



**İHLAS YAYIN HOLDİNG A.Ş.**

**01.01.2014 / 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi: 01.01.2014–31.12.2014 Dönemi Faaliyet Raporu  
b) Şirketin ticaret unvanı, sermayesi, ticaret sicil numarası, merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile varsa internet sitesinin adresi:

**Şirketin Ticari Unvanı:** İhlas Yayın Holding Anonim Şirketi

**Kayıtlı Sermayesi:** 600.000.000 TL

**Çıkarılmış Sermayesi:** 200.000.000 TL

**Ticaret Sicil Numarası:** 501164

**Merkez ve Şubelere İlişkin İletişim Bilgileri:**

**Merkez Adres:** Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza No: 11 B/31, 34197 Yenibosna-Bahçelievler/İstanbul

**Telefon:** 0(212) 454 24 22

**Faks:** 0(212) 454 24 27

İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin merkez adresimiz dışında herhangi şubesi bulunmamaktadır.

**İnternet Adresi:** www.ihlasyayinholding.com.tr

**Kurumsal e-posta:** info@ihlasyayinholding.com.tr

- c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

31.12.2014 tarihi itibarıyla İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ŞİRKET ORTAKLARI	%Sİ	PAY TUTARI
İhlas Holding A.Ş.	54,54%	109.079.614,00
Ahmet Mücahid Ören	1,85%	3.700.000,00
Ayşe Dilvin Ören	0,25%	500.000,00
HALKA AÇIK	43,36%	86.720.386,00
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00%</b>	<b>200.000.000,00</b>

İhlas Pazarlama A.Ş. dönem içerisinde 7.000.613 adet hisse satım işlemi gerçekleştirmiştir ve şirket hisselerinde bir payı kalmamıştır. Mahmut Kemal Aydın, 200.000 adet hissesini 19/03/2014 tarihinde Ahmet Mücahid Ören'e devretmiştir ve şirket hisselerinde bir payı kalmamıştır. Mehmet Nureddin Yağcı, 199.650 adet hissesini 19/03/2014 tarihinde Ahmet Mücahid Ören'e devretmiştir ve şirket hisselerinde bir payı kalmamıştır.

08.01.2015 tarihi itibarıyla İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ŞİRKET ORTAKLARI	%Sİ	PAY TUTARI
İhlas Holding A.Ş.	49,71%	99.417.614,00
Ahmet Mücahid Ören	1,85%	3.700.000,00
Ayşe Dilvin Ören	0,25%	500.000,00
HALKA AÇIK	48,19%	96.382.386,00
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00%</b>	<b>200.000.000,00</b>

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İhlas Holding A.Ş.'nin kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak verdiği 9.662.000 TL nominal değerli Holding hissesi, 08 Ocak 2015 tarihinde ilgili kredi kuruluşu tarafından resen Borsa İstanbul'da satılmıştır. Yapılan satış neticesinde İhlas Holding A.Ş.'nin, şirkette sahip olduğu pay oranı %54,54'ten %49,71'e düşmüştür.

**c) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:**

Şirketin kayıtlı sermayesi 600.000.000,00 TL (Altyüz milyon Türk Lirası) TL'dir. Her biri 1 (bir) TL itibari itibari kıymette 600.000.000 (Altyüz milyon) adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 200.000.000,00 (İkiyüz milyon Türk Lirası) TL olup her biri 1 (bir) TL itibari kıymette 200.000.000,00 (İkiyüz milyon) adet paya bölünmüştür.

Çıkarılmış sermayenin 190.000.000,00 TL'lık kısmı A grubu hamiline yazılı, 10.000.000,00 TL'lık kısmı B grubu nama yazılı paylardan oluşmaktadır. Sermayenin tamamı ödenmiş olup şirket ortaklarına hisseleri nispetinde dağıtılmıştır.

Şirket B grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyesi seçiminde ve genel kurul toplantılarında oy kullanma imtiyazı bulunmaktadır. İmtiyazlarla ilgili esas sözleşmedeki madde aşağıda yer almaktadır.

**İMTİYAZLAR: (16 Nisan 2013 Tarihli 8301 Sayılı T.T.S.G.)****Madde-9:****a- Yönetim Kurulu Üye seçme imtiyazı:**

Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulunu 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az 4'ü, Yönetim Kurulu 7 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin en az 5'i Yönetim Kurulu 9 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin en az 7'si Yönetim Kurulu 11 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin en az 9'u (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

**b- Genel Kurul toplantılarında oy kullanma imtiyazı:**

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında B grubu pay sahipleri her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkına sahiptirler.

**d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:****Şirket Yönetim Kurulu,**

Görevi	Adı Soyadı	Niteliği	Görevlerinin Süreleri Başlangıç Ve Bitiş Tarihi	
Yönetim Kurulu Başkanı	Ahmet Mücahid Ören	İcrada Görevli Olmayan Üye	30.05.2012	*2015

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür ve Murahhas Aza	Mustafa Erdoğan	İcracı Üye	30.03.2013	*2015
Yönetim Kurulu Üyesi	Abdullah Tuğcu	İcracı Üye	30.03.2013	*2015
Yönetim Kurulu Üyesi	Nuh Albayrak	İcrada Görevli Olmayan Üye	30.05.2012	**10.03.2014
Yönetim Kurulu Üyesi	İsmail Kapan	İcrada Görevli Olmayan Üye	10.03.2014	**2015
Yönetim Kurulu Üyesi	Mehmet Nurettin Yağcı	İcracı Üye	25.11.2013	*2015
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Orhan Tanışman	İcrada Görevli Olmayan Üye	30.05.2012	*2015
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Melih Rüçhan Arvası	Bağımsız Üye	30.05.2012	***07.04.2014
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Nazmi Örs	Bağımsız Üye	07.04.2014	***2015
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Osman Duman	Bağımsız Üye	30.05.2012	**06.02.2014
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Hüsni Kurtiş	Bağımsız Üye	06.02.2014	**2015
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Tolga Sönmez	Bağımsız Üye	30.05.2012	**27.03.2014
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	İsmail Cengiz	Bağımsız Üye	27.03.2014	**2015

\* 30.05.2012 Tarihinde üç yıl süre ile ve üçüncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir.

\*\* Osman Duman'ın 06.02.2014 tarihinde, Nuh Albayrak'ın 10.03.2014 tarihinde ve Tolga Sönmez'in 27.03.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle Osman Duman yerine Hüsni Kurtiş, Nuh Albayrak'ın yerine İsmail Kapan ve Tolga Sönmez'in yerine İsmail Cengiz atanmış

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

olup yönetim kurulu üyeliği görevleri 31.03.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurulu'nun tasvibine sunularak onaylanmıştır.

\*\*\* Melih Rüçhan Arvası'nın 07.04.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle yerine ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere Nazmi Örs seçilmiştir.

**Üst Düzey Yöneticiler**

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki tecrübe
Mustafa Erdoğan	Genel Müdür	25 yıl
Abdullah Tuğcu	Finans Koordinatörü	11 yıl
Ümit Fırat	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	10 yıl

Grup'un toplam personel sayısı 1.039 olup (31.12.2013: 1.174), bunun 19'u (31.12.2013: 23) Ana Ortaklık'ta istihdam edilmektedir. Toplu sözleşme uygulaması yoktur. İhlas Yayın Holding A.Ş. faaliyet giderleri içerisinde yer alan personel giderleri 1.252.317,01 TL'dir. Çalışanlara maaş dışında işyerinde yemek verilmekte ve işyeri ile konutları arasında ulaşimleri sağlanmaktadır. Ayrıca çalışanların mesleki bilgi ve becerilerini artırabilmeleri için gerek şirket içinde gerekse şirket dışında eğitim hizmetleri verilmektedir.

**e) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izinler çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler.**

Şirket genel kurulu tarafından, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri uyarınca Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmiştir. Bu izin çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri başka şirketlerde, Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almış olup, kendileri adına bu şirketlerle rekabet yasağı kapsamında işlem yapmamışlardır.

**YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

**a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:**

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne, esas sözleşme kapsamında; Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu Üyeliği görevi dolayısıyla belirlenen hak ve menfaatler dışında herhangi bir ödeme yapılmamaktadır. Ancak, icrada da görevli olan Yönetim Kurulu Üyeleri, icrai görevleri karşılığında ayrıca ücret almaktadırlar.

Bu bağlamda 31.03.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Başkanına aylık 1.000,00 TL brüt ücret, Yönetim Kurulu Üyelerine ise aylık 750,00 TL brüt ücret ödenmesi ve toplantı ücreti olarak da aylık 250,00 TL brüt huzur hakkı ödenmesi kararlaştırılmıştır. Bağımsız üyeler için bu kriterler dikkate alınmakla birlikte Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde bağımsızlık düzeylerinin korunmasına dikkat edilir.

Bunlar haricinde her hangi bir mali hak söz konusu değildir.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

01.01.2014-31.12.2014 Dönemi içerisinde Yönetim Organı ve Düzey Yöneticilere toplam; 349.350 TL ödeme yapılmıştır.

**b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:**

Bulunmamaktadır.

**ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Şirketin araştırma geliştirme faaliyetleri bulunmamaktadır.

**ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**  
**Faaliyet Alanları**

Şirketin bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyet alanları aşağıda kısaca özetlenmiştir.

Grup firmalarından İhlas Gazetecilik A.Ş. (İhlas Gazetecilik), günlük, haftalık, aylık ve daha kısa ve uzun dönemli veya dönemsiz olarak Türkçe ve yabancı dillerde gazete, dergi, kitap, ansiklopedi, broşür ve mecmua çıkartmakta ve basmakta, yurt içinde ve yurt dışında dağıtmakta ve pazarlamakta olup, İhlas Gazetecilik'in İstanbul, Ankara, Antalya, İzmir, Adana ve Trabzon'da olmak üzere altı adet baskı tesisi mevcuttur.

Grup firmalarından İhlas Haber Ajansı A.Ş. (İHA), haber ajanslığı ile iştirak etmekte olup yurt içinde ve yurt dışında görüntülü, yazılı ve fotoğraflı haber üretmekte, bu haberleri uydu aracılığıyla ve diğer yollarla pazarlamaktadır.

Grup firmalarından TGRT Haber TV A.Ş. (TGRT Haber), televizyon ve radyo yayıncılığı yapımı, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurulması başlıca faaliyet konularıdır. Bir yayın, iki kayıt ve iki de montaj stüdyosu bulunan TGRT FM, TGRT Haber TV A.Ş. tüzel kişiliği altında faaliyet göstermektedir.

Grup firmalarından TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş. (TGRT Dijital), televizyon ve radyo yayıncılığı yapımı, belgesel yayını, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmaktadır.

Grup firmalarından İletişim Magazin Gazt. ve Tic. A.Ş. (İletişim Magazin), dergi, gazete, kitap vs. çıkarılması, basımı ve pazarlaması ile iştirak etmekte olup, çeşitli konularda çok sayıda dergi ve 1 adet gazete çıkarmaktadır.

Grup firmalarından İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.'nin (İhlas Gelişim) ana faaliyet konuları Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayını yurt içinde ve yurtdışında satmak, dağıtmak ve pazarlamaktır. İhlas Gelişim, İletişim Magazin'in de ana ortağıdır.

Grup firmalarından Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hizm. Ltd. Şti. (eski unvanı: Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti.) (Dijital Varlıklar), reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık, ilan, reklam ajanslığı faaliyetleri ile iştirak etmektedir.

Grup firmalarından İhlas Medya Planlama ve Satınalma Hiz. Ltd.Şti. (İhlas Medya), reklamcılık, ilancılık,

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

fotoğrafçılık, ilan, reklam ajanslığı faaliyetleri ile iştirak etmektedir. Önceki dönemde İhlas Medya, Promaş Profesyonel Medya Reklam ve Film Pazarlama Hizmetleri A.Ş. (Promaş) ile devralma yoluyla birleşmiştir.

**a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:**

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırım yoktur. Şirketin yararlandığı teşvik yoktur.

**b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:**

İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerini için Denetim Komitesi bünyesinde çalışmalar yapılmakta olup; İç Denetim Birimi oluşturulacaktır.

**c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:**

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
İhlas Gazetecilik A.Ş.	Gazete Basımı	120.000.000	67.859.559	TL	56,55	Bağlı Ortaklık
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Haber Ajanslığı	14.000.000	12.400.068	TL	88,57	Bağlı Ortaklık
TGRT Haber TV A.Ş.	TV ve Radyo Yayıncılığı	16.030.000	15.863.000	TL	98,96	Bağlı Ortaklık
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	TV Yayıncılığı	8.500.000	8.475.160	TL	99,63	Bağlı Ortaklık
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.	Fuar Organizasyonu ve Dergi Yayıncılığı	5.100.000	4.998.000	TL	98,00	Bağlı Ortaklık
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hizmetleri Ltd.Şti.	İnternet Yayıncılığı	560.000	521.500	TL	93,13	Bağlı Ortaklık

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İhlas Medya Planlama ve Satınalma Hizmetleri Ltd.Şti.	Reklam Ajanslığı	7.730.000	7.577.500	TL	98,03	Bağlı Ortaklık
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	Elektronik İletişim	1.000.000	200.000	TL	20,00	İştirak
İletişim Magazin Gazetecilik San. ve Tic. A.Ş.	Dergi Yayıncılığı	1.118.850	1.086.402	TL	97,10	Dolaylı Bağlı Ortaklık

**ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:**

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

**d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:**

Hesap dönemi içerisinde herhangi bir kamu denetimi yapılmamıştır.

**e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:**

31.12.2014 tarihi itibarıyla Grup ile ilgili önemli dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Tutar
Grup tarafından açılmış ve devam eden davalar	468.360
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	6.531.932
Grup aleyhine açılmış ve devam eden davalar	1.775.963
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri	441.262

**f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:**

Şirket ve yönetim üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

**g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:**

Şirketin temel hedefi, iştiraklerine her türlü yatırımlarında onlara gereken desteği sağlayarak oluşturulan sinerji ile medya sektöründeki konumunu daha da güçlendirmektir. Şirket, geçmiş dönemlerde bu hedefleri doğrultusunda çalışmalar yapmıştır. Şirket, 2014 yılında yapılan genel kurul toplantısında alınan kararlara aykırı bir uygulama içerisinde olmamıştır.



