazıcılar Holding’in önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, kurumsal yönetim uyum raporu ve faaliyet raporunun içinde kamuya açıklanmıştır.

Yıllık faaliyet raporları Yazıcılar Holding’in uymakla yükümlü olduğu mevzuata, periyodik finansal tablo ve raporları da UFRS’ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Yazıcılar Holding’in bağımsız denetimi tanınmış bir kuruluş tarafından mevzuata uygun bir şekilde gerçekleştirilmektedir.

Yazıcılar Holding'in sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticileri ile hizmet aldığı diğer kişi ve kurumların listesi hazırlanmış ve kurumsal yönetim uyum raporunda kamuya açıklanmıştır.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamuyu aydınlatma görevi, Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmektedir. KAP bildirimleri için imza yetkisini haiz iki yönetim kurulu üyesi ile 2 yönetici bulunmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Birimi personeli münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Ayrıca; yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne yönlendirilmektedir.

Şeffaflık ilkesine uygun olarak, uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve Yazıcılar Holding'in internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Bilgilendirme politikası; mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, Yazıcılar Holding'e yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini içermektedir. Ancak genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğu, geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar ve sermaye, yönetim ve denetim bakımından şirketin doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükümler bilgilendirme politikası içerisinde yer almamaktadır.

Yazıcılar Holding'in sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde zaman geçirmeksizin kamuya duyurulmakta; holdingin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, kamuoyu bilgilendirilmekte ve kamuya yapılan bu açıklamalar, sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler doğrultusunda güncellenmektedir.

Kapsamlı bir kurumsal yönetim uyum raporu hazırlanmış, Yazıcılar Holding'in yıllık faaliyet raporunda bu rapora yer verilmiş ve kamuya açıklanmıştır. Ayrıca yönetim kurulunun, uygulanmayan kurumsal yönetim prensiplerinin gerekçelerini içeren tek taraflı irade beyanı faaliyet raporu içerisinde yer almaktadır.

Yazıcılar Holding'in kâr payı dağıtım politikası faaliyet raporunda, oluşturulmuş etik kuralları da internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.

Periyodik finansal tablolar ve raporlar dahil, kamuya yapılan açıklamalarda yer alan bilgiler, dayanağı olmayan abartılı öngörüler içermedikleri ve yanıltıcı olmadıkları gibi Yazıcılar Holding'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile ilişkilendirilmişlerdir.

Konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi ve ilânı SPK mevzuatı uyarınca uluslararası standartlar ile uyumlu şekilde yapılmaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında Yazıcılar Holding'in internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. İnternet sitesi kolay erişilebilir, kullanımı rahat ve kapsamlı olduğu gibi İngilizce olarak da hazırlanmıştır ve aynı kapsamlı içeriğe

sahiptir. Yazıcılar Holding tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere internet üzerinden erişim imkânı sağlanmış, internet sitesi buna uygun olarak yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir. Sitede yayımlanan bilgilerin değiştirilmesini önleyecek güvenlik önlemleri de alınmıştır.

İnternet sitesinde; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik finansal tablo ve raporlar, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, ile sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları yer almaktadır.

Yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilân, gündem maddeleri, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlar ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgiler, internet sitesinde dikkat çekecek bir şekilde yer almıştır.

Yazıcılar Holding'in antetli kağıdında internet sitesinin adresi mevcuttur.

2.2. Holding ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması:

Yakın geçmişte böyle bir değişiklik olmamakla beraber, bir kişi veya grubun Yazıcılar Holding'in sermayesinde veya oy haklarındaki payının, düzenleyici otoritelerin belirlediği oranları aşması veya bu oranların altına inmesi durumları, holding tarafından öğrenildiği anda zaman geçirmeksizin kamuya açıklanacağı holding yetkililerince beyan edilmiştir. Yazıcılar Holding, SPK ve İMKB normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır.

