



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



10 Aralık 2012

## İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti . . . . .	3
Derecelendirme Metodolojisi . . . . .	5
Şirket Hakkında . . . . .	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ . . . . .	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . . .	9
Bilgi alma ve inceleme hakları . . . . .	9
Azınlık hakları . . . . .	9
Genel kurula katılım hakkı . . . . .	10
Oy hakkı . . . . .	11
Kâr payı hakkı. . . . .	12
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 . . . . .	16
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	17
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası . . . . .	18
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi. . . . .	18
Şirket mal varlığının korunması . . . . .	18
Şirketin insan kaynakları politikası . . . . .	18
Müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	19
Etik kurallar . . . . .	19
Sosyal sorumluluk . . . . .	19
4. KISIM: YÖNETİM KURULU. . . . .	21
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları . . . . .	22
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları . . . . .	22
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi . . . . .	23
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar . . . . .	24
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı . . . . .	24
Yöneticiler . . . . .	24
Notların Anlamı . . . . .	25

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### BOYNER BÜYÜK MAĞAZACILIK A.Ş.

**SAHA**  
Kurumsal Yönetim Notu:

**8.64**

**WORLD  
CORPORATE  
GOVERNANCE  
INDEX** **Group  
1**

**ANA BÖLÜMLER: Ort. 86.36**

**Pay Sahipleri : 87.70**



**Kamuyu Aydınlatma ve Seffalık : 91.89**



**Menfaat Sahipleri : 88.56**



**Yönetim Kurulu : 75.96**



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

## YÖNETİCİ ÖZETİ

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. (Boyner), Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, şirket nezdinde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **8,64** notu ile derecelendirilmiştir. Çalışmanın ayrıntıları, bu raporun devam eden bölümlerinde açıklanmaktadır. Boyner'in, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu; buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda, halen belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Ayrıca, SAHA'nın 26 Haziran 2012 tarihinde güncellemiş olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (WCGI) göre Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin (WCGI) detaylarına [http://www.saharating.com/liste\\_goster.asp?bolum=24&id=514](http://www.saharating.com/liste_goster.asp?bolum=24&id=514) adresinden ulaşılabilir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında **8,77** alan Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'de pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak Pay Sahipleri ile İlişkiler birimi kurulmuştur. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur ve pay sahipliği haklarının en iyi şekilde kullanılmasına hizmet etmektedir. Şirket esas sözleşmesi uygulanması zorunlu ilkelere uyacak şekilde değiştirilmiştir ve payların devrini zorlaştırıcı bir hüküm bulunmamaktadır. Oy hakkında bir üst sınır veya imtiyaz yoktur. Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bununla birlikte; pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını talep edememesi, şirket ana sözleşmesinde azınlık hakları konusunda, halka açık anonim şirketler için öngörülen oranın (%5) aynen benimsenmesiyle yetinilmiş olması gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Şirketin **9,19** aldığı **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında, kamuya açıklanacak bilgileri, zamanında, doğru, eksiksiz, bir biçimde sunulmakta olup bu hususta Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi görevlendirilmiştir. Kapsamlı bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve şirketin sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmelerle birlikte, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde kamuya duyurulmaktadır. Şirketin kâr payı dağıtım politikası, etik kuralları ve içerden öğrenenlerin listesi kamuya açıklanmıştır. Kamunun aydınlatılmasında şirketin internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. Faaliyet raporunun içeriği kapsamlıdır. Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmıştır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **8,86** almıştır. Menfaat sahipleriyle ilişkiler son derece olumludur; haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer hiçbir olay gözlenmemiştir. Şirketin insan kaynakları politikası da insan kaynakları yönetiminin bütün boyutlarını içerecek denli kapsamlıdır ve uygulamalar da buna koşuttur. Şirketin, kamu idareleri ile ilişkileri ve sivil toplum kuruluşlarının aktivitelerine katılım düzeyi de oldukça iyidir. Bunların yanında; menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hükmün esas sözleşmede yer almaması ve şirkette sendika olmaması düzenlemeye açık alanlardır.

**Yönetim Kurulu** başlığından **7,60** alan Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği bütün görevleri yerine getirmektedir. Şirketin etik kuralları yönetim kurulunu da bağlamaktadır. Yönetim kurulunda icracı üye yok, iki bağımsız üye vardır. Sadece bağımsız üyelere huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere ilişkin bir ücretlendirme politikası oluşturulmuş, genel kuruldan geçirilmiş ve kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ihdas edilmiştir. Her komite iki üyeden oluşmaktadır. Her iki komiteye de aynı bağımsız yönetim kurulu üyesi başkanlık etmektedir. Ayrıca, denetim komitesinin diğer üyesi de bağımsızdır. Komitelerin çalışma esasları belirlenmiş ve kamuya durulmuş olmasına rağmen toplantı sıklıkları yeterli değildir ve çalışma esaslarında belirlenmiş olan sorumlulukları tam olarak yerine getirecek seviyede işlevselliğe kavuşmadıkları anlaşılmaktadır. İyileştirmeye açık bir başka alan da, esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmünün bulunmamasıdır.

## Derecelendirme Metodolojisi

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

Bu İlkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu'nun (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. Bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkeler'de yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilerek kamuya açıklanması gerekmektedir.

