



YAZICILAR HOLDİNG A.Ş.
FAALİYET RAPORU
2011

YAZICILAR

İçindekiler

Başkan'ın Mesajı	1
Yönetim Kurulu	3
Yönetim Kadrosu	7
Ortaklık Yapısı	9
Bağlı Ortaklıklar, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ve İştirakler	10
Finansal Sonuçlara İlişkin Değerlendirme	11
Başlıca Operasyonlara İlişkin Değerlendirme	14
Bira Sektörü	14
Meşrubat Sektörü	15
Otomotiv Sektörü	16
Perakende Sektörü	18
Finans Sektörü	19
Enerji Sektörü	20
Faaliyetlerle İlgili Diğer Bilgiler	23
Kar Dağıtım Önerisi	26
Denetleme Kurulu Raporu	28
İç Kontrol Ortamına İlişkin Denetim Komitesi Beyanı	30
Mali Tablolar ve Faaliyet Raporunun Onaylanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı	31
Kurumsal Yönetim Uyum Raporu	32
Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı	32
Pay Sahipleri	33
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	36
Menfaat Sahipleri	42
Yönetim Kurulu	43
Bağımsız Denetim Raporu	
Finansal Tablolar	

Başkan'ın Mesajı



Sayın ortaklarımız,

Global ekonomik ve politik dengeler açısından birçok dönüm noktasının yaşandığı 2011 yılı içerisinde, yürüttüğümüz tüm operasyonlarda, sürdürülebilir büyümeye odaklı stratejimizin kararlılıkla ve hassasiyetle uygulanması sonucunda, hem yerel hem de global pazarlarda etkinliğini arttırarak yolumuza devam ettik ve böylelikle başarı dolu bir dönemi daha geride bıraktık.

2009 yılında temel olarak Amerika'daki ekonomik bozulma ile başlayan finansal kriz, 2011 yılında daha çok Euro bölgesi ekonomilerinde kırılma ve beraberindeki ciddi durgunluk endişeleri çerçevesinde gündemlere yerleşmiş, bununla birlikte yine yakın çevremizdeki çeşitli ülkelerdeki ciddi siyasi dönüşüm süreçleri, Türkiye'yi birçok dışsal riske maruz hale getirmiştir. Böyle bir ortamda, Türkiye güçlü büyüme performansını sürdürmeyi başarırken, diğer yandan dış ticaret açığındaki artışa bağlı olarak tehlike sinyalleri vermeye başlayan bir cari açık

problemi ile karşı karşıya kalmıştır. Bu anlamda, cari açığın kontrol altına alınması için alınacak tedbirler, 2012 yılında piyasalar tarafından izlenecek kritik makro koşulların başında gelmektedir.

Değerli hissedarlarımız,

Yazıcılar Holding'in başlıca iştiraki konumunda bulunan Anadolu Efes için 2011 yılı tarihsel değişim ifade eden bir yıl olmuştur; Ekim ayında SABMiller ile stratejik işbirliği için ilk adımlar atılmış ve devamında ilgili yasal sürecin 2012 yılı Mart ayında tamamlanmasını takiben, Anadolu Efes Rusya'da pazar payı bakımından ikinci konuma yükselerek, Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Ortadoğu'yu kapsayan bir coğrafya varlığını daha da güçlendirecek yeni bir döneme girmiştir.

Bu gelişmenin dışında, 2011 yılı, bira sektörü faaliyetlerimizde başlıca iki pazarımız olan Türkiye ve Rusya'da vergi artışlarının getirdiği zorluklarla geçmiş, girdi fiyatlarındaki artışlar ve artan rekabet koşulları Rusya operasyonlarımız için ilave baskıyı beraberinde getirmiştir. Bu anlamda, faaliyet gösterdiğimiz diğer pazarlarda iyi sonuçlar elde etmemize rağmen, konsolide bira satışlarımızda %5 civarında düşüş kaydedilmiştir. Diğer yandan, meşrubat faaliyetlerimize ise hem Türkiye hem uluslararası operasyonlarda güçlü satış büyümesi gerçekleşmiş; özellikle Orta Asya, Pakistan ve Irak operasyonlarındaki hızlı büyümenin katkısıyla, konsolide meşrubat satış hacmi %15 artışla 761,7 milyon ünite kasaya yükselmiştir.

2010 yılında önemli toparlanma sürecine giren otomotiv sektörü operasyonlarımızın başlıca şirketi olan Anadolu Isuzu'da satış adetleri 2011 yılında %13 oranında yükselmiş ve net kar seviyesinde 2010 yılının zarar rakamına karşın kâr rakamı elde edilmiştir. Çelik Motor, hem iyileşen talep koşulları hem de Kia markasının yeni modellerle global büyümesi sayesinde satış adetlerini 2010 yılına kıyasla adetsel olarak

%19 artırmış; ayrıca operasyonel kiralama alanında hedef koyduğu 10,000 adet seviyesini aşarak bu alanda iddiali olduğunu ispat etmiştir.

Perakende sektöründe birçok farklı alanda faaliyetlerimiz devam ederken, 2011 yılı içerisinde kırtasiye sektöründe yıllardan beri süren lider konumumuza ek olarak, Rusya'da Faber-Castell Aktiengesellschaft ile ortak olarak kurulan yeni şirketimizle bu sektörde de yurtdışı etkinliğimizi artırılması hedeflenmektedir.

Finans sektöründe kârlı ve istikrarlı şekilde büyüyen şirketimiz Abank, odaklanmakta olduğu kurumsal bankacılık faaliyetlerinin yanısıra, daha hızlı şubeleşme ve kredi kartı hizmetlerinin tekrar sunulması adımlarını içeren 2010 yılında başlattığı perakende bankacılık atılımı çerçevesinde operasyonlarını sürdürmüştür.

Diğer yandan, Grup operasyonlarında orta vadede içecek sektöründen sonra en fazla payı alması hedeflenen enerji sektöründeki yatırım çalışmaları büyüme gündemimizin ilk sıralarında yer almaya devam etmektedir. Paravani ve Aslancık Hidroelektrik santral projelerinde inşaat çalışmaları sürmekte olup, tahmini olarak 2014 yılında her ikisi santralin de devreye alınması planlanmaktadır. 2010 yılında Aslancık santrali için sağlanan kredinin ardından, 2011 yılı içinde de Paravani santrali ile ilgili olarak 115,5 milyon dolar tutarında kredi temin edilmiştir. Sinop-Gerze Termik Santrali için ÇED raporunun alınması aşamasında çalışmalar devam etmektedir.

Burada bahsi geçmeyen diğer operasyonlarımızın tümünde yine piyasa koşullarının elverdiği çerçevede istikrarlı ve kârlı büyüme hedeflerimiz doğrultusunda sonuçlar elde edilmiştir.

Sayın hissedarlarımız,

2010 yılında ilk olarak 8,04 seviyesinde bir kurumsal yönetim derecelendirmesi alan Yazıcılar Holding, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanmasına verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki istekliliği ve bu doğrultuda gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler sonucunda notunu 2011 yılında 8,30 seviyesine yükseltmiştir. 2012 yılının başında yürürlüğe giren yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri ışığında uyum çalışmalarımız yine aynı hassasiyetle gündemimizde olacaktır.

2011 yılı sonu itibarıyla 850 milyon dolar civarında piyasa değerine sahip olan Yazıcılar Holding, halka açık kısmında %68 seviyesindeki yabancı payı ile uluslararası yatırımcılar tarafından ilgi gören şirketler arasında üst sıralarda yer almaktadır.

Özellikle bira sektöründe gerçekleştirdiğimiz yeni dev ortaklığın büyüme ve karlılığımız üzerinde yapacağı olumlu katkı ve enerji sektöründeki projelerimizin hızla ilerlemesi çerçevesinde, sizler, Anadolu Grubu'nun tüm operasyonlarının ve yeni iş alanlarındaki atılımlarının ortağı olarak bu değer yaratma sürecinin önemli bir parçasısınız. Amacımız, Yazıcılar Holding yönetim kurulu üyeleri olarak ortağı bulunduğunuz bu gelişen portföyün en etkin şekilde yönetimini ve sürdürülebilir büyümesini temin ederek siz ortaklarımızın elindeki değeri daha da yükseltmektir.

Hep birlikte daha nice başarılı yıllar dileklerle, yönetim kurulu adına saygılarımı sunuyorum.

S. Metin Ecevit
Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu



S. Kamil Yazıcı
Onursal Başkan



S. Metin Ecevit
Başkan



İbrahim Yazıcı
Başkan Vekili



S. Vehbi Yazıcı
Üye



Ali Şanal
Üye



R. Yılmaz Argüden
Üye



M. Cem Kozlu
Üye

S. Kamil Yazıcı – Onursal Başkan

Ülkemizin önde gelen sanayicilerinden olan S. Kamil Yazıcı, 1929 yılında Aksaray’da doğmuş ve genç yaşta ticaret hayatına atılmıştır. Vatani görevini yapmak üzere İstanbul’a gelen ve iş hayatını burada sürdüren S. Kamil Yazıcı, 1950’li yılların başlarında ticaret ve sanayi şirketlerini kurmaya başlamıştır. 1960’lı yılların sonunda holdingleşme aşamasına gelen Gruba, Anadolu insanının girişim gücüne ve başarıya azmine olan inancının bir ifadesi olarak “Anadolu Endüstri Holding” adını vermiştir.

Kurucusu olduğu Anadolu Grubu şirketleriyle ülke ekonomisine büyük katkılar sağlayan sanayici S. Kamil Yazıcı, Yazıcılar Holding ve Grup şirketlerindeki yönetim kurulu başkanlığı görevlerini 2007 yılı içerisinde yeni nesil yöneticilere devrederek, onursal başkanlık görevine çekilmiştir.

S. Metin Ecevit – Başkan

1946 yılında doğan S. Metin Ecevit, 1967 yılında Siyasal Bilgiler Fakültesini bitirmiş, 1976 yılında da Syracuse University’de ekonomi alanında yüksek lisans derecesini almıştır.

1967-1980 tarihleri arasında Maliye Bakanlığı’nda Hesap Uzmanı ve Gelirler Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1980’den itibaren çalışmakta olduğu Anadolu Grubu’nda, otomotiv şirketlerinde genel müdür, Murahhas Aza, Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almış; Otomotiv Grubu Başkanı iken 2006 yılında Grup Yaş Yönetmeliği gereği emekli olmuştur.

Diğer yandan, 1992-2004 yılları arasında İthal Otomobilleri Türkiye Mümessilleri Derneği’nde yönetim kurulu üyeliği ve yönetim kurulu başkanlığı yapmıştır. Halen Grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri devam etmektedir.

İbrahim Yazıcı – Başkan Vekili

1949 yılında doğan İbrahim Yazıcı, 1975 yılında Bursa İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi’nden mezun olmuştur. 1976-1979 yıllarında Amerika’da lisansüstü çalışmalarda bulunmuş ve Atlanta University’de iş idaresi üzerine yüksek lisans yapmıştır.

1982 tarihinden itibaren Anadolu Grubu şirketlerinde aktif görevler almış olup, halen Anadolu Endüstri Holding (AEH) yönetim kurulu başkan yardımcılığı görevini yürütmekte ve Grup’ta çeşitli şirketlerde yönetim kurulu başkanlığı ve üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

S. Vehbi Yazıcı – Üye

1947 İstanbul-Sarıyer doğumludur. Orta ve Liseyi Beyoğlu Tarhan Koleji’nde okuduktan sonra 1972 yılında İktisat’tan mezun olmuştur. Üniversite tahsili sırasında ve sonrasında aileye ait olan değişik Grup şirketlerinde çalışıp tecrübe kazandıktan sonra 1975-1977 yılları arasında Çelik Motor A.Ş.’nin Genel Müdürlüğü’nde bulunmuştur. Birçok Vakıf ve Dernek’te üyeliğinin yanında görevler de almıştır. Üyesi

olduğu bazı Vakıflar; Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı, Türk Kalp Vakfı, Güz Nurunu Koruma Vakfı, Kenan Evren Eğitim Kùltür Vakfı, Bodrum Sağlık Vakfı gibi.

1975 yılından itibaren bankacılık, alkollü ve alkolsüz içecek, kalem, turizm, otomotiv, sıvıyağ v.s. konularında yatırımları olan Anadolu Endüstri Holding bünyesindeki Şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır.

Mine Yazıcı ile evli olup, Efes ve Efe isimli kızı ve oğlu vardır.

Ali Şanal - Üye

1934'te doğan Ali Şanal, 1958'de İstanbul Üniversitesi İktisat Fakùltesi'nden mezun olmuştur.

1960-1969 yılları arasında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanlığı görevini yapan Ali Şanal, 1970 yılında AEH'ye girmiştir. 1994 yılı sonuna kadar AEH'de üst düzeyde mali işler yöneticisi olarak çalışmıştır. 1994 yılı sonunda Grup yaş yönetmeliği gereğince AEH Mali İşler Başkan Yardımcılığı görevinden ayrılmıştır. Ali Şanal'ın Anadolu Grubu'nun çeşitli Şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri devam etmektedir.

Dr. R. Yılmaz Argüden - Üye

Yılmaz Argüden, Boğaziçi Üniversitesi Mühendislik Fakùltesini birincilikle tamamladıktan sonra RAND Graduate School'da stratejik analizler alanındaki doktorasını üstün başarı ödülüyle kazanmıştır. Çalışma yaşamına Koç Holding Ar-Ge Merkezi'nde başlayan Yılmaz Argüden, daha sonra The RAND Corporation'da Stratejik Analizler Uzmanı olarak görev almıştır. Kısım Amiri görevini üstlendiği Dünya Bankası Krediler Bölümü'nde ise 20 değişik ülkeyle çalışmıştır. 1988 yılında hükümetin daveti üzerine Türkiye'ye dönen Dr. Argüden, 1990 yılına dek Özelleştirme Programı'nın sorumluluğunu yürütmüştür.

Dr. Argüden, 1991'de, ekonomi konusunda Başbakan Başdanışmanı olarak görev yapmıştır. Halen, kurucusu olduğu ARGE Danışmanlık'ın Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. ARGE Danışmanlık kurumsal sosyal sorumluluk alanındaki çalışmaları nedeniyle Avrupa Parlamentosu'nda "Geleceği Şekillendiren" en iyi üç Şirket arasında değerlendirilmiştir. Anadolu Grubu, Borusan, Koç Holding ve Vestel Grubu Şirketlerinde, Petkim, Sümerbank ve dört kıtada faaliyet gösteren Inmet Mining Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 1997-1999 yılları arasında Erdemir'in Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı üstlenmiştir. 2005 yılından bu yana, dünyanın önde gelen yatırım bankalarından Rothschild Türkiye'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmektedir. 20'den fazla kitabı ve yüzlerce yayınlanmış makalesi olan Dr. Argüden, çeşitli üniversitelerde strateji dersleri vermiştir. BM Küresel İlkeler Sözleşmesi Türkiye Temsilcisi ve Dünya Bankası ile OECD tarafından kurulan Küresel Kurumsal Yönetişim Forumu'nun Danışma Kurulu Üyesi'dir. Dr. Argüden, yaşam kalitesini geliştirme çalışmaları nedeniyle Dünya Ekonomik Forumu tarafından "Geleceğin 100 Lideri" arasında değerlendirilmiştir.

