



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



ANADOLU GRUBU

09 Temmuz 2018

## İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti . . . . .	3
Derecelendirme Metodolojisi . . . . .	5
Şirket Hakkında . . . . .	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ . . . . .	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . . .	8
Bilgi alma ve inceleme hakları . . . . .	9
Azlık hakları . . . . .	9
Genel kurul . . . . .	9
Oy hakkı . . . . .	10
Kâr payı hakkı . . . . .	11
Payların devri . . . . .	11
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	12
Kurumsal İnternet Sitesi . . . . .	12
Faaliyet Raporu . . . . .	13
Bağımsız Denetim . . . . .	14
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	15
Menfaat sahiplerine ilişkin Şirket politikası . . . . .	15
Menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımının desteklenmesi . . . . .	15
Şirket'in insan kaynakları politikası . . . . .	16
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	16
Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk . . . . .	16
Sürdürülebilirlik . . . . .	17
4. KISIM: YÖNETİM KURULU . . . . .	18
Yönetim kurulunun işlevi . . . . .	18
Yönetim kurulunun faaliyet . . . . .	18
Yönetim kurulunun yapısı . . . . .	19
Yönetim kurulu toplantılarının şekli . . . . .	19
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler . . . . .	19
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar . . . . .	21
Notların Anlamı . . . . .	22
Çekinceler . . . . .	23

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (AGHOL)

**SAHA**  
Kurumsal Yönetim Notu:

**9,53**



**ANA BÖLÜMLER: Ort. 95,28**

**Pay Sahipleri : 92,48**



**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 97,53**



**Menfaat Sahipleri : 99,48**



**Yönetim Kurulu : 93,87**



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

## YÖNETİCİ ÖZETİ

AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (AG Holding, eski Yazıcılar Holding), (Şirket) için 06.10.2017 tarihinde, 9,20 olarak belirlenmiş olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu **9,53** olarak güncellenmiştir. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. Sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

AG Holding'in kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda bir önceki derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana geçen süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde güncellenmiştir.

Ayrıca, SAHA yıllık olarak Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi yayınlamaktadır. Bu endeks ülkeleri; hem kurumsal yönetim prensiplerine uyma düzeylerine hem de kurumsal yönetimle ilgili kurumlarının gelişmişlik düzeylerine göre sıralamaktadır. Endeksin oluşumunda uluslararası kabul görmüş standartlar, kurallar, yönetmelikler ve ülkeleri şeffaflık, yolsuzluk, iş yapma kolaylığı açısından mukayese eden endeksler dikkate alınmaktadır. AG Holding, SAHA'nın 27 Temmuz 2017 tarihinde yayımladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (DKYE) göre 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayımladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin detaylarına <http://www.saharating.com> adresinden ulaşılabilir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında **9,25** alan AG Holding'te pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Yatırımcı İlişkileri Bölümü bünyesinde yürütmektedir. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Şirketin kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası vardır. Öte yandan, azınlık hakları konusunda, halka açık anonim şirketler için öngörülen oranın (%5) aynen benimsenmesiyle yetinilmiş olması ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının azalarakta olsa devam etmesi gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

AG Holding, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,75** almıştır. Şirketin, kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur. Önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak SPK ve BİST mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir. Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur. Bunlara karşın; şirketin kamuya açıklanmış bir bağış politikasının olmayışı ve yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatlerin kişi bazında açıklanmamış olması gibi bu başlık altında düzenlemeye açık alanlar vardır.

AG Holding, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,95** almıştır. Şirket, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlamaktadır. Şirket'in yazılı ve gelişmiş bir insan kaynakları politikası ve insan kaynakları faaliyetleri için ayrı bir internet sitesi vardır. AG Holding'in, internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kuralları bulunmaktadır. Dönem içinde şirketin kamu idareleri tarafından yükümlü tutulduğu herhangi bir uygulama söz konusu olmamıştır. AG Holding, çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturmuş ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklamıştır.