**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ait belgeler:**

2014 yılı içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

**h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:**

Yıl içerisinde bağış ve yardımda bulunulmamıştır.

**ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:**

İhlas Holding A.Ş. hakim şirket konumundadır.

Şirketin geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem bulunmamaktadır.

Geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

**i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:**

Şirketin geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem ve önlem bulunmadığı için bu işlemler neticesinde meydana gelen edimler ve karşı edimler, önlemlerde, önlemin sebebi ve şirket yönünden yarar ve zararları da söz konusu değildir.

Şirket geçmiş faaliyet yılında hakim ve bağlı şirketlerle yapılan işlemlerden dolayı herhangi bir zarara uğramamıştır.

**FİNANSAL DURUM**

**a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu;**

Şirket 31.12.2014 tarihi itibariyle Konsolide mali tablolarında 21.573.027 TL kar mevcuttur.

Şirket, temel stratejik hedefi, medya sektöründe yer alan iştiraklerinin kendi alanlarında daha güçlü bir konuma gelmelerini sağlamaktır. Bu hedef doğrultusunda iştiraklerine gerekli katkılar, gerek yönetimsel olarak gerekse de sermaye artırımlarına katılmak suretiyle sağlanmıştır.

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## ÖZET BİLANÇO

Bilanço	<u>31.12.2014</u>	<u>Oran Analizi</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>Oran Analizi</u>
Dönen Varlıklar	170.689.666	45%	126.329.709	35%
Duran Varlıklar	206.148.827	55%	232.159.352	65%
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>376.838.493</b>	<b>100%</b>	<b>358.489.061</b>	<b>100%</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	62.271.230	17%	67.830.970	19%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	48.499.965	13%	41.736.073	12%
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>266.067.298</b>	<b>71%</b>	<b>248.922.018</b>	<b>69%</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>376.838.493</b>	<b>100%</b>	<b>358.489.061</b>	<b>100%</b>

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Konsolide Mali Tablo Verileri

## ÖZET GELİR TABLOSU

Gelir Tablosu	<u>31.12.2014</u>	<u>Oran</u> <u>Analizi</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>Oran</u> <u>Analizi</u>
Hasılat	175.909.374	100%	170.580.498	100%
Satışların Maliyeti (-)	-155.875.087	-89%	-149.581.250	-88%
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>20.034.287</b>	<b>11%</b>	<b>20.999.248</b>	<b>12%</b>
Faaliyet Giderleri	-62.211.134	-35%	-50.126.468	-29%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21.786.192	12%	23.951.390	14%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-16.891.409	-10%	-18.646.457	-11%
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>-37.282.064</b>	<b>-10%</b>	<b>-23.822.287</b>	<b>-14%</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	73.528.136	42%	13.519.129	8%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0%	-34.662	0%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-42.007	0%	2.314.388	1%
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>	<b>36.204.065</b>	<b>21%</b>	<b>-8.023.432</b>	<b>-5%</b>
Finansman Gelirleri	2.785.753	2%	3.579.027	2%
Finansman Giderleri (-)	-2.889.688	-2%	-3.312.765	-2%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	3.687.839	2%	895.700	1%
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>	<b>36.100.130</b>	<b>21%</b>	<b>-7.757.170</b>	<b>-5%</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>		
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	74.477	0%	0	0%
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>39.862.446</b>	<b>23%</b>	<b>-6.861.470</b>	<b>-4%</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	18.289.419	10%	487.287	0%
Ana Ortaklık Payları	21.573.027	12%	-7.348.757	-4%

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Rasyolar		31.12.2014
<b>Likidite Oranları</b>		
Cari Oran		2,74
Likidite Oranı		2,63
Nakit Oranı		0,05
<b>Finansal Yapı Oranları</b>		
Finansal Kaldıraç		0,29
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar		0,42
K.V.K/Toplam Kaynaklar		0,17
U.V.K/Toplam Kaynaklar		0,13
Finansal Borçlar/Özkaynaklar		0,04
Finansal Borçlar/Toplam Varlıklar		0,03

**c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:**

Şirketin 31.12.2014 mali tablolarında yer alan öz kaynaklar grubu hesap kalemlerinin incelenmesi sonucunda şirketin sermayesi karşılıksız kalmamış olup, borca bataklık durumu yoktur.

Söz konusu hesap grubunda yer alan kalemler aşağıdadır.

	31.12.2014	31.12.2013
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>266.067.298</b>	<b>248.922.018</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>158.929.697</b>	<b>151.025.311</b>
Ödenmiş Sermaye	200.000.000	200.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	22.039.497	22.039.497
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	0	0
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	4.332.380	3.416.065
- Diğer Kazanç / Kayıplar	-775.029	-291.864
Diğer Sermaye Yedekleri	-31.746.667	-19.814.896
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.529.507	6.545.398
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	-63.023.018	-53.520.132
<b>Net Dönem Karı / Zararı</b>	<b>21.573.027</b>	<b>-7.348.757</b>

**ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:**

Şirketin finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilecek en önemli etkiler, global ekonomideki değişimler ile ülkenin siyasi istikrarında yaşanabilecek dalgalanmalardır. Şirket mevcut finansal yapısını iyileştirmek için yukarıda bahsedilen sebeplerden dolayı faaliyet karı üreterek kendi öz kaynakları ile büyüme ve tahsilat, kur ve likidite riskleri gibi finansal riskleri minimuma indirme politikalarını uygulamaya devam edecektir.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****d) Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımını yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri ve bu maddeler uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış bulunan II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği, Kar Payı Rehberi ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri doğrultusunda yenilenen İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin 2014 ve izleyen yıllara ilişkin Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer aldığı şekilde tespit edilmiş olup, yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulacaktır.

**KAR DAĞITIM POLİTİKASI**

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

Finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu, dikkate alınarak, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilke kararları ve benzeri mevzuat ile şirket esas sözleşmesinin ilgili hükümleri çerçevesinde kar dağıtım oranı Yönetim Kurulu tarafından tespit edilir ve Genel Kurulun onayına sunulur.

Kar dağıtım kararı verildiği takdirde, dağıtımın nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılması hususu Şirket Yönetim Kurulu'nca karara bağlanır ve Genel Kurulun görüşüne sunulur. Kar payının nakden dağıtılması kararı verildiği takdirde, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Taksit sayısı Genel Kurul tarafından veya genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi şartıyla yönetim kurulu tarafından belirlenir.

Kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir. Kar payları mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı ile ilgili ödeme zamanı Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurulun görüşüne sunulur. Yasal düzenlemeler ve Şirket esas sözleşmesinin ilgili hükmü dikkate alınarak kanuni süreler içerisinde Yönetim Kurulunun teklif ve Ortaklar Genel Kurulu'nun onayını müteakip yine Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte ortaklara dağıtılacaktır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak şartı ile temettü avansı dağıtabilir. Bir hesap döneminde verilecek toplam kar payı avansı bir önceki yıla ait dönem karının yarısını aşamaz. Genel kurul tarafından yönetim kuruluna verilen temettü avansı dağıtma yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansı tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata aykırılık teşkil etmemek üzere yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla bir hesap dönemi içerisinde yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir. Bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir.

	SPK'ya Göre 31/12/2014	Yasal Kayıtlara (YK) Göre 31/12/2014
<b>Dönem Kârı</b>	<b>25.260.866</b>	<b>386.353,72</b>
<b>Ödenecek Vergiler (-)</b>	<b>3.687.839</b>	<b>0</b>
<b>Net Dönem Kârı (=)</b>	<b>21.573.027</b>	<b>386.353,72</b>
<b>Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>	<b>-63.023.018</b>	<b>-21.022.535,35</b>

Şirketin 2014 yılı dönem sonucu ile ilgili olarak, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'na uygun olarak hazırlanan konsolide ve konsolide olmayan V.U.K. hükümlerine göre düzenlenmiş finansal tablolarımızda hesap dönemi sonucu ile ilgili olarak Genel Kurul karar verecektir.

**RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetim politikasına ilişkin bilgiler:

**Şirketimiz genel itibarıyla aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır.**

- **Tahsilât Riski**
- **Kur Riski**
- **Likidite Riski**

**Tahsilat Riski**

Grup'un tahsilat riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı söz konusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları ışığında değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır.

**Kur Riski**

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri Not 32'de açıklanmıştır. Grup'un 31.12.2014 tarihi

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

itibariyle net döviz pozisyonu (-) olduğu için, kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır.

**Likidite Riski**

Likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Grup aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir.

**b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:**

Yönetim Kurulunun 08.03.2013 tarih 2013/11 sayılı kararıyla "Riskin Erken Saptanması Komitesi" oluşturulmuş olması nedeniyle Riskin Erken Saptanması Komitesi daha önce bu görevi yürüten Kurumsal Yönetim Komitesi'nden görevi devralmıştır. Dolayısıyla daha önce başlatılan risk yönetim çalışmalarına Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından devam edilmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesinde, İsmail Cengiz'in başkan, Hüsnü Kurtiş'in üye olarak görevlendirilmesine, karar verilmiştir.

**Risk Yönetimi ile ilgili olarak yürütülen faaliyetler:**

- Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından risk yönetim çalışması kapsamında hazırlanan risk değerlendirme ve yönetim süreci devam ettirilmektedir.
- Bu sürece ilişkin oluşturulan risk değerlendirme tablosunda şirketin maruz kalabileceği spesifik riskler ve bu risklerin etki seviyeleri belirlenmiştir.
- Ayrıca yine şirketin maruz kalabileceği spesifik risklere karşılık mevcut kontrol seviyeleri ve mevcut strateji ile maruz kalınan risk seviyeleri belirlenmiştir.
- Risk seviyelerine göre alınacak aksiyonlar ile aksiyon tarihleri belirlenmiştir.
- Alınacak aksiyonlar yıl içerisinde gözden geçirilmiştir.
- Yıl içerisinde risk değerlendirme tablosu yeniden değerlendirilmiş olup risk seviyelerine göre alınacak aksiyon tarihleri yeniden belirlenmiştir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 04 Mart 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kuruluna sunulmuştur. İlgili raporun sonuç kısmı aşağıda yer almaktadır.

**Sonuç**

Yürüttüğümüz denetim sonucunda, İhlas Yayın Holding Anonim Şirketi'nin riskin erken saptanması sistemi ve komitesinin, tüm önemli yönleriyle, TTK'nın 378 inci maddesine çerçevesinde yeterli olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****c) Satışlar, verimlilik, gelir oluşturma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:**

Holding şirketi olması dolayısıyla satış, verimlilik gibi konularda riski bulunmamaktadır. İştiraklerinin karlılık durumuna göre doğabilecek bir karlılık riski bulunmaktadır. Borç/Özkaynak ve diğer konularda herhangi bir riski bulunmamaktadır.

Şirketin iştiraklerinde satış riski bulunmaktadır. Satış riski, piyasalarda yaşanabilecek mali kriz durumlarında şirketler öncelikle reklam bütçelerinde kesintiye gidebileceklerinden dolayı topluluğun yazılı, görsel ve işitsel yayıncılık, reklamcılık alanlarında faaliyet gösteren iştiraklerinde satışlarda azalma yaşanabilir. Bu risklere karşı dönemsel reklam anlaşmaları yapılarak kısa vadeli kriz durumlarında satış riskinin asgari seviyeye indirilmesi hedeflenmektedir. Ayrıca, şirketin iştiraklerinin yoğun rekabet yaşanan alanlarda faaliyet göstermesi ve dijital medyadaki hızlı değişimlerden dolayı müşteri kaybı ya da mevcut müşteri portföyünü artıramama gibi satış riskleri de bulunmaktadır.

Şirketin iştiraklerinde genel ekonomik büyüme doğrultusunda yapacağı yatırımlar sayesinde reklam gelirlerini, gazete ve dergi satış gelirlerini, haber satış gelirlerini ve baskı geliri vb diğer gelirlerini daha yüksek seviyelere çıkarma kapasitesi bulunmaktadır.

Şirketin iştiraklerinde ise verimlilik, teknolojik gelişmeye hızlı uyum sağlanabilmesi ve nitelikli personel istihdamı gibi kriterlere bağlıdır ve bu yönde gerekli çalışmalar yapılamadığı takdirde verimlilik riski oluşabilir.

Şirketin iştiraklerinde borçluluk riski bulunmamaktadır.

**DİĞER HUSUSLAR****a) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri**

Yönetim Kurulumuzun 03.12.2014 tarih 2014/27 sayılı kararı ile, şirketimiz esas sözleşmesinin; 6.(Sermaye ve Payların Nev'i) maddesi, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Usul ve Esaslar başlıklı ikinci bölümü gereğince tadil edilmiştir.

Söz konusu tadil metninin onaylanması için; Şirketimiz tarafından 03/12/2014 tarih 2014/11 sayılı yazısı ile Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na müracaat edilmiş ve 16/12/2014 tarihinde izin alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'ndan alınan izin sonrası, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne yapılan müracaat neticesinde 23/12/2014 tarihinde Bakanlık esas sözleşme değişikliğine onay vermiştir.

Esas sözleşme tadil metni, 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.



## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**b) İşletmenin finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:**

Dönem içinde çıkarılmış sermaye piyasası aracı yoktur.