Dr. M. Cem Kozlu – Üye

1946 yılında doğan Cem Kozlu, orta ve lise öğrenimini Robert Kolej’de tamamladıktan sonra Denison Üniversitesi’nden lisans, Stanford Üniversitesi’nden MBA, Boğaziçi Üniversitesi’nden doktora derecelerini almıştır.

1978-1981 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi’nde Uluslararası Pazarlama ve İhracat İdaresi dersleri veren Kozlu, 1985 yılında da Denison Üniversitesi İktisat Bölümü’nde misafir Profesör olarak görev yapmıştır. Çeşitli ulusal ve uluslararası şirketlerde yönetici olarak çalışan Kozlu, 1988-1991 yılları arasında Türk Hava Yolları Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Başkanı, 1990’da ise Avrupa Havayolları Birliği (AEA) Başkanı olarak görev almıştır. 1991-1995 döneminde Milletvekili olarak, 1997-2003 yılları arasında da THY Yönetim Kurulu Başkanı olarak kamu hizmetini sürdürmüştür. Kozlu, 1996 yılından bu yana The Coca-Cola Company’de farklı görevlerde bulunmuştur. Sırasıyla Türkiye, Kafkasya ve Orta Asya Cumhuriyetleri İcra Direktörlüğü, Viyana merkezli Orta Avrupa, Avrasya ve Orta Doğu Grubu Başkanlığı yapmış, Nisan 2006’da emekli olmuştur.

Dr. Kozlu, Noktacom Medya İnternet Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, CCBCSA (Coca-Cola Bottling Company of Saudi Arabia) şirketinde yönetim kurulu üyesidir. Ayrıca İstanbul merkezli TAV Havalimanları Holding A.Ş., Coca-Cola İçecek A.Ş., Evyap Sabun, Yağ ve Gliserin Sanayii ve Ticaret A.Ş., Anadolu Endüstri Holding A.Ş., Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş., Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışmanlık A.Ş., The Marmara Hotels & Residences ve Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu’nun yönetim kurullarının da üyesi olan Kozlu, Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı ve İstanbul Modern Sanatlar Vakfı mütevelli heyeti üyesidir.

Yönetim Kadrosu



Sezai Tanrıverdi
Genel Müdür



Yusuf Oynamak
Mali İşler Müdürü



İrem Çalışkan Dursun
Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı

Dr. Sezai Tanrıverdi, Genel Müdür

1963 yılında Samsun'da doğan Sezai Tanrıverdi, lise öğrenimini Samsun 19 Mayıs Lisesi'nde tamamladıktan sonra 1984 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletmecilik Bölümü'nden lisans, 2005 yılında İstanbul Ticaret Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Ana Bilim Dalı Muhasebe ve Denetim Programı'ndan yüksek lisans ve 2010 yılında Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık Ana Bilim Dalı'ndan doktora derecesi almıştır. İş hayatına 1987 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nda Hesap Uzman Yardımcısı olarak başlamış, 1990 yılında Hesap Uzmanı olmuştur. Buradaki görevinden 1996 yılında istifa ederek ayrılmış ve Anadolu Grubu'nda Mali İşler Koordinatör Yardımcısı olarak çalışmaya başlamıştır. Anadolu Grubu şirketlerinde 1996-2008 yıllarında Mali İşler Koordinatör Yardımcısı, Mali İşler Müdürü, Mali Kontrol Müdürü, Mali İşler Direktörü ve Mali İşler Koordinatörü olarak görev yapmıştır. 01.01.2009 tarihinde Yazıcılar Holding A.Ş. Genel Müdürü olarak görevlendirilmiş olup, hâlen bu görevi sürdürmektedir. Yeminli Mali Müşavirlik Ruhsatı, Sermaye Piyasası Kurulu Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı, Kredi Derecelendirme Uzmanlığı ve Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim lisansları sahibi olan Tanrıverdi; Mülkiyeliler Birliği, Maliye Hesap Uzmanları Vakfı, Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği ve Türkiye Finans Yöneticileri Vakfı üyesidir. Hâlen Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği'nin Başkan Yardımcısıdır.

Yusuf Ovnamak, Mali İşler Müdürü

1945 yılında İzmir’de doğan Yusuf Ovnamak, 1970 yılında İzmir İktisadi ve Ticari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü’nü bitirmiştir. 1972-1976 yıllarında Ege Biracılık ve Malt San. A.Ş.’nde Muhasebe Uzmanı, 1976-1977 yıllarında Anadolu Endüstri Holding A.Ş.’nde Denetçi, 1977-2000 yıllarında Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.’nde Mali İşler Müdürü, 2000-2005 yıllarında Anadolu Endüstri Holding A.Ş.’nde Mali İşler Müdürü ve 2005 yılından bu yana Yazıcılar Holding A.Ş.’nde Mali İşler Müdürü olarak görev yapmaktadır.

İrem Çalışkan Dursun, Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı

1973 yılında İstanbul’da doğan İrem Çalışkan Dursun, orta ve lise öğrenimini Özel Üsküdar Amerikan Lisesi’nde tamamladıktan sonra, 1995 yılında Boğaziçi Üniversitesi’nden Ekonomi üzerine Lisans Derecesini ve 1998 yılında yine aynı üniversiteden İşletme üzerine yüksek lisans (MBA) derecesini almıştır. 1996 yılında Finans Yatırım’da Hisse Senedi Araştırma uzmanı olarak iş hayatına başlayan Dursun, 1997-1999 arasında Osmanlı Bankası Yatırım Bankacılığı Bölümü Hisse Senedi Araştırmaları’nda kıdemli analist, 1999-2001 arasında İktisat Yatırım’da Hisse Senedi Araştırma Müdür Yardımcısı ve 2001-2003 arasında Eczacıbaşı Menkul Değerler’de Hisse Senedi Araştırma Yöneticisi olarak görev yapmıştır. Ocak 2003’de Yazıcılar Holding’te Yatırımcı İlişkileri Müdürü olarak göreve başlayan Dursun, 2009 yılı başından bu yana Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. SPK İleri Düzey ve SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme lisanslarına sahip olan Dursun, TÜYİD Yatırımcı İlişkileri Derneği yönetim kurulu üyesi ve eğitim çalışma grubu eşbaşkanı, TKYD (Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği) üyesi ve Üsküdar Amerikan Lisesi’nden Yetişenler Derneği başkan yardımcısıdır.

Ortaklık Yapısı

Yazıcılar Holding A.Ş.'nin (Yazıcılar) sermayesinin %10'dan fazlasına sahip olan ortakların adları (ünvanları) ile paylarının miktarı ve sermayedeki oranları 31.12.2011 itibariyle aşağıda gösterilmektedir.

Yazıcılar Holding Ortaklık Yapısı (31.12.2011)	Ödenmiş Sermaye (TL)	Toplam Sermayeye Oranı %
Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.	53.599.952	33,50
Yazıcı Ailesi Bireyleri	62.202.630	38,88
Halka Açık Kısım*	44.197.418	27,62
Toplam	160.000.000	100,00

(* Halka açık kısım içerisinde yer alan %2,533 oranındaki 4.053.174 TL'lik kısım, Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.'ye aittir.

Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. (Yönetim Şirketi), Kamil Yazıcı Ailesi üyeleri tarafından Yazıcılar'daki iştiraklerini yönetmek için kurulan bir yönetim şirkettir. Yönetim şirketi, Yazıcılar'ın %35,316'sına sahiptir ve elinde bulundurduğu A ve B grubu hisselerle tanınan yönetim kurulu üyesi seçim hakları (1+3) dolayısıyla Yazıcılar'ın altı yönetim kurulu üyesinin dört tanesini atama yetkisine sahiptir.

Aşağıdaki tabloda, 31.12.2011 itibariyle Yazıcılar'ın dört grup hisse senediyle ilgili bilgiler verilmiştir. Herbir grubun yönetim kurulu üye seçim hakları farklılaşmaktadır. Yönetim kuruluna üye seçme hakkı dışında, tüm gruplardaki hisseler tamamen eşit haklara sahiptir.

Yazıcılar Holding Hisse Grupları (31.12.2011)	Hisse Senedi Adedi	Toplam Sermayeye Oranı %	Yönetim Kurulu Üye Seçme Hakkı
A (Hamiline)	87.818.037	54,89	1
B (Nama)	31.999.964	20,00	3
C (Nama)	19.235.049	12,02	1
D (Nama)	20.946.950	13,09	1
Toplam	160.000.000	100,00	6

Bağı Ortaklıklar, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ve İştirakler

31.12.2011 itibariyle Yazıcılar Holding'in Anadolu Grubu'da yer alan şirketlerdeki direkt ve dolaylı iştirak payları (Anadolu Endüstri Holding ve diğer Grup şirketleri aracılığıyla) aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

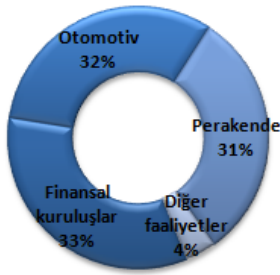
	Direkt Pay (%)	Dolaylı Pay (%)	Toplam Pay (%)
Bağı ortaklıklar			
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	68,00	-	68,00
Alternatifbank A.Ş.	-	61,76	61,76
Alternatif Yatırım A.Ş.	-	61,76	61,76
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	64,94	64,94
Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	32,49	32,49
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	-	68,00	68,00
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	7,35	60,58	67,93
Anadolu Otomotiv Dış Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	67,38	67,38
Anadolu Elektronik Aletler Paz. ve Tic. A.Ş.	-	34,65	34,65
Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	38,68	38,68
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	49,76	49,76
Efes Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	67,92	67,92
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	65,77	65,77
Oyex Handels GmbH	-	67,32	67,32
Anadolu Endüstri Holding und Co. KG	-	67,32	67,32
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	-	68,00	68,00
Hamburger Restoran İşletmeleri A.Ş.	-	68,00	68,00
Anadolu Varlık Yönetim A.Ş.	-	67,99	67,99
Anadolu Taşıt Ticaret A.Ş.	-	68,00	68,00
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	-	68,00	68,00
Anadolu Termik Santralleri A.Ş.	-	68,00	68,00
AES Toptan Elektrik Tic. A.Ş.	-	68,00	68,00
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	68,00	68,00
Anatolia Energy B.V.	-	68,00	68,00
Anelsan Anadolu Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	48,94	48,94
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları A.Ş.	-	68,00	68,00
Antek Teknoloji Ürünleri Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	67,97	67,97
Georgia Urban Energy LLC	-	61,20	61,20
İştirakler			
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	31,06	5,33	36,39
Müşterek yönetime tabi ortaklıklar			
Anadolu Isuzu Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	35,71	1,85	37,56
Ana Gıda Otomotiv ve İhtiyaç Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	37,57	37,57
Aslancık Üretim ve Tic. Ltd. Şti.	-	22,67	22,67
D Tes Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	-	17,00	17,00
Faber- Castell Anadolu LLC	-	19,34	19,34

Finansal Sonuçlara İlişkin Değerlendirme

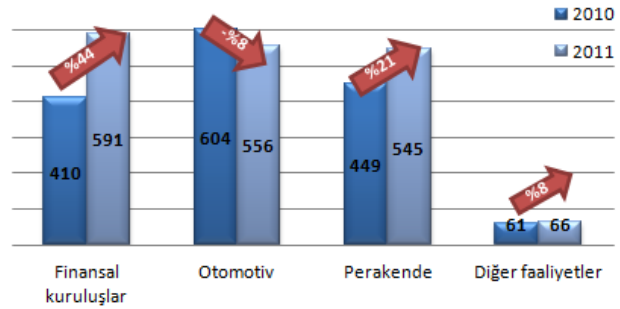
2011 yılsonu itibarıyla, Yazıcılar Holding'in toplam konsolide satışları (satış gelirleri, hizmet gelirleri ve faiz ve diğer gelirler toplamı) 2010 yılı sonundaki 1.501,2 milyon TL seviyesinden %15 artışla 1.731,4 seviyesine yükselmiştir. Satışların segmentler bazında incelenmesinde, finansal kuruluşların net faiz gelirlerindeki %44 ve perakende sektörü net satışlarındaki %21 seviyesindeki artışların toplam satışlardaki yükselişin ardındaki başlıca faktörler olduğu görülmektedir. Buradan hareketle, satışların dağılımına bakıldığında, 2010 yılına kıyasla finansal kuruluşların payının %27'den %33'e, perakende sektörünün payının %29'dan %31'e yükseldiği, otomotiv sektörünün payının ise %40'tan %32'ye gerilediği görülmektedir. Otomotiv sektörü şirketlerden Çelik Motor'un net satışlarının %40 ve Anadolu Motor net satışlarının %46 artmış olmasına rağmen, aynı segmentte incelenen Anadolu Elektronik'in distribütörlük anlaşmasının sona ermesi, otomotiv segmenti toplam satışlarının yıllık %8 gerilemesine sebep olmuştur.

Sektörel bazdaki brüt kar marjlarına incelendiğinde, 2010 yılına kıyasla otomotiv sektöründe 4 puanlık artış, finans sektöründe ise 6 puanlık azalış kaydedilirken, konsolide brüt kar marjı ise yaklaşık 2 puan artışla %33 olarak gerçekleşmiş ve net esas faaliyet kar marjı da benzer şekilde yükselmiştir. Öte yandan, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen Anadolu Efes iştirakinden sağlanan kardaki %32 azalış ve artan kredi ve alacak karşılıklarına bağlı olarak, 2011 yılsonu net dönem karı 2010 yılındaki 221,7 milyon TL seviyesine kıyasla %37 düşüşle 140,3 milyon TL olarak elde edilmiştir.

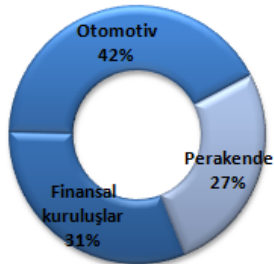
Satışların dağılımı, 2011



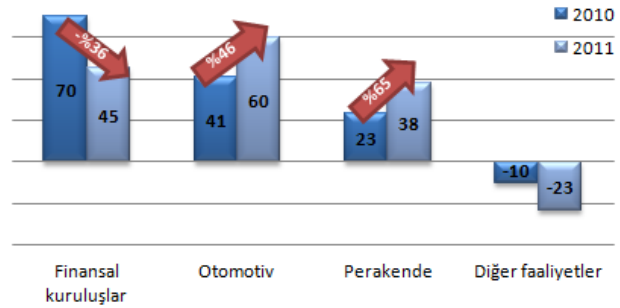
Segmentler bazında satışlar, mın TL



Faaliyet karının dağılımı, 2011



Segmentler bazında faaliyet karı, mın TL



*31.12.2011 tarihli konsolide finansal tabloların 5. numaralı dipnotunda yer alan "Bölgümlere Göre Raporlama" tablosu baz alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu dipnotta yer alan "Dağıtılmamış" bölümü grafiğinin hazırlanmasında dikkate alınmamıştır.

