



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

*Coca-Cola İçecek*

1 Temmuz 2009

## İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti . . . . .	3
Derecelendirme Metodolojisi . . . . .	5
Şirket Hakkında . . . . .	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ . . . . .	10
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . . .	10
Bilgi alma ve inceleme hakları . . . . .	11
Azınlık hakları . . . . .	11
Genel kurula katılım hakkı . . . . .	11
Oy hakkı . . . . .	13
Kâr payı hakkı. . . . .	13
Payların devri . . . . .	13
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi . . . . .	13
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	14
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları . . . . .	15
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması . . . . .	16
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar . . . . .	16
Bağımsız denetimin işlevi . . . . .	17
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti . . . . .	17
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler . . . . .	17
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	18
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası . . . . .	18
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi. . . . .	19
Şirket mal varlığının korunması . . . . .	19
Şirketin insan kaynakları politikası . . . . .	19
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	20
Etik kurallar . . . . .	20
Sosyal sorumluluk . . . . .	20
4. KISIM: YÖNETİM KURULU. . . . .	23
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları . . . . .	24
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları . . . . .	25
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi . . . . .	26
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar . . . . .	26
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı . . . . .	26
Yöneticiler . . . . .	27
Notların Anlamı . . . . .	28

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### COCA-COLA İÇECEK A.Ş. (CCOLA)

**SAHA**  
Kurumsal Yönetim Notu:

**8.30**

#### İrtibat:

S.Suhan Seçkin  
[suhan@saharating.com](mailto:suhan@saharating.com)  
Ali Perşembe  
[apersembe@saharating.com](mailto:apersembe@saharating.com)  
Abbas Yüksel  
[ayuksel@saharating.com](mailto:ayuksel@saharating.com)  
Mustafa Karamehmetoğlu  
[mkaramehmet@saharating.com](mailto:mkaramehmet@saharating.com)

**ANA BÖLÜMLER: Ort. 83.04**

**Pay Sahipleri : 79.52**



**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 92.06**



**Menfaat Sahipleri : 92.14**



**Yönetim Kurulu : 68.48**



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

## YÖNETİCİ ÖZETİ

Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCİ), şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **8.30** notu ile derecelendirilmiştir. Bu çalışmanın ayrıntıları, raporun devam eden bölümlerinde yer almaktadır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. Bu ilkelerin ana başlıklarına ait notlar da ayrı ayrı açıklanmıştır.

CCİ'nin, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu ve gerekli iç kontrol ve yönetim sistemlerinin uygulanmasında hayli mesafe kaydettiği gözlemlenmiştir. Bununla beraber, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında **7.95** alan CCİ'de hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, pay sahipleriyle ilişkiler biriminin mevcudiyeti, şeklen ve uygulamada etkin genel kurul ve kâr dağıtım politikasının belirlenmiş olması olumlu noktalar olarak göze çarparken; birikimli oy sisteminin benimsenmemiş ve pay sahiplerine özel denetçi atanması hakkının sağlanmamış olması gibi iyileştirme gereken alanların varlığı da dikkati çekmektedir. Pay sahipleriyle ilişkiler biriminin bu konular üzerindeki duyarlılığı, şirketin gelecekte bu eksiklikleri giderebileceğinin göstergesi olarak değerlendirilmiştir.

CCİ, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** başlığı altında **9.21** almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Buna karşılık, şirketin hisse değerini etkileyecek önemli yönetim kurulu kararları tutanaklarının internet sitesinde yer almaması ve şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle bir tablo halinde mali tablo dip notlarında yer almaması bu başlık altında düzenlemelere açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

CCİ, **9.21** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı altında; özellikle menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası, şirket mal varlığının korunması, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler, etik kurallar ve sosyal sorumluluk alanlarında Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne büyük ölçüde uyum sağlamıştır. Özellikle sosyal sorumluluk alanında yapılan çalışmalar üst düzeyde olup, Kurumsal Sosyal Sorumluluk raporu GRI (Global Reporting Initiative) tarafından onaylanan ilk Türk şirketi olması örnek teşkil etmektedir.

**Yönetim Kurulu** başlığından **6.85** alan CCİ'nin Yönetim Kurulu'nun Şirketin misyon ve vizyonunu açık ve net bir şekilde belirlemiş olması; kurulun, işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması; kurul üyelerinin biri hariç icracı olmaması olumlu unsurlardır. Buna karşılık, kurulda ve dolayısıyla komitelerde SPK standartlarında bağımsız üye bulunmaması ve yönetim kurulunun seçiminde birikimli oy sisteminin uygulanmaması bu başlık altında önemli iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir.

#### ÇEKİNCELER

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

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

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

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

## Derecelendirme Metodolojisi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Şirket Hakkında

Coca-Cola İçecek A.Ş.	
	<b>Yönetim Kurulu Başkanı</b> Tuncay Özilhan <b>Murahhas Aza – Genel Müdür</b> Michael A. O’Neill <b>Mali İşler Direktörü</b> Burak Başarır
Eseneşhir Mah., Erzincan Cad., No: 36, Y. Dudullu, 34776 Ümraniye, İstanbul <a href="http://www.cci.com.tr">www.cci.com.tr</a>	<b>Yatırımcı İlişkileri Müdürü</b> Deniz Can Yücel Tel: (0216) 528 33 86 <a href="mailto:deniz_yucel@cci.com.tr">deniz_yucel@cci.com.tr</a>

Coca-Cola sisteminin önde gelen şişeleycilerinden olan ve Coca-Cola sisteminde satış hacmine göre 6. sırada yer alan Coca-Cola İçecek A.Ş., Türkiye, Pakistan, Orta Asya ve Orta Doğu’yu kapsayan bir coğrafyada faaliyet göstermektedir. CCI, *The Coca-Cola Company* (TCCC) markalarından oluşan gazlı ve gazsız içeceklerin Türkiye, Pakistan, Kazakistan, Azerbaycan, Kırgızistan, Türkmenistan, Ürdün, Irak ve Suriye’de üretim, satış ve dağıtımını gerçekleştirmektedir. CCI’nin 10 farklı ülkede, toplam 20 fabrikası ve 11 bine yaklaşan çalışanı bulunmaktadır.

Şirket İMKB Ulusal Pazarı’nda “COLA” kodu ile işlem görmektedir ve İMKB Ulusal 100 (XU100), İMKB Ulusal 50 (XU50), İMKB Ulusal 100-30 (XYUZO), İMKB Ulusal Tüm (XUTUM), İMKB Ulusal Sınai (XUSIN), İMKB Gıda, İçecek (XGIDA), İMKB İstanbul (XSIST) ve artık İMKB Kurumsal Yönetim (XKURY) endekslerine dahildir. Aynı zamanda şirketin depo sertifikaları da “CICE.LI” kodu ile Londra Borsası’nda işlem görmektedir.

CCI ve Türkiye’de faaliyette bulunan bağlı ortaklıklarından Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş. (“CCSD”), Türkiye’nin alkolsüz içecek üreten ve dağıtan en büyük şirketlerindedir. Şirket’in tek faaliyet alanı alkolsüz içeceklerin üretimi, satışı ve dağıtımıdır.

Şirket, ortağı konumunda bulunan TCCEC ile imzalamış olduğu şişeleme ve dağıtım sözleşmeleri neticesinde The Coca-Cola Company (“TCCC”) adına tescilli Coca-Cola, Coca-Cola Zero, Coca-Cola light, Fanta, Sprite, Cappy, Sen Sun, Powerade, Burn ve Turkuaz markalı içeceklerin TCCC’nin onayladığı ambalajlarda Türkiye’de üretim satış ve dağıtımında tek yetkilidir. Grubun TCCEC ile imzalamış olduğu söz konusu şişeleme ve dağıtım sözleşmelerinin süresi, 30 Haziran 2016 tarihinde sona erecektir.

29 Ağustos 2008 tarihinde TCCC’nin bağlı ortaklığı olan Doğadan Gıda Ürünleri Sanayi ve Pazarlama A.Ş. (“Doğadan”) ile imzalanan satış ve dağıtım sözleşmesi çerçevesinde, Eylül 2008’den itibaren Doğadan ürünlerinin Türkiye’de satış ve dağıtımını konusunda CCSD tek yetkilidir.