**c) İlişkili Taraf Açıklamaları**

A. Grup'un, ortakları, ortakları üzerinden dolayı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle mevcut hesap bakiyeleri aşağıdaki gibidir (net defter değerleri):

<b>Ortaklardan ve Ortaklarla İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İhlas Holding A.Ş.	13.042.059	1.882.855
İhlas Pazarlama A.Ş.	3.384.324	7.034.220
İleri Haber Ajansı Tanıtım İletişim ve Teknik Hizmetleri Tic. A.Ş.	1.066.439	-
Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	867.691	1.387.178
Mute Grup Medya İç ve Dış Ticaret A.Ş.	581.247	602.321
Klas Dış Ticaret A.Ş.	342.337	214.888
İstmag Magazin Gazetecilik Yayıncılık İç ve Dış Tic. Ltd. Şti. (eski unvanı: Yakamoz Sektörel Petrol Ürünleri Yapı Gıda Ltd. Şti.)	119.916	91.699
İhlas Motor A.Ş.	82.666	130.233
Bisan Bisiklet Moped Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	45.513	39.644
Voli Fuar Hizmetleri A.Ş. (Eski Unvanı: İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.)	42.038	-
İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.	35.961	177.053
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	33.666	-
Voli Turizm Seyahat Tic.Ltd.Şti	16.963	106.541
Kuzuluk Kaplıca Sağ. ve Petr.Ür.Tic.A.Ş	15.365	26.236
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	8.651	1.738
Mir Maden İşletmeciliği Enerji ve Kimya San. Ltd. Şti.	8.576	1.127
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.	8.232	4.301
Kam Gayrimenkul Proje ve İnşaat Ltd.Şti.	4.213	-
Detes Enerji Üretim A.Ş.	3.975	6.320
İhlas Net A.Ş.	2.960	6.414
İHA GMBH Almanya	2.808	1.803.523
Antalya İmar Ltd. Şti.	2.008	11.265
Net İletişim Hizmetleri Elektronik San. ve Tic. Ltd. Şti.	1.674	387
Fikirevim Reklamcılık Görsel Etkinlik Tic. Ltd. Şti.	-	13.308.546
İhlas Media Trade Center GMBH	-	1.503.216
Abdurrahman Gök	-	13.600
Kristal Gıda Dağ. Paz. San. ve Tic A.Ş.	-	11.584
İhlas Holding A.Ş.-İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi	-	11.265
Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.	-	8.244
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	7.104
İhlas Holding A.Ş.-İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-3	-	5.633

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	-	3.413
Plus Gayrimenkul Tic. A.Ş.	-	3.410
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	-	1.237
İhlas Vakfı	-	1.168
Tasfiye Halinde İhlas Oxford Mortgage İnşaat ve Ticaret A.Ş.	-	891
İhlas İnşaat Holding A.Ş.	-	799
VAV İnternet Hiz. Paz. Tic. Ltd. Şti.	-	384
<b>Toplam</b>	<b>19.719.282</b>	<b>28.408.437</b>

İlişkili taraflardan olan alacakların ticari boyut sınırlarını aşanlarına adat yürütülerek faiz tahakkuku yapılmaktadır.

<b>Ortaklara ve Ortaklarla İlişkili Taraflara Borçlar</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	1.273.140	13.880
İhlas Madencilik A.Ş.	956.367	979.025
Voli Fuar Hizmetleri A.Ş. (Eski Unvanı: İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.)	896.740	-
İhlas Holding A.Ş.	744.594	974.049
İhlas Pazarlama A.Ş.	443.680	2.688.295
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	244.012	312.807
İhlas Net A.Ş.	104.741	38.255
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.	96.960	66.036
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	79.649	32.985
NETTEC Otomasyon ve Çevre Teknolojileri A.Ş. (eski unvanı: İhlas Net Ltd. Şti.)	38.648	2.674
Klas Dış Ticaret A.Ş.	4.757	219.703
Voli Turizm Seyahat Tic.Ltd.Şti	2.385	96.981
Net İletişim Hizmetleri Elektronik San. ve Tic. Ltd. Şti.	326	227
Diğer İlişkili Kişiler	134.665	-
Fikirevim Reklamcılık Görsel Etkinlik Tic. Ltd. Şti.	-	2.407.450
Milenyum Oto Kiralama ve Oto.Tur.Tic.Ltd.Şti.	-	57.680
İhlas Genel Antrepo Nakliyat ve Tic. A.Ş.	-	38.609
Alternatif Görüntülü İşitsel Bilişim ve İletişim Sistemleri Ltd. Şti.	-	9.991
İhlas Vakfı	-	2.993
Kuzuluk Kaplıca Sağ. ve Petr.Ür.Tic.A.Ş	-	990
<b>Toplam</b>	<b>5.020.664</b>	<b>7.942.630</b>

<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Diğer İlişkili Taraflara Borçlar (Kilit Personel)	100.829	147.132
<b>Toplam</b>	<b>100.829</b>	<b>147.132</b>

<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İhlas Holding A.Ş. (*)	46.958.503	-
Hüseyin Ferruh Işık	26.830	-

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

<b>Toplam</b>	<b>46.985.333</b>	<b>-</b>
---------------	-------------------	----------

(\*) Finansal nitelikli bir alacaktır.

<b>İlişkili Taraflara Verilen Sipariş Avansları</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.	215.622	215.622
İhlas Pazarlama A.Ş.	155.018	225.481
Voli Turizm Seyahat Tic.Ltd.Şti	179.701	1.170
İhlas Holding A.Ş.	5.486	5.706
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	-	274.940
<b>Toplam</b>	<b>555.827</b>	<b>722.919</b>

<b>İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İstmag Magazin Gazetecilik Yayıncılık İç ve Dış Tic. Ltd. Şti. (eski unvanı: Yakamoz Sektörel Petrol Ürünleri Yapı Gıda Ltd. Şti.)	375.280	-
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	272	-
<b>Toplam</b>	<b>375.552</b>	<b>-</b>

**B.** Grup'un, 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolayı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı satış ve alışları (vade farkları dahil):

<b>Yapılan Alışlar</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>01.01-31.12.2013</b>
İhlas Holding A.Ş.	5.229.884	1.489.074
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	721.249	732.396
Voli Turizm Seyahat Tic.Ltd.Şti.	678.629	599.346
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	424.026	995.645
İHA GMBH Almanya	418.842	954.578
İhlas Net A.Ş.	283.827	338.181
Fikirevim Reklamcılık Görsel Etkinlik Tic. Ltd. Şti.	281.092	4.065.545
Voli Fuar Hizmetleri A.Ş. (eski unvanı: İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.)	262.815	-
İleri Haber Ajansı Tanıtım İletişim ve Teknik Hizmetleri Tic. A.Ş.	240.000	-
Klas Dış Ticaret A.Ş.	120.073	80.538
Diğer İlişkili Kişiler	136.040	137.458
Mute Grup Medya İç ve Dış Ticaret A.Ş.	74.720	9.865
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	15.496	10.251
Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	3.634	7.791
Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş.	2.021	11.579
Net İletişim Hizmetleri Ltd. Şti.	407	450
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	280	496.004
Balsa Balıkesir Meşrubat San. Tic. A.Ş.	248	-
İhlas Pazarlama A.Ş.	169	5.323.647
İhlas Media Trade Center GMBH	-	773.758
İhlas Madencilik A.Ş.	-	208.385
İhlas Genel Antrepo Nakliyat ve Tic. A.Ş.	-	64.474

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Alternatif Görüntülü İşitsel Bilişim ve İletişim Sistemleri Ltd. Şti.	-	37.437
Milenyum Oto Kiralama ve Otom. Tur. Tic. Ltd. Şti.	-	9.300
NETTEC Otomasyon ve Çevre Teknolojileri A.Ş. (eski unvanı: İhlas Net Ltd. Şti.)	-	7.054
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	3.783
Çağlar Sağlık Güzellik ve Ev Aletleri Paz. İth. Ve İhracat A.Ş.	-	2.626
VAV İnternet Hiz. Paz. Tic. Ltd. Şti.	-	783
Kristal Gıda Dağıtım Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	99
<b>TOPLAM</b>	<b>8.893.452</b>	<b>16.360.047</b>

Yapılan Satışlar	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Fikirevim Reklamcılık Görsel Etkinlik Tic. Ltd. Şti.	20.866.767	32.170.230
Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	2.497.054	2.157.984
İhlas Holding A.Ş.	1.673.703	697.463
İleri Haber Ajansı Tanıtım İletişim ve Teknik Hizmetleri Tic. A.Ş.	1.221.332	-
Mute Grup Medya İç ve Dış Ticaret A.Ş.	693.489	761.431
İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.	627.415	2.154.500
İstmag Magazin Gazetecilik Yayıncılık İç ve Dış Tic. Ltd. Şti. (eski unvanı: Yakamoz Sektörel Petrol Ürünleri Yapı Gıda Ltd. Şti.)	579.551	54.878
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	521.720	465.659
İhlas Pazarlama A.Ş.	313.102	1.717.231
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	161.695	112.692
Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş.	157.068	124.174
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.	98.330	119.365
İHA GMBH Almanya	91.583	
Voli Fuar Hizmetleri A.Ş. (eski unvanı: İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.)	79.496	-
YB Reklam ve Halkla İlişkiler İnş. Ve Tic. Ltd. Şti.	74.661	-
Bisan Bisiklet Moped Oto. San. Tic. A.Ş.	57.329	68.283
Voli Turizm Seyahat Tic.Ltd.Şti.	27.000	63.175
İhlas Net A.Ş.	18.919	71.779
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	12.475	2.519
Klas Dış Ticaret A.Ş.	12.400	3.154
Kristal Gıda Dağıtım Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	12.108	49.179
Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.	3.970	8.448
İhlas Vakfı	3.743	32.319
Ulubol İnşaat Harfiyat Gıda Tur. San. ve Tic. Ltd. Şti.	2.500	-
İhlas Madencilik A.Ş.	2.084	3.599
Bisiklet Pazarlama ve Tic. A.Ş.	1.500	-
Net İletişim Hizmetleri Ltd. Şti.	1.226	361

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	710	480
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	443	6.930
CDC Kurumsal Gelişim Merkezi Ltd. Şti.	160	128
Diğer İlişkili Kişiler	1.556	2.645
İhlas Media Trade Center GMBH	-	1.207.280
İHA GMBH Almanya	-	461.109
İhlas Motor A.Ş.	-	11.420
Alternatif Görüntülü İşitsel Bilişim ve İletişim Sistemleri Ltd. Şti.	-	3.313
Konak İnş. Proje Taah. Tic. Tur. A.Ş.	-	1.750
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	-	1.248
İhlas Genel Antrepo Nakliyat ve Tic. A.Ş.	-	974
VAV İnternet Hiz. Paz. Tic. Ltd. Şti.	-	938
Çağlar Sağlık Güzellik ve Ev Aletleri Paz. İth. Ve İhracat A.Ş.	-	230
Ekip Teknoloji Bilişim Hiz. Ltd. Şti.	-	17
<b>TOPLAM</b>	<b>29.815.089</b>	<b>42.536.885</b>

C. Grup'un, 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolayı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlere ödediği ve şirketlerden aldığı faiz, kira ve diğer gelir/giderler:

<b>Kesilen Faiz Faturaları</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>01.01-31.12.2013</b>
İhlas Pazarlama A.Ş.	553.686	1.893.590
İhlas Holding A.Ş.	549.627	267.242
İHA GMBH Almanya	98.954	182.649
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	28.486	3.000
İhlas Motor A.Ş.	27.661	8.451
Klas Dış Ticaret A.Ş.	23.441	27.199
Voli Fuar Hizmetleri A.Ş. (eski unvanı: İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.)	12.504	-
Mir Maden İşletmeciliği Enerji ve Kimya San. Ltd. Şti.	8.114	-
Voli Turizm Seyahat Tic.Ltd.Şti.	6.358	10.696
Mute Grup Medya İç ve Dış Ticaret A.Ş.	3.820	-
Detes Enerji Üretim A.Ş.	1.721	-
İhlas Net A.Ş.	-	8.600
<b>TOPLAM</b>	<b>1.314.372</b>	<b>2.401.427</b>

<b>Alınan Faiz Faturaları</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>01.01-31.12.2013</b>
İhlas Holding A.Ş.	680.990	67.227
İhlas Madencilik A.Ş.	85.871	94.793
İhlas Pazarlama A.Ş.	84.981	216.268
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	50.758	21.343
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	10.175	8.389
İhlas Net A.Ş.	1.607	-
Net İletişim Hizmetleri Ltd. Şti.	-	48
<b>TOPLAM</b>	<b>914.382</b>	<b>408.068</b>

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

<b>Kesilen Kira Faturaları</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>01.01-31.12.2013</b>
İhlas Holding A.Ş.	964.488	479.724
İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.	270.000	119.898
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	175.800	101.777
İhlas Pazarlama A.Ş.	74.630	218.490
Antalya İmar Ltd. Şti.	22.800	9.685
Voli Fuar Hizmetleri A.Ş. (eski unvanı: İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.)	15.000	-
Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.	5.100	-
İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. - Kam Gayrimenkul Proje ve İnşaat Ltd.Şti. Adi Ortaklığı	2.126	-
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	2.040	4.981
Detes Enerji Üretim A.Ş.	2.040	623
Kam Gayrimenkul Proje ve İnşaat Ltd.Şti.	2.040	-
Fikirevim Reklamcılık Görsel Etkinlik Tic. Ltd. Şti.	672	7.720
İhlas Motor A.Ş.	-	51.347
Mute Grup Medya İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	26.531
Plus Gayrimenkul Tic. A.Ş.	-	6.706
Tasfiye Halinde İhlas Oxford Mortgage İnşaat ve Ticaret A.Ş.	-	1.107
Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	865
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.	-	649
Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş.	-	519
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	-	346
İhlas İnşaat Holding A.Ş.	-	173
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	-	173
Diğer İlişkili Kişiler	-	31.870
<b>TOPLAM</b>	<b>1.536.736</b>	<b>1.063.184</b>