Yazıcılar Holding A.Ş. Konsolide Özet Bilanço		
TL milyon	31.12.2010	31.12.2011
Dönen Varlıklar	3.836,4	5.164,7
Nakit ve nakit benzerleri	509,8	727,4
Finansal yatırımlar	116,0	409,8
Verilen banka kredileri (net)	2.788,9	3.498,6
Stoklar (net)	98,3	144,6
Diğer dönen varlıklar	323,4	384,3
Duran Varlıklar	2.816,2	4.013,7
Finansal yatırımlar	492,2	936,4
Verilen banka kredileri (net)	435,0	779,3
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1.228,1	1.383,8
Maddi-maddi olmayan duran varlıklar (net)	369,2	566,8
Diğer cari olmayan varlıklar	291,7	347,4
Toplam Varlıklar	6.652,6	9.178,4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.799,6	5.832,6
Mevduatlar	2.658,3	4.189,3
Alınan krediler	624,6	1.026,7
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	516,7	616,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	551,9	809,0
Alınan krediler	404,4	596,0
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	147,5	213,0
Toplam Yükümlülükler	4.351,5	6.641,6
Özkaynaklar	2.301,1	2.536,8
Kontrol gücü olmayan paylar	515,0	544,5
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.786,1	1.992,3
Toplam Kaynaklar	6.652,6	9.178,4

Yazıcılar Holding A.Ş.		
Konsolide Özet Gelir Tablosu		
TL milyon	31.12.2010	31.12.2011
Toplam satışlar*	1.501,2	1.731,4
Satışların maliyeti (-)	(865,3)	(876,9)
Faiz ve diğer giderler (-)	(170,2)	(281,2)
Brüt Kar	465,7	573,3
Faaliyet giderleri (-)	(298,1)	(340,5)
Net Esas Faaliyet Karı	167,6	232,8
Diğer faaliyet gelirleri/(giderleri) – net	(36,6)	(107,2)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	191,2	128,9
Finansman gelir/(giderleri) - net	(30,0)	(64,2)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	292,2	190,3
Vergi gelir/(gideri) (net)	(14,9)	(18,0)
Dönem Karı	277,3	172,3
Dönem karının dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	55,6	32,0
Ana ortaklık payları	221,7	140,3

Seçili Rasyolar	31.12.2010	31.12.2011
Toplam yükümlülükler/ Özkaynaklar (Ana ort.)	2,44	3,33
K.V. yükümlülükler/U.V. yükümlülükler	6,88	7,21
Dönem karı (ana ort.) / Toplam Varlıklar	0,03	0,02
Brüt kar marjı	%31,0	%33,1
Net esas faaliyet kar marjı	%11,2	%13,5
Vergi öncesi kar marjı	%19,5	%11,0
Net kar marjı (Ana ort.)	%14,8	%8,1

* Satış gelirleri, hizmet gelirleri ve faiz ve diğer gelirler toplamıdır.

Başlıca Operasyonlara İlişkin Değerlendirme

I. Bira Sektörü

Şirketimiz, Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş. (Anadolu Efes) vasıtasıyla Türkiye, Rusya, Orta Asya ve Ortadoğu’da bira, malt ve meşrubat üretim ve pazarlama alanlarında faaliyetlerde bulunmaktadır. Anadolu Efes, bir yandan Türkiye bira ve malt faaliyetlerini yürütürken, diğer yandan yurtiçi meşrubat ve yurtdışı bira ve meşrubat operasyonlarının ana ortağı olması sebebiyle Anadolu Grubu içecek operasyonlarının holding şirketi olma özelliğini de taşımaktadır.

Anadolu Efes’in 2011 yılsonu itibariyle, 2010 yılı sonuçlarına kıyasla, Türkiye ve yurtdışında bira ve alkolsüz içecek satışlarından oluşan konsolide satış hacmi %4 artışla 44,8 milyon hektolitreye ulaşmıştır. Aynı dönemde Anadolu Efes’in konsolide satış cirosu %14 artışla 4.761,3 milyon TL seviyesine yükselirken; faiz, amortisman, vergi öncesi karı (FAVÖK) ise %6 düşüşle 953,4 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

Bira sektörü faaliyetlerimizde 2011 yılının en önemli gelişmesi SABMiller ile gerçekleştirilen, Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Ortadoğu bölgelerini kapsayan stratejik işbirliği anlaşmasıdır. Söz konusu işbirliği ile ilgili yasal süreçler 2012 Mart ayı içerisinde tamamlanmış olup, SABMiller’in Rusya ve Ukrayna operasyonları Anadolu Efes bünyesine katılmış ve böylece dünyanın dördüncü büyük bira pazarı olan Rusya’da ikincilik konumu elde edilmiştir.



Türkiye Bira Operasyonları

Anadolu Efes, yurtiçindeki 5 bira fabrikası, 2 malt üretim tesisi ve 1 adet şerbetçiotu işleme tesisi ile Türkiye bira pazarında en büyük üretici konumundadır. Şirketin toplam bira üretim kapasitesi 9,9 milyon hektolitreye, malt üretim kapasitesi ise 115.500 tondur.

Türkiye Bira operasyonları satış hacmi 2011 yılında 2010 yılı sonuçlarının %1 kadar altında 8,4 milyon hektolitreye gerçekleşmiş, satış gelirleri ise %8 artışla 1.390,8 milyon TL olarak kaydedilmiştir. 2011 yılı Ekim ayında ÖTV’de yaşanan %20’lik artış fiyatlara tamamen yansıtılırken, dördüncü çeyrek olarak bakıldığında yurtiçi satış hacminde %2 , satış gelirlerinde ise %9 oranında büyüme elde edilmiştir.

2010 yılı sonuna kıyasla brüt kar marjı hemen hemen aynı kalırken, faaliyet kar marjı 2 baz puan düşüşle %31'e, FAVÖK marjı da 3 puan düşüşle %37'ye gerilemiştir.

Yurtdışı Bira Operasyonları

Anadolu Efes'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Efes Breweries International N.V. (EBI), uluslararası bira operasyonlarımızın ana şirketidir. EBI dört ülkede (Rusya, Kazakistan, Moldova, Gürcistan) 9 bira fabrikası, 5 malt üretim tesisi ve 1 PET preform üretim tesisi ile faaliyet göstermekte olup, toplam 25,8 milyon hektolitreye bira ve 139.000 ton malt üretim kapasitesine sahiptir. EBI ayrıca Sırbistan'daki üçüncü büyük bira şirketinin %28 ortağı konumunda olup, Moskova'da bulunan bir malt üretim tesisinde %19,98 paya sahiptir.

2011'de Kazakistan, Moldova ve Gürcistan operasyonları satış hacimlerinde devam eden büyüme trendine rağmen, bira üzerindeki vergi artışlarını ve girdi maliyetlerindeki yükselişleri yansıtmak amacıyla artırılan satış fiyatları, yeni sektörel düzenlemeler ve artan rekabete bağlı olarak dolayı Rusya'daki satış hacimleri daralmış ve böylelikle 2011 yılında konsolide yurtdışı bira satış hacmimiz bir önceki seneye kıyasla %7 oranında düşerek 14,6 mhl olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde satış gelirleri 2010 yılına kıyasla neredeyse aynı kalarak 976,0 milyon dolar olarak kaydedilmiştir.

Yukarıda değinildiği şekilde Rusya'daki zorlu ortam, EBI'nin brüt karlılığını olumsuz etkilemiş; bunun yanı sıra sabit maliyetler ve taşıma maliyetlerindeki enflasyona paralel artışların faaliyet giderlerini artırması sebebiyle, EBI'nin FAVÖK'ü 2010 yılına kıyasla %33 düşüşle 143 mn dolar seviyesine gerilemiş ve FAVÖK marjı da 8 baz puan azalışla %14,7 olarak kaydedilmiştir.

II. Meşrubat Sektörü



Anadolu Efes'in %50,3 oranında müşterek yönetime tabi ortaklığı konumunda bulunan Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCI), yurtiçi ve yurtdışı meşrubat operasyonlarımızın ana şirketi olup, 9 ülkede (Türkiye, Kazakistan, Azerbaycan, Kırgızistan, Türkmenistan, Ürdün, Irak, Suriye, Pakistan), 20 şişeleme tesisinde toplam 881 milyon ünite kasa şişeleme kapasitesine sahiptir. CCI ayrıca Tacikistan pazarına ihracat yapmaktadır.

CCI Türkiye operasyonlarında 2011 yılı satış hacmi %11 artışla 546,8 milyon ünite kasaya yükselirken, net satışlar %17 artarak 2.472,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2011 yılında gazlı içecek kategorisi, başarılı aktiviteler, promosyonlar ve ürün portföyünü genişletmeye yönelik uygun fiyatlı ürün lansmanları sayesinde %5 oranında büyürken, gazsız içecek kategorisinde su ve meyve suyu kategorilerindeki büyüme sayesinde %20'nin üzerinde artış sağlanmıştır. Çay

kategori, 2011 yılının ikinci yarısındaki düşük hava sıcaklıklarının yanısıra, yeni paket ve tat lansmanları sayesinde %20'nin üzerinde büyümüştür.

CCI yurtdışı operasyonlarda satış hacmi, Orta Asya, Irak ve Pakistan'daki hızlı büyümenin katkısıyla 2011 yılında %26 artışla 215,0 milyon ünite kasaya ulaşırken, net satış gelirleri satış hacmindeki artışın da etkisiyle %36 artarak 576,2 milyon dolara ulaşmıştır.

Konsolide olarak bakıldığında, CCI satış hacmi, yukarıda özetlendiği gibi hem Türkiye hem de uluslararası operasyonlardaki güçlü satış hacmi büyümesinin etkisiyle %15 artışla 761,7 milyon ünite kasaya yükselmiştir. Aynı dönemde konsolide satış cirosu ise %24 artışla 3.408,6 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Uluslararası operasyonların toplam net satışlar içerisindeki 2010 yılı sonunda %23 olan payı, 2011 sonu itibarıyla %28 olarak gerçekleşmiştir.

Hem Türkiye hem de uluslararası operasyonlardaki güçlü faaliyet performansı ile konsolide FAVÖK %12 artışla 486,9 milyon TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 2 puanlık düşüşle %14 olarak elde edilmiştir.

III. Otomotiv Sektörü

Anadolu Isuzu

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Anadolu Isuzu) 1984 yılında Anadolu Grubu, Isuzu Motors Ltd ve Itochu Corp. ortaklığıyla kurulmuştur. Şirket hafif kamyon, midibüs ve kamyonet üretimi ve pazarlaması konularında faaliyet göstermekte olup, 2004 yılında bu yana Isuzu markalı pick-up ithalatı ve satışı ile de iştigal etmektedir.

Anadolu Isuzu hafif kamyon, kamyonet, midibüs ve pickuptan oluşan satış adetleri toplamı, 2011 yılı Ocak-Aralık dönemi sonunda, toplam satış adetlerini sektördeki olumlu talep koşullarına bağlı olarak geçen yıl aynı dönemdeki 6.216 adet seviyesinden %13 artışla 7.025 adede çıkarmış, şirketin net satış hasılatı ise %40 artışla 474,0 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2010 yılı sonunda 9,6 milyon TL'lik nakit faaliyet kârı (NFK) rakamına karşın 2011 yılı sonunda 30,3 milyon TL NFK açıklayan Anadolu Isuzu, net kâr seviyesinde ise geçen yıl aynı dönemdeki zarar rakamına karşın bu dönem sonunda 13,4 milyon TL kâr elde etmiştir.



Anadolu Motor

Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş. (Anadolu Motor) Türkiye'de tarım makineleri ve endüstriyel motorlar piyasasındaki üretici ve ithalatçı konumundaki lider şirketlerden birisidir. Şirketin çok geniş alana yayılmış olan faaliyetleri tek silindirli Antor marka dizel motor ve Antrac marka çapa makineleri üretimi ve pazarlaması, 35 KVA kapasitesine kadar jeneratör üretimi ve pazarlaması, Lombardini marka dizel motorlar, Honda Güç Ürünleri (benzinli motor, jeneratör, deniz motorları, tarım makineleri, motopomp, vb.), LS markalı traktörler ve Gallignani markalı balya makinelerinin ithalatı ve pazarlaması olarak özetlenebilir.

Şirketin 2011 yılında net satışları %46 artışla 121,5 milyon TL olarak kaydedilmiş, satışlardaki bu önemli artışta tarıma 2011 yılında devlet tarafından verilen desteğin büyük bir etkisi olmuştur. 2011 yılsonu itibariyle, Anadolu Motor, dizel motor piyasasında Antor markalı ürünlerle %35, benzinli motorlarda Honda markasıyla %49 ve benzinli motopomplarda yine Honda markasıyla %29'luk payla pazar lideri konumundadır. Anadolu Motor, üretimini gerçekleştirdiği Antrac markalı benzinli çapa makinaları ile bu pazarda 2011 yılı sonunda %18'lik payla önemli bir başarı yakalamıştır. Güney Kore'den ithal edilen LS marka traktörlerle, 38 markanın yer aldığı toplam pazarda 1.246 adetlik satışla 8. sırada, ithal markalar içinde ise % 10,47 pazar payı ile 3. sırada yer almaktadır.

Çelik Motor

Diğer bir Otomotiv Grubu şirketimiz olan ve Kia markalı binek ve ticari araçların distribütörlüğünü yürüten Çelik Motor Ticaret A.Ş. (Çelik Motor)'nin 2011 yılında satış adetleri toplamı 2010 sonundaki 8.160 adet seviyesinden %19 artışla 2011 yılı sonunda 9.715 adede ulaşmış, şirketin bayiler dahil yılsonu binek otomobil payı %1,6 olarak gerçekleşmiştir.

2008 yılı içerisinde satışına başlanan Cooper/Avon lastiklerinde ise, 2011 yılında yine 65.000 adet seviyesinde satış yapılmıştır.

Operasyonel kiralama alanında da iddialı adımlarla yürümeye devam eden Çelik Motor, filosunu 2011 sonu itibariyle 10.000 adedin üzerine çıkarmıştır.



IV. Perakende Sektörü

Adel Kalemcilik

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Adel) ağırlıklı olarak ağaç cidarlı kalemler olmak üzere, keçeli kalem, tükenmez kalem, silgi, suluboya, pastel boya, guaj boya ve oyun hamuru üretimi ve pazarlamasıyla iştigal etmektedir. Yerel üretim olanağı ve yüksek üretim kapasitesi, tüketicilerin tercih ettiği markalara sahip olması, yüksek ürün kalitesi, dağıtım etkinliği gibi üstünlükler Adel'in kırtasiye sektöründe lider konumda yer almasını sağlamış, ayrıca Faber-Castell markası altında ithalatı ve dağıtımı yapılan birçok ürün grubunda önemli pazar payları elde etmiştir. Şirket, ayrıca, ortaklarından Faber-Castell Aktiengesellschaft ile birlikte tarafların eşit pay sahibi olduğu ve müştereken yönetecekleri, Rusya Federasyonu'nda ticari faaliyette bulunmak üzere Moskova merkezli Faber-Castell Anadolu LLC ünvanlı şirketini faaliyete geçirmiştir.

2011 yılında Adel'in satışları %22 artışla 136,1 milyon TL'ye ulaşırken, NFK da %23 yükselişle 40 milyon TL olarak elde edilmiştir. Adel ürünleri ve markaları ile ilgili olarak tüketicinin artan tercihi, zenginleşen ürün portföyü ve ülke genelinde yaygınlaşan satış teşkilatı yüksek satış performansının ardındaki başlıca faktörler olarak sıralanabilir.



Ana Gıda

Türkiye sıvıyağ pazarının öncü kuruluşlarından biri olan Ana Gıda ve İhtiyaç Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş (Ana Gıda), uzun yıllardır sahip olduğu 'Kırlangıç' ve 'Sezai Ömer Madra' markaları ile 2008 yılı Kasım ayında bünyesine eklediği Komili markası altında, zeytinyağı, mısıryağı ve ayçiçekyağı üretimlerini gerçekleştirmekte, yurtiçi ve yurtdışı pazarlara satmaktadır.

Komili markası ile perakende zeytinyağı pazarında lider pozisyonda olan Ana Gıda, yine bu pazarda 2011 yılı itibari ile tüm markalarıyla değer bazında %32 pazar payına ulaşmıştır. 2011 yılında sıvıyağ pazarındaki genel büyümeye paralel olarak, Ana Gıda iç satış hacmi 2010 yılına kıyasla %35 artışla 45,5 milyon litre olarak gerçekleşmiş ve iç piyasa satış hasılatı 2010 yılına kıyasla %46 büyüyerek 189,4 milyon TL olarak elde edilmiştir. 2011 yılında Ana Gıda'nın toplam net cirosu ise %54 artışla 214,2 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

Anadolu Restoran İşletmeleri

2005 yılı içerisinde Anadolu Endüstri Holding tarafından devralınan McDonald's Türkiye operasyonları, Anadolu Grubu çatısı altında karlı ve hızlı büyümesini sürdürmektedir.

Şirketin net satışları 2010 yılı sonunda %20 artışla 332,0 milyon TL olarak kaydedilirken, Türkiye genelinde 2010 yılı sonunda 156 olan restoran sayısı 2011 sonunda 177'ye yükselmiştir. 2012 yılı için restoran sayısının 204'e ulaşması hedeflenmektedir.

V. Finans Sektörü

Alternatifbank

1991 yılında kurulan Alternatifbank A.Ş. (Abank) kurumsal/ticari bankacılık alanında küçük ve orta boy işletmeler üzerinde uzmanlaşmış orta ölçekli bir banka olarak faaliyet göstermektedir. Abank'ın, 2011 sonu itibariyle Türkiye genelinde toplam 63 şubesi bulunmaktadır.

2011 yılsonu itibariyle, Abank konsolide bazda toplam aktif büyüklüğü %51'lik artışla 6,5 milyar TL, toplam nakdi krediler %34 artışla 4,2 milyar TL ve mevduatları %49 artışla 3,6 milyar TL olarak kaydedilmiştir. Artan risk ortamında aktif kalitesine her zaman olduğu gibi büyük önem vermeye devam eden Abank'ta, yılsonu sermaye yeterlilik rasyosu %13,7 ile sağlıklı bir seviye arz etmektedir.

Öte yandan, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ile Bonus kredi kartının Alternatifbank A.Ş. tarafından da kullanılabilmesi amacıyla 2010 yılı sonunda imzalanan marka sözleşmesi kapsamında Abank logolu bonus kredi kartlarının 2012 yılı içerisinde piyasaya sunulması planlanmaktadır.

Abank 2011 yılı içerisinde müşterilerine daha iyi hizmet verebilmek amacıyla teknoloji altyapısında değişikliğe gitme kararı almış olup, söz konusu karar çerçevesinde Internext ana bankacılık sistemi seçilmiş ve sistem geçişi 01.01.2012 tarihinde başarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu sistem geçişi çerçevesinde Bankanın bilgi işlem donanımı altyapısı da yenilenmiştir.

Alternatif Yatırım

Alternatif Yatırım A.Ş. (Alternatif Yatırım), sermaye piyasası aracılık işlemleri dışında, yatırım danışmanlığı, varlık yönetimi, vadeli işlemler ve kurumsal finansman alanlarında da faaliyet göstermektedir. Şirket toplam 2 şube ve 2 acente vasıtasıyla 3.500 civarında müşteriye hizmet vermektedir. Alternatif Yatırım'ın yönettiği toplam 6 fonun (3 A-tipi, 3 B-tipi) büyüklüğü 2011 yılı sonunda 39 milyon TL seviyesindedir. Öte yandan, Alternatif Yatırım A.Ş. , aktif büyüklüğü 43 milyon TL seviyesinde olan Alternatif Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye de yatırım danışmanlığı hizmeti sunmaktadır.

Alternatif Finansal Kiralama

1997 yılında kurulan Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. (ALease), çeşitli sektörlerde özellikle küçük ve orta boy işletmelerin leasing ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

ALease 2010 yılında gerçekleştirmiş olduğu 88 milyon dolar tutarındaki işlem hacmini %6 artırarak 2011 yılında 93 milyon dolarlık bir sözleşme hacmine ulaşmış ve şirketin pazar payı %1,5 olarak gerçekleşmiştir.

VI. Enerji Sektörü

Anadolu Grubu rekabetçi ve dengeli bir portföy oluşturarak, enerji sektörünün dinamik ve güvenilir grupları arasında ön sıralarda yer almayı hedeflemektedir. Anadolu Grubu henüz yatırım aşamasında olan enerji sektöründeki faaliyetlerini mevcut durumda üç önemli proje ile yürütmektedir. Söz konusu projeler, bağlı ortaklığımız Anadolu Endüstri Holding A.Ş. altında yer alan çeşitli şirketler altında faaliyet göstermektedir.

Gerze Enerji Santrali

Sinop ili Gerze İlçesi'nde, 1.200 MW (Megavat) kurulu gücünde ithal kömür yakıtlı, süper kritik konvansiyonel bir termik santral kurulması planlanmaktadır. Proje yatırım tutarı yaklaşık 1,7 milyar dolardır.

Gerze Enerji Santrali (GES) yılda ortalama 7.500 saat çalışarak 8,4milyar kilovat saat (kWh) elektrik enerjisi üretecektir. GES Türkiye'nin bugünkü toplam elektrik ihtiyacının %3'ünü karşılayacaktır. GES'in 48 ay sürmesi öngörülen inşaatı döneminde çalışan sayısı 2.500'e kadar çıkacaktır. İşletme döneminde ise 750 kişinin istihdam edilmesi planlanmaktadır.

Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) raporu 2011 yılı sonunda Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na teslim edilmiş olup mevzuat çerçevesinde raporun inceleme süreci devam etmektedir.



Paravani Hidroelektrik Santrali

Paravani Hidro Elektrik Santrali (HES) Projesi, Gürcistan'ın Samstkhe-Javakheti Bölgesinde, Türkiye'den çıkarak Hazar Denizine akan Kura nehrinin kolu Paravani Nehri üzerinde yapılacaktır. Bölge, Türkiye sınırına 25 km mesafededir.

90 MW gücünde olması planlanan ve yılda toplam 409 milyon kWh elektrik üretecek Paravani HES'te üretilecek elektriğin %80'inin Türkiye'ye satılması hedeflenmektedir. Santralde inşaat



çalışmaları Mayıs 2010'da başlamış olup, 2014 yılında devreye girmesi planlanmaktadır. Proje kapsamında enerji tüneli inşa çalışmaları devam etmekte olup bu enerji tünelinin yaklaşık %67'si tamamlanmıştır. Mevcut durumda inşaat sahasında 500 kişi çalışmaktadır.

150 milyon dolar yatırımla kurulacak Paravani hidroelektrik santralinin finansmanı için Haziran 2011'de 115,5 milyon dolar tutarında 4 yılı geri ödemesiz toplam 15 yıl vadeli uzun dönem proje finansman kredisi temin edilmiştir.

Aslancık Hidroelektrik Santrali

Giresun ili Harşit Çayı üzerinde yer alan Aslancık HES projesi, 120 MW kurulu güç ile yılda toplam 418 milyon kWh elektrik üretecektir. 2008 yılında üretim lisansı alınan projede, Doğan Holding ve Doğu Holding'in de yer aldığı bir konsorsiyum yapısı içerisinde inşaat çalışmaları Ekim 2010'da başlamış olup, 2014 yılında tamamlanması hedeflenmektedir. Proje kapsamında enerji tüneli inşa çalışmalarının %87'lik kısmı ve tüm inşaat işlerinin %56'sı tamamlanmıştır. Mevcut durumda inşaat sahasında 450 kişi çalışmaktadır.

Projenin toplam yatırım tutarı 200 milyon dolar seviyesinde olup, finansmanı için Ocak 2011'de 160 milyon dolar tutarında uzun vadeli proje finansman kredisi temin edilmiştir. İmzalanan kredi sözleşmesi, inşaat süresinin tamamlanma tarihine bağlı olarak yaklaşık 3,5 yıl geri ödemesiz olup toplam 12 yıl vadeli.

Başlıca operasyonlarımıza ilişkin özet finansal bilgiler (milyon TL)	Net satışlar		FAVÖK**		Net kar	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Halka açık şirketler						
Anadolu Efes- konsolide	4.168,8	4.761,3	1.019,0	953,4	503,6	341,2
Türkiye operasyonları	1.293,4	1.390,8	519,1	519,9	368,5	336,5
EBI*	976,8	976,0	213,7	143,0	54,2	-8,0
CCI-konsolide	2.753,2	3.408,6	435,0	486,9	197,7	140,3
Türkiye operasyonları	2.121,4	2.472,8	342,5	362,6	191,3	119,8
Uluslararası operasyonlar*	422,8	576,2	69,5	83,9	11,3	22,3
Anadolu Isuzu	339,9	474,0	9,6	30,3	-4,6	13,4
Adel Kalemcilik	111,4	136,1	32,5	40,0	21,7	26,0
Halka kapalı şirketler						
Anadolu Motor	83,0	121,5				
Çelik Motor	277,5	389,5				
Anadolu Restoran	276,6	332,0				
Ana Gıda	139,0	214,2				

*milyon dolar cinsinden ifade edilmiştir. ** Anadolu Isuzu ve Adel Kalemcilik için Nakit Faaliyet Kârı raporlanmıştır.

Faaliyetlerle İlgili Diğer Bilgiler

1. Ana Sözleşme Değişiklikleri

01.01.2011- 31.12.2011 hesap dönemi içerisinde herhangi bir ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

2. Sermaye Yapısı

Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 160.000.000 TL'dir. Şirket sermayesinin; 87.818.037 TL'si hamiline yazılı A grubu, 72.181.963 TL'si nama yazılı B, C ve D gruplarından oluşmaktadır. Sermaye yapımıza ilişkin detaylı veriler faaliyet raporumuzun 9 nolu sayfasında sunulmaktadır.

Şirketimizce son üç yılda ortaklara ödenmiş sermaye üzerinden brüt olarak;
2008 yılı karından %21,25 nakit temettü,
2009 yılı karından %22,00 nakit temettü
2010 yılı karından %25,00 nakit dağıtılmıştır.

3. Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklardan Elde Edilen Kar Payları

Şirketimiz bağlı ortaklıklarından ve iştiraklerinden 2011 yılı içinde 69.022.719,31 TL temettü geliri elde etmiştir.

	TL
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San.A.Ş.	66.840.598,16
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San.A.Ş. (Kurucu)	2.182.120,40
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	0,75
Toplam	69.022.710,31

4. Üretim ve Satış

Şirketimizin mal ve hizmet üretimine ilişkin hiçbir faaliyeti olmamıştır.

5. Yatırım Harcamaları

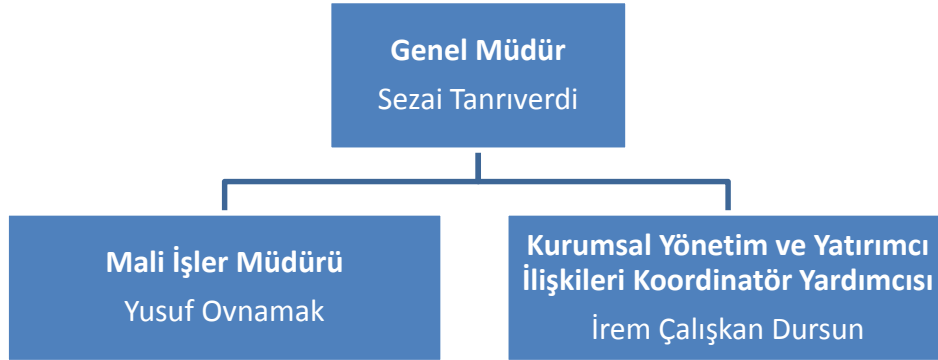
Şirketimizin 2011 yılındaki yatırım tutarı 1.190,46 TL'dir.

6. Net Nakit Durumu

Şirketimizin 31.12.2010 ve 31.12.2011 tarihlerine ait net nakit durumunun dökümü (konsolide olmayan) aşağıda verilmiştir.

TL	31.12.2010	31.12.2011
(+) Hazır Değerler	22.303.856	35.689.215
Kasa	51	215
Bankalar	22.303.805	35.689.000
(+) Menkul Kıymetler	4.839.911	7.445.773
Hisse Senetleri	2.362.250	6.516.538
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	2.477.661	929.235
Diğer Menkul Kıymetler	-	-
(-) Finansal Borçlar		-
(=) Net Nakit	27.143.767	43.134.988

7. İdari Yapı



İdari yapı şemasında yer alan yöneticilerin özgeçmişleri faaliyet raporumuzun 7. ve 8. sayfalarında yer almaktadır.

8. Bağışlar

Şirketin 2011 yılı için konsolide bazda yapılan bağış tutarı 2.891.000 TL, solo bazda yapılan bağış tutarı ise 2.650 TL dir.

9. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA) tarafından 08.11.2010 tarihinde 8,04 olarak atanmış olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notumuz, 03.11.2011 tarihinde yine aynı derecelendirme kuruluşu tarafından yapılan derecelendirme sonucunda 8,30 seviyesine yükselmiştir.

Şirketimizin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki istekliliği ve bu doğrultuda bir önceki derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana geçen on iki aylık süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler not artışının ardındaki başlıca faktörler olarak sıralanmıştır.

