



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

YAZICILAR

11 Ekim 2013

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	9
Bilgi alma ve inceleme hakları	9
Azınlık hakları	9
Genel kurula katılım hakkı	9
Oy hakkı	11
Kar payı hakkı.	11
Payların devri	11
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	12
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları	12
İnternet sitesi.	13
Faaliyet raporu	13
Bağımsız denetim	14
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	15
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası	16
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	16
Şirketin insan kaynakları politikası	16
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler	17
Etik kurallar ve sosyal sorumluluk	17
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	18
Yönetim kurulunun işlevi	19
Yönetim kurulunun faaliyet esasları	19
Yönetim kurulunun yapısı	19
Yönetim kurulun toplantılarının şekli	19
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler	20
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar	21
Notların Anlamı	22
Çekinceler	23

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

YAZICILAR HOLDİNG A.Ş. (YAZIC)



Kurumsal Yönetim Notu:

9.07



ANA BÖLÜMLER: Ort. 90,73

Pay Sahipleri : 86,40



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 93,99



Menfaat Sahipleri : 95,09



Yönetim Kurulu : 89,62



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

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

Yazıcılar Holding, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **9,07** notu ile derecelendirilmiştir. Çalışmanın ayrıntıları, bu raporun devam eden bölümlerinde açıklanmaktadır. Yazıcılar Holding'in, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu; buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda, halen belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Ayrıca, SAHA'nın 30 Ocak 2013 tarihinde yayınlamış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (WCGI) göre Yazıcılar Holding 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin (WCGI) detaylarına <http://www.saharating.com/SpotsDetail.aspx?SpotsId=5> adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **8,64** alan Yazıcılar Holding'te pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütmektedir. Oy hakkında üst sınır yoktur. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve

düzenlemelere uygundur. Şirketin kamuya açıklanmış tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Hisse devrinde kısıtlama yoktur. Öte yandan; yönetim kuruluna aday göstermede imtiyazın olması, şirket ana sözleşmesinde azınlık hakları konusunda halka açık anonim şirketler için öngörülen oranın (%5) aynen benimsenmesiyle yetinilmiş olunması, genel kurul toplantılarının söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılmasının esas sözleşmede olmayışı gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Yazıcılar Holding, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,40** almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak SPK ve BİST mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Şirketin hazırlamış olduğu faaliyet raporu kapsamlı, mevzuata uygun ve bilgilendirici olup, yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna da yer verilmiştir. Buna karşılık, çalışanlara yönelik tazminat politikasının oluşturulmaması ve geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esasların bilgilendirme politikasında olmayışı bu başlık altında düzenlemelere açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Yazıcılar Holding, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,51** almıştır. Yazıcılar Holding, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almış, ihlâl halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlamıştır. Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmamıştır. Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller geliştirilmiş olmamasına karşın aralarında bir iletişim söz konusudur. Şirketin yazılı ve gelişmiş bir insan kaynakları politikası vardır. Yazıcılar Holding, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirleri almakta, etkinliği artıracak araştırma ve çalışmalar yapmaktadır. Şirketin internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kuralları bulunmaktadır. Dönem içinde şirketin kamu idareleri tarafından yükümlü tutulduğu herhangi bir uygulama veya çevreye zarardan dolayı hiçbir aleyhte bildirim söz konusu olmamıştır.

Yönetim Kurulu başlığından **8,96** alan Yazıcılar Holding'in vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gerektirdiği tüm görevleri yerine getirmektedir. Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı aynı kişi değildir. Yönetim kurulu 6 üyeden oluşmuştur. İcra üyesi bulunmamaktadır. 2 üye de bağımsızdır. Bağımsız üyelerin belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur ve yazılı bağımsızlık beyanları vardır. Önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerine dair SPK düzenlemelerine uyum için gerekli esas sözleşme değişiklikleri yapılmıştır. Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur. Komitelerin çalışma esasları kamuya açıklanmıştır. Komitelerin etkinlikleri hakkında daha kesin bir görüş sahibi olabilmek için gözlemlerimiz devam edecektir. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Şirket, yönetim kurulu üyelerine veya üst düzey yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamaktadır. Yönetim kurulu başkanı ile genel müdürün yetkilerinin net bir biçimde ayrıştırılmaması ve yönetim kurulunda kadın üye bulunmaması gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilk olarak Temmuz 2003 tarihinde yayınladığı ve son olarak 31 Aralık 2011 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