<b>Alınan Kira Faturaları</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>01.01-31.12.2013</b>
İhlas Holding A.Ş.	1.520.717	552.539
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	1.296.732	264.348
İhlas Madencilik A.Ş.	395.658	152.556
Diğer İlişkili Kişiler	35.476	30.500
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	20.650	-
İhlas Net A.Ş.	17.655	-
Fikirevim Reklamcılık Görsel Etkinlik Tic. Ltd. Şti.	10.000	-
Net İletişim Hizmetleri Ltd. Şti.	104	-
Milenyum Oto Kiralama ve Otom. Tur. Tic. Ltd. Şti.	-	75.423
İhlas Pazarlama A.Ş.	-	5.653
<b>TOPLAM</b>	<b>3.296.992</b>	<b>1.081.019</b>

<b>Maddi Duran Varlık Alışları</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>01.01-31.12.2013</b>
Klas Dış Ticaret A.Ş.	14.525	15.066
Bisan Bisiklet Moped Oto. San. Tic. A.Ş.	1.510	1.510
Fikirevim Reklamcılık Görsel Etkinlik Tic. Ltd. Şti.	1.420	-

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Mute Grup Medya İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	10.000
İhlas Holding A.Ş.	-	5.486
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	2.097
<b>TOPLAM</b>	<b>17.455</b>	<b>34.159</b>

<b>Maddi Duran Varlık Satışları</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>01.01-31.12.2013</b>
Ahmet Mücahid Ören	200.990	-
Ceyhan Aral	54.455	-
İhlas Holding A.Ş.	-	6.000.000
Alternatif Görüntülü İşitsel Bilişim ve İletişim Sistemleri Ltd. Şti.	-	24.450
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	1.258
Diğer İlişkili Kişiler	-	37.624
<b>TOPLAM</b>	<b>255.445</b>	<b>6.063.332</b>

**D.** Grup'un kilit yönetici personele 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemlerinde sağladığı kısa vadeli faydalar:

01.01-31.12.2014: 2.694.436 TL

01.01-31.12.2013: 2.407.382 TL

**E.** Grup'un kilit yönetici personele 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemlerinde sağladığı uzun vadeli faydalar, işten ayrılma sonrası sağlanacak (kıdem tazminatı) ve işten ayrılma tazminatı toplam tutarı:

01.01-31.12.2014: 1.146.821 TL

01.01-31.12.2013: 1.362.077 TL

**d)Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar - Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltmesi**

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Grup'un bir muhasebe politikasını geriye dönük olarak uygulaması veya bir işletmenin finansal tablolarındaki kalemleri geriye dönük olarak düzeltmesi ya da finansal tablolarındaki kalemleri yeniden sınıflandırması durumunda; asgaride 3 dönem finansal durum tablosu (bilanço), diğer tabloların (kapsamlı gelir tablosu, nakit akımları tablosu, özkaynak değişim tablosu) her biri için 2'şer dönem tablo ile ilgili dipnotlar sunulur. Grup finansal durum tablosunun sunumunu aşağıda belirtilen dönemler itibarıyla yapar:

- cari dönem sonu itibarıyla,
- önceki dönem sonu itibarıyla, ve
- en erken karşılaştırmalı dönemin başlangıcı itibarıyla.

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**e)Hesap döneminin kapanmasından ilgili faaliyet raporunun yayınlanmasına dek geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:**

İhlas Holding A.Ş.'nin kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak verdiği 9.662.000 TL nominal değerli Holding hissesi, 08 Ocak 2015 tarihinde ilgili kredi kuruluşu tarafından resen Borsa İstanbul'da satılmıştır. Yapılan satış neticesinde İhlas Holding A.Ş.'nin, şirkette sahip olduğu pay oranı %54,54'ten %49,71'e düşmüştür.

**f)Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler,**

Karşılıklı iştirak durumu yoktur.

**g)Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar,**

Şirket yönetimi, konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini verimli bir şekilde tutarak karını ve piyasa değerini artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Grup, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak sermaye çeşitlendirmesini yeni borç edinilmesi, mevcut olan borcun geri ödenmesi ve/veya sermaye artışına gidilmesi yolu ile optimal duruma getirmektedir. Grup'un genel stratejisi, önceki döneme göre bir farklılık göstermemektedir.

Grup, sermaye yeterliliğini net borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kısa ve uzun vadeli kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.12.2014	31.12.2013
Toplam borçlar	110.771.195	109.567.043
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(3.319.215)	(1.677.775)
Net borç	107.451.980	107.889.268
Toplam özkaynak (Not 21)	266.067.298	248.922.018
<b>Net borç/ özsermaye oranı</b>	<b>% 40</b>	<b>% 43</b>



**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Hali hazırda Grup genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Grup'un önemli finansal riskleri içerisinde döviz kuru riski, faiz oranı riski ve likidite riski yer almaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Grup yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir. Kurumsal bir risk yönetimi modeli oluşturulması hedeflenmiş olup, bu yöndeki çalışmalar devam etmektedir.

**Piyasa riski**

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Gelirlerin ve giderlerin döviz cinslerine göre dağılımı ile borçların döviz cinslerine göre ve değişken ve sabit faiz oranlı olarak dağılımları Grup yönetimi tarafından takip edilmektedir.

Piyasa riskine yol açan piyasa koşullarındaki değişiklikler; gösterge faiz oranı, diğer bir işletmenin finansal aracının fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru veya fiyat ya da oran endeksindeki değişiklikleri içerir.

**Stok fiyat değişikliklerinin yönetimi (fiyat riski)**

Grup, hammadde stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Satış marjları üzerindeki olumsuz fiyat hareketi etkilerinden kaçınmak amacıyla kullanılabilir bir türev enstrümanı bulunmamaktadır. Grup tarafından ileriye dönük hammadde fiyatlarındaki hareketler dikkate alınarak sipariş verme-üretim-satın alma dengeleri gözden geçirilmekte ve hammadde fiyatlarındaki değişimi satış fiyatlarına yansıtmaya çalışmaktadır. Ancak, Grup'un satış gelirlerinin önemli bir kısmını tutan gazete satışlarında, hammaddede ortaya çıkan fiyat değişimleri satış fiyatlarına yansıtılamamaktadır.

**Kur riski yönetimi:**

Topluluk'un gelir ve giderleri arasında kur riski açısından doğal bir denge bulunmakta olup ileriye yönelik tahminler ve piyasa şartları dikkate alınarak bu denge korunmaya çalışılmaktadır.

**Kredi ve tahsilat riski yönetimi**

Grup'un kredi ve tahsilat riski temel olarak ticari alacaklarına ilişkindir. Bilançoda gösterilen tutar Grup yönetiminin önceki tecrübelerine ve cari ekonomik şartlara bağlı olarak tahmin ettiği şüpheli alacaklar düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır. Grup'un kredi riski çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi risk yoğunlaşması yoktur.

**Likidite riski yönetimi**

Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Finansal Riskten Korunma Muhasebesi**

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bu araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. İşlem sonucu oluşan kar veya zararın hesaplanma metodu korunma yapılan işlemin özelliklerine bağlıdır.

Nakit akış korunması olarak nitelendirilen ve etkin bir korunma olan türev finansal araçların makul değer değişiklikleri özkaynaklarda finansal riskten korunma fonu olarak gösterilir. Riskten korunmuş taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Riskten korunmuş aracın elde etme maliyetine ya da defter değerine dahil edilen kazanç ve kayıpları, net kar/zararı etkiliyorsa diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer vermeye devam edilir. Finansal riskten korunmuş işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Grup'un dönem içinde herhangi bir türev araç işlemi olmamıştır.

**h) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU****BÖLÜM I- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Şirketimiz halka arz edildiği günden bu yana kurumsal yönetim uygulamalarında SPK tarafından yayınlanan "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uyuma azami özen göstermektedir.

Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer almakta olan ilkelere, zorunlu olan ilkelere, uyum yükümlülüğü yerine getirilmekte olup, zorunlu olmayan ilkelere de uyum konusunda gerekli çalışmalar yapılmaktadır.

**Henüz Uygulanamayan Kurumsal Yönetim İlkeleri****a) Zorunlu Olup Uygulanmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri**

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan 4.3.7. numaralı ilkenin üçüncü fıkrası ile 4.3.8. numaralı ilkenin ikinci fıkrası, ikinci ve üçüncü grupta yer alacak ortaklıklar için uygulanmaz ibaresinden dolayı uygulanmamaktadır.

**b) Zorunlu Olmayan ve Henüz Uygulanmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri**

Yürürlükteki Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan düzenlemelere göre henüz Şirketimiz tarafından uygulanmayan hususlar aşağıda ilgili başlıklarda belirtilmiştir.

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı****-Özel Denetçi Atanması Talebi,**

Özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak kullanılabilmesine ilişkin ifade esas sözleşmemizde yer almamakta olup bundan dolayı ilgili ilkeye uymama dolayısıyla meydana gelmiş bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

**1.3. Genel Kurul**

Genel kurul toplantılarının söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılabilmesi hususu ile ilgili esas sözleşmede bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak, şirketimizin Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'sinde Şirketin diğer yöneticileri, çalışanları, ses ve görüntü alma teknisyenleri, basın mensupları girebilir" ifadesi yer almaktadır.

**1.5. Azlık Hakları****- Yönetim Kurulumuzda azınlık payı temsilcisi bulunması,**

Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir.

**3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası**

- Şirketin çalışanlarına yönelik tazminat politikası bulunmamaktadır. En kısa süre içerisinde oluşturulup ve bunu kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanması planlanmaktadır.

**3.2 Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi****-Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı,**

Şirket esas sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımını öngören bir düzenleme ve menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası bulunmamaktadır. Fakat, Kurumsal Uyum raporunun Bölüm IV'de 4.1 ve 4.2 maddelerinde yer alan ifadelerden de görüldüğü gibi şirketin doğrudan açıklamamakla birlikte yürüttüğü bir politika mevcuttur.

**4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

-Yönetim kurulu başkanı ile genel müdürün yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmıştır. Ancak, bu ayrım yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmemiştir.

-Yönetim kurulu; risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemleri henüz oluşturmamıştır. 2015 yılı içerisinde iç kontrol sistemlerinin oluşturulması hedeflenmektedir.

-Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle henüz sigorta edilmemiştir. Bu işlemin en kısa sürede tamamlanarak KAP'ta açıklanması planlanmaktadır.

**4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı****-Yönetim Kurulu'nda kadın üye bulunması,**

Şirketimizin yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. 2015 yılı içerisinde II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda belirlenen hedeflere ulaşmak için politika oluşturulması

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

planlanmaktadır.

**Dönem İçinde İkelere Uyum İçin Yapılan Çalışmalar**

Şirketimizin internet sitesi, faaliyet raporu ve kurumsal uyum raporu, 6102 sayılı TTK, 6362 sayılı SPK ve Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda gözden geçirilerek gerekli uyum çalışmaları yapılmıştır.

03.01.2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlanması için gerekli çalışmalar yapılmaktadır.

**1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması**

II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nde yer alan 11. Madde 2. Fıkrası gereğince 27 Haziran 2014 tarihinde, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin ismi Yatırımcı İlişkileri Bölümü olarak değiştirilmiştir. Yatırımcı İlişkileri Bölümünün şirket Genel Müdürü Sn. Mustafa Erdoğan'a bağlı olarak çalışması kararlaştırılmıştır. Ortaklıkta tam zamanlı olarak çalışan "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip Ümit Fırat, Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nde üye olarak görevlendirilmiştir.

Mustafa Erdoğan

Yönetim Kurulu Başkan Vekili,  
Genel Müdür ve Murahhas Aza

Abdullah Tuğcu

Yönetim Kurulu Üyesi

**BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ****2. 1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

Şirketimizin Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi, 2010 yılında oluşturulmuş olup, o günden itibaren tüm pay sahiplerine ve yatırımcılara hizmet vermektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi'nin adı 27 Haziran 2014 tarihinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü olarak değiştirilmiştir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün şirket Genel Müdürü Mustafa Erdoğan'a bağlı olarak çalışmasına ve yürütmekte olduğu faaliyetler ile ilgili en az yılda bir kere yönetim kuruluna rapor hazırlayıp sunmasına karar verilmiştir. Şirketimizde tam zamanlı olarak çalışan "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip Ümit Fırat, Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi olarak görevlendirilmiştir ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. Şirketimizde tam zamanlı olarak çalışan "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı"na sahip Sırrı Söztutan, Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi olarak görevlendirilmiştir.

Bölümün iletişim bilgileri ise şu şekildedir:

İhlas Yayın Holding A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İhlas Plaza No:11 B/31 34197 Yenibosna/İstanbul

Tel: 0(212) 454 24 22 - Faks: 0(212) 454 24 27

Sırrı Soztutan

e-mail: sirri.soztutan@ihlasyayinholding.com.tr

Ümit Fırat

e-mail: umit.firat@ihlasyayinholding.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Bölümü esas itibarıyla:

- Bilgi alma ve inceleme hakkı esas olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kolaylaştırılmasında etkin rol oynar,
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaların güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulması,
- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasının sağlanması,
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerinin yanıtlanması,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek,
- Ulusal ve uluslararası kuruluşlar tarafından organize edilen yatırımcı ilişkileri toplantılarına Şirketimizi temsilen katılımı,
- Toplantılarda kullanılacak sunum materyallerinin hazırlanarak, gerektiğinde güncellenmesi görevlerini yerine getirmek üzere faaliyet göstermektedir.

2014 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla; iletişim bilgileri üzerinden gelen 5 adet e-mail'e ve 1 adet faksa cevap verilmiş olup, ayrıca gerek yerli, gerekse yabancı yatırımcılardan telefon ile gelen sorular cevaplandırılmıştır.

Şirketin faaliyet raporunun oluşturulmasında aktif rol alınmıştır. Bu şekilde, yatırımcının en kapsamlı şekilde bilgilendirilmesi sağlanmıştır. Şirketin kurumsal web sayfası; şirketin gelişen ve değişen kurumsal yapısı ve SPK'nın açıklamış olduğu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, Yatırımcı İlişkileri Bölümü koordinesinde güncellenmektedir.