Revize kurumsal yönetim derecelendirme notumuzun ana başlıklar itibariyle dağılımı aşağıda verilmektedir.

Hissedarın adı	Ağırlık	Alınan not (%)
Pay sahipleri	%25	79,88
Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık	%35	92,95
Menfaat sahipleri	%15	96,43
Yönetim kurulu	%25	64,15
Toplam not		83,00

SAHA tarafından yayınlanan ilgili Dönem Revizyon Raporu'nun bir kopyası şirketimizin www.yazicilarholding.com adresindeki internet sitesinde yer almaktadır.

Kar Dağıtım Önerisi

Sayın hissedarlarımız,

Kâr dağıtımını ile ilgili önerimiz ve kârın tahsis yerleri aşağıda bilgilerinize sunulmaktadır.

Yazıcılar Holding A.Ş. 2011 Yılına İlişkin Kâr Dağıtım Tablosu		
1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	160.000.000,00
2.	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	
	Esas sözleşme uyarınca kâr dağıtımında imtiyaz var ise sözkonusu imtiyaza ilişkin bilgi	YOK
		SPK'ya göre
3.	Dönem Kârı	158.309.000
4.	Ödenecek Vergiler (-)	18.010.000
5.	Net Dönem Kârı (=)	140.299.000
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	3.451.416
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	136.847.584
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	2.891.000
10.	Birinci Temettünün Hesaplanacağı Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	139.738.584
	1. Temettü Oranı	%28,62
11.	Ortaklara Birinci Temettü	40.000.000
	Nakit	40.000.000
	Bedelsiz	0
	Toplam	40.000.000
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	YOK
13.	Yönetim Kurulu Üyelerine, Çalışanlara, vb.'e Dağıtılan Temettü	YOK
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	YOK
15.	Ortaklara İkinci Temettü	0
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	YOK
17.	Statü Yedekleri	0
18.	Özel Yedekler	0
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	96.847.584
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0
	Geçmiş Yıl Kârı	0
	Olağanüstü Yedekler	0
	Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0

Dağıtılan Temettü Hakkında Bilgi

Toplam Temettü Tutarı		TL
Brüt		40.000.000
1 TL Nominal Hisseye İsbet Eden Temettü Tutarı ve Oranı (Gerçek kişi ortaklar)		
Brüt	0,25 TL	%25,00
Net	0,2125	%21,25

Kar dağıtım tablosundan da görüldüğü gibi, ortaklarımıza 31.12.2011 itibariyle ödenmiş sermayemiz olan 160.000.000 TL üzerinden %25 oranında 40.000.000 TL brüt kar payının dağıtılmasını teklif ediyoruz.

Kar dağıtım tarihini 31.05.2012 olarak önermekteyiz.

Sayın ortaklarımız,

Yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda, 31.12.2011 tarihli Konsolide Bilanço ve Gelir Tablosu ile Kar dağıtımına ilişkin önerilerimizi tasviplerinize sunarız.

Saygılarımızla,

S. Metin Ecevit
Yönetim Kurulu Başkanı

Denetleme Kurulu Raporu

Yazıcılar Holding A.Ş. Genel Kurulu'na,

Ünvanı	:	Yazıcılar Holding A.Ş.
Merkezi	:	İçerenköy Mahallesi, Umut Sokak, No:12 34752 Ataşehir - İSTANBUL
Sermayesi	:	160.000.000 TL
Faaliyet konusu	:	Yatırım ve iştirak
Denetçilerin adı ve görev süreleri, ortak olup olmadıkları	:	Ahmet Bal, Ali Baki Usta Görev süremiz bir yıldır. Şirketin personeli olmayıp ortaklığımız bulunmamaktadır.
Katılan yönetim kurulu ve toplantı sayısı	:	Denetçiler dönem içinde tüm Yönetim Kurulu toplantılarına iştirak etmişlerdir.
Ortaklık hesapları, defter ve belgeler üzerinde yapılan incelemenin kapsamı ve sonuçları	:	Şirket hesapları, defter ve belgeleri usulüne uygun şekilde üç ayda bir defa denetlenmiş, Şirketin mahiyeti ve önemine göre tutulması mecburi defter ve kayıtların tutulduğu, kayıtların tutulmasında Şirketin hesap plan ve usullerine, Şirket ana sözleşmesi ve yasal mevzuat hükümlerine riayet edildiği tespit edilmiştir.
Türk Ticaret Kanunu'nun 353. maddesinin 1. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları	:	2011 yılı zarfında Şirket veznesi 6 defa kontrol edilmiş olup, Şirket kasa mevcudunun resmi kayıtlar ile mutabık olduğu tespit edilmiştir.
Türk Ticaret Kanunu'nun 353. maddesinin 1. fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları	:	Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükmü gereğince yapılan incelemede, Şirket kayıtlarında gözükken kıymetli evrakların mevcudiyeti kontrol edilmiş ve mutabakatsızlığa rastlanmamıştır.

İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler :

Şirket kayıtlarının incelenmesinde bir yolsuzluk tespit edilmemiş ve görev süremiz boyunca hissedarlar tarafından tarafımıza intikal eden herhangi bir şikayet olmamıştır.

Yazıcılar Holding A.Ş.'nin 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemi hesap ve işlemlerini Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre, içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2011 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili kararları doğrultusunda göre düzenlenmiş UMS/UFRS Konsolide Bilanço ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemine ait UMS/UFRS Konsolide Gelir Tablosu anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta ve karın dağıtımını önerisi kanunlara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

Konsolide Bilançonun ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun ibra edilmesini onaylarınıza arz ederiz.

30.03.2012

Saygılarımızla,

Ahmet Bal
Denetçi

Ali Baki Usta
Denetçi

İç Kontrol Ortamına İlişkin Denetim Komitesi Beyanı

Yazıcılar Holding A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu iç kontrol ve iç denetim faaliyetleri kapsamındaki çalışmaların gözetimi, değerlendirilmesi ve yönlendirilmesi için Denetim Komitesi'ni görevlendirilmiştir.

Şirket temel olarak bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin yönetimi ile iştigal eden bir yatırım şirketi olup; bunun dışında herhangi bir operasyonu mevcut değildir. Bu anlamda, Şirket'in günlük operasyonları yatırım kararlarının alınması ve bunlara yönelik sermaye apel ödemelerinin yapılması ile temettü tahsilatları ile oluşan nakit durumunun yönetimine dayanmakta, sözkonusu operasyonlara ilişkin iç kontrol sistemlerinin işletilmesi Şirket Mali İşler Müdürü'nün görev tanımı içerisinde yer almaktadır. Şirket Mali İşler Müdürü'nün iç kontrol sisteminin işletilmesi ile ilgili sorumlulukları öncelikle Şirket Genel Müdürü'nün ve nihai olarak Denetim Komitesi'nin gözetimi altındadır.

Bunun ötesinde, portföyümüzde yer alan bağlı ortaklık ve iştiraklerin bünyelerinde –temel esasları ana ortağı konumunda bulunduğumuz Anadolu Endüstri Holding A.Ş. (AEH) Mali İşler Başkanlığı'nca belirlenen– ayrı ayrı iç kontrol sistemleri oluşturulmuş olup, bu sistemlerin işletimine ilişkin sorumlular sözkonusu şirketlerin kendi organizasyon yapıları içerisinde çözümlenmiştir.

Şirketimizde iç denetim faaliyetleri kapsamındaki çalışmalar ise yine AEH nezdinde oluşturulan ve İç Denetim, Güvence ve Danışmanlık Faaliyeti konusunda ISO 9001: 2008 ile Uluslararası İç Denetim Standartlarına Uygunluğu gösteren QAR (Quality Assurance Review) kalite güvence belgelerine sahip Denetim Koordinatörlüğü bünyesindeki ekipler tarafından yürütülmektedir. Sözkonusu iç denetim ekiplerinin gerçekleştirdiği denetim faaliyetleri sonucunda belirlenen tespit ve öneriler öncelikli olarak fonksiyon yöneticileri ile değerlendirilmekte ve ilgili iyileştirici uygulamalar bu şekilde süratle gündeme alınabilmektedir.

Denetim Komitesi'nin iç kontrol sisteminin etkinliğini ve iç kontrol faaliyetlerinin sonuçlarını değerlendirmesinde AEH İç Denetim Koordinatörlüğü tarafından hazırlanan İç Denetim Raporu en önemli veri kaynaklarından birisi olarak dikkate alınmakta ve sözkonusu Rapor'un bulgularına dayanarak oluşturulan öneriler Denetim Komitesi tarafından Yönetim Kurulu ile paylaşılmaktadır.

Portföyümüzde yer alan bağlı ortaklık ve iştiraklerin iç denetim faaliyetleri ile ilgili olarak yine AEH Denetim Koordinatörlüğü bünyesindeki ekipler aktif olarak görev almakta olup; ayrıca bazı iştiraklerimizin kendi bünyelerinde iç denetim birimleri tesis edilmiş durumdadır.

30.03.2012

Ali Şanal
Denetim Komitesi Başkanı

M. Cem Kozlu
Denetim Komitesi Üyesi

Mali Tablolar ve Faaliyet Raporunun Onaylanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Karar Tarihi : 30.03.2012

Karar No : 2012/14

Toplantı Yeri : Şirket Merkezi

Gündem : Denetimden Sorumlu Komite’ce Sunulan 2011/12 Dönemi Konsolide Mali Tablolar ve Faaliyet Raporu Hk.

Gündem uyarınca yapılan müzakere sonucunda;

Finansal Raporlama Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan Seri XI, No: 29 Tebliğine uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş Şirketimizin mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını doğru bir şekilde yansıtan, 2011 Ocak – Aralık dönemine ilişkin UMS/UFRS Konsolide mali tablo ve ekleri ile Faaliyet Raporu’nun yayımlanmak üzere Kamuyu Aydınlatma Platformu’na gönderilmesine mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

S.Metin Ecevit
Başkan

İbrahim Yazıcı
Başkan Vekili

S. Vehbi Yazıcı
Üye

Ali Şanal
Üye
Denetim Komitesi Başkanı

M. Cem Kozlu
Üye
Denetim Komitesi Üyesi

R. Yılmaz Argüden
Üye

Yazıcılar Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu 2011

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Yazıcılar Holding A.Ş. (Şirket), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kamuya açıklanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin (İlkeler) gereklerine uyulmasını ana yönetim prensiplerinden birisi olarak benimsemektedir.

Mevcut durumda, SPK'nın 30.12.2011 tarihli Seri: IV No: 56 ve 11.02.2012 tarihli Seri: IV No: 57 Tebliği ile yenilenmiş olan Kurumsal Yönetim İlkeleri yürürlükte olup, sözkonusu ilkelerin zorunlu maddelerinin uygulamaya alınmasına yönelik olarak gerek önümüzdeki ilk Genel Kurul gerekse diğer Şirket düzenlemeleri açısından hazırlıklarımız devam etmekte ve zorunlu olmayan diğer hususlara uyum düzeyini artırma çalışmalarımız da sürmektedir.

Öye yandan, SPK'nın 16.02.2012 ve 5/136 sayılı kararı ile 2011 yılı için hazırlanacak Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporlarında "uygula-uygulamıyorsan açıkla" esasıyla düzenlenen eski kurumsal yönetim ilkelerinin esas alınmasına karar verildiği bildirilmiştir. Bu karara istinaden Şirketimiz'in işbu 2011 yılı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, Kurul'un eski kurumsal yönetim ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirketimiz, 01.01.2011-31.12.2011 faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında SPK tarafından yayımlanan eski Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin gereklerini uygulamıştır.

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin bir parçası olarak bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin bulundurulmasının Şirket faaliyetlerinin gelişip güçlenmesine ve daha profesyonel bir yönetim anlayışının yerleşmesine katkı sağlayacağı inancındadır. Bu bağlamda, Şirketimiz yönetim kurulunda bugüne kadar yönetim kurulu üyesi sıfatıyla toplumda bağımsız kişilikleri ve ulaştıkları itibarları dolayısıyla güven duyulan tarafsız ve uzman kişilere yer verilmiştir. Bu çerçevede, 2005 yılında yönetim kurulu üyesi olarak atanan R. Yılmaz Argüden ve 2007 yılında yönetim kurulu üyesi olarak atanan M. Cem Kozlu, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan "bağımsız üye" kavramının temel amaçları ve genel felsefesiyle uygunluk göstermeleri sebebiyle tarafımızca "bağımsız üye" vasıflarına haiz olarak görülmekte, ancak teorik olarak İlkeler'deki "bağımsız üye" tanımının alt kriterlerine tam uygunluk sağlayamadıkları için SPK normlarında "bağımsız üye" olarak nitelendirilememektedirler.

Şirketimiz'de mevcut yönetim kurulu yapısı içinde henüz bağımsız yönetim kurulu üyelikleri tam olarak tesis edilmediği için denetim ve kurumsal yönetim komitelerinin başkanları bağımsız üyelerden oluşmamaktadır. Ancak yukarıda belirtilen bağımsız niteliklere haiz üyelerimiz komitelerimizde görev yapmaktadırlar.

Şirketimiz ana sözleşmesinde, SPK'nın ilgili tebliği uyarınca, birikimli oy sisteminin kullanımına olanak veren bir hüküm yer almamaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen şekilde Şirket'in sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin kararların genel kurulda alınması konusu yönetim kurulu tarafından değerlendirilmiş ve işlemlerin genel kurula bağlanması, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatacağı, dinamik ve değişen iş fırsatları karşısında yönetimin hareket kabiliyetini

azaltacağı ve bundan tüm ortakların zarar göreceği düşüncesinde birleşmiştir. Şirket'in bu amacı teminen bu tür işlemlerle ilgili olarak, takip eden ilk genel kurulda tüm ortakları bilgilendirmesi uygun görülmüştür.

R. Yılmaz Argüden
Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

İbrahim Yazıcı
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Bölüm I – Pay Sahipleri

1. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirketimiz'de Genel Müdür'e bağlı olarak oluşturulmuş Yatırımcı İlişkileri Birimi mevcut olup, sözkonusu birimde SPK İleri Düzey ve SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahip olan aşağıdaki personelimiz sorumlu olarak görev almaktadır.

İrem Çalışkan Dursun – Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı
Tel: 0 216 5788559
Fax: 0 216 5737464
E-mail: irem.caliskan@anadolugroup.com

Yatırımcı ilişkileri birimimiz Şirketimiz'de başta yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimin sağlanması olmak üzere, pay sahipliği haklarının kullanımını teminen faaliyet göstermektedir. Bu bağlamda, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca öngörülen konularda özel durum açıklamalarının yapılması, yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla faaliyetlere ilişkin dönemsel bilgi notları hazırlanması, Şirket web sitesinin içeriğinin sağlanması, yıllık faaliyet raporunun oluşturulması, pay sahiplerinin yazılı/sözlü bilgi taleplerinin karşılanması gibi hususlar Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin görev alanıdır.