**Yönetim Kurulu** başlığından **9,39** alan AG Holding'te yönetim kurulu, şirketin gerektirdiği tüm görevleri yerine getirmektedir. 12 kişilik yönetim kurulunda 1'i kadın olmak üzere toplam 4 bağımsız üye bulunmaktadır. Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur. Komitelerin çalışma esasları kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Ayrıca, yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zararlar, Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'nde belirtildiği şekliyle şirket sermayesinin %25'ini aşan bir tutarda sigorta ettirilmiştir.

## Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "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 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir 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: **%25**  
Menfaat Sahipleri: **%15**  
Yönetim Kurulu: **%35**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık 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

<b>AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.</b>	
 ANADOLU GRUBU	<b>Yönetim Kurulu Başkanı</b> Tuncay Özilhan  <b>Genel Müdür</b> Hurşit Zorlu
Fatih Sultan Mehmet Mahallesi, Balkan Caddesi, No:58 Buyaka (E) Blok Tepeüstü, Ümraniye, İstanbul <a href="http://www.anadolugrubu.com.tr">http://www.anadolugrubu.com.tr</a>	<b>Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü</b> İrem Çalışkan Dursun Tel: (0216) 578 8559 <a href="mailto:irem.caliskan@anadolugroup.com.tr">irem.caliskan@anadolugroup.com.tr</a>

AG Anadolu Grubu Holding A.Ş., Özilhan Ailesi ve Süleyman Kamil Yazıcı Ailesi tarafından eşit temsil ve eşit yönetim prensibi doğrultusunda yönetilmekte olan ve iştiraklerinin yönetimi faaliyetini gösteren bir holding şirkettir. Anadolu Endüstri Holding A.Ş. (AEH) ve Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Yazıcılar Holding A.Ş. tarafından devralınması suretiyle, Anadolu Endüstri Holding A.Ş. ve Özilhan Sınai Yatırım A.Ş., Yazıcılar Holding A.Ş. bünyesinde 27 Aralık 2017 tarihinde birleşmiştir ve Yazıcılar Holding A.Ş.'nin unvanı AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. hisselerinin %14,10'luk kısmı Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir.

AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.; ağırlıklı olarak içecek, otomotiv, perakende, gayrimenkul, tarım ve enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Ayrıca bünyesinde, Anadolu Vakfı, Anadolu Sağlık Merkezi ve Anadolu Efes Spor Klübü gibi sosyal kuruluşlara yer vermiştir.

Şirketin halka açık olan hisseleri "AGHOL" kodu ile Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmekte olup, BIST TÜM (XUTUM), BIST TÜM-100 (XTUMY), BIST KURUMSAL YÖNETİM (XKURY), BIST MALİ (XUMAL), BIST YILDIZ (XYLDZ), BIST İstanbul (XSIST) endekslerine dahil bulunmaktadır.

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. Sermaye Yapısı</b>		
<b>Ortakların Ünvanı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Yüzdesi</b>
AG Sınai Yatırım ve Yönetim Anonim Şirketi*	118.473.685,17	%48,65
Diğer **	125.060.832,79	%51,35
<b>Toplam</b>	<b>243.534.517,96</b>	<b>%100,00</b>

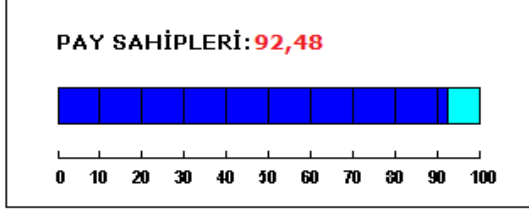
(\*)AG Sınai Yatırım ve Yönetim Anonim Şirketi'nin ortakları, %50'şer payla, Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. ve İzzet Türkan Özilhan Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.'tir.

(\*\*) Aile bireylerine ait borsada işlem gören hisseler dışındaki borsada işlem gören paylar %14,1 seviyesindedir.