Yatırımcı İlişkileri bölümü 2014 yılında yürütmüş olduğu faaliyetlerle ilgili hazırlamış olduğu raporu 20.02.2015 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Dönem içinde gerek e-mail, gerekse telefon vasıtası ile gelen genelde Şirket'in faaliyetleri ve borsadaki performans hakkında sorulan sorular, kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler SPK mevzuatı ve TTK dikkate alınarak, cevaplanmıştır.

Şirket faaliyet raporu ve en son dönem açıklanan mali tablolar web sayfasında sunulmuştur. Bunun dışında istenen sorular ayrıca yazılı olarak cevaplanmıştır. Bu bilgilendirmede elektronik ortam etkin ve güncel olarak kullanılmıştır.

Özel Denetçi ataması yönünde herhangi bir talep olmamış ve bu yönde esas sözleşmede bireysel bir hak düzenlemesi yapılmamıştır.

**2.3. Genel Kurul Toplantıları****2013 Yılı Olağan Genel Kurul Bilgileri**

Şirket Olağan Genel Kurulu 31 Mart 2014 tarihinde saat 15.00'de Holding Genel Merkezi'nde fiziki olarak 134.503.235 adet pay, elektronik olarak 1 adet pay, toplam olarak ise ödenmiş sermayenin % 67'sini temsil eden 134.503.236 adet pay Genel Kurula katılarak temsil edilmiş olup, genel kurul İstanbul Ticaret Sicilinde 07 Nisan 2014 tarihinde tescil edilerek, 11 Nisan 2014 tarih 8548 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Genel Kurul için 07 Mart 2014 tarihli TTSG ile yapılan duyuruda, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan çağrı metni, gündem ve vekaletname yer almış olup elektronik ortamlarda genel kurul bilgilendirmelerine nasıl ulaşılabileceği bilgisi de verilmiştir. Şirketimizin internet sitesinde, KAP'ta ve EGKS'de genel kurul ilanı ve genel kurul ile ilgili gerekli dökümanlar hazır bulundurulmuştur. Telefon ile arayanlara da, ilan faks veya e-mail ile ayrıca bildirilmiştir.

Genel Kurul tarihinin 21 gün öncesinden itibaren Şirket merkezinde; Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Bilgili Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu, S.P.K.'nun Seri II.14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolar, yasal kayıtlara göre düzenlenen Bilanço ve Gelir Tablosu ve Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı ortakların tetkikine hazır bulundurulmuştur.

Pay sahiplerinden soru sorma hakkını kullanan elektronik ortamda katılan yatırımcımızın Gündem Madde 6 ile ilgili olarak; "SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri uyarınca Kadın YK üyesi hedefi belirlenecek mi, En az kaç üye hedefliyorsunuz ve bu hedefe ulaşma süresini açıklar mısınız, Kadın YK üyesi atanmaması sebebi hakkında bilgi talep ediyorum" sorusuna "genel kurulda konuyla ilgili faaliyet raporumuzda açıklama mevcuttur" şeklinde cevap verilmiştir.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir.

Genel Kurula katılımın kolaylaştırılması amacıyla en az mevzuatta öngörülen hususlara uyulması için azami dikkat ve özen gösterilmekte olup, Pay Sahiplerinin genel kurullara katılım konusunda herhangi bir güçlükle karşılaşmadıkları düşünüldüğü gibi, ayrıca pay sahiplerinden bu güne kadar bir geri bildirim alınmamıştır.

Genel Kurul tutanakları pay sahiplerine istedikleri takdirde toplantı bitiminde tevdi edilmekte, Kamuyu Aydınlatma Platformuna gönderilmekte ayrıca toplantıya iştirak edememiş pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla, şirket internet sitesine konulmaktadır.

Genel Kurul tutanakları, web sayfası üzerinde, EGKS'de ve Mali İşler Birimi bünyesinde pay sahiplerinin dikkatine açık tutulmuştur.

Dönem içinde bağış ve yardım yapılmadığı konusu 2013 Genel Kurul toplantısında 9 nolu gündem maddesinde ortakların bilgisine sunulmuştur. Ayrıca 2014 yılı için şirket tarafından yapılabilecek bağış tutarı üst sınırının ise şirketin 2013 yılı konsolide brüt satış tutarının %1'ine tekabül eden tutar olarak belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.6 maddesi gereği Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda; söz konusu işlemler hakkında ve bu ilkede belirtilenler dışında imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimselerin, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yapılan işlem bulunmadığı hususu Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

Ayrıca, Genel Kurul'da, Türk Ticaret Kanununun genel kurulun görevlerine ilişkin maddelerde yazılı konular ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve şirket esas sözleşme hükümlerine uyularak kararlar alınmakta ve gerekli bilgilendirmeler yapılmaktadır.

Genel Kurul toplantı ilanı, Kamuyu Aydınlatma Platformu, EGKS, şirket internet sitesi ve yazılı basın aracılığı ile yapılır. Ayrıca Genel Kurul ile ilgili bilgilendirme dokümanları şirket internet sitesinde yer alır.

**Genel kurul ilanlarında;**

- Toplantı günü ve saati,
- Tereddüt oluşturmayacak şekilde toplantı yeri,

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Gündem,
- Gündem maddelerine ilişkin olarak ihtiyaç duyulan bilgiler,
- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,
- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,
- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri, yer almakta ve pay sahiplerine duyurulmaktadır.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmesine, mevzuatın da yasaklamış olduğu “diğer” veya “çeşitli” gibi gündem maddesi belirlenmemesine özen gösterilmektedir.

Toplantılarda kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecek Pay Sahipleri için vekâletname örnekleri toplantı duyuruları ile birlikte ilan edilmekte ve ayrıca elektronik ortamda da Pay Sahiplerimizin kullanımına sunulmaktadır.

Genel kurul toplantılarının söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılabilmesi hususu ile ilgili esas sözleşmede bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak, şirketimizin Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'sinde Şirketin diğer yöneticileri, “ çalışanları, ses ve görüntü alma teknisyenleri, basın mensupları girebilir” ifadesi yer almaktadır.

Genel Kurul toplantılarına gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili



**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, finansal tabloları denetleyen Bağımsız Denetim Kuruluşundan bir yetkili davet edilmektedir.

**Şirketimiz genel kurulunda oy kullanma usul ve esasları aşağıda maddeler halinde sunulmuştur:**

- Ortaklarımız genel kurullarda bizzat bulunabilecekleri gibi, kendilerini vekil aracılığıyla da temsil ettirebilirler.
- Genel kurul toplantılarında oylamalar açık ve el kaldırmak suretiyle yapılır.

Genel Kurul toplantılarında A ve B Grubu pay sahiplerinin oy hakları ile ilgili madde aşağıda yer almaktadır.

**OY:**

**Madde-20:**

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda A Grubu pay sahipleri, her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptir.

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda B Grubu pay sahipleri, her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkına sahiptir.

Oy kullanma usul ve esasları ayrıca toplantı başlangıcında da Pay Sahiplerine duyurulmaktadır.

Pay Sahiplerimizin Şirketimiz Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimine iletmiş olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konular, Yönetim Kurulu tarafından gündem hazırlanırken imkanlar dahilinde dikkate alınmaktadır.

Genel kurul toplantıları, ana sözleşme uyarınca Şirket merkezinin bulunduğu yerde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

**2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları**

Şirket esas sözleşmesinde oy hakkı ile ilgili imtiyaz bulunmamakla birlikte; esas sözleşmenin 9. maddesi aşağıdadır:

**İMTİYAZLAR:**

**Madde-9:**

a- Yönetim Kurulu Üye seçme imtiyazı;

Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulunu 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az 4'ü, Yönetim Kurulu 7 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin en az 5'i Yönetim Kurulu 9 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin en az 7'si Yönetim Kurulu 11 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerinin en az 9'u

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

(B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

b- Genel Kurul toplantılarında oy kullanma imtiyazı;

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında B grubu pay sahipleri her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkına sahiptirler.

Şirket'in karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olduğu herhangi bir ortağı da bulunmamaktadır. İştiraklerimiz Şirket'imize iştirak etmemiştir. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir.

**2.5. Kar Payı Hakkı**

Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur. Şirketin kamuya açıkladığı kar dağıtım politikası mevcuttur.

Yönetim Kurulu 23.12.2014 tarih 2014/28 sayılı toplantısında, Kurumsal Yönetim Komitesinin 23.12.2014 tarih 2014/07 sayılı tavsiye kararını değerlendirerek aşağıda yazılı olan Kar Dağıtım Politikasını belirlemiştir. Söz konusu politika 23.12.2014 tarihinde (KAP) Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanmış ve yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulacaktır. Ayrıca faaliyet raporunda yer almış ve şirketin internet sitesinde de kamuya açıklanmıştır.

Şirketin 2013 yılı dönem sonucu ile ilgili olarak Genel Kurul'da gündem 5. maddesinde görüşülmüş olup Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'na uygun olarak hazırlanan konsolide ve konsolide olmayan V.U.K. hükümlerine göre düzenlenmiş finansal tablolarımızda zarar bulunması sebebiyle, kar dağıtımını yapılmaması hususundaki Yönetim Kurulu önerisi yapılan oylama sonucu oybirliği ile kabul edilmiştir.

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'na uygun olarak hazırlanan konsolide ve konsolide olmayan V.U.K. hükümlerine göre düzenlenmiş finansal tablolarımızda hesap dönemi sonucu ile ilgili olarak Genel Kurul karar verecektir.

Şirketin kamuya açıkladığı kar dağıtım politikası şöyledir:

**KAR DAĞITIM POLİTİKASI**

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

Finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu, dikkate alınarak, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilke kararları ve benzeri mevzuat ile şirket esas sözleşmesinin ilgili hükümleri çerçevesinde kar dağıtım oranı Yönetim Kurulu tarafından tespit edilir ve Genel Kurulun onayına sunulur.

Kar dağıtım kararı verildiği takdirde, dağıtımın nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılması hususu Şirket Yönetim Kurulu'na karara bağlanır ve Genel Kurulun görüşüne sunulur. Kar payının nakden dağıtılması kararı verildiği takdirde, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Taksit sayısı Genel Kurul tarafından veya genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi şartıyla yönetim kurulu tarafından belirlenir.

Kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir. Kar payları mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı ile ilgili ödeme zamanı Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurulun görüşüne sunulur. Yasal düzenlemeler ve Şirket esas sözleşmesinin ilgili hükmü dikkate alınarak kanuni süreler içerisinde Yönetim Kurulunun teklif ve Ortaklar Genel Kurulu'nun onayını müteakip yine Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte ortaklara dağıtılacaktır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak şartı ile temettü avansı dağıtabilir. Bir hesap döneminde verilecek toplam kar payı avansı bir önceki yıla ait dönem karının yarısını aşamaz. Genel kurul tarafından yönetim kuruluna verilen temettü avansı dağıtma yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansı tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata aykırılık teşkil etmemek üzere yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla bir hesap dönemi içerisinde yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir. Bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir.

**2.6. Payların Devri**

Payların devri konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur.

**BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK****3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirket'in resmi internet sitesinin adresi Şirket ile aynı adı taşıyan, kolay bulunabilir ve ulaşılabilir nitelikte olan [www.ihlasyayinholding.com.tr](http://www.ihlasyayinholding.com.tr)'dir.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılır ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile aynı ve/veya tutarlı olur; çelişkili veya eksik bilgi içermez. Şirket antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer alır.

Şirketin kurumsal internet sitesinde; ilgili mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, pay alım teklifi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası ve şirket tarafından oluşturulan etik kurallar yer alır. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere kurumsal internet sitesinde yer verilir.

Şirketin ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları ile hangi imtiyaza sahip oldukları gösterecek şekilde her 3 ayda bir güncellenerek kurumsal internet sitesinde yer verilir.

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

Web sayfamızda; "Kurumsal" başlığı altında Şirket'imizin yönetim yapısı, Şirket'imizin tüm faaliyetlerine ilişkin bilgiler, "İştirakler" başlığı altında, kamuyu bilgilendirme adına yönetilen faaliyet kapsamında tüm bilgiler, "Kurumsal Yönetim" başlığı altında Kurumsal Yönetim İlkeleri

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

çerçevesinde açıklamakla yükümlü olunan tüm bilgiler, “Yatırımcı İlişkileri” başlığı altında Şirket’in iştirak ve organizasyon yapısı, mali finansal bilgiler, özel durum açıklamaları, ilişkili taraf işlemleri ve içeriden öğrenenler ve bunlara ait işlemler gibi detay bilgiler, “Bilgi Toplumu Hizmeti” başlığı altında MKK-E-Şirket sistemine link, “Kariyer” başlığı altında, İnsan Kaynakları Politikası ile grubumuzda çalışmak isteyenlere yönelik müracaat prosedürleri, “Haberler” başlığı altında Şirket tarafından yapılan her türlü duyuru ve basında çıkan bilgiler ve “İrtibat” başlığı altında ise adres, telefon, e-mail gibi irtibat bilgileri ile ulaşım haritasına verilmiştir.

**3.2. Faaliyet Raporu**

Şirket faaliyet raporlarında, II-17.1 sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği”nde anılan bütün bilgilere yer verilmektedir.

Kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanır.

İlgili mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,
  - Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,
  - Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
  - Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
  - Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
  - Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,
  - Sermayeye doğrudan katılım oranının %5’i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,
  - Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- yer verilir.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ****4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Menfaat sahipleri; şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar gruplarıdır. Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle ile korunmadığı durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korunur.

Şirketin çalışanlarına yönelik tazminat politikası bulunmamaktadır. En kısa süre içerisinde oluşturulup ve bunu kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanması planlanmaktadır.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında şirketin kurumsal internet sitesi de kullanılması suretiyle yeterli bir şekilde bilgilendirilir.

Menfaat sahiplerinin şirketin ilgili mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerinin kurumsal yönetim komitesine veya denetimden sorumlu komiteye iletilmesi için ilgili departmanları görevlendirmiştir. Menfaat sahiplerinin dönem içinde yönelttikleri tüm sorular ile ilgili birimlerce cevaplanmaktadır. Bunun için özel bir ortam oluşturulmamış, mevcut bilgilendirilme kanalları kullanılmıştır. Bunda en etkin olarak Şirket'in resmi web adresi [www.ihlasyayinholding.com.tr](http://www.ihlasyayinholding.com.tr) hem cevap verme hem de duyuru yapmada kullanılmıştır.