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

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

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır. Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 400'den fazla alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir. Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ile 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

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

Pay Sahipleri: **%25** (aynı)
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%25** (eskisi %35)
Menfaat Sahipleri: **%15** (aynı)
Yönetim Kurulu: **%35** (eskisi %25)

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilan edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

YAZICILAR HOLDİNG A.Ş.	
YAZICILAR	Yönetim Kurulu Başkanı Salih Metin Ecevit Genel Müdür Dr. Sezai Tanrıverdi
Fatih Sultan Mehmet Mahallesi, Balkan Caddesi, No:58 Buyaka (E) Blok Kat:6 Tepeüstü, Ümraniye, İstanbul www.yazicilarholding.com.tr	Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı İrem Çalışkan Dursun Tel: (0216) 578 8559, Fax: (0216) 573 7464 irem.caliskan@anadolugroup.com.tr

Yazıcılar Holding A.Ş. , çoğunluk hisseleri üç Yazıcı Ailesi'ne ait, 1976'da İstanbul'da kurulmuş bir holding şirkettir.

Şirket; ağırlıklı olarak bira, meşrubat, otomotiv, finans, perakende ve enerji sektörlerinde faaliyet gösteren Anadolu Grubu'nun ortağı konumunda olup, grubun holding şirketi olan Anadolu Endüstri Holding A.Ş.'deki %68 oranındaki payı ile grup içerisindeki bağlı ortaklıklarda kontrol sağlamaktadır. Şirketin Anadolu Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirketin halka açık olan hisseleri "YAZIC" kodu ile Borsa İstanbul Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup, BIST Holding ve Yatırım (XHOLD), BIST İstanbul (XSIST), BIST Kurumsal Yönetim (XKURY), BIST Mali (XUMAL), BIST Temettü (XTMTU), BIST Tüm (XUTUM), BIST Ulusal (XULUS), BIST 100 (XU100), BIST 100-30 (XYUZO) endekslerine dahil bulunmaktadır.

23.05.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında; 2012 yılı bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarında yer alan dönem kârından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı tebliğ hükümleri ve diğer düzenlemeleri çerçevesinde ödenmiş sermaye üzerinden brüt %25 oranında, 40.000.000 TL kâr payı dağıtılmasına oy çokluğu ile verilmiştir.

Şirketin Sermaye Yapısı		
Ortakların Ünvanı	Pay Tutarı (YTL)	Pay Yüzdesi
Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.	53.599.952	%33,50
Yazıcı Ailesi Bireyleri	61.202.630	%38,25
Halka Açık Kısım (*)	45.197.418	%28,25
	160.000.000	%100,00

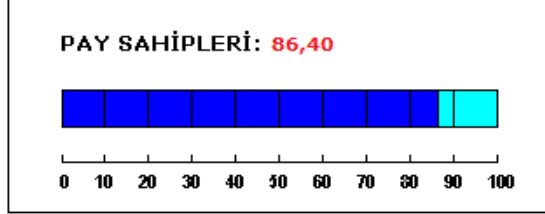
(*) Halka açık kısım içerisinde yer alan %3,09 oranındaki 4.943.692 TL'lik kısım, Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.'ye aittir.

Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş., Kamil Yazıcı Ailesi üyeleri tarafından Yazıcılar Holding'deki iştiraklerini yönetmek için kurulan bir yönetim şirkettir. Yönetim şirketi, Yazıcılar'ın %36,59'una 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.

Yönetim Kurulu 23.05.2013 tarihinde yapılan Genel Kurul itibarıyla aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

Yazıcılar Holding Yönetim Kurulu	
İsim	Görevi
Salih Metin Ecevit	Yönetim Kurulu Başkanı
İbrahim Yazıcı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Süleyman Vehbi Yazıcı	Yönetim Kurulu Üyesi
Rasih Engin Akçakoca	Yönetim Kurulu Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi
Can Arıkan	Bağımsız Üye, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi Başkanı
Cengiz Coşkun	Bağımsız Üye, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Denetim Komitesi Üyesi