Şirketin yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

<b>AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu</b>		
Tuncay ÖZİLHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Değil
Kamilhan Süleyman YAZICI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcracı Değil
Salih Metin ECEVİT	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Talip Altuğ AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcracı Değil
Mustafa Ali YAZICI	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Ahmet BOYACIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Mehmet Cem KOZLU	Yönetim Kurulu Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcracı Değil
Recep Yılmaz ARGÜDEN	Yönetim Kurulu Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcracı Değil
Ali Galip YORGANCIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	Bağımsız Üye
Uğur BAYAR	Yönetim Kurulu Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Üye
Fatma Aslı BAŞGÖZ	Yönetim Kurulu Üyesi, Riskin erken tespiti komitesi Başkanı	Bağımsız Üye
Mehmet Ercan KUMCU	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı	Bağımsız Üye

## 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmektedir.
+	Faal bir yatırımcı ilişkileri bölümü vardır.
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmaktadır.
+	Genel kurul öncesi çalışmalar ve duyurular tatmin edicidir.
+	Şirketin bir kâr dağıtım politikası vardır, kamuya açıklanmıştır.
=	Azınlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır.
-	Şirketin bağış politikası bulunmamaktadır.
-	Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı mevcuttur.

#### 1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Yatırımcı İlişkileri Bölümü bünyesinde yürütmektedir.

Birim çalışanlarının şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması için proaktif ve istekli oldukları gözlemlenmiştir.

Ortaklık organlarının yanı sıra "Yatırımcı İlişkileri Bölümü", başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere

pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta ve aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir;

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtlar sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmaktadır.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi talepleri yanıtlanmaktadır.
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılması sağlanmaktadır.
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanlar hazırlanmaktadır.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kez yönetim kuruluna rapor sunmaktadır.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Şirket Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Sn. İrem Çalışkan Dursun, Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliğinde belirtildiği üzere; Sermaye Piyasası Faaliyetleri



Düzey 3 Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansına sahiptir.

## **1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:**

Ortaklık yönetiminin özel denetim yapılmasını zorlaştıracı işlem yaptığı yönünde bir bulguya rastlanılmamıştır.

Şirketle ilgili her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmiş olup bu yönde alınmış bir ceza/uyarı bulunmamaktadır.

Şirketin genel kurul bilgisine sunulmuş ve kurumsal internet sitesinden kamuya ilan edilmiş bir bilgilendirme politikası mevcuttur.

## **1.3. Azınlık Hakları:**

Azınlık haklarının kullanılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış, şirket mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları aynen benimsemiştir.

Blok hissedarın çıkarlarının şirket çıkarları ile çeliştiğine dair herhangi bir bulguya rastlanmamıştır.

## **1.4. Genel Kurul:**

24.04.2018 tarihinde gerçekleştirilen genel kurula ait toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak 28.03.2018 tarihinde yapılmıştır.

Yapılan bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet

raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Bunların yanı sıra, şirketin gündem maddelerine ilişkin açıklayıcı bir bilgilendirme dokümanı hazırladığı görülmüştür.

Aşağıdaki dokümanlar genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkez ve şubeleri ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır;

- yıllık faaliyet raporu
- mali tablo ve raporlar
- gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler
- kâr dağıtım önerisi

Ortaklığın kurumsal internet sitesinde aşağıdaki hususlar pay sahiplerine duyurulmaktadır;

- a. Açıklamanın yapılacağı tarih itibariyle şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- b. Yönetim kurulu üyelerinin azil ve değiştirme gerekçeleri ile birlikte adayların; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler, şirket ve şirketin ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve benzeri hususlar hakkında bilgi,

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 yer almamaktadır. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.

Toplantı başkanının TTK, Kanun ve mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesi için önceden hazırlıklarını yaptığı, gerekli bilgiyi edindiği kanaati oluşmuştur.