Menfaat sahipleri arasında çıkar çatışmaları ortaya çıkması veya bir menfaat sahibinin birden fazla çıkar grubuna dahil olması durumunda; sahip olunan hakların korunması açısından mümkün olduğunca dengeli bir politika izlenir, her bir hakkın birbirinden bağımsız olarak korunması hedeflenir.

**4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Şirket ana sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır.

Pay sahipleri, müşteriler, tedarikçilerimiz ve personelimizden oluşan menfaat sahiplerimizin, şirketimizin yasal ya da şirket etik değerlerine uygun olmadığını düşündüğü işlemleri iletmek üzere, Yönetim Kurulumuzun Denetim Komitesine yönlü olan, başvuru sahibinin bilgilerinin gizli tutulduğu, başvurunun Denetim Komitesinde değerlendirildikten sonra gerekli yaptırımların oluşturulması ve sonuçlarından başvuru sahibine bilgi verilmesi üzerine [etik@ihlasyayinholding.com.tr](mailto:etik@ihlasyayinholding.com.tr) adresi oluşturulmuştur.

Tüm iştiraklerimizde yürütülen kalite çalışmaları bu kapsamda da yürütülmüş güncelliğini koruması

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

sağlanılmıştır. Buna istinaden iç hizmet eğitimleri yapılmış, tüm tüketici problemlerine her zaman tüketicinin haklı olduğu düşünülerek yaklaşmış ve bu yönde çözümler üretilmiştir.

Personelin yönetime katılımı ve her türlü dilek, şikayet ve önerilerini rahatlıkla iletebilmeleri için insankaynaklari@ihlasyayinholding.com.tr adresi oluşturulmuş ve tüm personele duyurulmuştur. Ayrıca info@ihlasyayinholding.com.tr adresi üzerinden gelecek önerilerin de dikkate alınacağı bildirilmiştir.

**4.3. İnsan Kaynakları Politikası****İNSAN KAYNAKLARI VİZYONU**

Dünya standartlarında insan kaynakları yönetim anlayışlarının benimsendiği, sektöründe nitelikli işgücü tarafından en çok tercih edilen ve herkesin üyesi olmaktan gurur duyduğu, örnek bir şirket olabilmektir.

**İNSAN KAYNAKLARI MİSYONU**

İnsanları geliştirip mutlu ve huzurlu olmalarını sağlayarak topluma katkı sağlamak ve kurumsal bağlılık ile performansı yüksek olan çalışanlara sahip olmak Türkiye ve Dünyadaki rekabet gücümüzü artıracaktır. Bu sebeple insanların huzurla çalışarak en yüksek verimliliğe ulaşması için adil ve şeffaf çalışma sistemleri ve ortamları oluşturmak.

**İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASININ ESASLARI**

İnsan Kaynakları politikasının amacı, çalışanların etkin, verimli ve mutlu olmalarını sağlayarak İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin ulusal ve uluslararası alanda rekabet üstünlüğü elde etmesini sağlamaktır. Bu amaca ulaşmada uyulacak temel esasları şunlardır;

- 1-İşin özelliğine uygun nitelik ve yetenekte personel çalıştırılabilmesi için aday temini, sınav ve oryantasyon sistemleri geliştirmek ve uygulamak,
- 2-Personelin bilgi ve yeteneklerine uygun görevlerde çalışmasını sağlamak
- 3-Şirket personelinin verim ve etkinliğini en üst düzeyde tutmak,
- 4-Etkin bir eğitim planı ve programı ile tüm personele kendini geliştirme ve kariyer yapma imkanı sağlamak,
- 5- Genel Müdür bilgisi dâhilinde çok özel pozisyonlar hariç Üst Düzey Yöneticilerin Kurum bünyesinden yetiştirilmesi
- 6-Her kademedeki personelin moral ve motivasyonunu en üst düzeyde tutmak
- 7-Personelin maddi ve manevi haklarını korumak ve geliştirmek,
- 8-Tüm yöneticileriyle birlikte personelin çalışma isteklerini geliştirici bir iş ortamı oluşturmak ve

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

iyi beşeri ilişkiler kurulmasına çaba göstermek,

9-Tüm personelde dil, din, ırk, cinsiyet ve bedensel yapı ayırt edilmeden kurumdaşlık bilincinin geliştirilmesini sağlamak,

10-Bütçe imkanları ölçüsünde personelin sosyal ve kültürel ihtiyaçlarını karşılamak, sosyal hizmet ve yardımlardan, bütün personeli dengeli bir şekilde faydalandırmak suretiyle Şirkette çalışmayı cazip hale getirmek.

Çalışanlarımızın her türlü problem, öneri ve beklentilerinin dinlenmesi ve problemlere imkanlar dahilinde çözüm üretilmesi işi insan kaynakları birimi tarafından yürütülmektedir. Birim içinde bir kişi bu konuda görevlendirilmiştir. Görevlendirilen arkadaşımız Sırrı Söztutan'dır. Ayrıca, insankaynaklari@ihlasyayinholding.com.tr adresi açılmış ve buraya gelen tüm problem ve öneriler değerlendirilmekte olup ilgililere mutlaka geri dönüş yapılmaktadır

Ayrımcılık konusunda bugüne kadar herhangi bir şikayet alınmamıştır. Bu konuda şirketimizdeki uygulamalar gayet açık ve şeffaftır. Kimse dini, dili, ırkı ve cinsiyeti dolayısı ile dışlanmamaktadır. Bu konu İK politikamızın esaslarındandır.

Çalışanların iş tanımları, yetki ve sorumluluklarının belirlenmesi ve iş değerlemesi ile adil bir ücret sistemi kurmak için iş analizi çalışmaları İnsan Kaynakları departmanı tarafından başlatılmıştır. İş analizi tamamlandıktan sonra hedef ve yetkinlik bazlı Performans değerlendirme sistemi kurulacaktır. Sistem tam kurgulandıktan sonra Performans değerlendirme el kitabı oluşturulacak, çalışan ve yöneticilere gerekli eğitimler verildikten sonra uygulamaya konulacaktır.

Personel temini ve yerleştirilmesi, İşten Çıkış ve disiplin yönetmelikleri, holdingde kullanılabilecek ünvanlarla ilgili yönetmelik yayınlanmıştır. Bu kapsamda çalışanların ünvanlarının revizyon çalışmaları ile yayınlanan yönetmeliklerle ilgili eğitimler, uygulama düzenlemeleri ve takibi konularında çalışanlara ve ilgili diğer birimlere eğitim çalışmaları devam etmektedir. Ayrıca diğer konularla ilgili(Özlük hakları, Ücret yönetimi vb) çalışmalar devam etmektedir. Tamamlandığında konu ile ilgili bilgilendirmeler yapılacaktır. Organizasyon yapımız yeniden şekillendirilmektedir. Organizasyon yapısı tamamlandıktan sonra organizasyon el kitabı hazırlanıp, kişilerin yeni görev tanımları kendilerine tebliğ edilecektir.

**4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Yönetim Kurulu tarafından Şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir. Oluşturulan bu etik kurallar Şirket çalışanlarına ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya internet adresimiz aracılığı ile duyurulmuştur.



**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Etik Kurallar****Yönetim Kurulumuz;**

Şirketimiz sermaye piyasasının her şeyden önce güvene dayalı olduğunu, bu açıdan etik ilkelerin son derece gerekli olduğunu ancak bu ilkelerin başına hukukun üstünlüğü ve bunun savunulmasının konulmasının gerektiğini; Mali İşler Müdürü Yönetim Kurulu Üyesi Muhasebe-Finans bölüm yöneticilerinin;

- Kamuya açıklanan veya Şirket'in kayıtlı olduğu sermaye piyasaları düzenleyicilerine gönderilen tüm rapor ve belgelerde tam, adil, doğru, zamanında ve anlaşılır açıklamalar yapacaklarını,
- Şirket'in kendisinin ve hissedarları ile ilişkilerinde bağlı olduğu tüm yasalar, yönetmelikler ve ilkelere uygun davranacaklarını
- Bu etik ilkelerin sadece lafzına değil ruhuna uygun hareket etmeyi temin edeceklerini ve Şirket'in tüm faaliyetlerinde yasalara ve Şirket politikalarına uygunluğun temelini oluşturacağı bir iş kültürünü oluşturmaya gayret edecekleri öngörülmektedir.

Bununla birlikte,

Henüz kamuya duyurulmamış olan mali tablolara ilişkin bilgileri içeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin etik ilkeler çerçevesinde ketumiyetlerini muhafaza etmeleri öngörülmektedir.

**Çalışanlarımız;**

- Dürüst, güvenilir, etik ve ahlaki değerlere özen gösteren, bu değerlerden hiçbir şekilde taviz vermeyen kişilerdir.
- Görevli oldukları birim veya bölümde görevlerini Şirket yararına disiplinli, özenli ve özverili, objektif ve gizlilik ilkelerine bağlı olarak yerine getirirler.
- Şirket kârlılığı ile pazar payının artırılması için görevlerini en iyi şekilde yerine getirirler.
- Konuşma, davranış ve giyim tarzları her zaman makul ve ölçülüdür.
- Ast-üst ve müşteri ilişkilerinin çalışma hayatındaki öneminin farkındadırlar ve buna göre davranışlarını düzenlerler.
- Her türlü ilişkilerinde saygılı, ölçülü, mütevazı, aktif ve olumlu davranarak şirket içi ve dışı muhataplarını olumlu etkilerler.
- Yasalara, mesleki ilkelere ve ilgili mevzuata titizlikle uyarlar.
- Farklı fikir, bakış açısı ve önerileri uzlaşmacı bir tavırla değerlendirerek şirket için en etkili, sağlam ve uygun kararları alırlar.
- Siyasi, dini, etnik ve ayrımcılık içeren tartışmalar ile yasal olmayan her türlü faaliyetten uzak dururlar.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

• İfa ettikleri göreve ilişkin gerekli bilgi ve deneyime sahiptirler. Genel kültürlerini, mesleki bilgilerini ve becerilerini sürekli geliştirmeye gayret ederler. Haiz oldukları bu donanım ve değerler ile sorumluluklarını en iyi biçimde yerine getirirler.

**Sosyal Sorumluluk**

İhlas Grubu kurucuları ve çalışanları “İnsanların hayırlısı, insanlara hizmet edendir” ilkesi çerçevesinde bir araya gelmiş ve işlerini de bu çerçevede yürütmeye karar vermişlerdir. Bu sebeple din, ırk, cinsiyet, yaş gözetmeksizin tüm hizmetlerimizin insanlığa faydalı olması öncelikli ilkimizdir.

Şirketimiz, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olmayı, çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uymayı, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olmayı ve saygı göstermeyi, irtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele etmeyi temel prensipleri olarak benimsemiştir.

Tüm insanlığın ortak paydası olan dünya kaynaklarının etkin ve verimli kullanılması, çevre koruma değerlerine saygı gösterilmesi, sosyal sorumlulukların taşınıp bunların yerine getirilmesi insanlığa hizmetin vazgeçilmez bir parçasıdır. İnsanların huzurunun temini, öncelikli olarak onların iyi eğitilmesinden sonrasında ise sağlıklı olarak hayatlarını sürdürebilmelerinden geçer. Bu sebeple Grubumuza ait yayınlardan Türkiye Gazetesi, çevre ve doğayı koruma hususuna önem vererek, sosyal sorumluluğun gereğini yerine getirme adına özel çevre sayfaları hazırlamaktadır.

Grubumuzun bir başka yayın aracı olan TGRT Haber ise çevre ve engelli insanlara yönelik programlar hazırlayıp sunmakta ve bu konulara ilişkin yapılan toplantı, panel ve seminerlere medya sponsorluğu yapmaktadır. Şirketimiz çevreyi kirletici ve zarar verici hiç bir faaliyette bulunmamaktadır. Bu yönde de hiçbir hukuki ve mali problemi olmamıştır.

**BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU****5.1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu**

Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Başkanı'nın ayrı olduğu Yönetim Kurulumuzda **3 icracı, 3 icracı olmayan üye ve 3'ü bağımsız üye olmak üzere toplam 9 üye bulunmaktadır.**

Görevi	Adı Soyadı	Niteliği	Görevlerinin Süreleri Başlangıç Ve Bitiş Tarihi	
Yönetim Kurulu Başkanı	Ahmet Mücahid Ören	İcrada Görevli Olmayan Üye	30.05.2012	*2015
Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür ve Murahhas Aza	Mustafa Erdoğan	İcracı Üye	30.03.2013	*2015

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Üyesi	Abdullah Tuğcu	İcracı Üye	30.03.2013	*2015
Yönetim Kurulu Üyesi	Nuh Albayrak	İcrada Görevli Olmayan Üye	30.05.2012	**10.03.2014
Yönetim Kurulu Üyesi	İsmail Kapan	İcrada Görevli Olmayan Üye	10.03.2014	**2015
Yönetim Kurulu Üyesi	Mehmet Nurettin Yağcı	İcracı Üye	25.11.2013	*2015
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Orhan Tanışman	İcrada Görevli Olmayan Üye	30.05.2012	*2015
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Melih Rüçhan Arvası	Bağımsız Üye	30.05.2012	***07.04.2014
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Nazmi Örs	Bağımsız Üye	07.04.2014	***2015
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Osman Duman	Bağımsız Üye	30.05.2012	**06.02.2014
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Hüsnü Kurtiş	Bağımsız Üye	06.02.2014	**2015
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Tolga Sönmez	Bağımsız Üye	30.05.2012	**27.03.2014
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	İsmail Cengiz	Bağımsız Üye	27.03.2014	**2015

\* 30.05.2012 Tarihinde üç yıl süre ile ve üçüncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir.