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkı sınırlandırılmamış
+	Oy hakkında üst sınır yok
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Genel kurul öncesi sağlanan bilgi ve belgeler yeterli
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
+	Tutarlı bir kâr dağıtım politikası var, kamuya açıklanmış
+	Hisse devrinde kısıtlama yok
+	SPK'nın önemli nitelikte işlemlere ilişkin hükümlerine esas sözleşmede yer verilmiş
=	Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmakta; ancak, bu husus esas sözleşmede açık bir şekilde yok
-	Azınlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış
-	Yönetim kuruluna aday göstermede imtiyaz var

Pay sahipliği haklarının korunmasının ve kullanılmasının kolaylaştırılması amacıyla Yatırımcı İlişkileri Birimi ihdas edilmiş olup tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkı esas sözleşmeyle sınırlandırılmamış ve şirketle ilgili her türlü bilgi, tam, zamanında ve dürüst bir şekilde verilmektedir. Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmaktadır.

Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiş ve her bir pay sahibinin bir oy hakkı vardır. Ancak, azınlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır.

Genel kurulların yapılış şekli mevzuata uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek niteliktedir.

Yazıcılar Holding'te yönetim kuruluna aday göstermede imtiyaz vardır. Şirket oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınmakta ve sınır ötesi dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlamaktadır.

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve bu politika faaliyet raporunda ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirketin hisselerinin devri bakımından herhangi bir zorlaştırıcı uygulama bulunmamaktadır.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Yazıcılar Holding'in pay sahipleri ile ilişkileri, İrem Çalışkan Dursun tarafından Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmekte, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir. Bu birim; başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunmasının ve kullanılmasının kolaylaştırılması amacıyla pay sahiplerine ilişkin kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutmakta, şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamakta, genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını sağlamakta, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamakta ve oylama sonuçlarının kaydını tutup sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamaktadır.

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

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılmamış veya sınırlandırılmamıştır.

Özel denetim şirket işlemlerindeki yolsuzluk iddialarının araştırılması için etkin bir yöntem olduğundan, şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmaktadır.

Şirketle ilgili her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir.

1.3. Azınlık Hakları:

Azınlık haklarının kullanılmasında azami özen gösterilmektedir. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Her bir pay sahibinin bir oy hakkı vardır. Ancak, azınlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Genel kurul toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılmıştır.

Bu bildirimde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı, esas sözleşme değişikliklerine ilişkin ilgili kurumlarından izin alınan eski ve yeni şekilleri, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Yıllık faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler; genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkezinde, elektronik ortam dâhil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Şirketin internet sitesinde; genel kurul toplantı ilânı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra;

açıklamanın yapılacağı tarih itibariyle şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı ile her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı pay sahiplerine duyurulmuştur.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler yer almamaktadır. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.

Kendisini vekil ile temsil ettirecekler için toplantıdan önce vekâletname örnekleri ilân edilmiş ve elektronik ortamda da pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur. Gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin şirketin Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne iletmiş olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konular olmadığı şirket tarafından beyan edilmiştir.

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

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri ile SPK düzenlemeleri çerçevesinde şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapılabilmesi

ve rekabet edebilmesi için izin verilmesi ve Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda 2012 yılında bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesi hususu 29.05.2013 tarihinde yapılan genel kurul gündemine dâhil edilmiştir.

Genel kurul toplantısında, gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere hazır bulunmuşlardır. Bu toplantıda yıllık faaliyet raporunun ve şirketin performans göstergelerinin tartışılması imkânı pay sahiplerine tanınmıştır.

SPK'nın önemli nitelikte işlemlere ilişkin hükümlerine esas sözleşmede yer verilmiştir. Dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımlar hakkındaki bilgiler ve bu yardımların tutarları son genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmuştur.

Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılmaktadır ve bu hususta esas sözleşmeye hüküm konulmasa da esas sözleşmenin genel kurul maddesinde "SPK hükümlerine uyulur" ibaresi yer almaktadır.

Genel kurul toplantı tutanakları yazılı ve elektronik ortamda her zaman erişilebilir vaziyettedir.

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

1.5. Oy Hakkı:

Yazıcılar Holding'te yönetim kuruluna aday göstermede imtiyaz vardır. Sermayeyi temsil eden 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 kişi olarak belirlenmektedir. Sermayeyi temsil eden A grubu hisselerin tamamı hamiline yazılıdır.