2017 yılının görüşüldüğü genel kurul, Holding bünyesinde faaliyet gösteren CCI'in şirket merkezinde yapılmıştır.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir. Toplantı başkanı genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlamıştır.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hisismlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası adına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi ile ilgili olarak izin verilmesi genel kurul gündemine dahil edilmiş olup bu yönde bir işlem olmadığı bilgisi verilmiştir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli

bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır.

Ayrıca; genel kurul toplantısında dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Buna karşın, esas sözleşmede kısmen değinilmiş olmakla birlikte, bağış ve yardımlara ilişkin genel bir politikanın mevcut olmadığı görülmüştür.

Genel kurul toplantılarının, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılması hususunda esas sözleşmede hüküm bulunmamaktadır.

Genel kurul toplantısına şirketin bağımsız denetimini gerçekleştiren firmanın temsilcisi katılmıştır.

#### **1.5. Oy Hakkı:**

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıran uygulamalardan kaçınılmakta ve sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmakta olduğu kanaati hasıl olmuştur.

Şirket esas sözleşmesine göre yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı mevcuttur. AG Anadolu Grubu Holding yapısında, önceden A, B, C ve D olarak düzenlenmiş hisse grupları, A ve B olarak tekrar düzenlenmiştir. Önceki yapıda 4 grubun ayrı ayrı yönetim kurulu üye aday göstermede imtiyazları bulunurken, yeni yapıda sadece B grubundaki imtiyaz devam ettirilmiştir; B grubu yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme imtiyazına sahiptir. İlgili madde şu şekildedir; 'Yönetim kurulu oniki üyeden oluşur. Bu üyeler, altısı (B) Grubu pay sahiplerinin teklif edeceği adaylar arasından olmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri

çerçevesinde, genel kurul tarafından seçilir.'

### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

Şirketin belirli bir kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin kâr dağıtım politikası yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgiler içermektedir.

Kâr dağıtım politikası dokümanından; kâr dağıtımında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izleneceği kanaati oluşmuştur.

Ayrıca, esas sözleşmede kâr payı avansı ile ilgili hüküm bulunmaktadır.

Kâra katılım bakımından herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

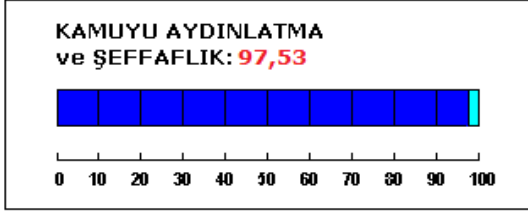
24.04.2018 tarihli genel kurulda yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi aynen kabul edilerek; 2017 yılı dönem karından, ödenmiş sermaye üzerinden brüt %10,27 oranında 25.000.000 TL kar payı dağıtılmasına ve bu nedenle;

- Tam mükellef kurum niteliğindeki pay sahiplerine %10,27 brüt=net olmak üzere 1 TL nominal değerdeki 1 adet pay karşılığında 0,1027 TL,
- Gerçek kişi pay sahiplerine %10,27 brüt, %8,73 net olmak üzere 1 TL nominal değerdeki 1 adet pay karşılığında 0,0873 TL kâr payının nakden ödenmesi karara bağlanmıştır.

### **1.7. Payların Devri:**

Payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştırıcı uygulamalara rastlanılmamıştır.

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlıdır, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır ve İngilizce olarak da hazırlanmıştır.
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir.
+	Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur.
-	Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler kişi bazında açıklanmamıştır.

#### 2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, Şirket'e ait internet sitesi ([www.anadolugrubu.com.tr](http://www.anadolugrubu.com.tr)) aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirket ünvanının değişmesinden sonra, eski Yazıcılar Holding'e ait kamu bildirimleri geçerliliğini korumaktadır ve, bazıları yeni şirket web sitesinden link verilmek suretiyle, kamuya duyurulmaktadır.