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

Bu İlkeler'i baz alarak 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 notlanabildiği 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

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	
	<b>Yönetim Kurulu Başkanı</b> Hasan Cem Boyner <b>Genel Müdür</b> R. Aslı Karadeniz
Büyükdere Cad., USO Center Binası, No: 245 A, K: B01-Z02 34396 Maslak, İstanbul <a href="http://www.boyner.com.tr">www.boyner.com.tr</a>	<b>Bütçe ve Raporlama Müdürü</b> M. Haşim Arıkan Tel: (0212) 335 7817 <a href="mailto:hasim.arikan@boyner.com.tr">hasim.arikan@boyner.com.tr</a>

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., Türkiye'de gıda dışı perakende sektörünün önde gelen gruplarından Boyner Holding'in bir üyesi olarak 1981 yılında faaliyete başlamıştır. O zamanki adıyla Çarşı Mağazaları olarak Bakırköy'de ilk mağazasını açan Boyner Büyük Mağazacılık, Kasım 2012 itibariyle Türkiye'nin 37 ilinde 39 çok katlı, 16 konsept mağaza, 8 Boyner Outlet Mağazası, 4 BSSD Mağazası, 12 Çarşı Mağazası ve 66 YKM Mağazası ile toplam 145 mağaza ile faaliyetini sürdürmektedir.

Boyner Mağazaları kadın, erkek, çocuk, genç aktif spor giyimden; ayakkabı ve aksesuara; kozmetikten ev dekorasyon ürünlerine kadar farklı kategorideki pek çok yerli ve yabancı marka ürünleri bir arada sunmaktadır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., 13 Şubat 1992 tarihinde kurulmuş olup İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir. 1996 yılında %15'lik ilk halka arzını gerçekleştirmiş, 1998 ve 2006'da gerçekleştirdiği %15 ve %9,9'luk halka arzlarla da İMKB'de %39.90'luk bir halka açıklık oranına ulaşmış bulunmaktadır. Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., yabancı ortaklı bir şirket olup şirket hisselerinin %30,05'lik kısmının sahibi Fennella S.A.R.L.'dir. Fennella S.A.R.L. ve hissedarları, sınırsız sorumlu ortakları olan Citigroup Venture Capital International Investment G.P. Limited (CVCI) tarafından kontrol edilmektedir.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Halka Açık	36.735.932,20	%39,90
Fennella S.A.R.L.	27.667.035,00	%30,05
Altınyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabr. A.Ş.	27.600.184,74	%29,98
Diğer	66.848,06	% 0,07
<b>Toplam</b>	<b>92.070.000.00</b>	<b>%100,00</b>

Şirketin halka açık olan hisseleri "BOYNR" kodu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup, İMKB Ulusal Tüm (XUTUM), İMKB Ulusal Hizmetler (XUHIZ), İMKB 100 (XU100), İMKB Ulusal (XULUS), İMKB Ticaret (XTCRT), İMKB 100-30 (XYUZO) endekslerine dahil bulunmaktadır.

Şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

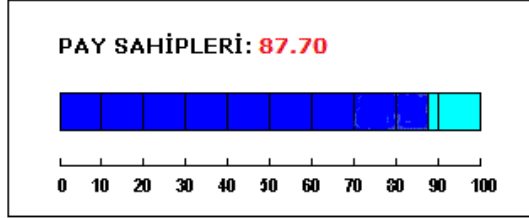
<b>Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. Yönetim Kurulu</b>	
<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
Hasan Cem Boyner	Başkan
Sunil Kumar Nair	Başkan Yardımcısı
Colin Douglas Clark	Üye
Nur Mehmet İnal	Üye
Vittorio Radice	Bağımsız Üye
Fethi Pekin	Bağımsız Üye

Yönetim kurulunda icracı üye bulunmamaktadır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., 2011 faaliyet yılına ilişkin olağan genel kurulunu 3 Nisan 2012 tarihinde gerçekleştirdikten sonra 20 Haziran 2012 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısıyla da 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum doğrultusunda tüm esas sözleşme değişikliklerini tamamlamıştır.

2011 faaliyet yılına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili Seri XI Sıra 29 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ve Vergi Usul Kanunlarına göre hazırlanan mali tablolarda kâr çıkmasına rağmen, mali tablolarda geçmiş yıl zararları bulunması ve 2011 yılı kârının bu zarardan düşülmesi sonucu dağıtılacak kâr kalmadığı için 3 Nisan 2012 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurulda kâr dağıtılmaması kararı alınmıştır.

## 1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

+	Yatırımcı ilişkileri birimi var
+	Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılıyor
+	Genel kurul gündemi ile ilgili bilgilendirme dokümanı hazırlanmış
+	Oy hakkında üst sınır ve imtiyaz yok
+	Zorunlu ilkelere uyum için gerekli esas sözleşme değişiklikleri yapıldı
+	Payların devrinde kısıtlama yok
+	Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası var ve kamuya açıklanmış
-	Esas sözleşmede, pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm yok
-	Azınlık haklarıyla ilgili ek düzenleme yapılmamış

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak Pay Sahipleri ile İlişkiler birimi kurulmuştur.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak

kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur. Ancak, esas sözleşmede, pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm bulunmamaktadır.

Şirkette azınlık haklarının kullandırılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur ve pay sahipliği haklarının en iyi şekilde kullanılmasına hizmet etmektedir. Genel kurul öncesinde ve esnasında pay sahipleri lâıyıkıyla bilgilendirilmektedir.

Şirket esas sözleşmesi, 20 Haziran 2012 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nce zorunlu tutulan maddelere uyacak şekilde değiştirilmiştir.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'de, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabilecekleri oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir ve oy hakkında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.



Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer almıştır. 2011 faaliyet yılına ilişkin olarak kâr dağıtım yapılmamıştır, ancak dağıtılmama nedenleri pay sahiplerine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer almıştır.

Payların devrini zorlaştırıcı herhangi bir hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

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

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak Pay Sahipleri ile İlişkiler birimi kurulmuştur. Bu birim bağımsız bir yönetim kurulu üyesi olan Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı'na bağlı olarak yapılandırılmıştır. Birimde Sn. Haşim Arıkan ve Sn. Ali Adana görev yapmaktadır. Birimin müdürlüğünü Sn. Haşim Arıkan yürütmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü, pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama; şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama; genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlama; genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama; oylama

sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama ve mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetme ve izleme görevlerini yerine getirmektedir.