Yatırımcı ilişkileri birimi, 2011 yılı içerisinde, kurumsal yatırımcılarla ve analistlerle Şirket merkezinde yapılan toplantılar ve telekonferanslar ve ayrıca bir yatırımcı konferansı dahilinde 20 (yirmi) adet toplantı gerçekleştirmiştir. Ayrıca, gerek direkt e-mail, gerek web sitesi üzerinden gelen bilgi formu ve gerekse telefon yolu ile yatırımcılar ve analistlerden gelen bilgi talepleri mümkün olan en kısa süre içerisinde cevaplandırılmıştır.

2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimiz bilgilendirme politikası doğrultusunda, tüm pay sahiplerine, pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli tüm bilgilerin eksiksiz ve doğru zamanda iletimi konusuna özel önem verilmektedir. Pay sahiplerinden gelen bilgi talepleri bu çerçevede değerlendirilmekte ve bilgi aktarımı daha önce kamuya açıklanmış olan içerik kapsamında gerçekleşmektedir.

Dönem içerisinde yerli ve yabancı, kurumsal ve bireysel yatırımcılar, pay sahipleri ve analistler ile Şirketimizin faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda temaslarda bulunmuş ve Sermaye Piyasası mevzuatı gereğince belirlenen tüm konular özel durum ve basın açıklamaları ile kamuoyuna duyurulmuştur.

Özel durum açıklamalarına ve Şirket ile ilgili son gelişmeleri özetleyen Şirket sunumuna web sitesinde güncel olarak yer verilerek yatırımcıların bilgi edinme haklarını elektronik ortamda en kolay şekilde kullanmalarına olanak tanınmaktadır. Öte yandan, Şirketimiz web sitesindeki iletişim formu vasıtasıyla bize ulaşan, özellikle yurtiçi bireysel yatırımcıların sorularına, yine kamuya açıklanmış bilgiler doğrultusunda ve mümkün olan en kısa sürede tek tek cevap verilmektedir.

Şirket esas sözleşmemizde belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını, her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldan talep edebilmesi yönünde değişiklik yapılması konusu yönetim kurulu tarafından incelenmiş, ancak özel denetçi tayininin Şirket'in yönetimini zorlaştıracak ve hareket kabiliyetini azaltacak durumlara yol açabileceği noktasından hareketle ortaklar için öngörülen faydanın istenildiği şekilde sağlanamayacağı görüşünde birleşmiştir. Öte yandan, azınlıkların bilgi alma haklarını teminen, azınlığı teşkil eden pay sahiplerinin şüphelendikleri ve incelenmesini istedikleri konuları Denetimden Sorumlu Komite'ye iletmeleri ve bu kanalla konunun incelenmesi ilke olarak benimsenmiştir.

3. Genel Kurul Bilgileri

Yazıcılar Holding'in 2010 takvim yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 29.04.2011 tarihinde %78,1'lik toplantı nisabı ile gerçekleştirilmiştir.

Toplantıya ait davet Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 08.04.2011 tarih 7790 sayılı nüshası ile Türkiye'de yayımlanan 08.04.2011 tarihli Dünya ve İstanbul'da yayımlanan 08.04.2011 tarihli Hürses Gazetelerinde ilan edilmesi ve ayrıca nama yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle, süresi içinde yapılmıştır.

Toplantı tarihinin belirlenmesini içeren yönetim kurulu kararı özel durum açıklaması şeklinde www.yazicilarholding.com adresindeki Şirket internet sitesinde yer almış ve toplantı ilan tarihi itibarıyla kurumsal yönetim ilkeleri gereğince hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı yine Şirket internet sitesinde bilgiye açılmıştır. Ayrıca 2010 yılsonu finansal raporların yayınlandığı tarih olan 01.04.2011 itibarıyla, Şirketimiz'in faaliyet raporu Şirket merkezinde ve internet sitemizde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Şirketimiz'de tüm nama yazılı paylar halihazırda pay defterinde kayıtlıdır. Dolayısıyla, nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıtları için herhangi bir süre öngörülmemektedir.

Genel Kurul toplantısında, toplantıya katılan pay sahipleri gündem ile ilgili soru sorma hakkını kullanmamışlar ve herhangi bir öneri vermemişlerdir. Toplantıya medya mensuplarının katılımı olmamıştır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen şekilde Şirket'in sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin kararların genel kurulda alınması konusu yönetim kurulu tarafından değerlendirilmiş ve işlemlerin genel kurula bağlanmasının, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatacağı, dinamik ve değişen iş fırsatları karşısında yönetimin hareket kabiliyetini

azaltacağı ve bundan tüm ortakların zarar göreceği düşüncesiyle bu konuya ana sözleşmede yer verilmemiştir. Şirket'in bu amacı teminen bu tür işlemlerle ilgili olarak, takip eden ilk genel kurulda tüm ortakları bilgilendirmesi uygun görülmüştür.

Pay sahiplerinin Genel Kurul'a katılımını kolaylaştırmak amacıyla internet sitemizde Genel Kurul toplantısına vekaleten katılım için gerekli olan vekaleten oy kullanma formuna yer verilmektedir. Son beş yıllık Genel Kurul Toplantı Tutanakları da internet sitemizde yayınlanmaktadır.

4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimiz'in ödenmiş sermayesini temsil eden hisse senetleri içerisinde oy hakkına ilişkin imtiyaz içeren hisse senedi yoktur. Şirketimiz'in ana hissedarları ile karşılıklı iştirak ilişkisi de bulunmamaktadır.

Şirketimiz ana sözleşmesinde birikimli oy sisteminin kullanımına olanak veren bir hüküm yer almamakta ve azınlık payları yönetimde direkt olarak temsil edilmemektedir. Ancak Şirketimizin ana ortağı konumunda bulunan Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. ("KY Yönetim") şirketinin kuruluş esasları Yazıcılar Holding'in tam anlamıyla profesyonel yönetimine olanak verecek şekilde düzenlenmiş olup, azınlık haklarının bu yolla korunması yolu izlenmektedir.

Şöyle ki, KY Yönetim şirketinde, konusunda uzman ve yüksek tecrübe birikimine sahip itibarlı yöneticilerden oluşan 6 kişilik aile-dışı üyeler, kendilerine sağlanan imtiyazla, KY Yönetim şirketinin idaresinde çoğunluğa sahiptirler. Diğer bir deyişle, bir nevi bağımsız üye olarak değerlendirilebilecek bu üyeler, Yazıcılar Holding'in ana ortağı olan KY Yönetim şirketinin idaresindeki ve Yazıcılar Holding yönetim kurulundaki hakimiyetleri dolayısıyla Yazıcılar Holding'in de bağımsız yönetimini sağlamak ve bu anlamda Şirket'in devamlılığını ve profesyonel yönetimini garanti altına alarak azınlık haklarının korunmasını temin etmektedirler.

5. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirket'in karına katılım konusunda pay sahiplerine tanınmış bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kar dağıtımını yasal süreler içerisinde gerçekleştirmiştir.

Şirketimiz'in kar dağıtımına ilişkin politikası ilk olarak 27.04.2005 tarihli yönetim kurulu kararı ile onaylanmış olup, özel durum açıklaması ile kamuoyuna açıklanmıştır. SPK'nun 18.01.2007 tarih ve 2/53 sayılı kararı doğrultusunda, kar dağıtım politikamız 25.04.2007 tarihli yönetim kurulu toplantısında tekrar önceki kurumsal yönetim uyum raporlarımızda yer alan politikalara paralel olarak belirlenmiş, 18.05.2007 tarihinde yapılan Genel Kurul'da ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur.

Sözkonusu kar dağıtım politikası şu şekilde düzenlenmiştir;

"Şirketimiz, her yıl konsolide olmayan finansal tablolarına göre bulunan net dağıtılabılır dönem karının en az %50'si oranındaki tutarın temettü olarak dağıtılmasını prensip olarak benimsemekte ve bu kâr dağıtım politikasının Şirket'in uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlar hariç olarak sürdürülmesi Şirketimiz'in temel amaçları arasında yer almaktadır."

6. Payların Devri

Şirketimiz’de nama yazılı hisse senetleri B, C ve D olarak üç grupta düzenlenmiş olup, B grubu, yönetim kuruluna üye atanması hususunda diğer gruplara göre imtiyazlı konumda bulunmaktadır. Şirket’in altı kişilik yönetim kurulunun üçü B grubu tarafından, diğer üçü ise A, C ve D gruplarından birer tane olarak belirlenmektedir. A grubu hisselerin tamamı hamiline yazılıdır.

Hisse grupları arasındaki mevcut dengeyi korumak ve Şirket’te herhangi bir yönetim karmaşasına yol açmamak amacıyla, Ana Sözleşme’de nama yazılı hisse senetlerinin devrini düzenleyen hükümler yer almaktadır. Bu payların kendi grupları içinde öncelikli devir hakları mevcuttur. Nama yazılı hisse senetlerinin devri, Yönetim Kurulu’nun devrin pay defterine kaydedilmesine karar vermesi ile gerçekleşmektedir. Yönetim Kurulu hiç bir sebep göstermeden devri pay defterine kayıttan imtina edebilir. Nama yazılı hisse senetlerinin devrine ilişkin hükümler Ana Sözleşme’nin II. Bölüm 8. Maddesinde düzenlenmiştir.

Bölüm II – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

1. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirket Bilgilendirme Politikası ilk olarak 27.04.2005 tarihli yönetim kurulu kararı ile onaylanıp, yürürlüğe girmiştir.

SPK’nun 06.02.2009 tarihli, Seri:VIII No:54 sayılı Özel Durumların Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği’nin gerekleri doğrultusunda yeniden düzenlenen Bilgilendirme Politikamız 09.04.2009 tarihli Yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır.

Bilgilendirme Politikamız 30.03.2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylandığı son şekliyle aşağıda yer almaktadır.

Söz konusu politika, aşağıda ve Şirket internet sitesinde Kurumsal Yönetim / Politikalar başlığı altında da yayınlanmaktadır.

I. Amaç

Şirketimiz tüm pay sahiplerimiz ile diğer menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinde eşitlik, doğruluk, tarafsızlık, tutarlılık ve zamanlama prensipleri çerçevesinde davranılması ilkesini benimsemektedir. Bu amaç dahilinde oluşturulan işbu bilgilendirme politikası kapsamında ele alınan duyuru ve açıklamaların, Şirketimiz’in hak ve sorumluluklarını da gözeterek şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir bir şekilde yapılması esastır.

II. Kamuyu aydınlatma

II.a. Genel esaslar

Sermaye piyasası mevzuatıyla belirlenen tüm konularda ve ilgili mevzuat kapsamında Şirketimiz’in finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmeler hakkında derhal kamuya bilgilendirme yapılır. Ancak kamuya açıklanan bilgiler, yasal zorunluluklar dışında rekabet gücünü engelleyerek Şirketimiz’in ve pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin zararına neden olabilecek sonuçlar doğuracak bilgi içeremez. Ticari sır kapsamındaki bilgiler açıklanamaz.

Şirketimiz'in bilgilendirme politikası ve buna ilişkin değişiklikler Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak Genel Kurul'un bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır. Şirketimiz'in işbu bilgilendirme politikasının yürütülmesi Kurumsal Yönetim Komitesi'nin koordinasyonunda Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından gerçekleştirilir.

Pay sahipleri ve diğer menfaat sahiplerinden gelen bilgi ve görüşme talepleri Şirketimiz'in bilgilendirme politikası çerçevesinde değerlendirilerek, tüm bilgi paylaşımı daha önce kamuya açıklanmış olan içerik kapsamında gerçekleştirilir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince belirlenen tüm konularda, Şirketimiz'e pay sahipleri ve diğer menfaat sahipleri tarafından yöneltilen sorulara cevap olarak daha önce kamuya duyurulmamış olan bir bilginin açıklanmasına ihtiyaç duyulduğunda, konu Şirketimiz'in Kurumsal Yönetim Komitesi'nin koordinasyonunda Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı'ndan oluşan bir çalışma grubunca ele alınarak Şirketimiz'in bilgilendirme politikası kapsamında değerlendirilir. Şirketimiz'e bu kapsamda yöneltilen sorular ve tüm açıklamalar adı geçen çalışma grubunun onayından geçtikten sonra kamuya açıklanır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne yöneltilen yazılı sorular, halka açık olan bilgilerle ilgili talepleri içermek kaydıyla, eğer bilgi mevcut bir bilgi ise 2 işgünü içinde, bilgi mevcut bilgilerin türetilmesinden yeni oluşturulacak ise 5 işgünü içinde, yazılı olarak cevaplanmaktadır.

Sermaye, yönetim ve denetim bakımından Şirket'in doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile Şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler mali tablo ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

II.b. Kamuyu aydınlatma araçları

Olağan Genel Kurul toplantılarında, görüşülecek konularla ilgili mevzuat ile düzenlenen bilgi ve belgelerin yanı sıra kurumsal yönetim ilkeleri uygulamaları sonucunda geliştirilmiş olan Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı da ortakların bilgisine sunulur. Söz konusu belgelerin tümüne Genel Kurul ilan tarihi itibarıyla Şirketimiz'in internet sitesinde Kurumsal Yönetim bölümü altında ilgili başlıklarda yer verilir.

Şirketimiz üç ayda bir finansal sonuçlarını ve başlıca operasyonların ilgili dönemdeki sonuçlarına ilişkin değerlendirmeyi de içeren faaliyet raporunu açıklamaktadır.

Pay sahipleri ve analistleri bilgilendirmeye yönelik olarak yapılan yurtiçi ve yurtdışı konferanslara ve diğer toplantılara katılım sağlanması esastır.

Şirketimiz'in halen www.yazicilarholding.com adresinde bulunan internet sitesi SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlar doğrultusunda pay sahipleri, yatırımcılar, aracı kuruluşların araştırma uzmanları ve diğer menfaat sahiplerinin yararlanabileceği bir iletişim kanalı olarak Türkçe ve İngilizce düzenlenip kullanılır. Şirketimiz tarafından yapılan özel durum açıklamaları ile pay sahipleri ve analistlerle yapılan toplantılarda kullanılan sunumlar internet sitemizde güncel olarak tutulur.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri gerekleri doğrultusunda Şirket internet sitesinde "Temettü Dağıtım Politikası"na ve "Etik Kurallar"a da yer verilir.

Şirketimiz internet sitesi herkese açıktır ve kullanımında herhangi bir sınırlama yoktur. İnternet sitesi ziyaretçileri yasal zorunluluklar hariç Şirket'çe gizli tutulur. Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. tarafından internet sitesinin güvenliğini sağlamak için tüm tedbirler alınmıştır.

Geleneksel bilgi dağıtım kanallarının yanı sıra Şirketimiz’ce bilgi teknolojilerinin sağladığı çeşitli haberleşme imkânları da kamunun bilgilendirilmesi amacı ile kullanılabilir. Bu çerçevede, Şirketimiz tarafından yapılmış olan özel durum açıklamaları, internet sitemiz ve diğer kanallar yolu ile tarafımıza iletişim bilgilerini ileterek ek talepte bulunan menfaat sahiplerine doğrudan elektronik posta vasıtası ile de gönderilebilir.