Ortaklığın kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet

raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar yer almaktadır. Ayrıca, Şirket tarafından oluşturulmuş ve kamuya açıklanmış bir bağış politikası bulunmamakla beraber esas sözleşmede bu konuda düzenlemeler mevcuttur.

Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken, özel durum ve dipnotlar hariç finansal tablo bildirimleri Türkçe'nin yanı sıra eş anlı İngilizce olarak da KAP'ta açıklamaktadır.

İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından İngilizce olarak da hazırlanmıştır.

Şirketin internet sitesinde ayrıca; yatırımcı sunumları, komitelerin çalışma esasları, özel durum açıklamaları başlığı altında önemli yönetim kurulu kararları, sermaye artırım ve temettü ödeme bilgileri, genel kurul iç yönergesi, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler, başlıca rasyo analizleri, yatırımcıları ilgilendirecek olay/gelişmelere ilişkin takvim, web sitesi gizlilik/güvenlik politikası ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

## 2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır.

Faaliyet raporunda;

- a. Raporun dönemi, ortaklığın ünvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgileri,
- b. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle),
- c. Grup şirketlerinin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,
- d. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,
- e. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,
- f. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,
- g. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler,
- h. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,
- i. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ve varsa bunlara ilişkin hesap dönemi içindeki değişiklikler,
- j. Personel ve işçilere sağlanan tüm menfaatler, personel sayısı bilgileri,

- k. İmtiyazlı paylara ve payların oy sayısına ilişkin açıklamalar,
- l. Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgi,
- m. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,
- n. Kâr dağıtım politikası,
- o. Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,
- p. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,
- q. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylara yer verilmiştir.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak;

- a. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye, bağımsızlık beyanlarına,
- b. Yönetim kurulu komitelerinin üyeleri, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına,
- c. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
- d. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- e. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,

- f. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- g. Derecelendirme notlarına yer verilmiştir.

Bunlara karşın; Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler toplu olarak verilmiş olup Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından bu bilginin kişi bazında verilmesi esastır.

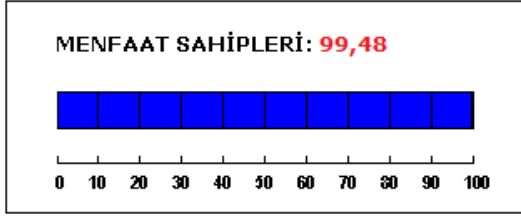
### **2.3. Bağımsız Denetim:**

Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş; DRT Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'dir.

Son dönemde bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı durumlar olmamıştır. Bununla birlikte Bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı beyan edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermemiştir. Bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir danışmanlık şirketi ve çalışanları, şirkete aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermemiştir.

### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Etkin bir İnsan Kaynakları politikası vardır.
+	Etik kurallar mevcuttur ve kamuya açıklanmıştır.
+	Şirket çevre yasalarına uyumludur. Holding bünyesindeki şirketlerde Kurumsal Sosyal Sorumluluk ve Sürdürülebilirlik çalışmaları üst düzeydedir.
+	Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası hazırlanmış ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

#### 3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer ya da sık sayılabilecek bir duruma rastlanmamıştır. Şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının üst seviyede olduğu ve menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının garanti altına alındığı görülmüştür.

Şirket çalışanlarının Anadolu Grubu İnsan Kaynakları Politikası doğrultusunda bilgilendirildiği, bunun haricinde alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar gibi diğer menfaat gruplarıyla önem arzeden ticari ilişkileri bulunmadığından bu menfaat gruplarına yönelik herhangi bir bilgilendirme mekanizması

düzenlenmediği Kurumsal Yönetim Uyum Raporunda beyan edilmiştir.