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

Şirketin pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu bilgiler, tam ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin bilgi verme yükümlülüğünün kapsamına, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile holding arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler de dahil edilmiştir. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacına yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Öte yandan, esas sözleşmede, belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm bulunmamaktadır.

### **1.3. Azınlık Hakları:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'de azınlık haklarının kullanılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

#### 1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., 2011 faaliyet yılına ilişkin olağan genel kurulunu 3 Nisan 2012 tarihinde gerçekleştirdikten sonra 20 Haziran 2012 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısıyla da 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum doğrultusunda tüm esas sözleşme değişikliklerini tamamlamıştır.

Gerçek kişi pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen, genel kurul toplantısından önce, pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulması ve saklanması konusunda faaliyet gösteren kuruluşların kayıtları da dikkate alınarak, nama yazılı pay sahipleri pay defterine kaydedilmişlerdir.

Genel kurul toplantısı için davet usulü, içeriği ve zamanlaması, pay sahiplerinin toplantı gündem maddeleri hakkında yeterince bilgilendirmelerini sağlamış ve hazırlık yapmalarına olanak tanımıştır. Yönetim kurulu, gündem maddeleri ile ilgili olarak bir bilgilendirme dokümanı hazırlamıştır. Genel kurul toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, şirketin olanakları dahilinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dahil olmak üzere, her türlü iletişim vasıtası ile 3 hafta önceden yayımlanmıştır.

Bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, değişen esas sözleşme maddelerin ilgili kurumlardan izin alınan eski ve yeni şekilleri, davetin hangi organ tarafından yapıldığı ve faaliyet raporu ile finansal tablolarla birlikte diğer genel kurul evrakının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir. Yıllık faaliyet raporu, finansal tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi, esas sözleşme tadil metni ve

gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkezi ve internet sitesinde incelemeye açık tutulmuştur.

Genel kurul toplantısından önce pay sahiplerine sunulan bilgi, gündem maddeleri ile ilişki kurulmasında kolaylık sağlayacak niteliktedir. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, 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. Toplantıdan önce kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekâletname örnekleri ilân edilmiş ve elektronik ortamda da pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Genel kurul toplantıları önceden belirlenmiş katılımcı sayısına uygun bir toplantı salonunda yapılmış, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde, pay sahipleri için mümkün olan en az maliyetle ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantıda, gündemde yer alan konular ayrıntılı, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmış; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiş; sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.

Toplantıda yıllık faaliyet raporunun ve şirketin performans göstergelerinin tartışılması imkânı pay sahiplerine tanınmıştır. Genel kurul kararı ile yönetim kurulu üyelerinin şirket ile işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi hususunda onay verilmiş ve genel kurul bilgilendirme dokümanında söz konusu faaliyet yılında bu nitelikte bir işlem bulunmadığı pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Medyada çıkan şirket

hakkındaki ihtilâflı konulara ilişkin haber ve analizler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiş ve soru sorma imkânı tanınmıştır.

Toplantı Başkanı toplantıyı adil, etkin ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak şekilde yönetmiş, pay sahiplerince sorulan her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlamıştır.

Toplantıya, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, denetçi, gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunacak yetkili kişiler ile üç yönetim kurulu üyesi katılmışlardır. Ancak, katılmayanların gerekçeleri toplantı başkanı tarafından genel kurulun bilgisine sunulmamıştır.

Toplantı başkanı, toplantıya katılan pay sahiplerinin çoğunluğunun iradesini yansıtabilecek oylama yöntemleri konusunda gerekli tedbirleri almış, toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, genel kurul toplantısı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur. Toplantı tutanaklarına yazılı ve elektronik ortamda her zaman erişilebilir.

Toplantıda seçilen yönetim kurulu üyeleri hakkında yeterli bilgi şirketin bilgilendirme dokümanında ve internet sitesinde yer almıştır. Öte yandan, adaylar hakkında asgari olarak hangi bilgilerin verileceği, esas sözleşmede yer almamaktadır.

Toplantıda pay sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine uygulanan ücret politikasına ilişkin görüş ve önerilerini sunma fırsatı verilmiş ve konuyla ilgili olarak bir ücretlendirme politikası genel kurula sunulmuştur.

Bağımsız denetim kuruluşunun; bağımsız denetim sırasında temin ettiği

bağımsız denetim kanıtlarının görüş oluşturulmasında yeterli ve uygun bir kaynak oluşturduğuna ve finansal tabloların şirketin gerçek finansal durumunu, performansını ve nakit akımlarını Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığına dair yazılı beyanı pay sahiplerine okunmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde, şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nce zorunlu tutulan diğer maddelere uyulacağına ve zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu ve genel kurul kararlarının geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılacağına dair esas sözleşme değişiklikleri yapılmış ve genel kurulun onayından geçmiştir.

#### **1.5. Oy Hakkı:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'de, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabilecekleri oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkı, payın iktisap edilmesi anında doğmakta ve iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngörecektir. Aynı şekilde, oy hakkında herhangi bir imtiyaz ne uygulamada ne de esas sözleşmede bulunmamaktadır. Pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere esas sözleşmede yer

verilmediği gibi kanuni temsil halinde bu durum belgelendirilmiş, yönetim kurulu kurumsal temsilciler ile iletişim halinde olmuş ve kurumsal temsilci sıfatıyla oy kullanımında açık temsil ilkesi geçerli olmuştur.

Genel kurul toplantısında oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmış ve oy kullanma prosedürü toplantı başlangıcında pay sahiplerine duyurulmuştur.

#### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer almıştır.

Yönetim kurulu, genel kurula kârın dağıtılmamasını teklif ederken bunun nedenlerini pay sahiplerine sunmuş ve faaliyet raporunda yer vermiştir. 2011 faaliyet yılına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili Seri XI Sıra 29 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ve Vergi Usul Kanunlarına göre hazırlanan mali tablolarda kâr çıkmasına rağmen, mali tablolarda geçmiş yıl zararları bulunması ve 2011 yılı kârının bu zarardan düşülmesi sonucu dağıtılacak kâr kalmadığı için 3 Nisan 2012 tarihinde gerçekleştirilen olağan

genel kurulda kâr dağıtılmaması kararı alınmıştır.

Şirkette kâr payı avansı uygulaması bulunmamaktadır.

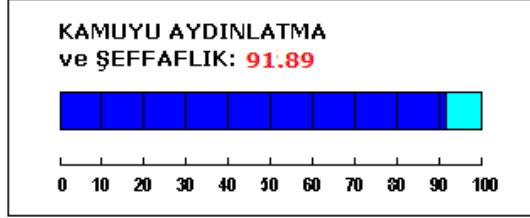
#### **1.7. Payların Devri:**

Payların devrini zorlaştırıcı herhangi bir hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

#### **1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:**

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSİS

+	Bilgilendirme politikası kamuya açıklanmış
+	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu kamuya açıklanmış
+	Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılabilir şekilde
+	Finansal tablolar mevzuata ve uluslararası standartlara uygun
+	İçeriden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış
+	Ticari sır kavramı tanımlanmış
+	Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri açıklanmış
-	İç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı yok
-	Faaliyet Raporunda yönetici ve çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgi yok
-	İnternet sitesinde önemli yönetim kurulu kararları yer bulmamış

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., kamuya açıklanacak bilgileri, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde kamunun kullanımına sunmaktadır. Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi personeli münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili

her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak kapsamlı bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır. Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde kamuya duyurulmaktadır.

Yönetim kurulunun, Kurumsal Yönetim İlkeler'inde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini içeren tek taraflı irade beyanına ve buna ilişkin uyum raporuna, yıllık faaliyet raporunda yer verilmiş ve kamuya açıklanmıştır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin kâr payı dağıtım politikası ve oluşturulmuş etik kuralları Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.

Kamunun aydınlatılmasında şirketin internet sitesi yeniden tasarlanmış ve aktif olarak kullanılacak şekilde yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir. Sitenin içeriği zengin ve kapsamlıdır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmıştır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin periyodik finansal tablo ve dipnotları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır.

Faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında birçok bilgiye

ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmıştır. Yıllık faaliyet raporunda, periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair genel müdürün imzasını içeren beyan bulunmaktadır.

Boyerer Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin bağımsız denetimi mevzuata uygun bir şekilde gerçekleştirilmektedir ve denetim komitesi, bağımsız denetim şirketinin seçim sürecinde aktif bir rol üstlenmiştir.

Ticari sır kavramı şirketin iç düzenlemelerinde tarif edilmiştir. Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerin listesi hazırlanmış ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır. Şirket, önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusunda SPK mevzuatı ile İMKB düzenlemelerine uymaktadır.

## **2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:**

Boyerer Büyük Mağazacılık A.Ş., kamuya açıklanacak bilgileri, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde kamunun kullanımına sunmaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz iki yönetici bulunmaktadır.

Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi personeli münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler bu birime 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 ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Bilgilendirme politikası; kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğunu ve geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esasları içermektedir.

Boyerer Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde zaman geçirmeksizin kamuya duyurulmakta; şirketin 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.

Yönetim kurulunun, Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini içeren tek taraflı irade beyanına ve buna ilişkin uyum raporuna, yıllık faaliyet raporunda yer verilmiş ve kamuya açıklanmıştır.

Boyerer Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin kâr payı dağıtım politikası ve oluşturulmuş etik kuralları şirketin faaliyet raporunda ve 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 içermemektedir. Mali tabloların hazırlanması veya revize

edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunca yapılan uygunluk denetimi ve kamuya duyurulması uluslararası standartlar ile uyumlu şekilde yapılmaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında şirketin internet sitesi yeniden tasarlanmış ve aktif olarak kullanılacak şekilde yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir. Site kolay erişilebilir, kullanımı rahat ve kapsamlıdır. Yabancı yatırımcıların da yararlanmasına olanak sağlayacak şekilde İngilizce olarak hazırlanmıştır.

İnternet sitesinde; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayıları, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik finansal tablo ve raporlar, izahname ve sirkülerler, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri ile bunlara verilen yanıtlar yer almaktadır.

Yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilân, gündem maddeleri, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlar ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgiler, internet sitesinde dikkat çekecek bir şekilde yer almıştır. Ancak, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları sitede yer bulmamıştır.

Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi mevcuttur. İnternet sitesinin kullanımına ilişkin esaslar, bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., Bilgilendirme Politikası olarak adlandırılan ilkeler bütünü dökümanında, 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 hüküm bulunmaktadır.

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

Bir kişi veya grubun şirket sermayesinde veya oy haklarındaki payının, düzenleyici otoritelerin belirlediği oranları aşması veya bu oranların altına inmesi durumları, şirket tarafından kamuya açıklanmaktadır.

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmıştır.

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:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin periyodik finansal tablo ve dipnotları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır ve uygulanan muhasebe politikaları finansal tablo dipnotlarında yer almaktadır.

Periyodik finansal tablo dipnotları, şirketin; 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.

Faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında birçok bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmıştır. Yıllık faaliyet raporunda, periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair genel müdürün imzasını içeren beyan bulunmaktadır. Öte yandan, faaliyet raporunda şirketin iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı bulunmamaktadır.