CCI’nin, 16 Mart 2006 tarihinde satın aldığı bağlı ortaklığı Mahmudiye Kaynak Suyu Limited Şirketi (“Mahmudiye”) ise CCI adına tescilli Damla markalı doğal kaynak suyunun TCCC’nin onayladığı ambalajlarda Türkiye’de üretimi ile iştirak etmektedir. Grup, Schweppes Holdings Limited ile imzalanan şişeleme ve dağıtım sözleşmesi

çerçevesinde Schweppes markalı ürünlerin şişeleme ve dağıtım konusunda Türkiye, Kazakistan ve Ürdün'de tek yetkilidir.

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Coca-Cola İçecek A.Ş. Sermaye Yapısı</b>		
<b>Ortakların Unvanı</b>	<b>Pay Tutarı (bin TL)</b>	<b>Pay Yüzdesi</b>
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	102.047	40,12
The Coca-Cola Export Corporation	51.114	20,09
Efes Pazarlama ve Dağıtım Tic. A.Ş.	25.788	10,14
Özgörkey Holding A.Ş.	12.771	5,02
Halka açık ve Diğer	62.651	24,63
<b>Toplam</b>	<b>254.371</b>	<b>100,00</b>

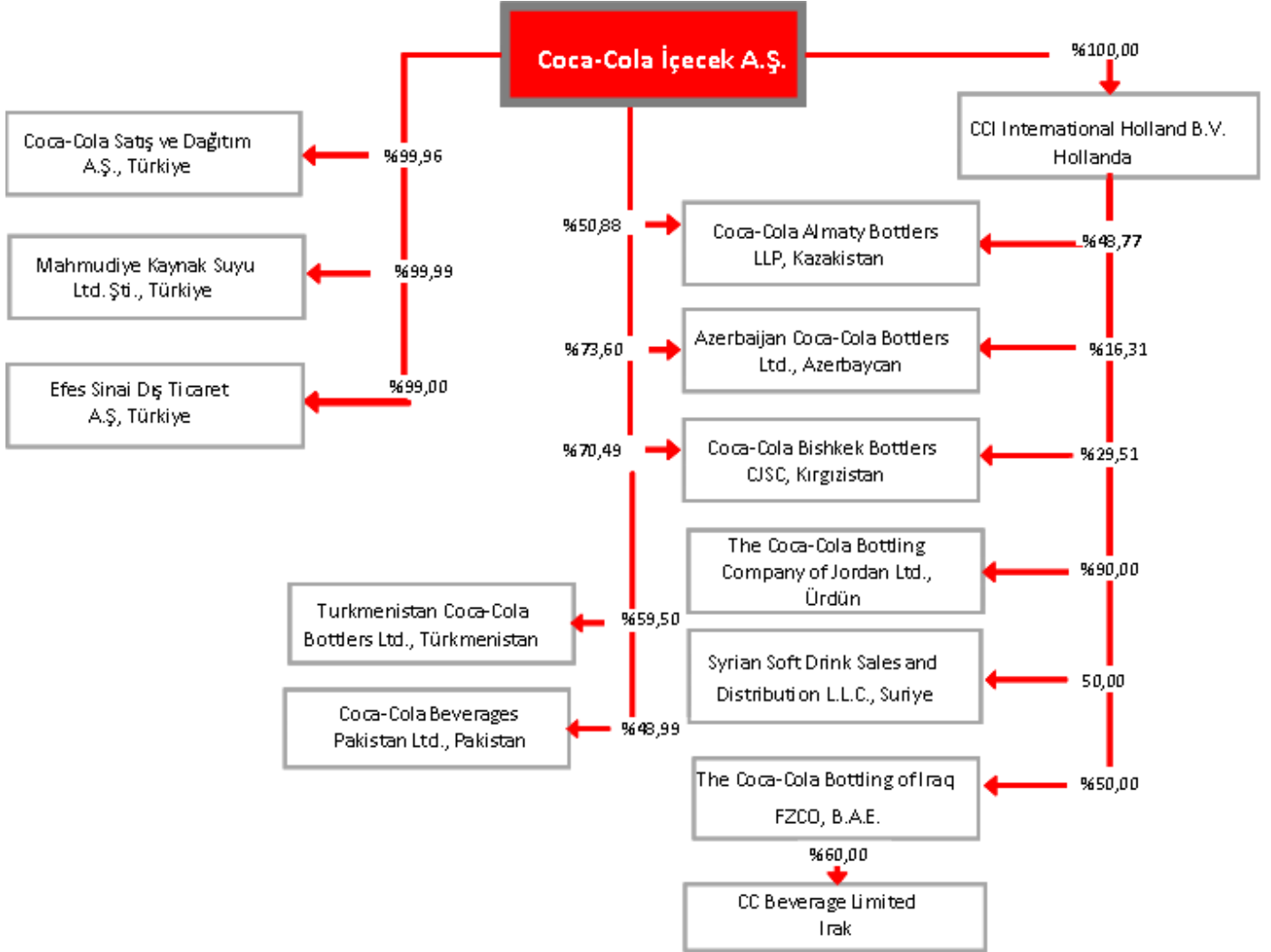
<b>Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler (%2 ve üstü)</b>		
<b>Ortakların Unvanı</b>	<b>Pay Tutarı (bin TL)</b>	<b>Pay Yüzdesi</b>
Halka Açık	127.768	50,23
The Coca-Cola Export Co.	52.095	20,48
S. Kamil Yazıcı	15.729	6,18
Tülay Aksoy	9.116	3,58
Tuncay Özilhan	8.910	3,50
İzzet Özilhan	6.077	2,39

<b>Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi</b>						
<b>Grubu</b>	<b>Nama/ Hamiline</b>	<b>Beher Payın Nominal Değeri (TL)</b>	<b>Toplam Nominal Değer (bin TL)</b>	<b>Sermayeye Oranı (%)</b>	<b>Yönetime Katılmada İmtiyaz</b>	<b>Borsada İşlem</b>
A	Nama	0,01	80.000,00	34,45	Var	
B	Nama	0,01	51.114,30	20,09	Var	
C	Hamiline	0,01	123.256,48	48,46	Yok	Görüyor

Halka açık kısım dışında kalan en büyük paya sahip hissedar olan Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.'nin hisseleri İMKB'de işlem görmekte olup sermaye yapısı şöyledir:

<b>Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş. Sermaye Yapısı</b>		
<b>Ortakların Unvanı</b>	<b>Pay Tutarı (bin TL)</b>	<b>Pay Yüzdesi</b>
Yazıcılar Holding	139.082	30,91
Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.	78.910	17,54
Anadolu Endüstri Holding A.Ş. (AEH)	35.292	7,84
Halka açık ve diğer	196.716	43,71
<b>Toplam</b>	<b>450.000</b>	<b>100,00</b>

CCİ'nin başlıca iştirak ve bağlı ortaklıklarını gösteren şirket yapısı şöyledir:



Şirketin Yönetim Kurulu Listesi aşağıda yer almaktadır:

CCİ Yönetim Kurulu	
İsim	Görevi
Tuncay Özilhan	Başkan
Dr. M. Cem Kozlu	Başkan Yardımcısı / Denetim Komitesi Üyesi
Michael A. O'Neill	Üye / Murahhas Aza / İcracı
Dr. R. Yılmaz Argüden	Üye / Denetim Kom. Üyesi / Kurumsal Yönetim Kom. Bşk.
Ahmet Boyacıoğlu	Üye
John M. Guarino	Üye
Armağan Özgörkey	Üye
Gerard A. Reidy	Üye / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
John P. Sechi	Üye / Denetim Komitesi Başkanı
M. Hurşit Zorlu	Üye / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi



CCİ'nin seçilmiş finansal verileri aşağıdaki gibidir:

<b>Konsolide – SPK (bin TL)</b>				
	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Satışlar (milyon ünite kasa)	317,6	423,9	480,3	533,4
Satışlar	1.183.878	1.667.171	1.925.906	2.258.096
Esas Faaliyet Kârı	113.568	176.507	229.655	259.594
Esas Faaliyet Kâr Marjı	% 9,6	% 10,6	% 11,9	% 11,5
FAVÖK	186.466	266.004	329.821	375.278
FAVÖK Marjı	% 15,8	% 16,0	% 17,1	% 16,6
Net Kâr	87.282	86.707	153.665	81.374
Net Kâr Marjı	% 7,4	% 5,2	% 8,0	% 3,6
Hisse Başı Kâr	0,0038	0,0035	0,0060	0,0032
Toplam Özsermaye	666.248	848.741	924.420	1.108.201
Toplam Varlıklar	1.215.894	1.458.215	1.677.055	2.447.347
Net Borç	291.476	322.114	360.019	774.588