Şirket oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınmakta ve sınır ötesi dâhil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlamaktadır.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, faaliyet raporunda

yer almış ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

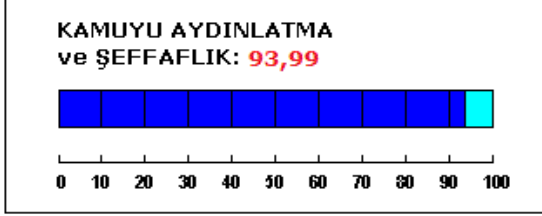
Şirketin kâr dağıtım politikası yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir. Kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmektedir.

Son genel kurula sunulan kâr dağıtım önerisinde, 2012 yılı bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarında yer alan dönem kârından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı tebliğ hükümleri ve diğer düzenlemeleri çerçevesinde ödenmiş sermaye üzerinden brüt %25 oranında, 40.000.000 TL kâr payı dağıtılması yer almış olup, bu öneri oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

1.7. Payların Devri:

Payların devri hususunda; halka açık kısım için herhangi bir zorlaştırıcı hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	Yatırımcı İlişkileri Birimi var
+	İnternet sitesi kapsamlı, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmakta
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendirici
+	Uyulmayan ilkeler gerekçeleriyle birlikte Kurumsal Yönetim Uyum Raporu aracılığıyla kamuya açıklanmış
+	Faaliyet raporunda yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı yer almakta
+	Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun yapılmakta
+	Seçilen bağımsız denetim kuruluşu ile şirket arasında bir ihtilâf söz konusu değil
+	Şirket SPK veya BİST'ten ceza/uyarı v.b. almamış
-	Çalışanlara yönelik tazminat politikası oluşturulmamış ve web sitesi aracılığıyla kamuya duyurulmamış
-	Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikasında yok

Yazıcılar Holding'te Kamuyu aydınlatma görevi ve pay sahipleri ile ilişkiler, Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmektedir. Şirketin Bilgilendirme Politikası büyük ölçüde

kapsamlıdır. Ancak; geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikasında yer almamaktadır. Uyulmayan ilkeler de gerekçeleriyle birlikte Kurumsal Yönetim Uyum Raporu aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Şirketin son derece kapsamlı ve kullanışlı bir internet sitesi mevcuttur. Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler SPK ve BİST mevzuatına uygun olarak yapılmaktadır.

Şirket SPK veya BİST'ten ceza/uyarı v.b. almamıştır.

Çalışanlara yönelik tazminat politikasının da internet sitesi aracılığıyla kamuya duyurulması gerekir.

Hazırlanan faaliyet raporu da büyük ölçüde kapsamlı ve bilgilendiricidir.

Seçilen bağımsız denetim kuruluşu ile şirket arasında mahkemeye yansımış herhangi bir ihtilâf söz konusu değildir. Bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı bir durum bulunmamaktadır.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamuyu aydınlatma görevi ve pay sahipleri ile ilişkiler, Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmektedir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler, bilgi için bu birime yönlendirilmektedir.

Şirketin Bilgilendirme Politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını,

bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını içermektedir.

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde "Kamuyu Aydınlatma Platformu" (www.kap.gov.tr), Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun "e-YÖNET:Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalı" ve şirketin internet sitesinde kamunun kullanımına sunulmaktadır.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikasında yer almamaktadır.

Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler tebliği kapsamında, şirket SPK veya BİST'ten ceza/uyarı v.b. almamıştır.

Şirket, ortaklık nam veya hesabına hareket eden gerçek veya tüzel kişiler, iş akdi ile veya başka şekilde kendilerine bağlı çalışan ve içsel bilgilere düzenli erişimi olan kişilerin bir listesini hazırlamıştır ve bu listeyi değişiklik olduğunda güncellemektedir.

SPK tebliği gereğince uyulmayan ilkeler gerekçeleriyle birlikte Kurumsal Yönetim Uyum Raporu aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

2.2. İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlıdır. Ayrıca, şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer almaktadır.

Şirketin internet sitesinde mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarihi ve sayıları, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve halka arz sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetveli ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ilişkili taraflarla olan işlemlere ilişkin bilgiler, etik kurallar, sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri ile bunlara verilen cevaplar, komitelerin çalışma esasları ve ücretlendirme politikası yer almaktadır.