Yıllık faaliyet raporu; şirketin faaliyet konusunu, şirketin finansal durumunu, sermaye, ortaklık ve yönetim yapısını, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin özgeçmişlerini, kâr dağıtım politikasını ve kurumsal yönetim uyum raporunu içermektedir.

#### **2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. tarafından bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilen Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (Ernst & Young Global Limited) ile yapılan anlaşma ve çalışmalar SPK mevzuatına uygundur.

Bağımsız denetim şirketi ve istihdam ettiği denetim elemanları ile diğer personel ve bağımsız denetim şirketinin yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir başka danışmanlık şirketi ve çalışanları, Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'ye aynı dönem için bedelli veya bedelsiz olarak herhangi bir danışmanlık hizmeti vermemektedir.

Bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış herhangi bir anlaşmazlık yoktur. Bağımsız denetim firmasının seçim sürecinde denetim komitesinin faal olduğuna dair izlenim edinilmiştir.

#### **2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin Çalışma İlkeleri ve Değerleri dokümanında ticari sır kavramı tarif edilmiştir. Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerinin listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikasında yer alan esaslar çerçevesinde faaliyet raporunda kamuya duyurulmaktadır.

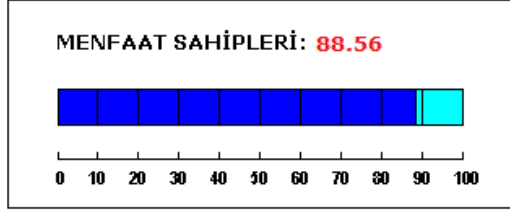
#### **2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., 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 "Özel Durum Açıklamaları" vasıtasıyla derhal kamuya açıklanmaktadır.



### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etkin bir İK politikası var
+	Gelişmiş bir sosyal sorumluluk anlayışı ve uygulamaları var
+	Koşulsuz Müşteri Memnuniyeti ilkesi benimsenmiş
+	Etik kurallar genel kuruldan geçmiş, kamuya açıklanmış
-	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok
-	Şirkette sendika yok

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin kurumsal yönetim uygulamaları, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına alınmasını sağlayacak düzeydedir.

Şirketin kurumsal yönetim yapısı çalışanlar ve tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletilmelerine imkân tanımaktadır.

Şirket esas sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır. Ancak, şirket tüm paydaşlarıyla sürekli iletişim halinde olup, menfaat sahiplerinden gelen geri bildirimler şirket içi prosedürlere bağlı olarak belirli aşamalardan geçirilerek üst yönetimin dikkat ve

değerlendirmesine sunulmakta, çözüm önerileri ve politikalar geliştirilmektedir.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, şirketin mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyetleri olmadığı yönünde beyan alınmıştır.

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

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. mal, hizmet pazarlaması ve satışı konusunda tüketici kanunları ve koşulsuz müşteri memnuniyeti ilkesi doğrultusunda çalışmakta; müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen göstermektedir.

Şirketin etik kuralları yazılı hale getirilmiş olup genel kurulda ayrı bir madde halinde paydaşların bilgisine sunulmuş ve şirket internet sitesinde yayımlanmıştır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin kamu idareleri ile ilişkileri sağlıklı bir düzeyde yürütülmektedir. Şirket çevreye, bulunulan bölgeye ve genel olarak kamu yararına yönelik olarak desteklenen ve öncülük edilen sosyal çalışmalara duyarlı bir şirkettir. Buna yönelik çeşitli projeler, kampanyalar ve etkinlikler gerçekleştirilmektedir.

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

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin kurumsal yönetim uygulamaları, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına alınmasını sağlayacak düzeydedir. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat veya sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek korunmaktadır.

Şirket ile ilgili menfaat sahiplerini ilgilendiren hususlarda mümkün olduğunca yazılı olarak bilgilendirme yapılmasına ve gerektiğinde menfaat sahipleriyle olan ilişkilerin imkânlar ölçüsünde yazılı sözleşmeler ile düzenlenmesine özen gösterilmektedir.

Şirketin kurumsal yönetim yapısı çalışanlar ve tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletilmelerine imkân tanımaktadır.

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

Şirketin esas sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır.

Ancak, Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler bu yönüyle şirketin ve hissedarların yanı sıra tüm menfaat sahiplerinin de yönetimde temsiline imkân sağlamaktadır.

Şirket, tüm paydaşlarıyla sürekli iletişim halinde olup, menfaat sahiplerinden gelen geri bildirimler şirket içi prosedürlere bağlı olarak belirli aşamalardan geçirilerek üst yönetimin dikkat ve değerlendirmesine sunulmakta, çözüm önerileri ve politikalar geliştirilmektedir.

### **3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:**

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, şirketin mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyetleri olmadığı yönünde beyan alınmıştır.

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

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. insan kaynakları politikasının temel hedefi "Koşulsuz Müşteri Mutluluğu" ve "İnsana Saygı" olup, şirket içi İnsan Kaynakları uygulamalarının bu çerçevede yürütülmesi esastır.

Boyner bünyesindeki tüm pozisyonlar için görev tanımları, performans kriterleri hazırlanmış olup çalışanların dikkatine sunulmaktadır. Seçme ve yerleştirme sürecinde şirkete özel profil çalışması yapılmış olup, her kademe ve unvan için belirlenmiş kriterler çerçevesinde seçme ve yerleştirme yapılmaktadır. Çalışanların gelişimleri sürekli sektör ve şirket uygulamalarına göre geliştirilen "Performans Değerlendirme Sistemi" ile izlenmekte, kariyer planlamaları bu sonuçlara bağlı olarak şekillendirilmektedir. Şirket üst kademelerinin şirket bünyesinde yetişen çalışanlardan oluşturulmasına özen gösterilmektedir. Bu çerçevede ırk, cinsiyet, inanç vb. farklar gözetilmeksizin, çalışanlara kendini geliştirme, yetiştirme ve yükselme konusunda eşit fırsatlar tanınmakta, sorumluluklara paralel inisiyatiflerle bu uygulamalar desteklenmektedir.

Bununla beraber şirket çalışanlarının yasalara, şirket usul ve yönetmeliklere uymakla yükümlü olduğunun, iş ilişkisi içinde dini ve politik propagandaların yapılamayacağını, alınan kararlarda bu görüşlerin ön plânda tutulamayacağını vb. hususların net bir şekilde belirlenmiş olması,

yönetimin etik olmayan tutum ve davranışlara karşı yaklaşımını özetlemektedir. Çalışma koşulları ve çalışanların günlük iş hayatlarını etkileyecek tüm değişiklikler zamanında açıklanarak duyurulmakta ve çalışanlar bilgilendirilmektedir.

Ekonomik ve çevresel performanslar ile birlikte ele alınan sosyal performanslar altında, iş sağlığı ve güvenliği, çalışanların mesleki eğitimi ve gelişimi, istihdam politikalarında fırsat eşitliği ve çeşitlilik, örgütlenme özgürlüğü, ürün sorumluluğu, müşteri sağlığı ve güvenliği, yasal uygunluk ve toplumsal yatırım programları yer almaktadır. Ancak, şirkette sendika bulunmamaktadır.

İş ve işgücü uygulamalarında ise, fırsat eşitliği ve eşit muamele, fırsat eşitliği modeli (FEM), işe alım, kariyer plânlaması ve terfi süreci, eşit ücret, cinsel taciz ve mobbinge mücadele öne çıkan uygulamalardır.

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

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. mal, hizmet pazarlaması ve satışı konusunda müşteri memnuniyetini ön plânda tutmaya gayret etmektedir. Şirket "Anahtar Sadakat Programı" aracılığıyla, izin vermeleri halinde müşteri bilgileri veri tabanında depolanmaktadır. Tüm mağazalarda yürürlükte olan prosedürler tüketici kanunları ve koşulsuz müşteri memnuniyeti ilkesi doğrultusunda uygulamaya alınmıştır. Bu doğrultuda, tüketici haklarını korumak adına tüm mağazalarda Müşteri İlişkileri Yöneticileri görev yapmaktadır.

Müşterilerden gelen öneri ve yorumlar dikkate alınmakta, sınıflandırılmakta ve çözüm üretilmeye çalışılmaktadır. Şikayetler yazılı olarak, telefonla, resmi kuruluşlar aracılığıyla ve internet sitesi gibi farklı kanallardan şirkete ulaşmaktadır. Her türlü yazılı şikayete

mutlaka yazılı olarak yanıt verilmektedir.

Şirketin elektronik iş ortaklığı sistemine üye olan tüm tedarikçilerin, ürünleri ile ilgili bilgileri yönetebilecekleri bir B2B hizmeti bulunmaktadır.

Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen gösterilmektedir.

### **3.6. Etik Kurallar:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin etik kuralları yazılı hale getirilmiş olup genel kurulda ayrı bir madde halinde paydaşların bilgisine sunulmuş ve şirket internet sitesinde yayımlanmıştır.

### **3.7. Sosyal Sorumluluk:**

Şirketin kamu idareleri ile ilişkileri sağlıklı bir düzeyde yürütülmektedir. 2012 yılında SPK ve/veya İMKB'den alınmış herhangi bir ceza/uyarı olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Bunların haricinde, şirketin müşteriler, denetçiler, bankalar, kamu otoriteleri ile hukuki anlaşmazlıkları, yükümlü tutulduğu başkaca uygulamalar ve vergi idareleri ile sorunları bulunmadığı beyan edilmiştir.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., çevreye, bulunulan bölgeye ve genel olarak kamu yararına yönelik olarak desteklenen ve öncülük edilen sosyal çalışmalara duyarlı bir şirkettir. Bugüne dek çevre korunmasına yönelik herhangi bir suçlama veya yaptırım ile karşılaşmamış ve aleyhe bir dava açılmamıştır. Şirket tarafından finanse edilen projelerin çevre ve kamu sağlığı açısından ilgili mevzuata uygun olmasına azami özen gösterilmektedir.

Şirket 2009 yılından beri kullanılmış kâğıtların geri kazanımına yönelik çalışmalarda bulunmaktadır. Naylon poşetler de geri dönüşümlü materyal kullanılarak yeniden tasarlanmıştır.

Grup şirketlerin ortaklığında 2009-2013 yılları arasında hayata geçirilen "Nar Taneleri: Güçlü Genç Kadınlar Mutlu Yarınlar" Projesi ile toplumda sosyal ve ekonomik dışlanmaya maruz kalan yetiştirme yurtlarında yetişmiş 18-24 yaş arası genç kadınların eğitimlerine devam etmelerine teşvik edilmesi, kişisel gelişme ve iş arama becerilerinin geliştirilerek iş gücü piyasasına hazırlanmalarının desteklenmesi amaçlanmıştır.

Boyner Grubu Gönüllüleri, çocukların ve gençlerin eğitimi ve sosyo-kültürel gelişimi, gençlerin ve kadınların istihdamı, dezavantajlı grupların sosyal içerikli konuları ile ilgili 2011 yılında 436 çalışan 2117 gönüllü çalışmıştır.

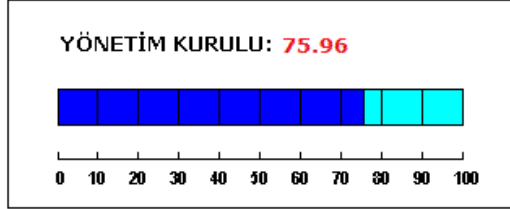
Bu projelere ek olarak, *Farklı Renkler Farklı Kültürler Projesi*, Sığınmacılar ve Göçmenlerle Dayanışma Derneği (SGDD) ortaklığında Sosyal Hizmetler ve Çocuk Esirgeme Kurumu (SHÇEK) Yel Değirmeni Gençlik Merkezi iş birliğinde hayata geçirilen projede Türkiye'ye farklı ülkelerden yoksulluk, savaş, insan hakları ihlalleri gibi nedenlerle yasal ve yasal olmayan yollardan gelmiş çocuk ve genç mültecilere sosyal içerme desteği verilmektedir.

*Nar Şurubu* projesinde SHÇEK yurtlarında yetişmiş genç kadınlara rol model oluşturmuş, sosyalleşmeleri desteklenmiş ve istihdam fırsatları anlatılmıştır. *Okul Dostu - Meraklı Kitaplar* projesi ile düşük sosyo - ekonomik grupta yer alan ailelerin çocukları ile okuma saatleri düzenlenerek okuma alışkanlığı geliştirmeleri ve akademik başarılarının yükseltilmesi hedeflenmektedir.

*Ortak Paydamız Çocuklar İçin* projesinde ilköğretim çağı çocukların kişisel gelişimlerine, hasta çocukların motivasyonunun yükseltilmesine ve dezavantajlı çocukların sosyal içerilmesine destek verilmektedir.

2011 yılı içinde, *Bir Fazlanı Paylaş*, *Van Depremi Kıyafet Yardımı*, *Kan Bağışı* gibi kampanyalar ve *Çevre Etkinliği* ve *Motivasyon Etkinlikleri* gibi faaliyetlerle sosyal yardım ve çevre geliştirme uygulamaları gerçekleştirilmiştir.

## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim kurulu etkin çalışmakta ve nitelikli üyelerden oluşmakta
+	Yönetim kurulunda icracı üye yok, iki bağımsız üye var
+	Komitelerin çalışma esasları belirlenip kamuya açıklanmış
+	Etik kurallar yönetim kurulunu da bağlıyor
=	Sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödeniyor
-	Esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenleme yok
-	Denetim ve Kurumsal Yönetim Komiteleri ihdas edilmiş, ancak daha işlevsel hale getirilmeli

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. yönetim kurulu, şirketin misyon ve vizyonunu belirlemiş ve internet sitesinde kamuya açıklamıştır. Yönetim kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır. Yönetim kurulu üyeleri mevzuat, esas sözleşme ve genel kurulun kendilerine yüklediği görevleri kasten veya ihmalen yerine getirmemeleri halinde mevzuat gereği müteselsilen sorumludurlar, ancak bu

bağlamda yazılı bir beyanları bulunmamaktadır.

Şirketin etik kurallarında yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri, maddi menfaat etmeyecekleri ve şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklamayacakları doğrultusunda kurallara yer verilmiştir.

Yönetim kurulu tüm fonksiyonlarını lâıkiyla yerine getirmekte ve yeterli sayı ve sıklıkta toplanmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin toplantıya çağırılmasına ve toplantıya hazırlanılmasına ilişkin süreçler, tüm yönetim kurulu üyelerinin toplantıya tam olarak hazırlanmasına olanak sağlayacak şekildedir ancak yazılı bir şirket içi düzenleme bulunmamaktadır. İyileştirmeye açık bir başka alan da esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemiş olmasıdır.

Şirketin yönetim kurulunda icracı üye yoktur ve yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değildir. Yönetim kurulu üyeleri içerisinde iki bağımsız üye bulunmaktadır ve bu üyeler bağımsızlık beyanı imzalamışlardır. Sadece bağımsız üyelere huzur hakkı ödenmektedir. Şirket tarafından yönetim kurulu üyelerine verilmiş herhangi bir borç, kredi, kefalet veya teminat bulunmamaktadır. Şirket, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere ilişkin bir ücretlendirme politikası oluşturmuş, genel kuruldan geçirmiş ve kamuya açıklamıştır.

Şirketin yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ihdas edilmiştir. Her

komite iki üyeden oluşmaktadır. Her iki komiteye de bir bağımsız yönetim kurulu üyesi olan Sn. Fethi Pekin başkanlık etmektedir. Ayrıca, denetim komitesinin diğer üyesi de bağımsızdır.

Komitelerin çalışma esasları belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde kamuya durulmuş olmasına rağmen toplantı sıklıkları yeterli değildir ve çalışma esaslarında belirlenmiş olan sorumlulukları tam olarak yerine getirecek seviyede işlevselliğe kavuşmadıkları anlaşılmaktadır.

#### **4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. yönetim kurulu, şirketin misyon ve vizyonunu belirlemiş ve internet sitesinde kamuya açıklamıştır. Yönetim kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulu, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve geçmiş performansını etkin şekilde gözden geçirmekte ve bu bağlamda; şirket faaliyetlerinin, onaylanan yıllık finansman ve iş plânlarının gerçekleşme düzeyinin, finansal durum ve faaliyet sonuçlarının muhasebe kayıtlarına yansıtılmasında mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uyulup uyulmadığını denetlemekte ve şirket ile ilgili finansal bilginin doğruluk derecesini gözetmektedir.

Başta pay sahipleri olmak üzere menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuş ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri almıştır.

Yönetim kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine

getirmek amacıyla denetim ve kurumsal yönetim komitelerini oluşturmuştur.

Yönetim kurulu, yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre şirkete 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.

Aynı şekilde, yönetim kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte ve şirket ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamaktadır.