Yazıcılar Holding'in önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, kurumsal yönetim uyum raporu ve faaliyet raporunun içinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve sermayenin doğrudan ya da dolaylı olarak %5'ine sahip olan pay sahipleri, hem Yazıcılar Holding'in hem de pay sahibi oldukları grup şirketleri ile, holdingin önemli miktarda ticari ilişki içerisinde bulunduğu şirketlerin sermaye piyasası araçları üzerinde yapmış oldukları işlemleri kamuya açıklamaktadırlar.

Bu kişilerin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip oldukları veya bu orana bağlı kalmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulundurdukları veya yönetiminde etkilerinin olduğu şirketlerle aralarındaki ticari ve ticari olmayan iş ve işlemlerin kamuya açıklanması da SPK ve İMKB normları çerçevesinde uygulanmaktadır.

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

Yazıcılar Holding'in periyodik finansal tablo ve dipnotları, SPK düzenlemeleri ve UFRS çerçevesinde hazırlanmıştır ve uygulanan muhasebe politikaları finansal tablo dipnotlarında yer almaktadır.

Periyodik finansal tablo dipnotları, Yazıcılar Holding'in; şarta bağlı olanlar dahil, tüm önemli bilanço dışı işlemlerini, yükümlülükleri ile gelecekteki finansal durumunda etki yaratabilecek faaliyet sonuçlarını, likiditesini, yatırım harcamalarını, yatırım kaynaklarını ve gelir-gider kalemlerini etkileyebilecek konsolidasyon kapsamında olmayan diğer gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Yıllık faaliyet raporu, Yazıcılar Holding'in yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanmıştır. Periyodik finansal tabloların holdingin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve holdingin

mevzuata tam olarak uyduğuna dair denetçilerin ve bağımsız denetim kuruluşunun imzaları bulunmasına rağmen yönetim kurulu üyesi veya genel müdür ile periyodik finansal tablo ve raporların hazırlanmasından sorumlu bölüm başkanının beyanları faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Yıllık faaliyet raporu; Yazıcılar Holding'in faaliyet konusunu, holdingin faaliyet gösterdiği sektörler hakkında bilgi ve holdingin sektör içindeki yerinin niteliğini, finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetimin analiz ve değerlendirmelerini, son bir yıl içinde ilişkili taraflarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin analizini, organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısını, holdingin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile gösteren ortaklık yapısı tablosunu, kâr dağıtım politikasını, istatistiki bilgileri ve grafikleri içermektedir.

Buna karşı; iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı ve bağımsız denetim kuruluşunun Yazıcılar Holding'in iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin özgeçmişlerine, görev ve sorumluluklarına ve Yazıcılar Holding dışında yürüttükleri görevlerine faaliyet raporunda yer verilmiştir, ancak ödenen bireysel ücret, ikramiye, diğer menfaatler ve bunların belirlenmesindeki kriterler ile yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin holding sermayesindeki pay oran ve tutarları raporda yer almamıştır. Faaliyet raporu, çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili yöneticinin ismi/unvanı, görevi, kıdemi ve kendisine yapılan ödemenin toplam tutarını gösterir bir tablo halinde ayrıntılı bilgiler ile çalışanların sosyal haklarına ve mesleki eğitimlerine ilişkin hususları da içermemektedir.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

Yazıcılar Holding tarafından 2010 yılında sona erecek hesap döneminin denetimi için bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilen PricewaterhouseCoopers (PwC) ile yapılan anlaşma ve çalışmalar SPK mevzuatına uygundur. PwC ile Yazıcılar Holding arasında mahkemeye yansımış bir ihtilâfın bulunmadığı ifade edilmiştir. PwC ve istihdam ettiği denetim elemanları ile diğer personel ve PwC'nin yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir başka danışmanlık şirketi ve çalışanları, Yazıcılar Holding'e aynı dönem için bedelli veya bedelsiz olarak herhangi bir danışmanlık hizmeti vermemişlerdir. PwC'nin görüş bildirmekten kaçındığı ya da denetimi tamamlamadığı bir durum olmamıştır.

Denetim Komitesi, Yazıcılar Holding'in hizmet alacağı bağımsız denetim şirketinin seçiminde görüş bildirmiş ve denetim sözleşmesini gözden geçirerek yönetim kuruluna sunmuştur.

2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

Ticari sır niteliğindeki bilgilerin belirlenmesinde Yazıcılar Holding'in şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki denge gözetilmiştir ve menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında holding doğruluk, dürüstlük ve iyi niyet kurallarına uymaya çalışmaktadır. Ancak Yazıcılar Holding'in insan kaynakları prosedürlerinde ticari sır kavramı ayrıntılı olarak tarif edilmemiştir.

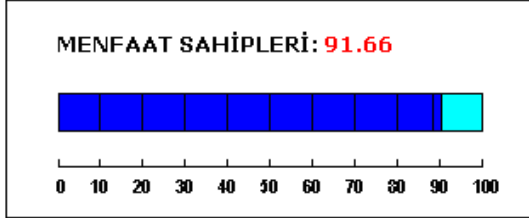
Yazıcılar Holding'te sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerin ve hizmet alınan diğer kişi/kurumların listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikalarında yer alan esaslar çerçevesinde kamuya duyurulmaktadır.

2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

Yazıcılar Holding, önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusunda SPK mevzuatı ile İMKB düzenlemelerine uymaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde "kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler" olarak sıralanan tüm olgular Yazıcılar Holding'in finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına olan etkileri ile birlikte "Özel Durum Açıklamaları" vasıtasıyla derhal kamuya açıklanmaktadır.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

| | |
|---|--|
| + | Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış |
| + | Etkin bir İK politikası var |
| + | Etik kurallar metni yönetim kurulu tarafından hazırlanmış ve kamuya açıklanarak genel kurulun bilgisine sunulmuş |
| = | Menfaat sahiplerinin holding yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok ancak uygulamalar tatmin edici |
| - | Çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme yok |

Bu başlıkta; özellikle menfaat sahiplerine ilişkin holding politikaları, holding mal varlığının korunması, insan kaynakları politikası, ilişkili taraflarla ilişkiler alanlarında Yazıcılar Holding'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun üst düzeyde olduğu görülmektedir.

Menfaat sahiplerinin haklarının; gerek kanunlar çerçevesinde, gerekse de bu hakların mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda iyi niyet kuralları çerçevesinde, holding olanakları ölçüsünde korunmakta olduğu gözlenmiştir. Yazıcılar Holding ile menfaat sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme

ulaştırılmasında Yazıcılar Holding öncü rol oynamaktadır.

Yazıcılar Holding çalışanlarının yönetim kurulunda temsiline imkân verilmemesine rağmen holdingi ilgilendiren önemli kararlarda, başta çalışanlar olmak üzere, menfaat sahiplerinin görüşleri alınmaktadır.

Şirketin temelde iştiraklerin yönetimiyle iştigal eden bir yatırım şirketi olması sebebiyle, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar gibi diğer menfaat guruplarıyla önem arzeden ticari ilişkileri bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, menfaat sahiplerini zarara uğratabilecek biçimde holding mal varlığında azalmaya yol açacak herhangi bir tasarruflarda bulunmadıkları anlaşılmıştır.

Yazıcılar Holding'in ayrıntılı bir insan kaynakları politikası bulunduğu; çalışanlara yönelik eğitim, performans ölçümü ve ödüllendirme uygulamalarının bu politika çerçevesinde tatmin edici düzeyde sürdürüldüğü gözlenmiştir.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Holding Politikası:

Şirket bir holding olduğu için, menfaat sahiplerini; iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi teşebbüsleri oluşturmaktadır. Bu şirketler bira, meşrubat, otomotiv, perakende, finans, ve enerji, sektörlerinde faaliyet gösteren ilişkili taraflardır.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâli anlamında kayda değer olaylar olmadığı belirlenmiştir.

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde korunması için gerekli adımlar atılmaktadır. Yazıcılar Holding, menfaat sahipleri ile arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamaktadır.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Holding Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin holding yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda ana sözleşmede bir düzenleme yer almamakla birlikte menfaat sahipleri ile sürekli iletişim kurulduğu, ulaşan taleplerin değerlendirilerek çözüm önerilerinin geliştirildiği holding yetkililerince ifade edilmiştir.

3.3. Holding Mal Varlığının Korunması:

Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, Yazıcılar Holding'in mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyeti olmadığı belirlenmiştir.

3.4. Holdingin İnsan Kaynakları Politikası:

İnsan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması, gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, üst düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur.

Yazıcılar Holding, Anadolu Endüstri Holding İnsan Kaynakları ve Endüstriyel İlişkiler Koordinatörlüğü

liderliğinde tüm Anadolu Grubu şirketlerinin katkılarıyla oluşturulmuş olan Anadolu grubu insan kaynakları politikasını benimsemiştir.

Çalışanlar arasında ırk, din, etnik köken, milliyet cinsiyet ayrımının yapılmadığı; eşit koşullarda çalışanlara eşit fırsatlar sağlandığı; ücretlendirme ve terfide performans ve verimliliğin esas alındığı; çalışanlar için güvenli çalışma ortamının ve koşullarının sağlanmış olduğu ve bu ortam ve koşulların sürekli olarak iyileştirilmekte olduğu tespit edilmiştir. Geçtiğimiz yıllarda çalışanlar tarafından ayrımcılık konusunda yönetime ulaşan bir şikayet olmamıştır.

Yazıcılar Holding'te sendika yoktur.

3.5. İlişkili Taraflarla İlişkiler:

Yazıcılar Holding'in çalışanlar dışındaki menfaat sahiplerini; iştirakler, bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler (ilişkili taraflar) yoluyla bira, meşrubat, otomotiv, perakende, finans, ve enerji, sektörlerinde faaliyet gösteren ilişkili taraflar oluşturmaktadır. Söz konusu menfaat sahipleri ile Yazıcılar Holding'in ilişkilerinin sorunsuz olduğu gözlenmiştir.

3.6. Etik Kurallar:

Yazıcılar Holding'in etik kuralları detaylı bir şekilde hazırlanmış olup internet sitesinde yayımlanmıştır. Anadolu Grubu Çalışma İlkeleri olarak adlandırılan bu kurallar Yönetim kurulu tarafından onaylanarak en son genel kurulda ortakların bilgisine sunulmuştur.

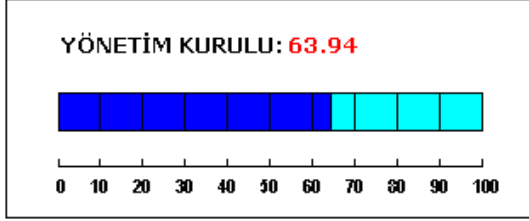
3.7. Sosyal Sorumluluk:

Yazıcılar Holding, Anadolu Grubu tarafından desteklenen Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı aracılığıyla bugüne kadar eğitim, sağlık ve sosyal alanlarda 40'a yakın kalıcı eserin

ülkeye kazandırılmasında katkıda bulunmuştur. Vakfın en önemli projesi olan Anadolu sağlık köyü içerisinde yer alan Anadolu Sağlık merkezi 2005 şubat ayı içerisinde İzmit Gebze'de genel amaçlı bir hastane olarak hizmete girmiştir. Amerika Birleşik Devletleri'nin lider sağlık kuruluşlarından birisi olan Johns Hopkins Medicine ile stratejik işbirliği içinde gerçekleştirilmiş olan Anadolu Sağlık Merkezi, tüm ihtisas dallarında hizmet vermekle birlikte, kalp ve kanser hastalıkları üzerinde özel ihtisas sahibi konumundadır.

Ayrıca 1976'da ülke sporunun gelişmesine katkıda bulunmak amacıyla Anadolu Grubu tarafından kurulan Efes Pilsen Spor Kulübü, basketbolda Avrupa çapında başarılar imza atmaktadır. Efes Pilsen Basketbol Kulübü'nün düzenlediği ücretsiz basketbol okulları, uzman eğitim kadrosuyla basketbolu öğretmek genç nesillere parlak bir geleceğin kapılarını açmaktadır.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

| | |
|---|--|
| + | Holdingin misyonu ve stratejik hedefleri belirlenmiş |
| + | Yönetim Kurulu etkin ve nitelikli üyelere oluşmaktadır |
| + | Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değil |
| + | Denetim ve Kurumsal Yönetim komiteleri bulunmakta |
| + | Üyelerin hiçbiri icracı değil |
| - | Kurulda ve dolayısı ile komitelerde bağımsız üye yok. |
| - | Birikimli oy sistemi yok |
| - | Yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları yok |
| - | Esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmü yok |
| - | Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı var |

Yönetim Kurulu Yazıcılar Holding'in misyonunu belirlemiş olup, kurulun yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, holdingin faaliyet gösterdiği alanlarda ve yönetimde deneyimli kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, Yazıcılar Holding'in faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir. Yönetim kurulu üyeleri içinde, holding ile iş yapan ve/veya rekabet içinde bulunan üye olmadığı yetkililerce beyan edilmiştir.

Buna karşılık, birikimli oy sisteminin uygulanmayışı; esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesi hakkında bir hüküm bulunmayışı; kurulda dolayısı ile komitelerde bağımsız üye bulunmayışı ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının olması bu başlık altındaki iyileştirme gereken alanlardır.

Keza seçilen üyelerin kendi kusurlarından dolayı pay sahipleriyle menfaat sahiplerinin uğrayabilecekleri zararları tazmin edeceklerine dair, kuruldaki görevlerine başlarken imzaladıkları yazılı beyanları yoktur.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Yazıcılar Holding'in misyonu; "İştirak payları dolayısıyla yönetiminde bulunan Anadolu grubu şirketlerinin hedeflerine ulaşmasına en etkili biçimde katkıda bulunmak ve bu şekilde ortaklara aktarılacak değeri maksimize etmek" olarak tanımlanmıştır. Yazıcılar Holding'in misyonu faaliyet raporunda kamuoyuna duyurulmuştur.

Yazıcılar Holding'in plânları doğrultusunda yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefler, değerlendirilmek üzere yönetim kurulunun onayına sunulmaktadır.

Yazıcılar Holding'in belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşmadığı, esas sözleşmede her ay düzenlenmesi zorunlu tutulan yönetim kurulu toplantılarında değerlendirilmekte, holdingin faaliyet sonuçları ve performansı hazırlanan ayrıntılı raporlar vasıtasıyla gözden geçirilmektedir.

Yönetim kurulu; yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre Yazıcılar Holding'e hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri almakta, gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alabilmekte ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli kişileri atayabilmektedir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu üyelerinin niteliklerine ilişkin olarak Yazıcılar Holding ana sözleşmesinde bir hüküm yer almamakla birlikte, yönetim kurulu üyelerinin yüksek öğretim görmüş, yüksek bilgi ve beceriye sahip, Yazıcılar Holding'in faaliyet gösterdiği alanlar ve yönetim konusunda bilgi ve deneyime sahip, finansal tablo ve raporları okuma ve analiz etme yeteneğine sahip, holdingin tabi olduğu hukuki düzenlemeler konusunda temel bilgilere haiz, mevzuata aykırılıktan hüküm giymemiş, yönetim kurulu toplantılarına katılma irade ve imkana sahip olan kişilerden seçilmesine özen gösterilmektedir.

Yönetim kurulu; pay sahipleri ve menfaat sahipleri ile ilişkilere yönelik politikaları, Yazıcılar Holding'in bilgilendirme politikasını ve etik kurallarını belirlemekte; holding organizasyon şemasının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirleri almaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin Yazıcılar Holding hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları yolunda bir bilgi veya karineye rastlanmamıştır.

Yönetim kurulunun esas sözleşme gereği ayda bir toplanması zorunludur. Yönetim kurulu toplantılarında alınan

tüm kararlar, karar zaptına geçirilmektedir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yazıcılar Holding'in Anadolu Grubu Çalışma İlkeleri olarak adlandırılan etik kurallar belgesinde, yönetim kurulu üyelerinin holding ile ilgili ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklamayacaklarına dair hüküm bulunmaktadır.

Ancak yönetim kurulu üyelerinin göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarına ve uymadıkları takdirde Yazıcılar Holding'in, menfaat sahiplerinin ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri için TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 334. ve 335. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevlerini tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmakta, bu amaçla toplantılarda görüşülecek işler ve konular bir gündem ile toplantıdan önce üyelere tebliğ edilmektedir.

4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:

Yazıcılar Holding'in yönetim kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse bulunmamaktadır. Üyelerin tümü etik değerlere sahip, kendi alanında bilgili ve deneyimli kişiler olup, holding yönetimi görevini lâyıkıyla yerine getirebilecek yeterliliktedirler. Ancak, yönetim kurulu üyeliğine seçilmek için

gerekli nitelikler ana sözleşmede belirtilmemiştir.

Yazıcılar Holding'in yönetim kurulu altı üyeden oluşmaktadır. Bu üyelerden 1 tanesi A grubu, 3 tanesi B grubu, 1 tanesi C grubu ve 1 tanesi D grubu ortakların göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir.

Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip üyeler olmasına rağmen, alt kriterlere uygunluk sağlayamadıkları için bağımsız addedilememişlerdir.

Birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının bulunması Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum açısından birer eksikliklerdir.

4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu üyelerinin Yazıcılar Holding'e borçlu olmadığı ve lehlerine verilmiş herhangi bir borç veya kredi bulunmadığı bu inceleme sürecinde holding yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Tüm yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtabilecek ve Yazıcılar Holding'in performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikası yoktur. En son yapılan olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret verilmemesi kararlaştırılmıştır.

4.5. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Yazıcılar Holding'in yönetim kurulu bünyesinde denetim komitesi ve kurumsal yönetim komiteleri bulunmaktadır. Denetim komitesinde

yönetim kurulu üyeleri Ali Şanal ve M. Cem Kozlu görev yapmaktadırlar. Denetim komitesi, iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almıştır. Denetim komitesi ayrıca bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe standartlarına olan uyumu denetlemektedir. Bundan başka, kamuya açıklanacak periyodik finansal tabloların ve dipnotlarının, SPK düzenlemelerine ve UFRS'ye uygunluğu da komite tarafından denetlenmektedir.

Yazıcılar Holding'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bu kuruluşun alınacak hizmetler, denetim komitesinin ön onayından geçtikten sonra holding yönetim kuruluna sunulmaktadır. Ancak, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için teklif götürülmeden önce denetimden sorumlu komite, bağımsız denetim kuruluşunun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup bulunmadığını belirten bir rapor hazırlamamıştır.

Yazıcılar Holding'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulmuş bir kurumsal yönetim komitesi bulunmaktadır. Bu komitede yönetim kurulu üyeleri İbrahim Yazıcı ve R. Yılmaz Argüden görev yapmaktadır.

4.6. Yöneticiler:

Yazıcılar Holding yöneticilerinin, holding işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel planlara uygun hareket ettikleri gözlemlenmiştir.

Ayrıca, yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel

nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında Yazıcılar Holding'in işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı holding yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir. Buna karşın, tüm çalışanlar ile yapılan iş akitlerinde işten ayrılmaları durumunda Yazıcılar Holding'in rekabet ettiği başka bir şirkette çalışamayacakları yolunda cezai müeyyide ihtiva eden madde bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, yöneticilerin yapılan işlerin esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğu konusunda yönetim kuruluna periyodik raporlar verdikleri Yazıcılar Holding yetkililerince beyan edilmiştir. Ancak, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, Yazıcılar Holding'in ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenlemelere personel yönetmeliğinde yer verilmemiştir.

Notların Anlamı

| Not | Anlamı |
|--------|--|
| 9 - 10 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hakedilmiştir. |
| 7 - 8 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dahil edilmek hakedilmiştir. |
| 6 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hakedilmiş ve ulusal standartlara uyum sağlamıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir. |
| 4 - 5 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilmemektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir. |
| <4 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir. |