II.c. Basında yer alan haberlerin takibi

Yıl sonu faaliyet sonuçları da dahil olmak üzere Şirketimiz’in faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler ve ayrıca Şirketimiz’in finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmelerin kamuya duyurulmasında Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinde yapılan özel durum açıklamalarının yanısıra basın bültenleri ve/veya basın toplantılarından da yararlanılabilir.

Basın yolu ile bilgilendirme yapılması ve basın yoluyla iletilen bilgi taleplerinin karşılanması durumunda, yukarıda değinilen çalışma grubu ve Anadolu Grubu Kurumsal İletişim Koordinatörlüğü tarafından koordineli bir çalışma gerçekleştirilir ve bu süreçlerde Şirket içi ve Şirket dışı uzmanların görüşlerinden faydalanılabilir. Açıklanan basın bültenlerinin bir kopyasının internet sitesinde güncel olarak bulundurulması esastır.

Öte yandan, Şirket hakkında, TV, yazılı basın, internet ve radyo da dahil olmak üzere ulusal veya uluslararası basın-yayın organlarında yer alan ve görevlendirilebilecek medya izleme şirketlerince takip edilen tüm haber ve söylentiler Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından değerlendirilir. Eğer Şirket ile ilgili gerçeğe dayalı olmayan bir habere rastlanırsa, yukarıda adı geçen çalışma grubu tarafından durum değerlendirilir, İMKB veya SPK tarafından açıklama isteğini takiben veya gerekli hallerde açıklama isteği beklenmeksizin Şirket Bilgilendirme Politikası’na uygun olarak ilgili bildirimler yapılır.

III. İdari sorumluluğu bulunan kişiler ve Şirket sözcüleri

Şirketimiz’de idari sorumluluğu bulunan kişiler, Şirket’in yönetim kurulu üyeleri ile Genel Müdür ve ona doğrudan raporlayan yöneticiler olarak belirlenmiştir.

Diğer yandan, Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı ile Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından belirlenen Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer Şirket yöneticileri Şirketimiz’in bilgilendirme politikası kapsamında pay sahipleri, yatırımcılar, aracı kuruluşların araştırma uzmanları, diğer menfaat sahipleri ile yapılan görüşmeler ile basın dahil tüm bilgi iletişim kanallarında Şirketimiz’i temsilen sözcü olarak görevlendirilir.

IV. İçsel bilginin gizliliğinin korunması

Şirketimiz’de “İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi”nde bulunanların, bu listede yer almaları sebebi ile ilgili mevzuattan kaynaklanan sorumlulukları, taraflarına yönelik olarak hazırlanmış mektuplar aracılığıyla hatırlatılır.

Bunun yanısıra, Şirketimiz’de Şirket sözcüsü olarak belirlenmiş kişiler, her çeyrek döneme ait finansal sonuçların açıklanmasından iki hafta öncesinden finansal sonuçların açıklanmasına kadar olan sürede Sessiz Dönem uygulamasına uymakla yükümlüdürler.

Sessiz Dönem uygulamasının başlangıç ve bitiş tarihleri mali tabloların açıklanma tarihlerinin kesinleşmesiyle birlikte Şirket internet sitesinde Yatırımcı Takvimi başlığı altında yayımlanacaktır. Mali

tablo açıklanma tarihleri ve ilgili Sessiz Dönemin, mali tablolar açıklanmadan en az 4 hafta önce kesinleştirilip, Yatırımcı Takvimi vasıtasıyla duyurulması esastır.

Sessiz Dönem boyunca Şirket sözcüleri, Şirket adına kamuya açıklanmış bilgiler hariç, Şirket'in finansal durumu hakkında görüş bildiremezler. Analist ve yatırımcılar gibi sermaye piyasası katılımcılarının finansal durumla ilgili soruları cevaplanmaz. Bununla birlikte Şirket hakkında kamuya açıklama yapmaya yetkili kişilerin, içsel bilgilerin gizliliğine uyarak, Sessiz Dönemde konferans, panel vb. etkinliklere katılımları ve konuşma yapmaları herhangi bir engel teşkil etmez.

V. Yürürlük

Bu bilgilendirme politikası Yazıcılar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 30.03.2011 tarihli toplantısında görüşülerek onaylanmış ve aynı gün yürürlüğe girmiştir.

2. Özel Durum Açıklamaları

SPK düzenlemeleri uyarınca, 2011 yılı içerisinde toplam 11 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

Söz konusu özel durum açıklamalarının konuları aşağıda verilmektedir.

- (1) 25.01.2011: Aslancık Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin uzun vadeli proje finansman kredisi temini hakkında açıklama
- (2) 07.04.2011: Genel Kurul toplantısı yapılmasına ilişkin yönetim kurulu kararı hakkında açıklama
- (3) 07.04.2011: Genel Kurul'a sunulacak kâr dağıtım önerisi hakkında yönetim kurulu kararı hakkında açıklama
- (4) 07.04.2011: 2011 yılı için Bağımsız Dış Denetim Şirketi seçimi hakkında açıklama
- (5) 29.04.2011: Nakit kâr payı dağıtım tarihi hakkında açıklama
- (6) 29.04.2011: Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı sonuçları hakkında açıklama
- (7) 11.05.2011: Kâr payı dağıtımını hakkında açıklama
- (8) 23.06.2011: Georgia Urban Energy Ltd.'in uzun vadeli proje finansman kredisi temini hakkında açıklama
- (9) 13.10.2011: AEH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin kuruluşu hakkında açıklama
- (10) 19.10.2011: SABMiller ile stratejik işbirliği hakkında açıklama
- (11) 03.11.2011: Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu güncellemesi hakkında açıklama

3. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirket internet adresimiz www.yazicilarholding.com'dur. İnternet sitemizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te de yer alan bilgilere yer verilmektedir.

4. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

31.12.2011 itibariyle Şirketimiz'de %1 ve daha üzeri paya sahip gerçek nihai hakim pay sahiplerine ilişkin tablo aşağıda verilmektedir.

Hissedarın adı	Toplam sermayede nihai iştirak oranı (%)
S. Kamil Yazıcı	34,18
Suzan Yazıcı	5,23
S. Vehbi Yazıcı	4,73
Vahit Yazıcı	3,44
Hidayet Yazıcı	2,99
İbrahim Yazıcı	2,79
M. Nuri Yazıcı	2,58
Naciye Abay	2,46
Atiye Mutlu	2,46
Necmiye Çital	1,97
Zeynep Yazıcı	1,94
Sabire Yazıcı Varisleri	1,82
Fazilet Yazıcı	1,58
Gülten Yazıcı	1,58
Gülşen Yazıcı	1,58
Nilgün Yazıcı	1,58
Hülya Elmalioğlu	1,58
A.Şaziye Güney	1,31
Diğer	24,20

5. İçsel Bilgilere Erişimi Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

SPK'nun Seri VIII No: 54 sayılı Tebliği (Tebliğ) doğrultusunda hazırlanmış olan Şirketimiz'e ilişkin içsel bilgilere erişimi olan kişiler listesi işbu rapor tarihi itibariyle aşağıda verilmektedir.

Sözkonusu kişiler, listede yer almaları sebebiyle şahıslarına özel olarak düzenlenmiş bir bilgilendirme mektubu ile Tebliğ açısından karşı karşıya kaldıkları yükümlülükler konusunda bilgilendirilmişlerdir.

Bilgilendirme mektuplarının birer kopyası, yine Tebliğ gerekleri doğrultusunda Şirket kayıtları için düzenlenen detaylı içsel bilgilere erişimi olanlar listesinin ekinde tutulmaktadır.

İçsel bilgilere erişimi olan ve idari sorumluluğu bulunan kişiler

S. Kamil Yazıcı	Yazıcılar Holding A.Ş. - Onursal Başkan
Gülten Yazıcı	Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Hülya Elmalioğlu	Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Nilgün Yazıcı	Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Kurdaş	Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
S. Metin Ecevit	Yazıcılar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
İbrahim Yazıcı	Yazıcılar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
S. Vehbi Yazıcı	Yazıcılar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Şanal	Yazıcılar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
R. Yılmaz Argüden	Yazıcılar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
M. Cem Kozlu	Yazıcılar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Sezai Tanrıverdi	Yazıcılar Holding A.Ş. Genel Müdür
Yusuf Ovnamak	Yazıcılar Holding A.Ş. Mali İşler Müdürü
İrem Çalışkan Dursun	Yazıcılar Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı

İçsel bilgilere erişimi olan diğer kişiler

Filiz Akın	Yazıcılar Holding A.Ş. Mali İşler Yöneticisi
Pınar Erdoğan	Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. Muhasebe Memuru
Şinasi Aydemir	Yeminli Mali Müşavir
Ahmet Bal	Denetçi
Ali Baki Usta	Denetçi
Hurşit Zorlu	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Mali İşler Başkanı
Can Doğan	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Vergi Yönetimi Koordinatörü
Bora Öner	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Mali İşler Koordinatör Yardımcısı
Cihan Alakuş	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Mali Kontrol Yöneticisi
Berrin Akman	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Mali Kontrol Yöneticisi
Burçin Aydın	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Mali İşler Uzmanı
Gülşah Apak	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Mali İşler Uzmanı
Evren Cankurtaran	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Mali İşler Uzmanı
Aynur Süleymanoğlu	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Vergi Yönetimi Yöneticisi
Menteş Albayrak	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Denetim Koordinatör Yardımcısı
Emine Elif Deniz	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Denetim Yöneticisi
Gonca Kabasakal	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Denetim Uzmanı

Bağımsız Denetim Kuruluşu (Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.) Çalışanları

Burak Özpoyraz	Sorumlu Ortak Başdenetçi
İsmail Cihan Harman	Sorumlu Ortak Başdenetçi
Murat Sancar	Sorumlu Ortak Başdenetçi (yedek)
Diğdem Demer Gündüz	Sorumlu Ortak Başdenetçi (yedek)
Çiğdem Özdemir	Kıdemli Denetçi
Can Başak	Kıdemli Denetçi (yedek)
Baran Yılmaz	Denetçi Yardımcısı
Salim Alyanak	Denetçi Yardımcısı
Alper Mete	Denetçi Yardımcısı
Tara Dökmeci	Denetçi Yardımcısı
Gülüm Othan	Denetçi Yardımcısı

Bölüm III – Menfaat Sahipleri

1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ile ilgili Bölüm II Madde 3.'de ifade edildiği üzere bir bilgilendirme politikası oluşturulmuştur. Çalışanların bilgilendirilmesi konusunda Anadolu Grubu insan kaynakları politikası çerçevesinde hareket edilmektedir. Şirketimiz'in, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar gibi diğer menfaat gruplarıyla önem arz eden ticari ilişkileri bulunmamakta ve buna bağlı olarak herhangi bir bilgilendirmeye gerek duyulmamaktadır.

2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Pay sahiplerinin katılımına açık olan Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerinin Şirket ile ilgili olumlu veya olumsuz görüşlerini iletmeleri için açık bir platform sağlanmaktadır. Ayrıca Şirket internet sitesinde bulunan iletişim formu da pay sahipleri açısından etkili bir iletişim mekanizmasıdır.

Öte yandan, Çalışanlarımızın yönetime katılımını desteklemek amacıyla geliştirilmiş olan Çalışan Memnuniyet ve Bağlılık Anketi çalışanların bünyesinde buldukları kurum hakkında istek ve iyileştirme taleplerini ifade edebildikleri bir mecra olup, her yıl bir kereye mahsus olmak üzere gerçekleştirilmektedir.

Yukarıda da açıklandığı üzere temelde iştiraklerin yönetimiyle iştigal eden bir yatırım şirketi olması sebebiyle Şirketimiz'de pay sahipleri ve çalışanlar dışında diğer menfaat gruplarının yönetime katılımı yönünde düzenlemeler tasarlanmamıştır.

3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz, Anadolu Endüstri Holding İnsan Kaynakları ve Endüstriyel İlişkiler Koordinatörlüğü liderliğinde tüm Anadolu Grubu şirketlerinin katkılarıyla oluşturulan, Anadolu Grubu insan kaynakları politikasını benimsemektedir.

Anadolu Grubu;

Kültür farklılığı gözetmeden, küresel bakış açısına ve becerilerine sahip insan kaynakları potansiyelini oluşturmayı amaçlamaktadır.

Çalışanların motivasyonunu artırarak ve becerilerini geliştirerek organizasyonun bütününe katma değer sağlamayı hedeflemektedir.

Açık iletişime ve karşılıklı güvene dayanan bir iş ortamında; takım halinde ve bilgi ile çalışarak, sürekli daha iyiyi arayan bir çalışma kültürünü benimsemekte ve hayata geçirmek için çalışmaktadır.

Çalışanları ile her türlü ilişkiyi yürütürken ırk, milliyet, din, cinsiyet ve inanç farkı gözetmemektedir. Çalışanların farklılıkları ve kültürel çeşitlilikleri ile gurur duymakta ve bu çeşitliliği gelişme için bir araç olarak görmektedir.

Çalışanlarına güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlamayı, sağlıklarını korumak için gerekli özeni göstermeyi ilke edinmektedir.

Çalışanların kanun ve yönetmeliklerle sahip oldukları haklarına saygılı olmayı ve korumayı görev bilmektedir.

Çalışanları yarınlar hazırlamak amacı ile her aşamada ve her düzeyde, eğitime büyük önem vermekte, bunu oluşturulan sistemler ile şeffaf bir şekilde sunmakta ve “insana yatırım” yapmaktadır.

Anadolu Grubu ailesine dahil olan çalışanlara, işe alımlarından başlayarak eğitim, ücret, kariyer gibi konularda, eşit koşullardaki kişilere, fırsat eşitliği sağlanmasına özen göstermektedir.

4. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz iştiraklerin yönetimiyle iştigal eden bir yatırım şirketi olup, müşteri ve tedarikçi konumunda iş ilişkileri mevcut değildir. Müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler her bir iştirakimizin kendi faaliyet alanları içinde yürütülmektedir.

5. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz, Anadolu Grubu şirketleri tarafından desteklenen Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı aracılığıyla bugüne kadar eğitim, sağlık ve sosyal alanlarda 50'ye yakın kalıcı eserin ülkemize kazandırılmasına katkıda bulunmuştur. Vakfın en önemli projesi olan Anadolu Sağlık Köyü içerisinde yer alan Anadolu Sağlık Merkezi 2005 Şubat ayı içerisinde İzmit Gebze'de genel amaçlı bir hastane olarak hizmete girmiştir. Amerika Birleşik Devletleri'nin lider sağlık kuruluşlarından birisi olan Johns Hopkins Medicine ile stratejik işbirliği içinde gerçekleştirilmiş olan Anadolu Sağlık Merkezi, tüm ihtisas dallarında hizmet vermekle birlikte, kalp, kanser ve hematoloji dalları üzerinde özel ihtisas sahibi konumundadır.

Öte yandan, 1976'da ülke sporunun gelişmesine katkıda bulunmak amacıyla Grubumuz tarafından kurulan Anadolu Efes Spor Kulübü, basketbolda Avrupa çapında başarılarla imza atmaktadır. Anadolu Efes Basketbol Kulübü'nün düzenlediği ücretsiz Basketbol Okulları, uzman eğitmen kadrosuyla basketbolu öğreterek, genç nesillere parlak bir geleceğin kapılarını açmaktadır.

Bölüm IV – Yönetim Kurulu

1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimiz yönetim kurulu ve yapısı aşağıdaki şekildedir:

S. Metin Ecevit	Başkan
İbrahim Yazıcı	Başkan Vekili
S. Vehbi Yazıcı	Üye
Ali Şanal	Üye
R. Yılmaz Argüden	Üye
M. Cem Kozlu	Üye

Yönetim kurulumuzdaki üyelerin hepsi icracı olmayan yönetim kurulu üyeleridir. Şirket Genel Müdürü Sezai Tanrıverdi'dir.

2011 yılı içerisinde Şirket yönetim kurulu Şirket merkezinde 20 (yirmi) kere toplanmış olup. Sözkonusu toplantılardan 12'si tüm üyelerin katılımıyla gerçekleşirken, 8'si 5 beş üyenin katılımıyla gerçekleşmiştir.

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin bir parçası olarak bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin bulundurulmasının Şirket faaliyetlerinin gelişip güçlenmesine ve daha profesyonel bir yönetim anlayışının yerleşmesine katkı sağlayacağı inancındadır. Bu bağlamda, Şirketimiz yönetim kurulunda bugüne kadar yönetim kurulu üyesi sıfatıyla toplumda bağımsız kişilikleri ve ulaştıkları itibarları dolayısıyla güven duyulan tarafsız ve uzman kişilere yer verilmiştir. Bu çerçevede, 2005 yılında yönetim kurulu üyesi olarak atanan R. Yılmaz Argüden ve 2007 yılında yönetim kurulu üyesi olarak atanan M. Cem Kozlu, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan "bağımsız üye" kavramının temel amaçları ve genel felsefesiyle uygunluk göstermeleri sebebiyle tarafımızca "bağımsız üye" vasıflarına haiz olarak görülmekte, ancak teorik olarak İlkeler'deki "bağımsız üye" tanımının alt kriterlerine tam uygunluk sağlayamadıkları için SPK normlarında "bağımsız üye" olarak nitelendirilememektedirler.

Şirketimiz yıllık olağan Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerimize Şirketimiz ile benzer ya da diğer iş kollarında faaliyet gösteren şirketlerde görev alabilmeleri amacı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerine göre izin verilmektedir. Bunun amacı yönetim kurulu üyelerinin Şirketimiz ile yönetim ya da sermaye bağı bulunan Anadolu Grubu şirketleri yönetim kurullarında görev alabilmelerini temin etmektir. Bunun dışında yönetim kurulu üyelerimizin Şirketimiz dışında başka görev veya görevler almasını belirli kurallara bağlayan bir düzenleme bulunmamaktadır.

2. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyum içindedir. Ancak bu hususlar Şirket Ana Sözleşmesi'nde yer almamaktadır. Tüm yönetim kurulu üyelerinin özgeçmişleri ve nitelikleri yıllık faaliyet raporumuz ve internet sitemiz vasıtası ile kamuoyuna duyurulmaktadır.

Yeni seçilen Yönetim Kurulu üyeleri gerekli gördükleri takdirde Şirket ve portföyünde yer alan diğer şirketlere ilişkin bir oryantasyon programı dahilinde yöneticilerle tanışma, şirket merkezlerine ve üretim tesislerine ziyaretler gibi faaliyetleri gerçekleştirip, sözkonusu şirketlerin güncel operasyonel ve mali durumları, bütçeleri, sektör dinamikleri ve stratejik hedefleri doğrultusunda detaylı bilgi aktarımı ve eğitim alabilirler.

Yönetim Kurulu üyelerinin eğitimi kapsamında yer alan faaliyetler Kurumsal Yönetim Komitesi'nin koordinasyonu ile gerçekleştirilmektedir.

3. Şirket Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Misyonumuz, iştirak paylarımız dolayısıyla yönetiminde bulunduğumuz Anadolu Grubu şirketlerinin hedeflerine ulaşmasına en etkili biçimde katkıda bulunmak ve bu şekilde ortaklarımıza aktarılacak değeri maksimize etmek olarak belirlenmiştir. Bu misyonun ana prensipleri

- Ana iş alanlarında büyümenin devamı,
- Uluslararası şirketlerle işbirliği,
- Global vizyon, yerel aksiyonla hareket,

-
- Tecrübeli yönetim kadrosu ,
 - Esnek ve yenilikçi yönetim anlayışı,
 - Tüketicilere yönelik yaklaşım,
 - Geniş dağıtım ağından faydalanılması ve
 - Finansal borçluluk açısından temkinli yaklaşım olarak sıralanmaktadır.

Yazıcılar Holding, temelde iştiraklerin yönetimiyle iştigal eden bir yatırım şirketi olması sebebiyle, stratejik planlarını iştirakler bazında oluşturmaktadır. Her yıl, her bir iştirakimiz bazında düzenlenen sözkonusu hedef ve göstergeler yıl başında düzenlenen bütçe toplantılarında görüşülmek suretiyle Yazıcılar Holding'i temsil eden üyelerin de yer aldığı yönetim kurulları tarafından onaylanmaktadır. Yıl içinde tekrarlanan muhtelif sayıdaki olağan yönetim kurulu toplantılarında faaliyet sonuçları geçmiş yıl performansları ve hedeflenen değerler ile karşılaştırmalı olarak gözden geçirilmektedir.

4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket temel olarak bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin yönetimi ile iştigal eden bir yatırım şirketi olup; bunun dışında herhangi bir operasyonu mevcut değildir. Bu anlamda, Şirket'in günlük operasyonları yatırım kararlarının alınması ve bunlara yönelik sermaye talep ödemelerinin yapılması ile temettü tahsilatları ile oluşan nakit durumunun yönetimine dayanmakta, sözkonusu operasyonlara ilişkin iç kontrol sistemlerinin işletilmesi Şirket Mali İşler Müdürü'nün görev tanımı içerisinde yer almaktadır. Şirket Mali İşler Müdürü'nün iç kontrol sisteminin işletilmesi ile ilgili sorumlulukları öncelikle Şirket Genel Müdürü'nün ve nihai olarak Denetim Komitesi'nin gözetimi altındadır.

Denetim Komitesi'nin iç kontrol sisteminin etkinliğini ve iç kontrol faaliyetlerinin sonuçlarını değerlendirmesinde AEH İç Denetim Koordinatörlüğü tarafından hazırlanan İç Denetim Raporu en önemli veri kaynaklarından birisi olarak dikkate alınmakta ve sözkonusu Rapor'un bulgularına dayanarak oluşturulan öneriler Denetim Komitesi tarafından Yönetim Kurulu ile paylaşılmaktadır.

Bunun ötesinde, portföyümüzde yer alan bağlı ortaklık ve iştiraklerin bünyelerinde –temel esasları ana ortağı konumunda bulunduğumuz Anadolu Endüstri Holding A.Ş. (AEH) Mali İşler Başkanlığı'nca belirlenen– ayrı ayrı iç kontrol sistemleri oluşturulmuş olup, bu sistemlerin işletimine ilişkin sorumlular sözkonusu şirketlerin kendi organizasyon yapıları içerisinde çözümlenmiştir.

Yine yukarıda açıklanan sebeplerden dolayı Şirketimiz'de ayrı bir risk yönetimi birimi tesis edilmemiştir; ancak Şirket'in karşı karşıya olduğu ve karşılaşması muhtemel tüm risklerinin tanımlanması, tanımlanan risklerin minimize edilmesine yönelik uygulamaların geliştirilmesi ve bu uygulamaların takibine dayalı risk yönetim anlayışımızın yürütülmesinde Şirket Genel Müdürü ve Mali İşler Müdürü aktif olarak görev almaktadır.

Portföyümüzde bulunan bağlı ortaklık (Alternatifbank A.Ş. hariç) ve iştiraklerde de ayrı risk yönetim birimleri oluşturulmamış ancak yukarıda belirtilen kapsamdaki risk yönetimi anlayışı faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak nitelendirilmiştir. Yaygın olarak kullanılan SAP ve ERP sistemleri, bu çerçevede ölçümleme olanağı sağlayarak karar destek süreçlerinin desteklenmesinde yoğun olarak kullanılmakta ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini arttırmaktadır. Mali risklerin yönetiminde bağlı ortaklık ve iştiraklerimizin mali işler birimleri aktif olarak görev almakta ve ana başlıklarla aktif/pasif yönetimi, sermaye/borçluluk dengesi, kur riski ve bütçe/fiili durum çalışmaları risk yönetim sistemlerinin önemli

kısmını temsil etmektedir. Operasyonel ve doğal risklerin yönetiminde de şirket yönetimleri ilgili tespit ve takip uygulamalarını devreye almıştır.

Şirketimiz'in dış denetimi 2011 yılında bağımsız denetim firması Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Price Waterhouse Coopers lisansı ile) tarafından gerçekleştirilmiştir. Şirketimiz mali denetimi ise Yeminli Mali Müşavir H. Hüseyin Özdülger tarafından yerine getirilmiştir.

5. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketimiz'de yönetim kurulu üyeliklerinin sorumlulukları aşağıdaki şekilde belirlenmiş olmakla birlikte, bu konuyu düzenleyen herhangi bir Ana Sözleşme hükmü bulunmamaktadır.

- Şirket varlığını en etkili ve verimli şekilde yönetmek,
- İştiraklerin stratejik hedeflerine katkıda bulunmak,
- İştiraklerin bütçe ve iş planlarını onaylamak,
- İştiraklerin hedeflerine ulaşmasını kontrol etmek, faaliyet sonuçlarını gözden geçirmek,
- Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum durumunu gözden geçirmek, eksiklikleri gidermek,
- Yönetim Kurulu komitelerini oluşturmak ve işlerlik kazandırmak.

6. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket Ana Sözleşmesi 3. Bölüm'de Yönetim Kurulu faaliyet esasları düzenlenmiştir. Buna göre, Yönetim Kurulu en az ayda bir defa ve üye adedinin yarısından bir fazlası ile toplanır ve hazır bulunanların çoğunluğu ile karar verir. Oyların eşitliği halinde görüşmeler takip eden toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy olursa teklif, reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu üyelerinden biri müzakere talebinde bulunmadıkça, Yönetim Kurulu kararları, içlerinden birinin belirli bir hususa dair yaptığı teklife diğerlerinin yazılı onaylarının alınması suretiyle de verilebilir. Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır. Yönetim kurulu üyelerinin ağırlıklı oy hakkı ve/veya veto hakkı bulunmamaktadır.

7. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Bu raporda, Bölüm IV Madde 1'deki açıklamalara paralel olarak, Şirketimiz yıllık olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerimize Şirketimiz ile benzer ya da diğer iş kollarında faaliyet gösteren ve Şirketimiz ile yönetim ya da sermaye bağı bulunan Anadolu Grubu şirketlerinde görev alabilmeleri amacı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerine göre izin verilmektedir.

8. Etik Kurallar

Şirketimiz bünyesinde etik kurallara büyük önem verildiği gibi, dahil olduğumuz Anadolu Grubu kurum kültürü anlayışı içerisinde de bu değerler yıllardır uygulanmaktadır. Bu hususla ilgili olarak Anadolu Grubu İnsan Kaynakları ve Endüstriyel İlişkiler Koordinatörlüğü tarafından "Anadolu Grubu Çalışma İlkeleri" başlıklı rapor tüm çalışanların bilgisine sunulmuş olup, rapora Kurumsal Yönetim/Etik Kurallar başlığı altında Şirketimiz internet sitesinden de ulaşılmaktadır.

Öte yandan, yerli ve yabancı sermaye piyasalarında yüksek seviyede bilinirlik ve güvenilirliğe sahip olan Anadolu Grubu'nda sermaye piyasası mevzuatına ve kurumsal yönetim uygulamalarına uyumu pekiştirmek amacıyla, Grup şirketlerine yönelik olarak hazırlanmış olan Anadolu Grubu Çalışma İlkeleri – Ek Belge, Şirketimiz'in 04.06.2009 tarihli yönetim kurulu kararı ile yürürlüğe konulmuştur. Söz konusu belge, içeriden öğrenilenlerin ticareti konusunda Grup çalışanlarına mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini hatırlatmakta ve ayrıca halka açık Grup şirketlerinde içsel bilgiye erişimi olanlar listelerinde yer alanlar için ilgili şirketin hisse senetlerinin alınıp satılmasını yasaklayan bir “Yasak Dönem” uygulamasını gündeme getirmektedir.

Anadolu Grubu Çalışma İlkeleri - Ek Belge web sitemizin Kurumsal Yönetim / Etik Kurallar bölümünde yer almaktadır.

9. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz'in Denetimden Sorumlu Komite'sinde yönetim kurulu üyelerimizden Ali Şanal başkan ve M. Cem Kozlu üye; Kurumsal Yönetim Komitesi'nde R. Yılmaz Argüden başkan ve İbrahim Yazıcı üye olarak yer almaktadırlar.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı'nda ifade edildiği üzere 2005 yılı içinde yönetim kuruluna seçilen R. Yılmaz Argüden ve 2007 yılında yönetim kurulu üyeleri arasına katılan M. Cem Kozlu “bağımsız üye” kriterlerinin birkaçını sağlayamamaları sebebiyle bu sıfatı alamamaktadır. Konu ile ilgili ek açıklama bu raporun Bölüm IV – 1. maddesinde yer almaktadır. İleriki dönemlerde bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin yapılandırılması ve gerekli sayıda üyenin atanması halinde denetim ve kurumsal yönetim komitelerine ilişkin değişiklikler de ele alınabilecektir.

Denetimden sorumlu komite 2011 yılı içerisinde 5 kez toplanmış ve toplantıların tümüne her iki komite üyesi de iştirak etmiştir.

Kurumsal yönetim komitesi 2011 yılı içerisinde 4 kez toplanmış ve toplantıların tümüne her iki komite üyesinin yanısıra Şirket Genel Müdürü ve Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı da katılmıştır.

10. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirketimiz, yönetim kurulu üyelerine yıllık olağan genel kurulda alınan karar uyarınca herhangi bir ücret veya kar payı sağlamamaktadır. Şirketimiz, herhangi bir yönetim kurulu üyesine borç vermemiş ve kredi kullanılmamıştır.

Yazıcılar Holding A.Ş.

Merkez: İçerenköy Mahallesi, Umut Sokak, No:12
34752 Ataşehir - İSTANBUL

Tel: 0 216 578 8500

Fax: 0 216 573 7452

www.yazicilarholding.com