#### **4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:**

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır. Bu yetki ve sorumluluklar yönetim kurulu üyelerine, yöneticilere ve genel kurula tanınan münhasır yetkilerden açıkça ayrılabilir niteliktedir. Bu çerçevede yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmış ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, görevlerini tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmıştır. Gerekli görülen durumlarda yöneticiler yönetim kurulu toplantılarına katılmaktadırlar. Yönetim kurulu üyeleri mevzuat, esas sözleşme ve genel kurulun kendilerine yüklediği görevleri kasten veya ihmalen yerine getirmemeleri halinde mevzuat gereği müteselsilen sorumludurlar.

Şirketin etik kurallarında yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri doğrultusunda kurallara yer verilmiş ve bu kuralların tüm şirket çalışanları tarafından da uygulanmasını sağlayıcı önlemler alınmıştır. Yönetim kurulu üyesinin şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacağı hususu da şirketin etik kurallarında yer almaktadır. Yönetim kurulu bu bilgilerin şirketin diğer çalışanları tarafından da şirket dışına çıkarılmasını önlemeye yönelik gerekli tedbirleri almıştır. Yönetim kurulu üyelerinin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları, şirket hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı, mesnetsiz bilgi verdikleri, haber yaydıkları ve yorum yaptıklarına dair bir karineye rastlanmamıştır.

Öte yandan, yönetim kurulu üyelerinin göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarına ve uymadıkları takdirde şirketin, menfaat sahiplerinin ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu, periyodik mali tablolar ve yıllık faaliyet raporunun kabulüne dair ayrı karar almaktadır. 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 temel fonksiyonlarının haricinde; şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, yıllık faaliyet raporlarını hazırlamakta ve genel kurula sunulmak üzere kesinleştirmekte, genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas

sözleşmesine uygun olarak yapılması sağlamakta ve genel kurul kararlarını yerine getirmekte, şirketin son bilançosundaki önemli miktarlardaki harcamaların kullanımları kontrol etmekte, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirilmeleri onaylanmakta, pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yönelik politikaları belirlemekte, şirketin bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirlemekte, komitelerin çalışma esaslarını belirlemekte ve şirket organizasyon yapısının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirleri almaktadır.

Yönetim kurulunun ilk toplantısı genel kurulun akabinde yapılmıştır. Yönetim kurulu üyeleri prensip olarak her toplantıya katılmaktadırlar. Yönetim kurulu düzenli olarak ve önceden plânlandığı şekilde, yeterli sıklıkta ve gecikmeksizin toplanmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarında alınan tüm kararlar, karar zaptına geçirilmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin toplantıya çağırılmasına ve toplantıya hazırlanılmasına ilişkin süreçler, tüm yönetim kurulu üyelerinin toplantıya tam olarak hazırlanmasına olanak sağlayacak şekildedir ancak yazılı bir şirket içi düzenleme bulunmamaktadır.

### **4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:**

Yönetim kurulu üye seçiminde hem ilgili mevzuatın gerektirdiği nitelikler hem de Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen nitelikler dikkate alınmaktadır. Yönetim Kurulu bu niteliklere haiz kişilerden en üst seviyede yetki ve etkinlik sağlayacak şekilde oluşturulmaktadır. Yönetim kurulu üyeliğine atanacak kişilerde bu niteliklerin yanında, şirketin faaliyet alanına ilişkin işlemler ve ilgili yasal düzenlemeler hakkında temel bilgi birikimine sahip olacak şekilde donanımlı olmalarına da dikkat

edilmektedir. Ne var ki, bunlara ilişkin hükümler Kurumsal Yönetim Uyum raporunda yer almasına rağmen şirketin esas sözleşmesinde bulunmamaktadır.

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin yönetim kurulunda icracı üye yoktur.

Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip iki bağımsız üye bulunmaktadır ve bu üyeler bağımsızlık beyanı imzalamışlardır.

#### **4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin yönetim kurulunda sadece bağımsız üyelere huzur hakkı ödenmekte olup bu ücret genel kurul tarafından belirlenmiştir. Şirket tarafından yönetim kurulu üyelerine verilmiş herhangi bir borç, kredi, kefalet veya teminat bulunmamaktadır.

Şirket, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere ilişkin bir ücretlendirme politikası oluşturmuş, genel kuruldan geçirmiş ve bu politikanın yönetim ve gözetimi için Kurumsal Yönetim Komitesi'ni görevlendirmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi toplantı tutanaklarından henüz buna yönelik bir çalışma yapılmadığı anlaşılmaktadır.

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

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen, yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ihdas edilmiştir. Her komite iki üyeden oluşmaktadır. Her iki komiteye de bir bağımsız yönetim

kurulu üyesi olan Sn. Fethi Pekin başkanlık etmektedir. Ayrıca, denetim komitesinin diğer üyesi de bağımsızdır. Komitelerde icracı üye bulunmamaktadır.

Komitelerin yaptıkları çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kaydı tutulmaktadır. Komitelerin çalışma esasları belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde kamuya durulmuş olmasına rağmen toplantı sıklıkları yeterli değildir ve çalışma esaslarında belirlenmiş olan sorumlulukları tam olarak yerine getirecek seviyede işlevselliğe kavuşmadıkları anlaşılmaktadır. Bu işlevselliğin seviyesi yeni derecelendirme döneminde tarafımızca takip edilecektir.

#### **4.6. Yöneticiler:**

Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. yöneticilerinin, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara 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 şirketin işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir. Öte yandan, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili yönetici sorumluluk sigortaları bulunmamaktadır.



## 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, aktif bir şekilde yönetilmekte ve ulusal standartlara 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 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 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 Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş işbirliğiyle sağlanan ve hem de Boyner Büyük Mağazacılık 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).

© 2012, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Boyner Büyük Mağazacılık 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)

Ömer Ersan

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