Bunlarla ek olarak, çalışanlara yönelik tazminat politikasının da internet sitesinde yer alması gerekir.

İnternet sitesinde yer alan bilgilerin, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından İngilizce olarak hazırlanmasına özen gösterilmiştir.

2.3. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulunun hazırladığı faaliyet raporunda; raporun dönemine, ortaklığın unvanına, dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin isimlerine, özgeçmişlerine, yetki sınırlarına, şirket dışında yürüttükleri görevlere, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına, komiteler ve çalışma esaslarına, şirketin performansını etkileyen ana etmenlere, şirketin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişikliklere, şirketin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalara, şirketin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve kâr payı politikasına, şirketin finansman kaynakları ve risk yönetim politikalarına, hesap döneminin

kapanmasından ilgili finansal tabloların görüüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylara, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'na, dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine, işletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiye, yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna, şirketin üretim, satış ve finansal verilerine, %5'i aşan karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye, çalışanların mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal ve sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgilere, ilişkili taraf işlemlerine, kâr dağıtım politikasına, iç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında bilgiye, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatlere, derecelendirme notlarına yer verilmiştir.

Öte yandan; yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin görevlerinin başlangıç ve bitiş tarihlerine faaliyet raporunda yer verilmemiştir.

2.4. Bağımsız Denetim:

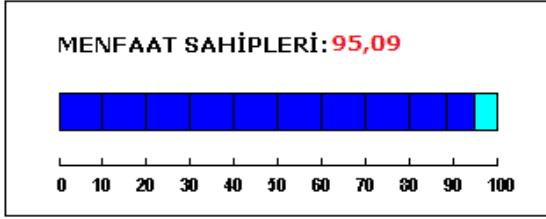
Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'dir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci; denetim komitesinin uygun gördüğü denetim firmasının teklifini yönetim kuruluna sunması, yönetim kurulunun da bu firmayı uygun gördüğünü genel kurula ileterek genel kurulun onayına sunması biçiminde gerçekleşmektedir.

Bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı bir durum yoktur.

Şirketin, bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış herhangi bir anlaşmazlığı olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etkin bir İnsan Kaynakları politikası var
+	Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta
+	Etik kurallar kamuya açıklanmakta
+	Mal/hizmetlerin satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirler alınmakta
+	Şirket kamuya ve çevreye saygılı
+	Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmekte
=	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici yazılı mekanizmalar olmamasına karşın karşılıklı iletişim söz konusu
-	Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası yok
-	Yönetici görev değişikliklerinde yönetimi aksatmamak için oluşturulmuş halefiyet politikası yer almamakta

Yazıcılar Holding, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almıştır. Hakların ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmıştır. Ne var ki, çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup şirketin

internet sitesinde kamuya açıklanmamıştır.

Menfaat sahiplerinin, şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde, şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller şirketin iç düzenlemelerinde veya esas sözleşmesinde belirtilmese de aralarındaki iletişim etkin bir biçimde sağlanmaktadır.

Şirketin yazılı ve gelişmiş bir insan kaynakları politikası vardır. Tüm çalışanlara açık bir platformda şirket hedeflerinin çalışanlara yayılması sağlanmakta ve çalışanların hedefleri gerçekleştirmedeki başarıları ölçülmektedir.

Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet plânlaması hazırlanmamıştır.

Yazıcılar Holding, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirleri almakta, etkinliği artıracak araştırma ve çalışmalar yapmaktadır.

Şirketin internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kuralları bulunmaktadır.

Dönem içinde şirketin kamu idareleri tarafından yükümlü tutulduğu herhangi bir uygulama veya çevreye zarardan dolayı hiçbir aleyhte bildirim söz konusu olmamıştır.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Şirket, Türkiye’de çok çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren ve ülkenin önde gelen Anadolu Grubu’nun kuruluşlarından biridir. Bu sebeple kurumsal bir kimliği haizdir. Bu kimlik dolayısıyla şirketin gerek kamu gerekse özel kesim ile ilişkili politikaları oldukça gelişmiş durumdadır.