\*\* Osman Duman'ın 06.02.2014 tarihinde, Nuh Albayrak'ın 10.03.2014 tarihinde ve Tolga Sönmez'in 27.03.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle Osman Duman yerine Hüsnü Kurtiş, Nuh Albayrak'ın yerine İsmail Kapan ve Tolga Sönmez'in yerine İsmail Cengiz atanmış olup yönetim kurulu üyeliği görevleri 31.03.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurulu'nun tasvibine sunularak onaylanmıştır.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

\*\*\* Melih Rüçhan Arvası'nın 07.04.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle yerine ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere Nazmi Örs seçilmiştir.

**Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri****Ahmet Mücahid ÖREN**

Yönetim Kurulu Başkanı

1972 İstanbul doğumlu olan A. Mücahid Ören, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun oldu. 1989-1991 yılları arasında Türkiye Gazetesi'nde Bilgisayar Koordinatörlüğü ve Türkiye Çocuk Dergisi'nde Genel Yayın Danışmanlığı görevlerini yürüttü. 1991 yılında TGRT Kanalı'nın Genel Müdürü oldu. Altyapının hazırlanması ve yayına başlama çalışmalarını koordine etti. 1993 yılında İhlas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve Holding Genel Müdürlüğü görevine getirildi. 2013 yılında İhlas Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı'na seçildi. Yurt içinde ve yurt dışında sanayi, ticaret ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren pekçok mesleki kuruluş, vakıf ve derneğin üyesi olan Ören'in yayınlanmış olan birçok makalesi bulunuyor.

**Mustafa ERDOĞAN**

Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür ve Murahhas Aza

Profesyonel çalışma hayatına 1990 yılında İhlas Holding Mali İşler Koordinatörlüğü'nde başlayan Mustafa Erdoğan, bu departmanda farklı görevler yürüttükten sonra 1997-2000 yılları arasında Rehber Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Bürosu'nda çalıştı. 2000 yılında tekrar İhlas Holding'te çalışmaya başlayan Erdoğan, 2005 yılından itibaren İhlas Yayın Holding'in Mali İşler Müdürü olarak görevlendirildi. 2013 yılından itibaren ise aynı şirketin Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçildi ve şirketin Genel Müdürlüğü görevine getirildi. Bu görevinin yanı sıra İhlas Gazetecilik A.Ş., TGRT Haber TV A.Ş., TGRT Dijital A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de yürütmektedir. Mali Müşavirlik belgesine sahip olup, İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası (İSMMMO) üyesidir.

**Abdullah TUĞCU**

Yönetim Kurulu Üyesi

1982 yılında Kayseri'de doğan Abdullah Tuğcu, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'ni bitirdi. Marmara Üniversitesi Maliye Bölümü Mali Hukuk dalında lisansüstü çalışma yaptı. İhlas Grubu'na 2008 yılında İhlas Madencilik Şirketi'nin Mali İşler Müdürü olarak katılan Tuğcu, 2013 yılında İhlas Yayın Holding Finans Koordinatörü, 2014 yılında ise İhlas Holding Finans'tan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı. Tuğcu, bu görevlerinin yanı sıra İhlas Holding A.Ş., İhlas Yayın Holding A.Ş., İhlas İnşaat Holding A.Ş., İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş., İhlas Gazetecilik

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

A.Ş., TGRT Haber TV A.Ş., TGRT Dijital A.Ş., İhlas Haber Ajansı A.Ş. ve İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de yürütmektedir.

**İsmail KAPAN**

Yönetim Kurulu Üyesi

1956 yılında Malatya’nın Pütürge ilçesinde doğan İsmail Kapan, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi’nde lisans aynı üniversitenin İktisat Fakültesi Sosyal Bilimler Enstitüsü’nde Sosyal Yapı ve Sosyal Değişme Anabilim Dalında Yüksek Lisans ve Uluslararası İlişkiler Bölümünde de doktora eğitimini tamamladı. Lise çağlarında iken gazetecilik alanında amatör olarak çalışan İsmail Kapan, 1978 yılında Türkiye Gazetesi’nde Köşe yazarı olarak profesyonel meslek hayatına başladı. 1983-84 yıllarında askerlik görevini ifa ettikten sonra, bir süre avukatlık ve hukuk danışmanlığı yaptı. 1987 yılında tekrar gazeteciliğe döndü. Türkiye Gazetesi’nde haber müdürlüğü, yazı işleri müdürlüğü ve sorumlu müdürlük görevlerinde bulunan İsmail Kapan, 1993 yılında İhlas Haber Ajansı’nı (İHA) kurdu ve bir buçuk yıl süre ile genel müdürlüğünü yaptı. 1994 yılında Türkiye Gazetesi Genel Yayın Müdürü olan Kapan, dört yıl süren bu görevinin ardından 1998 yılında İhlas Holding Medya Grup Başkanlığına getirildi. 2001-2003 yıllarında Türkiye Gazetesi Genel Koordinatörlüğü yapan İsmail Kapan, üstlendiği idari görevler yanında, köşe yazılarını da devam ettirmiştir. Ayrıca, Yayın Grubunun radyo ve televizyon kanallarında, açık oturum programları yönetti ve günlük siyasi yorumlar yaptı. Kapanın, SUYUN STRATEJİK DALGALARI ve ORTADOĞUDA BAHAR SANCISI adında iki kitabı bulunmakta. Türkiye Gazeteciler Cemiyeti üyesi olan ve Basın Konseyi Yüksek Kurulu Üyesi olarak 16 yıl görev yapan İsmail Kapan evli ve dört çocuk babasıdır. İsmail Kapan, İngilizce ve Arapça bilmektedir.

**Mehmet Nureddin YAĞCI**

Yönetim Kurulu Üyesi

1969 yılında İstanbul’da doğan Mehmet Nureddin Yağcı, 1991 yılında Boğaziçi Üniversitesi’nden Bilgisayar Mühendisi olarak mezun olmuştur. Aynı üniversitede Bilgisayar Mühendisliği Yüksek Lisans (1993), Londra’daki Westminster Üniversitesi’nde Film ve TV (1995) ve Koç Üniversitesi’nde MBA (2001) eğitimi almıştır. Çalışma hayatına 1989 yılında Türkiye Gazetesi’nde başlayan Yağcı, bir süre Boğaziçi Üniversitesi’nde asistanlık yapmış ve Londra’da BBC Türkçe Servisi’nde yapımcı olarak çalışmıştır. 1997’den beri TGRT, İhlas Holding ve İhlas Yayın Holding bünyesinde çeşitli görevlerde bulunmuştur. Evli ve iki çocuk babası olan Yağcı, İngilizce bilmektedir.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Orhan TANIŞMAN**

Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

1969 yılında İstanbul’da doğan Orhan Tanışman, İstanbul Teknik Üniversitesi (İTÜ) Gemi İnşaatı Mühendisliği’nden mezun oldu. Yıldız Teknik Üniversitesi’nde (YTÜ) yüksek lisans yaptıktan sonra İstanbul Üniversitesi’nde (İÜ) yatırım planlama konusunda doktora çalışmasına başladı. Aynı zamanda İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü’ne devam ederek 1999 yılında mezun oldu. 1991-1992 yılları arasında Marmara Üniversitesi Teknik Eğitim Fakültesi’nde, 1992-1994 yılları arasında ise İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi’nde Araştırma Görevlisi olarak bulundu. 1994 yılından itibaren İhlas Holding’te çalışmaya başlayan Tanışman, Bütçe Raporlama ve Yatırımcı İlişkileri Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Tanışman, aynı zamanda Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) ile Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği (TÜYİD) üyesidir.

**Hüsnü KURTIŞ**

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı

1953 Niğde doğumlu olan Hüsnü Kurtiş, Adana İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi’nden 1975 yılında mezun olduktan sonra Türkiye Gazetesi Ankara Temsilciliği görevinde bulundu. Daha sonra İhlas Holding A.Ş. Personel Müdürlüğü, TGRT TV Mali İşler Müdürlüğü, İhlas Film Prodüksiyon A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı ve İhlas Kargo Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini yürüttü. Hüsnü Kurtiş, İhlas Holding A.Ş. ve İhlas Yayın Holding A.Ş.’de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalışmalarını sürdürüyor.

**İsmail CENGİZ**

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi

1957 Sarıkamış doğumlu olan Cengiz, Eskişehir İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi’nden mezun oldu. 1986 yılından itibaren Erzurum’da farklı ticari işletmelerde Mali İşler Sorumlusu olarak çalıştı. Sonraki dönemde, Erzurum Dayanıklı Tüketim ve Ticaret Limited Şirketi’nin ortağı ve Mali İşlerden Sorumlu Müdür olarak görev yaptı. 2005 yılında hisselerini devrederek ortaklıktan ve şirketteki görevinden ayrıldı. 2006-2012 yılları arasında Tekirdağ Çerkezköy’de BDK Yapı Laboratuvarı’na ortak olarak çalıştı. Şu anda herhangi bir ticari işletmede ortaklığı ve resmi görevi bulunmamaktadır.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Nazmi ÖRS**

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

1948 yılında Antalya’da doğan Nazmi Örs, 1969 yılında Ankara Yenişehir Sağlık Koleji Radyoloji Bölümü’nü, 1979 yılında Ankara Gevher Nesibe Sağlık Eğitim Enstitüsü Toplum Sağlığı Bölümü’nü bitirdi. İzmir, Kars, Gaziantep ve İstanbul’da Sağlık Bakanlığı’na bağlı birimlerde yöneticilik, eğitim, öğretmenlik gibi çeşitli görevlerde bulundu. En son 1999 yılında Bakırköy Ruh ve Sinir Hastalıkları Hastanesi’nde İdari Müdür Muavinliği görevinde iken kendi isteği ile emekli oldu. Nazmi Örs, evli ve 3 çocuk sahibidir.

**Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Bilgileri**

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Osman Duman’ın 06.02.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle yerine, Aday Gösterme Komitesi’nin görevlerini üstlenen Kurumsal Yönetim Komitesi, 6 Şubat 2014 tarihli raporunda Hüsnü Kurtiş’in bağımsız yönetim kurulu adaylığını inceleyerek yönetim kuruluna 6 Şubat 2014 tarihinde sunmuş olup yönetim kurulu tarafından ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere Hüsnü Kurtiş seçilmiştir. 31.03.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaları kabul edilmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Tolga Sönmez’in 27.03.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle yerine, Aday Gösterme Komitesi’nin görevlerini üstlenen Kurumsal Yönetim Komitesi, 27 Mart 2014 tarihli raporunda İsmail Cengiz’in bağımsız yönetim kurulu adaylığını inceleyerek yönetim kuruluna 27 Mart 2014 tarihinde sunmuş olup yönetim kurulu tarafından ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere İsmail Cengiz seçilmiştir. 31.03.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaları kabul edilmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Melih Rüçhan Arvasi’nin 07.04.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle yerine, Aday Gösterme Komitesi’nin görevlerini üstlenen Kurumsal Yönetim Komitesi, 7 Nisan 2014 tarihli raporunda Nazmi Örs’ün bağımsız yönetim kurulu adaylığını inceleyerek yönetim kuruluna 7 Nisan 2014 tarihinde sunmuş olup yönetim kurulu tarafından ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere Nazmi Örs seçilmiştir.

Aday Gösterme Komitesi’nin görevlerini üstlenen Kurumsal Yönetim Komitesi, 6 Şubat 2014 tarihli raporunda Hüsnü Kurtiş’in bağımsız yönetim kurulu adaylığını inceleyerek yönetim kuruluna 6 Şubat 2014 tarihinde sunmuştur. Hüsnü Kurtiş, İhlas Yayın Holding A.Ş. ve şirketin yönetim

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi kurulmamış olduğunu ve son beş yıl içinde başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığını beyan etmiştir. Bu rapora dayanarak yönetim kurulu, bağımsız yönetim kurulu üye seçimi için 31.03.2014 tarihinde yapılan Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmuş onaylanmıştır.

Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerini üstlenen Kurumsal Yönetim Komitesi, 27 Mart 2014 tarihli raporunda İsmail Cengiz'in bağımsız yönetim kurulu adaylığını inceleyerek yönetim kuruluna 27 Mart 2014 tarihinde sunmuştur. İsmail Cengiz, İhlas Yayın Holding A.Ş. ve şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi kurulmamış olduğunu ve son beş yıl içinde başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığını beyan etmiştir. Bu rapora dayanarak yönetim kurulu, bağımsız yönetim kurulu üye seçimi için 31.03.2014 tarihinde yapılan Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmuş onaylanmıştır.

Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerini üstlenen Kurumsal Yönetim Komitesi, 7 Nisan 2014 tarihli raporunda Nazmi Örs'ün bağımsız yönetim kurulu adaylığını inceleyerek yönetim kuruluna 7 Nisan 2014 tarihinde sunmuştur. Nazmi Örs, İhlas Yayın Holding A.Ş. ve şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi kurulmamış olduğunu ve son beş yıl içinde başta şirketin denetimini,



**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığını beyan etmiştir. Bu rapora dayanarak yönetim kurulu, bağımsız yönetim kurulu üye seçimi için ilk yapılacak Genel Kurul'da ortakların onayına sunacaktır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri; Hüsnü Kurtiş, İsmail Cengiz ve Nazmi Örs, 3 Ocak 2014 tarihinde yayınlanıp yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince bağımsızlık beyanlarını 06.02.2014, 27.03.2014 ve 07.04.2014 tarihinde vermişlerdir.

**BAĞIMSIZLIK BEYANI**

İhlas Yayın Holding A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Şirket ve şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkimin bulunmadığını,

Şirket sermayesinde veya oy haklarında veya imtiyazlı paylarında %5'inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

Son beş yıl içerisinde başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Şirkette bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,

Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu

Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı beyan ederim.