2008 yılı sonu itibarıyla, çalışan ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

<b>Çalışan Ortalama Personel Sayısı</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Mavi Yakalı	5.254	2.255
Beyaz Yakalı	5.325	2.627
<b>Toplam</b>	<b>10.579</b>	<b>4.882</b>

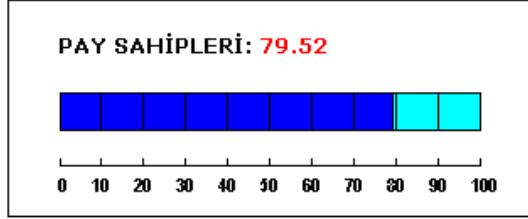
Mevcut şirket borcunun vade yapısı da şu şekildedir:

<b>Şirket Borcunun Vade Yapısı (31.03.2009)</b>					
	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Borcun %'si</b>	%16	%53	%28	%2	%1

Belirli Finansal Kaldıraç Oranları da aşağıdaki gibi şekillenmiştir:

<b>Finansal Kaldıraç Oranları (2008 yılı sonu itibarıyla)</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Borç Oranı (Toplam Fin. Borç / Toplam Varlıklar)	%42	%31
Fin. Borç / Özsermaye Oranı	%93	%55
Faaliyet Kârı / Faiz Gideri , net	7,7x	7,4x
Net Borç / FAVÖK	2,07x	1,09x

## 1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

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

Şirketin, doğrudan Mali İşler Direktörü'ne (CFO) bağlı olarak çalışan Yatırımcı İlişkileri birimi, pay sahipleri ile ilişkileri yürütmektedir. Birim yöneticileri ve çalışanları işinin ehli olup faaliyetleri tatminkârdır.

Şirketin pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Genel kurullarda hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olmasına rağmen, esas sözleşme ile Yönetim Kuruluna aday gösterme

imtiyazı A ve B grubu hisselerle tanınmıştır.

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

Şirketin kâr payı politikası açık ve net bir şekilde belirlenmiş ve genel kurulun bilgisine sunulmuştur. Şirket kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

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

### 1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Yatırımcı İlişkileri biriminin faaliyetleri, Yönetim Kurulu bünyesindeki Kurumsal Yönetim Komitesinin gözetimi altında sürdürülmektedir. Birim Mali İşler Direktörü Burak Başarır'a bağlı olarak çalışmaktadır. Halen birim müdürü Deniz Can Yücel'dir. Birimin oturmuş bir sistemi ve iç prosedürleri olduğu görülmüştür. KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) bildirimleri için yine birim çalışanlarından yatırımcı ilişkileri uzmanı Eser Özer ve yatırımcı ilişkileri sorumlusu Neslihan Nacar yetkilidirler. İlgili bölümün eğitim, deneyim ve sayı bakımından yeterli olduğu kanaati hasıl

olmuştur. Birim çalışanlarının, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin etkin bir şekilde uygulanabilmesi için proaktif, istekli ve daima iyileştirmelere açık bir tutum içinde oldukları tespit edilmiştir.

Pay sahiplerinin kayıtları tutulmakta, bilgi talepleri yanıtlanmakta, genel kurul öncesi, gerekli dokümanlar, şirketin internet sitesinde ve şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine sunulmaktadır. Ayrıca, yatırımcı ilişkileri birimi, kurumsal yönetim komitesi gözetiminde iki yılda bir algi araştırması yapmaktadır. Son genel kurul öncesinde, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı da hazırlanarak pay sahiplerine sunulmuştur.

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

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

Şirketin pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu bilgiler, kapsamlı şekilde düzenlenmiş internet sitesinde ([www.cci.com.tr](http://www.cci.com.tr)) yer almakta, şirket merkezinde incelemeye hazır bulundurulmakta, bilgi talepleri telefonla ve yazılı olarak da yanıtlanmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir şekilde belirlenmiştir.

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

### **1.3. Azınlık Hakları:**

Herhangi bir pay sahibinin oy kullanma hakkına üst sınır getirilmemiş olması olumludur. Ancak, şirketin esas

sözleşmesinde Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Buna göre; Yönetim Kurulu, 6'sı A Grubu pay sahiplerince, 3'ü B Grubu pay sahiplerince ve 1'i herhangi bir pay sahibi tarafından aday gösterilen 10 üyeden seçilmektedir.

Yurt dışı pay sahiplerinin oy hakları uygun biçimde sağlanmakta, genel kurula katılımlarını sağlamak amacı ile vekâletname örnekleri internet sitesinde yer almaktadır.

Esas sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemi yer almamaktadır.

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

### **1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:**

Genel kurul toplantı ilanı, toplantı tarihinden 5 hafta önce tirajı yüksek bir ulusal gazetede ve ticaret sicil gazetesinde yayımlanmış ve ayrıca şirketin internet sitesinde de duyurulmuştur. Genel kurula katılım müracaatları ilgili birim tarafından kanunlara uygun şekilde kabul edilmektedir.

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

Faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi genel kurul öncesi pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan şirketle ilgili bu ve benzeri bilgilerin, toplantı gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek şekilde verildiği ve gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanının da hazırlandığı görülmüştür.

Genel kurullardaki oy kullanma prosedürü esas sözleşmede tanımlanmış ve toplantı başlangıcında hissedarlara dağıtılan bilgilendirme dokümanında açıkça belirtilmiştir.

Mevcut yönetim kurulu üyelerinin, yönetim kurulu adaylarının ve şirket denetçilerinin toplantıya katılımlarında eksiklikler olduğu belirlenmiştir.

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

Genel kurul toplantısında fiilen yapılan gözlemler sonucunda, toplantının adil ve etkin bir şekilde yapıldığı anlaşılmıştır. Toplantıya yönetim kurulu murahhas azası bizzat katılmakla birlikte, yönetim kurulu başkanı ve diğer üyelerin katılmadığı gözlenmiştir. Son genel kurul toplantısında eski yönetim kurulu tekrar seçilmiş olduğundan, adaylar hakkında toplantı başlangıcında pay sahiplerine dağıtılan faaliyet raporlarında yeterli bilgi verilmiş, genel kurul sırasında ayrıca sözlü bilgi verilmemiştir. Bununla birlikte, adaylar hakkında asgari olarak hangi bilgilerin verileceği, esas sözleşmede yer almamaktadır.

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

Ana sözleşmede; şirketin fesih, birleşme ve hisse değişimlerinin, yönetim kurulu tarafından önerilmek suretiyle, genel kurul kararı gerektirdiği belirtilmektedir. Ancak, bunların dışında kalan gayrimenkul mal varlığının satılması ve tahvil çıkarılması, mal varlığı kiralanması

veya kiraya verilmesi, üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek, teminat verilmesi gibi konularda genel kurul kararı aranmamaktadır.

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

İştirak ve bağlı ortaklıklarda 2008 yılı içinde meydana gelen değişiklikler şöyledir; 25 Aralık 2007 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde Almaty CC ve Bishkek CC'nin hisse devir tescil işlemleri sırasıyla Nisan 2008 ve Aralık 2008'de tamamlanmış olup, CCI'nin Almaty CC ve Bishkek CC'deki nihai hisse oranları sırasıyla %99,65 ve %100'e yükselmiştir. Azerbaycan CC'nin hisse devir tescil işlemleri konsolide finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla sonuçlanmamış olup, satın alma işleminin tamamlanması sonrasında CCI'nin, Azerbaycan CC'deki nihai hisse oranı %99,86'ya yükselecektir. CCI'nin, 16 Haziran 2008 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Tacikistan'da %68,17 paya sahip olunacak ve TCCC lisanslı alkolsüz içeceklerin üretim, satış ve dağıtım işiyle iştirak edecek bir şirket kurulmasına karar verilmiştir. Konsolide finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla söz konusu işlem gerçekleşmemiştir. Şirket 25 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Coca-Cola Beverages Pakistan Ltd. 'nin ("CCBPL") %48,99 oranında hissesini 76,9 milyon USD bedel karşılığında satın almak üzere TCCC ile hisse devir sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu hisse devir işleminin tescili neticesinde şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı konumuna gelen CCBPL'nin %48,99'u 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.

### 1.5. Oy Hakkı:

Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy konusunda bir pay bir oy prensibi geçerlidir. Oy hakkı edinimi iktisaptan itibaren başlamaktadır ve kullanımı kolay bir şekilde sağlanmaktadır.

Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiştir. Oy kullanma prosedürü esas sözleşmede de yer almaktadır. Prosedür toplantıdan önce pay sahiplerinin bilgisine "bilgilendirme dokümanı" vasıtasıyla sunulmuş, toplantı başlangıcında da sözlü bir açıklamada bulunulmuştur. Son genel kurulda oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmıştır.

CCİ'nin esas sözleşmesinde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Buna göre; Yönetim Kurulu, 6'sı A grubu pay sahiplerince, 3'ü B grubu pay sahiplerince ve 1'i herhangi bir pay sahibi tarafından aday gösterilen 10 üyeden oluşmaktadır.

### 1.6. Kâr Payı Hakkı:

Yapılan incelemelerden şirketin kâr payı politikasının açık ve net bir şekilde belirlendiği ve genel kurulun bilgisine sunulduğu görülmüştür. Şirket kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketin kâr dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

"Genel bir kural olarak, yüksek miktarlarda nakit çıkışı gereken yatırım dönemleri haricinde, pay sahiplerine dağıtılabilir karın %50'sine kadar temettü dağıtılması prensipte kabul edilmiştir. Genel ekonomik şartlarda ortaya çıkan olağanüstü gelişmelerin ve şirketin uzun vadeli büyümesi için gerekli olan yatırım ve diğer finansman ihtiyaçlarının yol açabileceği özel durumlar haricinde, bu politikanın sürdürülmesi şirketin temel hedeflerinden biridir."

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

Son genel kurula ait faaliyet raporunda Kâr Dağıtım Politikası hissedarların bilgisine sunulmuştur. Buna karşılık, gerçek kişilerin dolaylı iştiraklerle birlikte elde edecekleri toplam kâr payı hakkında bilgi mevcut değildir.

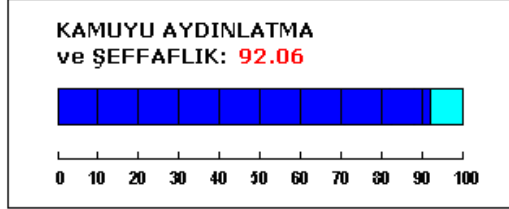
### 1.7. Payların Devri:

Şirketin A grubu ve B grubu paylarının devrine ilişkin kısıtlayıcı hükümler esas sözleşmenin 18. maddesinde yer almaktadır. Payların devrini kısıtlayıcı düzenlemelerin, şirketin mevcut yapısını korumaya dönük bir düşünceden kaynaklandığı ve payını devretmek isteyen pay sahibininin de haklarını koruyan düzenlemelere yer verildiği düşünülebilir. Diğer yandan, esas sözleşme C grubu payların devrine ilişkin herhangi bir sınırlama getirmemiştir.

### 1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

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

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor
+	Faaliyet raporu kapsamlı ve mevzuata ek bilgiler içeriyor
+	Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
+	İçerden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış
+	Önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmakta
+	Daha önce kamuya açıklanan Bilgilendirme Politikası genel kurula sunulmuş
=	Etik kurallar kamuya açıklanmış, fakat genel kurula sunulmamış
=	Şirketin önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri KAP'ta açıklanmış, ancak faaliyet raporunda yok
-	Kurumsal yönetim uyum raporunda uyulmayan ilkelerin gerekçeleri yer almıyor
-	Bilgilendirme dökümanında doğrudan ve dolaylı ilişkide olan kişilerle ilgili bilgilendirme esasları yer almıyor

Coca Cola İçecek A.Ş. (CCİ), Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık bağlamında ülke ortalamalarının üzerinde bir gayret göstermektedir. Şirketin Yatırımcı İlişkileri biriminin varlığı, kamuyu aydınlatma konusuna verilen önemi göstermektedir. Kapsamlı bir Bilgilendirme Politikası belgesi

hazırlanmış ve son genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. İnternet sitesi oldukça kapsamlıdır ve hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak kamuya açıklanan önemli olay ve gelişmeler Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına tamamen uyumaktadır.

Şirketin faaliyet raporu ve mali tablolar ile dip notları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır. Yıllık faaliyet raporları ile periyodik mali tablo ve raporların, Yönetim Kurulu tarafından uygunluk beyanı ile imzalanmış olmasına rağmen bu beyan, faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Şirketin bağımsız denetimi tanınmış bir kuruluş tarafından gerçekleştirilmekte olup şirket ile mahkemeye yansımış herhangi bir ihtilâfı olmamıştır.

Şirket, ticari sır kavramını iş etiği kodu içinde tarif etmiştir. Bu kapsamda, menfaat sahiplerinin haklarını koruyacak önlemler alınmıştır.

Şirketin önemli gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) kamuya açıklanmış olmakla beraber; bu yapı detaylı bir tablo halinde mali tablo dip notlarında ve faaliyet raporunda yer almamaktadır. Faaliyet raporunda çalışanlara yapılan nakdi ve gayri nakdi ödemelerle ilgili bilgilerin olmaması düzenlemeye açık bir diğer alan olarak göze çarpmaktadır.

Önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusunda, CCİ'nin SPK ve İMKB mevzuatına tamamen uyduğu kanaati hasil olmuştur.

## 2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamuyu aydınlatma görevi, Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. KAP bildirimleri için imza yetkisini haiz 2 yönetici bulunmaktadır.

Şirket Bilgilendirme politikasını yazılı olarak hazırlamış ve kamuoyuna duyurmuştur. Bilgilendirme politikası; mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin hangi sıklıkla ve hangi yöntemlerle açıklanacağı, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceği, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğu gibi hususları içermektedir. Şirketin finansal durumunda ya da faaliyetlerinde değişiklik yaratabilecek gelişmelerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar da bilgilendirme politikası dokümanında yer almaktadır. Bilgilendirme politikası genel kurulun bilgisine de sunulmuştur.

Ancak, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükümler bilgilendirme politika belgesinde yer almamaktadır.

Bilgilendirme faaliyetleri; genel kurul toplantıları, basın açıklamaları, internet sitesinin bu amaçla kullanımı, telefonla hizmet veren iletişim hattı aracılığı ile yapılmaktadır. Mevzuatın gerektirdiği hallerde SPK'ya ve İMKB'ye doğrudan bilgi verilmektedir. Şirketin değerini etkileyecek kararlar ve durumlar, "özel durum açıklamaları" ile yine yukarıdaki araçlar kullanılarak pay sahiplerine ve kamuoyuna duyurulmaktadır. Yapılan incelemede, yukarıda özetlenen bilgilendirmeye ilişkin hususların, ilgili mevzuat ile uyumlu olduğu sonucuna varılmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne yöneltilen sorular, CCI'nin şirket bilgilendirme politikasına uygun olarak cevaplandırılmaktadır. Bu paralelde, şirket yetkililerince 2008 yılı içerisinde CCI Yönetimi ve Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin 11 yatırımcı konferansına katıldığı, şirket merkezinde veya yatırımcıların ofisinde olmak üzere 147 yatırımcı/analistle toplantı yapıldığı ve 32 adet telekonferans görüşmesi gerçekleştirildiği bildirilmiştir.

Kâr dağıtım politikası ve bilgilendirme politikası dökümanları, faaliyet raporunda kurumsal yönetim uyum raporu içinde yer almaktadır. Diğer taraftan, şirketin sosyal alan ve çevre ile ilgili çalışmaları mevcut olup bu konudaki raporlar, faaliyet raporu ve şirketin internet sitesinde kısmen erişilebilir olup daha kapsamlı raporlar şirket merkezinde muhafaza edilmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan hususların uygulanıp uygulanmadığına dair kurumsal yönetim uyum raporuna yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir. Ancak, uygulanmayan ilkelerin gerekçelerine ilişkin bilgiler uyum raporunda yer almamaktadır.

SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır. Şirketin depo sertifikaları "CICE.LI" kodu ile Londra Borsası'nda işlem görmektedir. SPK ve İMKB'ye yapılan önemli bildirimleri takiben, Londra'ya da özel durum açıklamaları gönderildiği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Özel durum açıklamaları, internet sitesinde Türkçe ve İngilizce olarak yayımlanmaktadır. SPK mevzuatı uyarınca 2008 yılı içerisinde toplam 23 özel durum açıklaması yapılmıştır. Şirketin dönem içinde yapmış olduğu özel durum açıklamaları ile ilgili olarak İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir.

Mevzuat ile öngörülen hükümler saklı kalmak kaydıyla, proforma mali tabloların hazırlanması veya revize edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunca yapılacak uygunluk denetimi ve kamuya duyurulması ile geleceğe yönelik bilgilerin açıklanması uluslararası standartlarla uyumludur.

Kamunun aydınlatılmasında şirketin internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. İnternet sitesi kolay erişilebilir, kullanımı rahat ve kapsamlıdır. Sitede, ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, esas sözleşme değişikliklerinin yayımlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, genel kurul toplantılarının ilânları, gündem maddeleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri ve yanıtlar ayrıntılarıyla yer almaktadır.

Şirketin internet sitesi İngilizce olarak da hazırlanmıştır ve aynı kapsamlı içeriğe sahiptir. Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi mevcuttur.

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

Yakın geçmişte, şirketin pay sahipliğinde %5 ve daha fazla nispette bir değişiklik olmamakla beraber, yetkililerle yapılan görüşmede böyle bir değişikliğin meydana gelmesi halinde zaman geçirmeksizin kamuya açıklanacağı ifade edilmiştir. Şirket, SPK ve İMKB normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır.

Şirketin önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, Kamuyu

Aydınlatma Platformu (KAP) vasıtasıyla kamuya açıklanmış, ancak dökümlü bir tablo halinde bilanço dip notlarında veya faaliyet raporlarında yer almamıştır. Öte yandan, şirketin pay sahipliği yapısı içinde aile üyeliklerinin önemi dikkate alınarak, aynı aileden olanların toplam paylarının da gösterilebilmesi açısından; gerçek kişi nihai hakim pay sahipliği tabloları yapılırken, %5'in altında kalan pay sahiplerinin de açıklanması, şeffaflık açısından uygun bir tutum olacaktır.

## **2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:**

Şirketin hisse senetlerinin İMKB'de işlem görmesi nedeniyle mali tablo dipnotlarında yer almayan özel durumlar (önemli yatırım kararları gibi), ilgili mevzuat uyarınca kamuya duyurulmaktadır.

Yönetici, yönetim kurulu üyesi ve şirket sermayesinin belli bir oranında pay sahibi olanların yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkili olduğu diğer şirketlerle şirket arasındaki ticari ve ticari olmayan iş ve işlemlerin kamuya açıklanması SPK ve İMKB normları çerçevesinde uygulanmaktadır.

Şirketin faaliyet raporu ve mali tablolar ile dip notları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır. Yıllık faaliyet raporunun; şirketin faaliyet konusu, sektörün niteliği, şirketin sektördeki yeri, şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin olarak yönetimin değerlendirmeleri, organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı, kâr dağıtım politikası, ekonomik faaliyetlere ilişkin ileriye dönük beklentiler gibi pek çok bilgiyi içerdiği görülmüştür. Buna karşın; iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı, bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili



görüşü faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Yönetim Kurulu, şirketin periyodik mali tablolarının şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair karar almakta, ancak bu beyanları faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Mali tabloların, şirketin finansal durumunu ve yıllık finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığı, ilgili dönemlere ilişkin bağımsız denetim raporlarında teyid edilmiştir.

Periyodik mali 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.

Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Şirket tarafından seçilmiş bağımsız denetim kuruluşu SPK'nın yetkili kıldığı bir kuruluştur. Bu kuruluşla yapılan anlaşma ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu görülmüştür. Bağımsız denetim kuruluşu ile şirket arasında mahkemeye yansımış bir ihtilâfın bulunmadığı ifade edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde şirket üst yönetiminin ve denetim komitesinin etkili olduğu, kararın komite tarafından önerilmek suretiyle yönetim kurulunca verildiği

anlaşılmaktadır.

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

Şirket, ticari sır kavramını iş etiği kodu içinde tarif etmiştir. Buna ilâveten, yaptığımız çalışmalarda şirketin menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında iyi niyet kurallarına uyduğu kanaati hasıl olmuştur. Diğer taraftan, şirketin hisse değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek konumdaki yönetici ve benzer kişilerin listesi kamuya duyurulmaktadır. Bu liste oldukça kapsamlı hazırlanmış olup listede yer alan kişiler listede yer almalarından kaynaklanan sorumlulukları ile ilgili olarak da ayrıca bilgilendirilmektedirler.

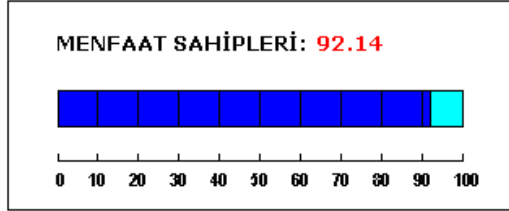
Şirket, detaylı bir bilgi güvenlik politikası oluşturmuştur. Bu politikada; bilgi güvenliğine ilişkin genel sorumluluklar, internetin güvenli kullanımına ilişkin kurallar, kullanılan filtre ve şifrelemeler gibi hususlara yer verilmiştir.

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

Önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusundaki inceleme ve gözlemlerimiz neticesinde, şirketin bu alanda SPK ve İMKB mevzuatına tamamen uyduğu kanaati hasıl olmuştur.

Şirket; ortaklık yapısındaki ve öncelikli faaliyet konularındaki değişiklikleri, derecelendirme kuruluşunun şirket ile ilgili olarak verdiği kredi derecelendirme notunu, şirket için önem arz eden olay ve gelişmeleri finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına olan etkileriyle birlikte derhal kamuya açıklamaktadır.

### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Şirketin etkin bir İK politikası var
+	Şirkette faal bir sendika var
+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Sosyal sorumluluk, çevre ve kamu yararı konusundaki çalışmalar üst düzeyde
=	Etik kurallar metni yönetim kurulu tarafından hazırlanmış ve kamuya açıklanmış ancak Genel Kurul'un bilgisine sunulmamış
=	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok ancak uygulamalar tatmin edici
-	Çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme bulunmuyor.

Bu başlık altında CCI'nın menfaat sahiplerine ilişkin politikası, şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları uygulamaları, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler, sosyal sorumluluk alanlarındaki çalışmalar bakımından şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun üst düzeyde olduğu görülmektedir.

Menfaat sahiplerinin haklarının; iç düzenlemeler ile şirket olanakları ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunduğu, hakların korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği ve şirket yönetiminin yaşanabilecek anlaşmazlıkların

giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü bir rol oynadığı gözlenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, menfaat sahiplerini zarara uğratabilecek biçimde şirket mal varlığında azalmaya yol açacak herhangi bir tasarrufta bulunmadıkları anlaşılmıştır.

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

Şirket sosyal sorumluluk açısından ülke ortalamalarının çok üzerinde bir faaliyet içindedir. CCI'nın 2007 yılı Kurumsal Sosyal Sorumluluk Raporu, Global Reporting Initiative (GRI) tarafından onaylanmıştır. Coca-Cola İçecek Türkiye'de GRI akreditasyonu alan ilk şirkettir.

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

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali anlamında kayda değer olaylar olmadığı, böyle durumlar meydana geldiğinde şirketin menfaat sahiplerine gerekli kolaylığı gösterdiği belirtilmiştir.

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde korunması için gerekli adımlar atılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında bilgilendirilmek amacıyla; *The Cola-Cola İletişim Hattı*

ve [www.cci.com.tr](http://www.cci.com.tr) adresinde yer alan haberleşme formları kullanılarak tüketiciler, müşteriler ve pay sahipleri şirkete ulaşabilmekte ve bilgilendirilmektedirler.

Ayrıca düzenli aralıklarla yapılan bayi toplantıları, memnuniyet anketleri ve çeşitli bölgelerde sorumlu personel tarafından gerçekleştirilen saha toplantıları vasıtasıyla distribütörlerle ve diğer müşterilerle bilgi alışverişi sağlanmaktadır.

CCİ'nin Türkiye'de uyguladığı yönetim ve çevre standartları şunlardır: ISO 9001, (Uluslararası Kalite Yönetim Sistemi Standardı), ISO 14001 (Uluslararası Çevre Yönetim Sistemi Standardı), OHSAS 18001 (Uluslararası İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Standardı), ISO 22000 (Uluslararası Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi Standardı), Küresel Raporlama Girişimi (Uluslararası Sürdürülebilirlik Raporlama Çerçevesi) sertifikaları.