Yazıcılar Holding menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almıştır. Bunun dışındaki durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korunmaktadır. Hakların ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmıştır. Ne var ki, çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmamıştır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, şirketin internet sitesi (www.yazicilarholding.com.tr) aktif olarak kullanılmaktadır.

Şirket, menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi’ne veya Denetimden Sorumlu Komite’ye iletebilmesi için gerekli mekanizmalar oluşturmuş olup, Denetim Komitesi’nin görevleri arasında yönetimin iş davranış kuralları ve etik kurallara ilişkin bir sistem oluşturup oluşturmadığının gözetlenmesi ve ayrıca şirketin iş davranış kuralları ve etik kurallara uygunluğunun yönetim tarafından izlendiğinin, suiistimal risk değerlendirmelerinin yapıldığının, suiistimal ve iş davranış kuralları ile etik kural eğitimlerinin verildiğinin gözden geçirilmesi yer almaktadır.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Yazıcılar Holding’te şirket çalışanlarının, birimlerini ilgilendiren konularda açıklama yapmaları ve görüş bildirmeleri için açık bir platform oluşturulmuştur. Ayrıca Şirket internet sitesinde bulunan iletişim formu ve “Çalışan Memnuniyet ve Bağlılık Anketi” oluşturularak çalışanların görüş ve önerileri dikkatle izlenmektedir. Şirket çalışanları ve menfaat sahiplerinin, şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde, şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller şirketin iç düzenlemelerinde veya esas sözleşmesinde belirtilmese de aralarındaki iletişim etkin bir biçimde sağlanmaktadır.

3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Şirketin yazılı bir insan kaynakları politikası vardır. Bu politikada; doğru işe doğru insan, eşit işe eşit ücret, performansa göre farklılaştırma, başarıya bağlı tanıma ve takdir ve herkes için eşit fırsat amaçlanmıştır.

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmekte ve eğitim politikaları oluşturulmaktadır. Çalışanlara yönelik şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunmaktadır. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edilmektedir. Anadolu Grubu’nun hayata geçirdiği insan kaynakları politikalarıyla uyumlu çalışmalar yürütülmekte, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınmıştır.

Bunlara ek olarak, yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet plânlaması hazırlanmamıştır.

3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Yazıcılar Holding, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirleri karşılıklı ticari sözleşmeler yaparak almaktadır.

Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin talepleri süratle karşılanmakta ve gecikmeler hakkında süre bitimi beklenmeksizin müşteriler bilgilendirilmektedir.

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta ve standardın korunmasına özen gösterilmektedir. Bu amaçla kaliteye ilişkin belirli garantiler sağlanmaktadır.

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

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Şirketin internet sitesi vasıtasıyla kamuya da açıklanmış etik kuralları vardır.

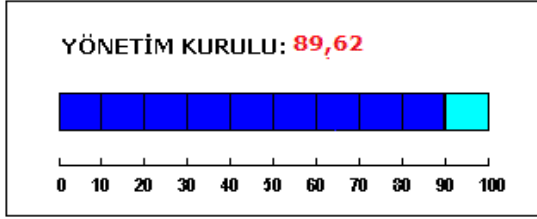
Son bir yılda şirketin kamu idareleri tarafından yükümlü tutulduğu herhangi bir uygulama yoktur. Sivil toplum örgütleri ve kamusal nitelikli sosyal kuruluşlar ile ilişkiler iyi düzeydedir.

Yazıcılar Holding'in çevre yasaları ve genel olarak da çevre sorumluluğu bilinci doğrultusunda gerçekleştirdiği faaliyetleri vardır. Özellikle, Anadolu Grubu şirketleri tarafından desteklenen Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı aracılığıyla bugüne kadar eğitim, sağlık ve sosyal alanlarda birçok faaliyette

bulunmuştur. Bu bağlamda, dönem içinde yapılan çalışmalara ilişkin faaliyet raporu içinde gerekli ve ayrıntılı bilgilere yer verilmektedir.

Dönem içinde çevreye zarardan dolayı hiçbir aleyhte bildirim söz konusu olmamıştır.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim kurulu nitelikli üyelere oluşmakta
+	Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiş
+	Her üyenin 1 oy hakkı var
+	Yönetim kurulunda 2 bağımsız üye var
+	Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri var
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmış
+	Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri, bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenmiş
=	Yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev almakta
=	Komitelerin etkinlikleri hakkında daha kesin bir görüş sahibi olabilmek için gözlemlerimiz devam edecek
-	Yönetim kurulunda kadın üye yok
-	Yönetim kurulu başkanı ile genel müdürün yetkileri esas sözleşmede net bir biçimde ayrıştırılmamış

Yönetim kurulu; şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedeflerini belirlemiş olup şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmayarak esas sözleşmede yazılı olarak ifade edilmemiştir.