Şirketin kurumsal yönetim yapısının başta çalışanlar olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını denetimden sorumlu komiteye iletmesine imkân verecek yapıda olduğu yine Uyum Raporu aracılığıyla beyan edilmiştir. Bu amaçla Denetim Komitesinin görevleri arasında; yönetimin iş davranış kuralları ve etik kurallara ilişkin bir sistem oluşturulup oluşturulmadığının denetimi ve ayrıca bu kurallar bütününe uygunluğunun yönetim tarafından izlendiğinin, suistimal risk değerlendirmelerinin yapıldığının, suistimal ve iş davranış kuralları ile etik ilkeler eğitimlerinin verildiğinin gözden geçirilmesi yer almaktadır.

Ayrıca, şirketin satın almalarının teklif alma suretiyle yapıldığı, en az iki teklif değerlendirilerek satın almaların gerçekleştirildiği şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Şirket çalışanlarına yönelik yazılı bir tazminat politikası hazırlanmış ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

#### 3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Başta şirket çalışanları olmak üzere menfaat sahiplerinin, şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde, şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller geliştirildiği görülmüştür.

Bu kapsamda "Çalışan Memnuniyet ve Bağlılık Anketi" çalışanların istek ve iyileştirme taleplerini iletebildikleri bir mecra olup yılda bir kez düzenlenmektedir.

Ayrıca, Anadolu Grubu İnsan Kaynakları Başkanlığı tarafından geliştirilen "Bi Fikir" sistemi üzerinden çalışanlar önerilerini yönetim ile paylaşabilmektedir.

### **3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:**

Şirketin insan kaynakları uygulamaları Anadolu Grubu İnsan Kaynakları Politikası kapsamında yürütülmektedir. Bu politika doğrultusunda genel olarak aşağıdaki ilkeler benimsenmiştir;

- Kültür farklılığı gözetmeden küresel bakış açısına ve becerilerine sahip insan kaynakları potansiyeli oluşturulmak amaçlanmaktadır.
- Çalışanların motivasyonunu artırarak ve becerilerini geliştirerek organizasyonun bütününe katma değer sağlanması hedeflenmektedir.
- Açık iletişime ve karşılıklı güvene dayanan bir iş ortamında; takım halinde ve bilgi ile çalışarak, sürekli daha iyiyi arayan bir çalışma kültürü benimsenmekte ve bu kültürü hayata geçirmek için çalışılmaktadır.
- Çalışanları ile her türlü ilişkiyi yürütürken ırk, din, cinsiyet ve inanç farkı gözetilmemektedir. Şirket, çalışanların farklılıkları ve kültürel çeşitlilikleri ile gurur duymakta ve bu çeşitliliği gelişme için bir araç olarak görmektedir.
- Şirket çalışanlarına güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlamayı, sağlıklarını korumak için gerekli özeni göstermeyi ilke edinmektedir.
- Çalışanların kanun ve yönetmeliklerle sahip oldukları haklarına saygılı olmayı ve korumayı görev bilmektedir.

- Çalışanları yarınlara hazırlamak amacıyla her aşamada ve her düzeyde eğitime büyük önem vermektedir.

Yönetici görev değişikliklerinin, şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda, yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlamasının mevcut olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmekte ve eğitim politikaları oluşturulmaktadır.

Çalışan sayısının oldukça az olduğu şirkette faal bir sendika bulunmamaktadır. Buna karşın holding bünyesindeki kurumlarda sendikalar faaliyet göstermektedir.

### **3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:**

Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

Şirketin iş ve işlemlerinin piyasa dışı fiyatlandırıldığına dair herhangi bir delile rastlanılmamıştır.

### **3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:**

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlamış, bu ilkeleri internet sitesinden kamuya duyurmuştur.

Bu hususla ilgili olarak Anadolu Grubu İnsan Kaynakları Başkanlığı tarafından "Anadolu Grubu Çalışma İlkeleri" başlıklı rapor tüm çalışanların bilgisine sunulmuştur.