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

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda, şirket esas sözleşmesinde hüküm olmamakla beraber uygulamada pek çok destekleyici mekanizma bulunmaktadır. Şirket çalışanları ile yapılan toplantılar, açık kapı politikası, intranet ve çalışan anketleri; sendika ile yapılan toplu iş sözleşmeleri ve çeşitli komite çalışmaları; bayiler, müşteriler ve tedarikçiler ile yapılan toplantılar, ziyaretler ve eğitimler; yatırımcılar ile yapılan toplantılar, faaliyet raporları, internet sitesi ve telekonferanslar yanında sivil toplum kuruluşları, medya, toplum ve üniversiteler ile yapılan ortak projeler menfaat sahiplerinin görüş ve önerilerine önem verildiğinin bir göstergesi olarak kabul edilmiştir.

### **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 belirlenmiştir.

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

CCİ'nin insan kaynakları politikası; işe alım sürecinden başlayarak kariyer plânlaması, eğitim çalışmaları, ve sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, üst düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur.

Şirketin insan kaynakları departmanı; çalışanların ve yöneticilerin iş hedefleri ve beceri düzeyleriyle ilgili eğitim ihtiyaçlarını performans yönetim sistemi ile takip etmektedir. Bu amaçla "CCİ Campus" adlı bir e-öğretim platformu hazırlanmıştır. Sözkonusu platform, şirket içerisinde ileri düzeyde eğitim, şirket dışı kuruluşlarda eğitim, staj eğitimi, seminerler ve atölye çalışmaları gibi çeşitli etkinlikleri kapsamaktadır.

Çalışanlarının eğitimine ve kendilerini geliştirmelerine önem veren CCİ, bu amaçla "Yüksek Lisans (Master) ve Sertifika Programlarına Şirket Katkı Politikası" uygulamaktadır. Bu politika ile çalışanların katıldıkları Yüksek Lisans (Master) ve Sertifika Programlarına Şirket katkısından faydalanabilme koşullarının esasları yazılı hale getirilmiştir.

Coca Cola İçecek A.Ş.'nin ücret ve kariyer yönetim sistemleri, iş ailesi modeli temelinde yapılandırılmıştır. Kariyer yönetim sistemi çerçevesinde içerinden yerleştirme yöntemi çalışanlara, kariyerinde ve pozisyonlarında ilerleme fırsatı sunabilecek şekilde yürütülmektedir.

Şirketin insan kaynakları politikasında, "ayrımcılık yapılmaz" ilkesi benimsenmiş olup çalışanlara aynı şartlar altında eşit fırsatlar tanındığı ifade edilmiştir. Bu çerçevede şirket içinde ayrımcılık yapıldığına dair son dönemde herhangi bir şikayette bulunulmadığı öğrenilmiştir.

Şirkette Öz Gıda-İş Sendikası faaldir. Sendika temsilcilerinin yer aldığı çeşitli komiteler, şirketin durumu ve olanakları konusunda düzenli toplantılar yapmaktadır. Bu komiteler; Sağlık ve Emniyet Komitesi, Yemek ve Kafeterya Servis Kalitesini Artırma Komitesi, Yıllık İzin Komitesi, Disiplin Kurulu ve Kaza Değerlendirme Komiteleridir.

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

Çok geniş bir coğrafyada faaliyet gösteren CCI, tedarikçilerle karşılıklı güven ve faydaya dayalı bir ilişki amaçlamaktadır. Bu amaçla; faaliyet gösterilen coğrafyaya azami fayda sağlamak için "yerel tedarikçi" politikası izlendiği belirtilmiştir. Tedarikçilerin kalite, servis ve teslimat konusundaki performanslarının belirli aralıklarla takip edildiği ve ilgili standarda göre değerlendirildiği yetkililerce ifade edilmiştir.

Müşterilerin memnuniyet düzeyi, yılda iki kere yapılan "Müşteri Memnuniyeti Anketleriyle" bölgeler bazında ölçülmekte ve bu anketlerden elde edilen sonuçlara göre hizmet kalitesini iyileştirmeye yönelik faaliyetler plânlanarak uygulanmaktadır.

*The Coca-Cola İletişim Hattı* aracılığıyla, tüketicilerin veya müşterilerin şikayetlerine, ilgili birimlerdeki yetkili personel tarafından bu amaçla belirlenmiş olan süreler içerisinde cevap verilmektedir.

Her yılın Şubat ayında düzenlenen "Coca-Cola İçecek İş Ortakları

Toplantısı"nda yıllık iş plânları paylaşmakta, bayilerin beklentileri saptanmakta, karşılıklı iyileştirme önerileri tartışılmaktadır. Ayrıca Yıllık Değerlendirme Toplantıları'nda, tamamlanan yıl ile ilgili sonuçlar ve tecrübeler, bölgede faaliyet gösteren bayiler ve satış müdürleri arasında paylaşmakta, hedefler ve stratejiler belirlenmektedir.

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

Şirketin çalışma prensipleri ve etik kuralları; "İş Etiği Kodu" adı altında yazılı hale getirilmiş ve internet sitesinden kamuya duyurulmuştur. CCI'nin tüm çalışanlarını kapsayan bu ilkeler iki bölümden oluşmakta olup, ilk bölümde çalışanlara ve topluma karşı sorumluluklar, ikinci bölümde çalışanların şirkete karşı sorumluluklarını kapsayan iş yönetim ilkeleri yer almaktadır. Ancak bu doküman henüz genel kurulun bilgisine sunulmamıştır.

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

Şirketin; son dönemde faaliyetlerini etkilecek düzeyde vergi daireleri ve kamu otoriteleri ile yaşanmış bir sorunun ve uygulamanın bulunmadığı yetkililer tarafından beyan edilmiştir. Şirketin Türkiye merkezinde 7, uluslararası merkezlerinde de toplam 12 avukatın istihdam edildiği, ayrıca fabrika ve bölgelerde de işin gereğine uygun şekilde hukuk hizmeti alındığı öğrenilmiştir.

Şirketin sosyal sorumluluk açısından ülke ortalamalarının çok üzerinde bir faaliyet içinde olduğu görülmüştür. CCI'nin ilk Kurumsal Sosyal Sorumluluk Raporu Ekim 2008'de yayımlanmıştır. Rapor Ocak 2007-Mart 2008 dönemini içermekte olup Global Reporting Initiative (GRI) standartları C seviyesine göre hazırlanmıştır. Coca-Cola İçecek Türkiye'de GRI akreditasyonu alan ilk şirkettir.

Sağlık alanında en önemli çalışma; 25 yıl önce topluma sağlık ve eğitim konusunda katkı sağlamak amacıyla kurulan Anadolu Sağlık Vakfı aracılığıyla gerçekleştirilen faaliyetlerdir. Söz konusu vakıf bugüne kadar kadar hastane, sağlık ocağı, okul, öğrenci yurdu, spor tesisi olmak üzere 40'ı aşkın projeyi hayata geçirmiştir. Anadolu Vakfı aynı zamanda John Hopkins Medicine ile stratejik işbirliği içinde bulunan Anadolu Sağlık Merkezi'nin de sahibidir. Bu merkez halkı bilinçlendirmek amacıyla ücretsiz sağlık taramaları, hasta eğitim programları, ilk yardım kursları ve koruyucu hekimlik ile ilgili seminer ve programlar düzenlemektedir.

Türkiye'nin her yerinden 16-25 yaş grubundaki gençleri, çevre ve toplum sorunları için projeler geliştirmeye ve bu projeleri hayata geçirmeyi amaçlayan "Hayata Artı" projesi 2005 yılından beri sürdürülmektedir. CCİ ve Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı (UNDP) işbirliği içinde yürütülen "Hayata Artı" programı gençlere finansal destek sağlayarak, proje tasarımı, uygulama ve sürdürme aşamalarında danışmanlık sunmaktadır. Bu programın başından beri, seçilen 31 proje ile, 23 şehirde onbinlerce kişiye ulaşıldığı belirtilmiştir. Bu program kapsamında;

- Ankara Sarayköy'de, asbestli ve günlük 50 ton su sızdıran Sarayköy ana isale hattının Coca-Cola Sisteminin yardımı ve CCİ Ankara fabrika ekibinin uzmanlığı ile yenilenmesi,
- Sarayköy su boru hattının onarılmasıyla 15.000 kişinin temiz içme suyuna erişim olanağına kavuşması,
- Tekkeköy Beypazarı'nda Türkiye'nin ilk yağmur toplama pilot projesinin köyün tüm hanelerinde hayata geçirilmesi,

- Almatı yakınlarındaki Kok-Ozek'te Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı (UNDP) ortaklığı ile "Her Damla Değer Katar" programı kapsamında bir su dağıtım şebekesi kurulması

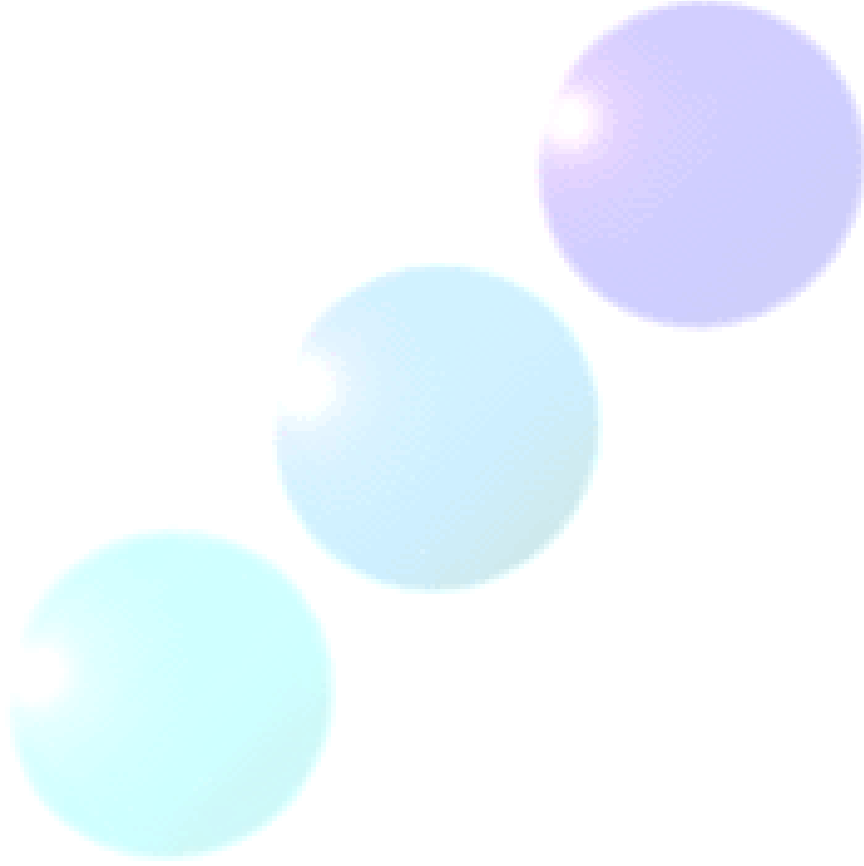
projeleri örnek olarak verilebilir.

CCİ'nin çevreyle ilgili öncelikli konularının; su yönetimi, sürdürülebilir paketleme, enerji ve iklim koruması gibi alanlar olduğu belirtilmiştir. Üretimde suyun verimli kullanımı ve atık su arıtma süreçleri konusunda şirket bünyesinde verimlilik çalışmalarının yapıldığı şirket yetkililerince ifade edilmiştir. Bu kapsamda; üretimde su tasarrufu sağlayacak üretim teknolojilerinin geliştirildiği, fabrikalardaki arıtma tesislerinin verimliliğinin artırılarak gerek yerel mevzuat şartlarının gerekse de şirket standartlarının tam olarak karşılandığı öğrenilmiştir.

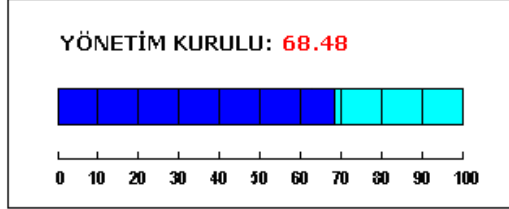
CCİ, bağımsız kurumsal sosyal sorumluluk ve hesap verebilirlik örgütü AccountAbility ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk Enstitüsü ortaklığıyla gerçekleştirilen "AccountAbility Etik Hesap Verebilirlik 2008 Türkiye Değerlendirmesi"nde 1.'lik ödülüne layık görülmüştür. CCİ bu ödülü, çevresel etkilerini azaltmak amacıyla gerçekleştirdiği yenilikçi uygulamalar ve su yönetimi konusundaki kararlılığı ile kazanmıştır.

CCİ'nin etkin katı atık yönetimi sayesinde; üretim süreçlerinde ortaya çıkan katı atıklarda sağlanan geri dönüşüm oranının %90'a ulaştığı, kâğıt, cam, plastik ve metal sınıflarında ise geri dönüşüm oranının %100 olarak gerçekleştiği şirket yetkililerince beyan edilmektedir. Türkiye'deki geri dönüşüm oranlarının Coca-Cola sistemi içindeki en başarılı ülkeler arasında yer aldığı ifade edilmiştir.

Ayrıca, CCI'nın son dönemde çevre konusunda herhangi bir ceza almadığı, faaliyetlerden kaynaklanan herhangi bir sızıntının gerçekleşmediği, çevre uygunsuzluğu nedeniyle ödenmiş bir cezanın bulunmadığı öğrenilmiştir.



## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim Kurulu etkin ve nitelikli üyelerden oluşmaktadır
+	Yönetim kurulunda Murahhas Aza dışında icracı üye yok
+	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO aynı kişi değil
+	Denetim ve kurumsal yönetim komiteleri var
+	Yöneticilerin ihmali durumunda zararın tazmini sigortalanmış
-	Bağımsız üye yok
-	Birikimli oy sistemi yok
-	Esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmü yok
-	Üyelerin müteselsilen sorumluluk beyanları yok

Yönetim kurulu, şirketin misyon ve vizyonunu belirlemiş olup kurulun işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir. Yönetim kurulu üyeleri içinde, şirket ile iş yapan ve/veya rekabet içinde bulunan olan üye olmadığı yetkililerce beyan edilmiştir.

Şirketin etkin bir iç kontrol ve risk yönetim uygulaması bulunmaktadır. CCİ, bu iç kontrol sistemi vasıtasıyla temel riskleri belirleyerek, üst

yönetimin doğru kararlar verebilmesini, iş süreçlerinin kolaylaştırılmasını ve etkin bir işletme sermayesi yönetimini hedeflemektedir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Şirketin esas sözleşmesinde, yönetim kurulunun görev ve yetkileri açıkça belirtilmiş olup bunlar münhasıran genel kurula kanunun vermiş olduğu yetkilerden ayırt edilmiştir.

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

Yönetim kurulu bünyesinde denetim ve kurumsal yönetim komiteleri kurulmuş ve faaliyettedirler. Komitelerin yaptıkları çalışmalar yazılı hale getirilmekte ve kayıtları tutulmaktadır. Son genel kurulda bağımsız denetim şirketi seçim sürecinin, denetim komitesi'nin önerisi ve yönetim kurulunca genel kurulun onayına sunulması şeklinde olduğu tutanaklardan tespit edilmiştir.

Şirket yöneticileri görevlerini ifa edebilmek için gerekli yetkiler ile donatılmış ve yeterli profesyonel nitelikleri haizdirler.

Buna karşılık, kurulda bağımsız üye bulunmaması, dolayısıyla komitelerde de bağımsız üye olmaması, birikimli oy sisteminin uygulanmaması, bu başlık altındaki iyileştirme gereken alanlardır. Keza seçilen üyelerin kendi kusurlarından dolayı pay sahipleriyle menfaat sahiplerinin uğrayabilecekleri zararları tazmin edeceklerine dair, kuruldaki görevlerine başlarken imzaladıkları, yazılı beyanları yoktur.

#### 4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Yönetim kurulu, CCI'nin vizyonunu;

- "Türkiye, Güney Avrasya ve Orta Doğu'yu kapsayan bir coğrafyada faaliyet gösteren kalite, satış hacmi ve kârlılık bakımından seçkin bir bölgesel şirket olarak Coca-Cola sisteminde yer almak."
- "Güven, saygı, açıklık ve sosyal sorumluluğun organizasyonel bütünlüğü sağladığı bir takım ruhuna sahip olmak."
- "Kendimizi sürekli gelişme, mükemmellik, yaratıcılık, kalite ve liderliğe adanmak. Kendimizi hizmet verdiğimiz kitlelerin koşullarını iyileştirmeye adanmak."

Misyonunu ise;

- "Hissedarlarımız için değer yaratmak."
- "Müşteri ve tüketici memnuniyetini sürekli olarak aşmak."
- "Piyasadaki fırsatları herkesten önce belirlemek, yaratmak ve elde etmek."
- "Üstün büyümeyi sağlayacak iş gücünü bünyemizde yaşatmak, geliştirmek ve cezbetmek."

olarak belirlemiş ve kamuoyuna açıklamıştır.

CCI'nin hedefleri doğrultusunda yöneticileri tarafından oluşturulan stratejik hedefler yıllık stratejik faaliyet plânları olarak belirlenmektedir. Bu hedefler ve kritik performans göstergeleri önceki yılın sonunda düzenlenen bütçe toplantılarında Yönetim kurulu tarafından onaylanmaktadır.

Yönetim kurulunun, yılda birkaç kez yapılan olağan toplantılarda, faaliyet sonuçlarını önceki yılın performansı ile ve hedef göstergeleriyle karşılaştırarak gözden geçirdiği şirket yetkilileri tarafından belirtilmiştir.

Yönetim kurulu belirlenen stratejik hedefler yanında şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte, şirket ile ilgili finansal bilgilerin doğruluk derecesini kontrol etmektedir.

Şirketin etkin bir iç kontrol ve risk yönetim uygulaması bulunduğu görülmüştür. CCI Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesinde, İç Denetim Direktörü, her yıl Fonksiyon Direktörleri ve Ülke Genel Müdürleri ile, şirketin hedeflerine ulaşması açısından oluşabilecek riskleri ve bu riskleri azaltmaya yönelik kurulan iç kontrol sistemini değerlendirmektedir.

Şirkette Kurumsal Risk Yönetimi (ERM) sistemi uygulanmaktadır. Bu risk yönetim sisteminde şirketin stratejik hedefleri doğrultusunda karşılaşılabilecek başlıca riskler tanımlanarak değerlendirilmekte, alınabilecek önlemler ve plânlar hazırlanmaktadır. Böylelikle şirketin temel riskleri belirlenerek, üst yönetimin doğru kararlar verebilmesi, iş süreçlerinin kolaylaştırılması ve etkin bir işletme sermayesi yönetimi hedeflenmektedir.

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 yenilerini atayabilmektedir.



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

Yönetim kurulu; şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirmelerini onaylamakta ve kendi performansını değerlendirmek amacıyla bir Özdeğerlendirme Çalışması yürütmektedir. Yönetim kurulu, şirketin bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirlemiş olup kamuya açıklanmasını da sağlamıştır.

Buna karşın, yönetim kurulu üyelerinin, şirkette göreve başlamadan önce, mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarını ve uymadıkları takdirde şirketin, pay ve menfaat sahiplerinin bu nedenle uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları yoktur.

Şirketin esas sözleşmesinde, yönetim kurulunun görev ve yetkileri açıkça belirtilmiş olup bunlar münhasıran genel kurula kanunun vermiş olduğu yetkilerden ayırt edilmiştir.

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

Yönetim kurulu, 2008 yılı içinde fiilen 5 kez toplanmıştır. Oysa SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre yönetim kurullarının en az ayda 1 kez toplanması gerekmektedir. Ancak, CCİ yönetim kurulu gerektiğinde elektronik posta veya telekonferans yöntemiyle de konuları görüşmektedir ve bu yöntemle 2008 yılı içinde 93 adet karar almıştır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Şirketin etik kurallar belgesinde, yönetim kurulu üyelerinin şirket ile ilgili ticari sır niteliğinde bilgileri kamuya açıklamayacaklarına dair hüküm bulunmaktadır. İş Etiği Kodu'nda yer alan ilkeler CCİ'nin tüm çalışanlarını kapsamakta olup, ticari sır kavramı bilgi güvenliği başlığı altında düzenlenmiştir.

Etik kurallarda yönetim kurulu üyelerinin pay sahiplerinin aleyhine sonuçlanabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri yönünde madde yer almaktadır.

Yönetim kuruluna bilgi akışını aksatıcı veya engelleyici hareketlerde bulunan şirket çalışanlarına gerektiğinde uyarı ve iş akdinin sona erdirilmesine kadar giden yaptırımlar uygulanacağına ilişkin esaslar şirketin iç düzenlemelerinden İş Etiği Kodu'nda yer almaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin toplantı dokümanlarına ne şekilde ulaşacağı, şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir. Bu düzenlemelere göre bu toplantılara ilişkin davetiyelerin faks ile gönderilmesi, arkasından davetiyenin aslı, yazılı alındı makbuzu karşılığında kurye ile ya da taahhütlü posta ile gönderilmesi şeklinde yapılmaktadır. Esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmelerine olanak sağlayacak bir hüküm yoktur. Kurul içi iletişimi sağlamak için özel bir sekreteryaya kurulmamıştır, ancak bu görevi Hukuk Direktörü sürdürmektedir.

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

Şirketin yönetim kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse bulunmamaktadır. Üyelerin tümü etik değerlere sahip, kendi alanında bilgili ve deneyimli kişiler olup şirket yönetimi görevini lâıkiyle yerine getirebilecek yeterliliktedirler. Ancak, Yönetim kurulu üyeliğine seçilmek için gerekli nitelikler ana sözleşmede belirtilmemiştir.

Murahhas aza dışında yönetim Kurulunun hiçbir üyesi icracı değildir ve yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdür aynı kişi değildir.

Şirketin yönetim kurulunda SPK standartlarında bağımsızlık koşullarını sağlayan üye yoktur. Yönetim kurulunda ve komitelerde bağımsız üye bulunmaması ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum açısından önemli birer eksikliklerdir.

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

Yönetim kurulu üyelerinin şirkete borçlu olmadığı ve lehlerine verilmiş herhangi bir borç veya kredi bulunmadığı bu inceleme sürecinde şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Amerikan Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SEC) bağımsızlık kriterlerini yerine getiren yönetim kurulu üyeleri John P. Sechi'ye ve Gerard A. Reidy'ye görevlerinden dolayı hakkı huzur ücreti ödenmektedir ve bu tutarlar genel kurul tarafından belirlenmektedir. Bunun dışında yönetim kurulu üyelerine verilen başka bir ücret veya hak mevcut olmadığı, tüm yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtabilecek ve şirketin performansı ile

ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikasının bulunmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Diğer yandan, tüm yönetim kurulu üyelerinin Yönetici Sorumluluk Sigortası'na sahip olduğu öğrenilmiştir.

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

Şirkette Denetim Komitesi, yönetim kurulunun 21 Temmuz 2004 tarihli kararıyla kurulmuştur. Kurulun 24 Mayıs 2006 tarihinde aldığı karar uyarınca, denetim komitesi başkanlığına kurul üyesi John P. Sechi, denetim komitesi üyeliklerine ise Dr. M. Cem Kozlu ve Dr. Yılmaz Argüden tayin edilmişlerdir. Bu kişiler halihazırda bu görevlerini yürütmektedirler.

CCİ'nin 31 Temmuz 2008 tarihli yönetim kurulu toplantısında bir "Kurumsal Yönetim Komitesi" oluşturulmasına karar verilmiştir. Komitenin başkanlığına Dr. Yılmaz Argüden, üyeliklere ise Gerard A. Reidy ve M. Hürşit Zorlu getirilmişlerdir. Komite ilk toplantısını 3 Eylül 2008 tarihinde, ikinci ve üçüncü toplantılarını ise sırasıyla 11 Kasım 2008 ve 5 Mart 2009 tarihlerinde gerçekleştirmiştir. Komitelerin başkanları, şirkette SPK standartlarında bağımsız üye bulunmadığından, tarafımızca bağımsız üyelerden seçilmemiş addedilmiştir.

Denetim komitesi, iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almıştır. Ayrıca, iç denetim departmanının bağımsız denetim kuruluşu Deloitte tarafından da denetlenmesini sağlamıştır. Denetim komitesi ayrıca bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe standartlarına olan uyumu denetlemektedir. Son genel kurulda bağımsız denetim şirketi seçim

sürecinin, denetim komitesi'nin önerisi ve yönetim kurulunca genel kurulun onayına sunulması şeklinde olduğu tutanaklardan tespit edilmiştir. Ancak, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için teklif götürülmeden önce denetimden sorumlu komite, bağımsız denetim kuruluşunun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup bulunmadığını belirten bir rapor hazırlamamıştır.

#### **4.6. Yöneticiler:**

Şirket 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.

Yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında şirket 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. Buna karşın, tüm çalışanlar ile yapılan iş akitlerinde işten ayrılmaları durumunda şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette çalışamayacakları yolunda cezai müeyyide ihtiva eden madde bulunmamaktadır.

Buna mukabil, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini sigortalanmıştır.

## Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hakedilmiştir.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dahil edilmek hakedilmiştir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hakedilmiş ve ulusal standartlara uyum 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.