Şirketin yönetim kurulu 6 üyeden oluşmaktadır. İcra üyesi bulunmamaktadır. 2 üye bağımsızdır. Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir.

Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu şirket işlerine yetecek sıklıkta toplanmaktadır. Her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerde ve toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede yazılı hale getirilmiştir.

Önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerine dair SPK düzenlemelerine uyum için gerekli esas sözleşme değişiklikleri yapılmıştır.

Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur. Komitelerin çalışma esasları kamuya açıklanmıştır. Denetim komitesi üyelerinin tamamı, kurumsal yönetim ve riskin erken saptanması komitesinin

ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev almamaktadır. Kurumsal yönetim, denetim ve riskin erken saptanması komitesinde icracı üye bulunmamaktadır. Komitelerin etkinlikleri hakkında daha kesin bir görüş sahibi olabilmek için gözlemlerimiz devam edecektir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Şirket, yönetim kurulu üyelerine veya üst düzey yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamaktadır.

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

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

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

Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu da gözetmektedir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

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

çerçevede, yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmektedir.

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

Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkileri net bir biçimde ayrıştırılıp bu ayırım esas sözleşmede ifade edilmemiştir.

Yönetim kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamaktadır. Bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Birimi ile yakın işbirliği içerisinde çalışmaktadır.

4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

Şirketin yönetim kurulu 6 üyeden oluşmaktadır. Yönetim kurulunda icracı üye bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip 2 bağımsız üye vardır. Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir.

Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır.

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Yönetim kurulu şirket işlerine yetecek sıklıkta toplanmaktadır. 2012 yılında toplam 28 adet toplantı yapılmıştır.

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

toplantılarının gündemini belirlemektedir ve tüm üyeler mümkün olduğunca tüm toplantılara katılmaktadır.

Yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle de iştirak edilebilmektedir. Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerde ve toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede yazılı hale getirilmiştir.

Şirketin önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranmasıyla ilgili madde esas sözleşmeye dâhil edilmiştir.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanacağı ve hazır bulunanların çoğunluğu ile kararların alınacağı esas sözleşmede yer almaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin şirket işleri için gereken zamanı ayırmalarına özen gösterilmektedir. Şirket, yönetim kurulu üyelerinin şirket dışı başka görev veya görevler almasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama getirilmemiştir.

Genel kurul öncesinde üyenin özgeçmişi ile birlikte, şirket dışında yürüttüğü görevler de pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

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

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

Denetim komitesi üyelerinin tamamı, kurumsal yönetim ve riskin erken saptanması komitesinin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev almamaktadır. 6 kişilik yönetim kurulunda 2 bağımsız üye bulunduğundan, bir bağımsız yönetim kurulu üyesi hem Denetim Komitesi'ne hem de Kurumsal Yönetim Komitesi'ne başkanlık etmektedir. Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nde icracı üye bulunmamaktadır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilmekte ve görüşlerini alabilmektedirler.

Komitelerin yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kayıtları tutulmuştur. Komiteler yeterli sıklıkla toplanmaktadır. Komiteler, çalışmalarını hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunmaktadır.

Komitelerin etkinlikleri hakkında daha kesin bir görüş sahibi olabilmek için gözlemlerimiz devam edecektir.

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

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur. Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme plânları kullanılmamaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri, bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenmiştir.

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

Yöneticiler verilen görevleri ifa edebilmeleri için gerekli profesyonel nitelikleri haizlerdirler.

Yöneticiler görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve politikalara uymaktadırlar.

Yöneticilerin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair kârîne yoktur. Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur. Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenleme vardır.

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

Notların Anlamı

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

ÇEKİNCELER

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

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

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

© 2013, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Yazıcılar Holding A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

İrtibat:

S. Suhan Seçkin

suhan@saharating.com

Ali Perşembe

apersembe@saharating.com

Tuba Bektaş

tbektas@saharating.com