Öte yandan, Anadolu Grubu'nda sermaye piyasası mevzuatına ve kurumsal yönetim uygulamalarına



uyumu pekiştirmek maksadıyla, Grup şirketlerine yönelik olarak hazırlanmış olan Anadolu Grubu Çalışma İlkeleri (Ek Belge), Şirketin 04.06.2009 tarihli yönetim kurulu kararı ile yürürlüğe konulmuş ve sonrasında 26.03.2014 tarihli yönetim kurulu kararı ile güncellenmiştir. Söz konusu belge, bilgi suistimali konusunda Grup çalışanlarına mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini hatırlatmakta ve ayrıca halka açık Grup şirketlerinde içsel bilgiye erişimi olanlar listelerinde yer alanlar için ilgili şirketin hisse senetlerinin alınıp satılmasını yasaklayan bir "Yasak Dönem" uygulamasını gündeme getirmektedir.

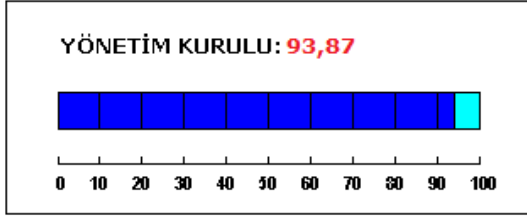
Şirket, Anadolu Grubu şirketleri tarafından desteklenen Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı aracılığıyla bugüne kadar eğitim, sağlık ve sosyal alanlarda 50'den fazla kalıcı eserin ülkemize kazandırılmasına katkıda bulunmuştur. Vakfın en önemli projesi olan Anadolu Sağlık Köyü içerisinde yer alan Anadolu 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, kanser ve hematoloji dalları üzerinde özel ihtisas sahibidir.

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

### 3.6. Sürdürülebilirlik:

Holding'in kendi başına bir operasyonu bulunmamasıyla birlikte, CCI, Anadolu Efes ve Migros gibi holding bünyesindeki şirketlerinin sürdürülebilirlik uygulamaları tatmin edicidir. Bu anlamda Anadolu Grubu'nun çevre, doğa, enerji tasarrufu, geri dönüşüm ve eğitim konularında politikası, iç düzenlemesi, hedefleri, girişim ve kampanyalarının olduğu görülmüştür.

## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Yönetim kurulu etkin ve nitelikli üyelerden oluşmaktadır.
+	Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir.
+	Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerle yazılı olarak belirlenmiştir.
+	Her üyenin 1 oy hakkı vardır.
+	Yönetim kurulunda 4 bağımsız üye vardır.
+	Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Yönetim komiteleri ihdas edilmiştir.
+	Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir tutarda sigorta ettirilmiştir.
=	Yönetim Kurulunda 1 kadın üye bulunmaktadır.

#### 4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulu; aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte, şirketi bu prensiplerle idare ve temsil etmekte olduğu kanaati hasıl olmuştur.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir ve şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

#### 4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürüttüğü kanaati oluşmuştur.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmuştur.

İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

Yönetim kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaşılmasında öncü rol oynamaktadır.

Ayrıca; yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'nde belirtildiği şekliyle şirket sermayesinin %25'ini aşan bir tutarda sigorta ettirilmiştir.

Şirket organizasyonu incelendiğinde şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip birinin olmadığı görülmüş olup bu durum tarafımızca olumlu addedilmiştir.

#### 4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

Şirketin yönetim kurulu 12 üyeden oluşmaktadır. Bu üyelerin tamamı, icrada görevli olmayan üyelerden oluşmaktadır. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, tebliğe uygun olarak, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilmeye niteliğine sahip 4 bağımsız üye vardır.

Kurumsal yönetim komitesi yönetim ve pay sahipleri de dâhil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmiş ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunmuştur. Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir.

Yönetim kurulunda 1 kadın üye bulunmaktadır ve söz konusu üye bağımsız üyeler arasındadır. Ayrıca, Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'nin tavsiye niteliğindeki ilkesine uygun olarak, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlendiği, bu yönde bir içsel politikanın mevcut olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

#### 4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Yönetim kurulu 2017 faaliyet döneminde 33 toplantı yapmıştır. 33 toplantının 26'sı tam katılım, 5'i 1 eksik, 1 adedi 2 eksik ve diğer biri 3 üye eksik katılımı ile gerçekleştirilmiş olup toplantılara katılım tarafımızca yeterli olarak değerlendirilmiştir.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu

toplantılarının gündemini belirlemektedir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede belirlenmiştir. Ayrıca yönetim kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapılmasına imkan sağlanmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı esas sözleşmede yazılı olarak belirlenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler almasına ilişkin bir sınırlandırma getirilememiştir. Ancak fiili olarak bağımsız üyeler haricinde holding dışında çalışan bir üye yoktur. Yönetim kurulu üyesinin şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle seçiminin görüşüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

#### 4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla kurul bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Denetim komitesi üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları

bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. İcra başkanı/genel müdür ve Yönetim Kurulu Başkanı komitelerde görev almamaktadır. Bağımsız üyeler haricinde, bir üyenin birden fazla komitede yer almamasına özen gösterilmiştir.

Tebliğ gereği, Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Yönetici Sn. İrem Çalışkan Dursun Kurumsal Yönetim Komitesinde yer almaktadır. Bunun haricinde komitelerde icracı üye bulunmamaktadır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komitelerin toplanma sıklıkları tarafımızca yeterli bulunmuştur. 2017 faaliyet döneminde; Kurumsal Yönetim Komitesi 4, Denetim Komitesi 7 ve Riskin Erken Saptanması Komitesi 6 kez toplanmıştır. Şirketin, yeni ünvanı altında, yönetim kurulu komitelerinin etkinliğini ve verimliliğini artırmak yönünde adımlar attığı gözlenmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktadır. Ayrıca, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetmektedir.

Denetim Komitesi; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmakta, şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket

çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemekte, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmekte ve kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Ayrıca denetim komitesi üyelerinin tebliğde geçen niteliklere sahip olduğu kanaati oluşmuştur.

Denetim komitesinin çalışma esasları ve hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş; DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.'dir. Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, denetim komitesinin bağımsız denetim kuruluşlarının yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi biçiminde gerçekleşmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır.

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitelerinin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından

yürütülmektedir. Bu kapsamda kurumsal yönetim komitesinin, bağımsız adayların belirlenmesi ve ücretlendirme politikasına yönelik çalışmalar yaptığı görülmüştür.

#### **4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:**

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur.

Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme plânları kullanılmamaktadır.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

Yöneticiler verilen görevleri ifa edebilmeleri için, gerekli profesyonel nitelikleri haiz olduğu, görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve politikalara uydukları kanaati oluşmuştur.

Yöneticilerin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair karine yoktur. Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.

Yöneticilere verilecek ücret, kişilerin nitelikleriyle ve şirketin başarısına yaptıkları katkıyla orantılı olup, piyasa koşullarına göre belirlenmiştir.

İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili sigorta yapıldığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

## 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 akil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hak edilmiştir.
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. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hak edilmiştir.
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. Ulusal standartlara kısmen uyum sağlanmıştır 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 azami 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 yönetilememektedir. 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.

#### ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri 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 ise, 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. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır ([www.saharating.com](http://www.saharating.com)).

© 2018, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

#### İrtibat:

S. Suhan Seçkin

[suhan@saharating.com](mailto:suhan@saharating.com)

Ali Perşembe

[apersembe@saharating.com](mailto:apersembe@saharating.com)

Serhat Karakuş

[skarakus@saharating.com](mailto:skarakus@saharating.com)

#### **Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş**

Valikonağı Cad., Hacı Mansur Sok., Konak Apt. 3/1, Nişantaşı, İstanbul

Tel: (0212) 291 97 91, Fax: (0212) 291 97 92 • [info@saharating.com](mailto:info@saharating.com) •

[www.saharating.com](http://www.saharating.com)