**Hüsnü Kurtiş**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BAĞIMSIZLIK BEYANI**

İhlas Yayın Holding A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,  
Şirket ve şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkimin bulunmadığını,

Şirket sermayesinde veya oy haklarında veya imtiyazlı paylarında %5'inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

Son beş yıl içerisinde başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Şirkette bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibariyle tam zamanlı olarak çalışmadığımı,

Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu

Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı beyan ederim.

**İsmail Cengiz**

**BAĞIMSIZLIK BEYANI**

İhlas Yayın Holding A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Şirket ve şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkimin bulunmadığını,

Şirket sermayesinde veya oy haklarında veya imtiyazlı paylarında %5'inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Son beş yıl içerisinde başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Şirkette bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,

Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu

Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı beyan ederim.

**Nazmi Örs**

Yönetim Kurulu Üyelerine Genel Kurulda verilen izin çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri başka şirketlerde, Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almış olup, kendileri adına bu şirketlerle rekabet yasağı kapsamında işlem yapmamışlardır.

**Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışında Aldıkları Görevler:****AHMET MÜCAHİD ÖREN**

İhlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas İnşaat Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

**MUSTAFA ERDOĞAN**

TGRT Haber TV A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

**ABDULLAH TUĞCU**

İhlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
TGRT Haber TV A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İhlas İnşaat Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

## İSMAİL KAPAN

İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Yayın Müdürü
------------------------	--

## ORHAN TANIŞMAN

İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü

## MEHMET NUREDDİN YAĞCI

TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
---------------------------------	----------------------

## HÜSNÜ KURTİŞ

İhlas Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
--------------------	-------------------------------

## İSMAİL CENGİZ

İhlas Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas Gazetecilik A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

## NAZMİ ÖRS

İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
------------------------	----------------------

Şirketimizin yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. 2015 yılı içerisinde II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda belirlenen hedeflere ulaşmak için politika oluşturulması planlanmaktadır.

## 5.2. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

- Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Ayrıca, Yönetim Kurulu toplantı gündemi, Şirket yöneticilerinin ve komitelerin tavsiyeleri ve yöneticilerin işletme faaliyetlerine ilişkin Yönetim Kurulu kararı gerektiren durumlarda toplantı talepleri yanı sıra içinde bulunulan döneme ilişkin güncel mevzulardan belirlenmektedir. Ayda en az bir kez Yönetim Kurulu toplanmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri, her toplantıya katılmaya ve toplantılarda görüş bildirmeye özen göstermektedir. Elektronik ortamda yönetim kurulu toplantısı yapılmasına imkan sağlanır.
- Yönetim Kurulu'nun toplantı gündeminin oluşturulması, duyurulması, çağrının yapılması, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bilgilendirilmesi ve tüm Yönetim Kurulu dokümanlarını tanzim etmek üzere Yönetim Kurulu Sekreteryası yetkilidir. Yönetim Kurulu Sekreteri olarak Sırrı Söztutan görev

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

yapmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri gündem, toplantı yeri ve zamanı (e-mail, telefon yolu ile) bildirilerek Yönetim Kurulu Sekreteri tarafından davet edilmektedir.

- Yönetim Kurulu Üyeleri 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle 30 adet toplantı yapmış olup, gerçekleştirdiği toplantılarda yüzde 81 katılım sağlamıştır.
- Yönetim Kurulu toplantılarında 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle muhalif kalınan ve zapta geçirilmesi istenen herhangi bir durum meydana gelmemiştir. Yine aynı dönemde bağımsız üyelerin muhalif kaldığı bir husus meydana gelmemiştir.
- Tüm Yönetim Kurulu toplantılarında, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin toplantılara fiilen katılımı sağlanmaktadır.
- Toplantı esnasında sorulan sorular zapta geçmemektedir.
- Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ağırlıklı oy ve/veya veto hakkı tanınmamıştır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı Yönetim Kurulu İç Yönergesi düzenlenmiştir ve şirket genel kurulunda onaylanmıştır.

Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgelerin, eşit bilgi akışı sağlanması amacıyla, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmasından sorumludur.

Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur.

Yönetim kurulu başkanı ile genel müdürün yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmıştır. Ancak, bu ayırım yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmemiştir.

Yönetim kurulu; risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemleri henüz oluşturmamıştır. 2015 yılı içerisinde iç kontrol sistemlerinin oluşturulması hedeflenmektedir.

Yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimini gözden geçirmektedir.

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamakta ve bu amaca yönelik olarak kurumsal yönetim komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde çalışmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle henüz sigorta edilmemiştir. Bu işlemin en kısa sürede tamamlanarak KAP'ta açıklanması planlanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin 1.3.9'uncu maddesinde geçen işlemlerde toplantılara bağımsız yönetim kurulu üyeleri katılmaktadır ve bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun onayı aranmaktadır. II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin 1.3.9 maddesi kapsamında 29.12.2014 tarihinde bir varlık satışı olmuştur ve bağımsız üyelerin tamamı bu işlem için olumlu oy kullanmışlardır. 29.12.2014 tarihinde KAP'ta yapılan açıklama metni aşağıda yer almaktadır.

"Yönetim Kurulumuzun bu gün (29.12.2014) yapılan toplantısında;

Şirketimizin İstanbul, Bahçelievler, Yenibosna Merkez Mahallesi 29 Ekim Caddesi No 11'de bulunan gayrimenkulde sahip olduğu 1 nolu bağımsız bölümün Aslan Ticaret Dayanıklı Tüketim Malları Ltd. Şti.'ne 28.015.000 TL bedelle satılmasına, satış bedelinin banka kanalıyla 31 Ocak 2015 tarihine kadar tahsil edilmesine,

Satış işlemi neticesinde elde olunan kazancın Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/e bendi kapsamında değerlendirilmesine,

Söz konusu gayrimenkul satış işleminin, Sermaye Piyasası Kurulunun "Önemli nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)" Madde: 5 "Önemli Nitelikte İşlemler" ve "Önemlilik Kriteri" başlıklı 6. Maddesi kapsamında yapılan değerlendirmelere göre;

a)Tebliğin 6/1-a bendinde yer alan önemlilik kriteri çerçevesinde, İşleme konu mal varlığının kamuya açıklanan son finansal tablodaki kayıtlı değerinin kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık (aktif) toplamına oranı % 4,97

b)Tebliğin 6/1-b bendinde yer alan önemlilik kriteri çerçevesinde, İşlem tutarının yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

alınarak hesaplanan ortaklık değerine oranı % 48

c) Tebliğin 6/1-c bendinde yer alan önemlilik kriteri çerçevesinde; satılacak mal varlığı unsurunun son yıllık finansal tablolara göre elde edilen gelire katkısının, son yıllık finansal tablolardaki gelirlere oranı % 0,11 olup,

Yapılacak gayrimenkul satış işleminin tebliğin 6/1-b maddesinde yer alan “Önemlilik Kriteri” çerçevesinde %50 sınırını aşmaması nedeniyle önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmediğine, karar verilmiştir.

Söz konusu Yönetim Kurulu toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyelerinin tamamı olumlu oy kullanmışlardır.

Satışa ilişkin tapu işlemleri bugün itibari ile tamamlanmıştır.”

### 5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket Yönetim Kurulu'nda ilkeler çerçevesinde Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Komiteler, iki üyeden oluşmaktadır.

Komite üyelerinin dağılımı ve nitelikleri ise şu şekildedir:

Denetim Komitesi Başkanı	Osman Duman (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)*
Denetim Komitesi Başkanı	Hüsnü Kurtiş (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)*
Denetim Komitesi Üyesi	Tolga Sönmez (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**
Denetim Komitesi Üyesi	İsmail Cengiz (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**
Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Melih Rüçhan Arvası (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)***
Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Nazmi Örs (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)***
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Orhan Tanışman (İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi)
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Ümit Fırat (Profesyonel Yönetici)****
Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Tolga Sönmez (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	İsmail Cengiz (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Osman Duman (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Hüsnü Kurtiş (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

\*Osman Duman'ın 06.02.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle yerine Hüsnü Kurtiş seçilmiştir ve 31.03.2014 tarihinde yapılan yönetim kurulu üyeliği ve komite görevleri genel kurulda onaylanmıştır.

\*\*Tolga Sönmez'in 27.03.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle yerine İsmail Cengiz seçilmiştir ve 31.03.2014 tarihinde yapılan yönetim kurulu üyeliği ve komite görevleri genel kurulda onaylanmıştır.

\*\*\*Melih Rüçhan Arvası'nın 07.04.2014 tarihinde istifa suretiyle ayrılması sebebiyle yerine ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere Nazmi Örs seçilmiştir.

\*\*\*\*Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Ümit FIRAT, 27.06.2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Yönetim Kurulu tarafından Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri imkan dahilinde, birden fazla komitede görev almamaktadır.

Yönetim Kurulunun yapılması gereği ayrı bir "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" oluşturulamamış olması sebebiyle, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış olan Seri:II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nde yer alan 4.5.1 hüküm gereğince Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin de görevini yerine getirmektedir.

Komiteler, 2014 yılında faaliyetleriyle ilgili olarak bağımsız uzman görüşlerine ihtiyaç duymamıştır.

Komiteler faaliyetlerini yerine getirirken takip edeceği prosedür; "Komiteler kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur, ancak nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilir" olarak tespit edilmiştir. 2014 yılı faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim Komitesi yedi, Denetim Komitesi beş, Riskin Erken Saptanması Komitesi altı toplantı yapmış ve toplantılar neticesinde alınan tüm tavsiye kararları Yönetim Kurulu tarafından benimsenmiştir.

#### 5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

İç kontrol işlevi için Denetim Komitesi bünyesinde çalışmalar yapılmış olup; İç Denetim Birimi oluşturulacaktır. İç Kontrol mekanizmasında ise verilerin on-line olarak üretilmesi ve tüm sistemin anlık kontrolü esası teşkil etmektedir.

Yönetim Kurulunun 08.03.2013 tarih 2013/11 sayılı kararıyla "Riskin Erken Saptanması Komitesi" oluşturulmuş olması nedeniyle Riskin Erken Saptanması Komitesi daha önce bu görevi yürüten



**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kurumsal Yönetim Komitesi'nden görevi devralmıştır. Dolayısıyla daha önce başlatılan risk yönetim çalışmalarına Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından devam edilmektedir. Komitenin risk yönetimi konusunda 2014 yılında yaptığı çalışmaları şöyle özetleyebiliriz:

- Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından risk yönetim çalışması kapsamında hazırlanan risk değerlendirme ve yönetim süreci devam ettirilmektedir.
- Bu sürece ilişkin oluşturulan risk değerlendirme tablosunda şirketin maruz kalabileceği spesifik riskler ve bu risklerin etki seviyeleri belirlenmiştir.
- Ayrıca yine şirketin maruz kalabileceği spesifik risklere karşılık mevcut kontrol seviyeleri ve mevcut strateji ile maruz kalınan risk seviyeleri belirlenmiştir.
- Risk seviyelerine göre alınacak aksiyonlar ile aksiyon tarihleri belirlenmiştir.
- Alınacak aksiyonlar yıl içerisinde gözden geçirilmiştir.
- Yıl içerisinde risk değerlendirme tablosu yeniden değerlendirilmiş olup risk seviyelerine göre alınacak aksiyon tarihleri yeniden belirlenmiştir.

**5.5. Şirket'in Stratejik Hedefleri**

Şirket, her türlü yazılı, görsel ve işitsel yayıncılık, reklamcılık, haber ajanslığı ve benzeri sektörlerde iştirak etmiş olduğu bağlı ortaklıkları aracılığıyla faaliyet göstermektedir. Şirketin temel stratejisi, iştiraklerine her türlü yatırımlarında onlara gereken desteği sağlayarak sağlanan sinerji ile medya sektöründeki konumunu daha da güçlendirmektir. Yönetim Kurulu, hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerinin ve geçmiş performansını 3 aylık dönemler itibarıyla mali tablolar, bağımsız denetim raporu ve faaliyet raporları aracılığıyla gözden geçirmektedir.

**5.6. Mali Haklar**

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yazılı hale getirilmiş olup, 30 Mayıs 2012 tarihinde yapılan, 2011 yılına ait Genel Kurul'da ortakların bilgisine ve onayına sunulmuştur. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları, faaliyet raporlarında ve kurumsal internet sitesinde duyurulmuştur. Söz konusu ücretlendirme esasları aşağıda yer almaktadır.

**YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİN ÜCRETLENDİRME ESASLARI**

1. Şirket yönetim kurulu üyelerine ve murakıplara Şirket esas sözleşmesinin 12. ve 15. maddesi çerçevesinde yapılacak ücret ödemesinin kararı Genel Kurul'un takdirindedir.
2. Şirket yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey çalışanlarının her birine ödenecek ücret tutarlarına

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ilişkin öneriler Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından belirlenerek, yönetim kuruluna sunulacaktır.

Yönetim kurulu, söz konusu önerileri genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunacaktır.

3. Kurumsal Yönetim Komitesi, ücret önerilerini belirlerken, Şirket yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey çalışanlarının göstermiş olduğu performansla doğru orantılı bir biçimde belirleyecektir.

4. Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretler tespit edilirken, Şirketin iç dengeleri, stratejik hedefleri ve etik değerleri göz önünde bulundurulur ve tespit edilen ücretlerin bu kriterlere uyumlu olması sağlanır.

5. Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretler, kar ya da gelir gibi şirketin kısa vadeli performansı ile ilişkilendirilmez. Tam aksine Şirketin uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak belirlenir.

6. Şirket yönetim kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim Komitesi, ücretlendirme politikalarını izler ve denetler. Kurumsal Yönetim Komitesi, ücretlendirme politikası ve uygulamalarını risk yönetimi çerçevesinde değerlendirir ve bunlara ilişkin önerilerini her yıl rapor halinde yönetim kuruluna sunar.

7. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde, hisse senedi opsiyonları ve Şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

8. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması sağlanır.

9. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç veremez, kredi kullandıramaz, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatamaz, şartlarını iyileştiremez, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandıramaz veya lehine kefalet gibi teminatlar veremez.

10. Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlara ilişkin bilgiler, Şirket yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanır.