



**İHLAS YAYIN HOLDİNG A.Ş.**

**01.01.2011 / 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**a) Raporun dönemi** : 01.01.2011 - 31.12.2011 Dönemi Faaliyet Raporu

**Ortaklık, şirket unvanı** : Hlas Yayın Holding Anonim Şirketi

**Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki süreleri, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):**

Görevi	Ad, Soyad,	Yetki Süreleri,	Görevlerinin Süreleri	
			Başlangıç	Bitiş Tarihi
Yönetim Kurulu Başkanı,	Ahmet Mücahid Ören	Şirketin Temsil ve İhtisap Müferiden Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür ve Murahhas Aza	Mustafa R. Selçuk	Şirketin Temsil ve İhtisap Müferiden Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Nuh Albayrak	Şirketin Temsil ve İhtisap Müferiden Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Fevzi Kahraman	Şirketin Temsil ve İhtisap Müferiden Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi	R. İvan Büyükçelik	Şirketin Temsil ve İhtisap Müferiden Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı,	Orhan Tan, man	Şirketin Temsil ve İhtisap Müferiden Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Melih Rüçhan Arvasi	Başkanlık Üyesi - Temsil ve İhtisap yetkisi yoktur.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı,	Osman Duman	Başkanlık Üyesi - Temsil ve İhtisap yetkisi yoktur.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	Tolga Sönmez	Başkanlık Üyesi - Temsil ve İhtisap yetkisi yoktur.	13.09.2010	*2013

\* 13.09.2010 Tarihinde üç yıl süre ile ve üçüncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir.

**Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketimizde Aldıkları Görevler:**

**AHMET MÜCAHİD ÖREN**

Hlas Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür
Hlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan,
Kia- Hlas Motor San.ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan,
Hlas Gelişim Yayın,İk A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan,

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

hla Haber Ajans, A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı,
hla Oxford Mortgage ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı,
hla Enerji Üretim ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı,
hla İnşaat Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı,
hla Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı,

**NUH ALBAYRAK**

hla Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Yayın Müdürü
----------------------	--

**MUSTAFA R. SELÇUK**

hla Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
hla Gelişim Yayın, İletişim ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
hla Haber Ajans, A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
hla Enerji Üretim ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
TGRT Haber TV A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Finans Koordinatörü
Kiler Al, Veri Hizmetleri Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Başve Yönetim Kurulu Üyesi

**FEVZ KAHRAMAN**

hla Haber Ajans, A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
-----------------------	------------------------------

**RİDVAN BÜYÜKÇELİK**

hla Enerji Üretim ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
--------------------------------	----------------------

**ORHAN TANIŞMAN**

hla Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
hla Haber Ajans, A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Alternatif Medya Görsel İletişim Sist.Ltd. Şti.	Şirket Müdürü

**MELİH RÜÇHAN ARVAS**

İstanbul Uluslararası, Danışmanlık Hiz. Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü
--	---------------

**OSMAN DUMAN**

Han İnşaat Emlak Yatırım Tic. Ltd. Şti.	Satınalma Müdürü
---	------------------

**TOLGA SÖNMEZ**

Pelsan Aydınlatma San. ve Tic. Ltd. Şti.	Finans Müdürü
--	---------------

Şirket Yönetim Kurulu Üyelerinin, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle haklarında verilmiş idari yaptırım ve ceza yoktur.

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkarılmamış, yoktur.

%5'e aşan karlılığı yoktur.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla devam eden dava ve yürütülen icra takibi yoktur.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****b) İletmenin performansını etkileyen ana etmenler, iletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişimler, iletmenin bu değişimlere karşılık uyguladığı politikalar, iletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırımlar ve temettü politikası:**

Ülke ekonomisinde yaşanan stabilite genel fiyat düzeylerinde istikrar getirmiştir. Teknolojideki hızlı değişim geçimi daha pahalıya üretilen teknoloji kullanılmaya, daha ucuza getirmiştir.

Bu değişimin önümüzdeki yıllarda da devam etmesi beklenmektedir. Sadece doğal kaynaklara bağlı olan hammadde (kaynak gibi) kullanılmayan dönemlik değişimler yaşanabilmektedir.

Teknolojideki değişimler medya sektöründe mevcut içeriğin bakacak mecralarda gösterilmesini sağlayabilmekte, alternatif mecralar kullanılabilir. İnternetteki gelişimin mecraların çeşitliliğini artırması, beklenmektedir. Yapılan işin özünde değişimle beraber işin yapılabildiği ve sunulan hızlı gelişen teknolojiye bağlı olarak hızlı değişmektedir.

Sektördeki bazı gazeteler kendilerine ait matbaa tesisi kurmak yerine, baskılerini kapasitesi yüksek gazetelerin matbaalarıyla fason olarak yaptırmayı tercih etmektedirler.

Yine bazı medya kuruluşları, kendi haber ajansları, kurmak ve birim maliyetlerini düşürmek adına kendi haber ajansları, kurmaktadır.

Televizyon yayınında ise tematik kanallar ön plana çıkmaktadır.

Dergi yayınında ise basılı dergi yerine web ortamında dergilerini yayınlamaktadır. Bunun benzeri olarak ta sanal fuarlar düzenlenmektedir.

İnternet yapısını geliştirmesi ve yayılması ile yazılı basındaki baskıleri etkilenirse de, ülkenin yaşadığı ekonomik gelişim bunu belli bir çizgide tutarken farklı noktalarda basılı materyal ihtiyacını arttırmaktadır.

Bu da baskı kapasitesi kullanılmayan dengelemektedir. Gelişen teknoloji baskı maliyetlerini düşürebilmektedir. İletim sektöründeki gelişim de insanlar bu yöndeki ihtiyaçları ve bu ihtiyaçları karşılamada içerik sağlama ihtiyacını da arttırmaktadır. Satın alma gücündeki artış da satış fiyatları olumlu şekilde arttırmaktadır.

Ortaklıkların finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilecek en önemli etki ülkenin siyasi istikrarıdır, burada yaşanan dalgalanmalar gelirleri de etkileyeceği için sabit maliyetler karşısında finansal durumu bozabilecektir. Ayrıca sektöre girmeye hevesli ve eksik rekabet ortamı sermaye yapısını da faaliyetleri etkileyebilecektir. Güçlü yabancı sermaye de bu konuda etkili olabilecek durumdadır. TV yayınındaki frekans düzenlemeleri ve yapılabilecek yasal düzenlemeler de belirsizliklere yol açabilecek durumdadır.

İletmenin performansını güçlendirmek için öncelikle bağlı şirketlerinin yatırımlarını, faaliyet karı, üretimi neticesinde oluşan net nakit ile yani kendi öz kaynakları kullanarak yapma politikası güdülmektedir.

**c) İletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:****Finansman Kaynakları,**

İhtiyaç duyulan finansal kaynaklar şirket öz sermayesi ve yabancı kaynaklarla sağlanmaktadır. Maliyeti ve vergisel yükümlülükleri nedeniyle, daha kârlı olduğu durumlarda yabancı kaynağa müracaat edilmektedir. Yabancı kaynaklar; Banka kredisi, Leasing, Factoring'dir.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Tahsilat Riski**

Grupun tahsilat riski genel olarak ticari alacaklar,ndan dolayı, söz konusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları, , , ,nda değerlendirilmekte ve uygun oranda üpheli alacak kar ,l, , ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan üpheli alacaklar için kar ,l,k ayrılm, t,r.

**Kur Riski**

Kur riski herhangi bir finansal enstrüman,nda dörünin döviz kurundaki de i ikli e ba l, olarak de i mesinden do maktadır. Grubun i letme, yat,r,m ve finansal faaliyetlerinden do an dövizli i lemlerinin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri Ba ,ms,z Denetim Raporu Not 38de açıklanm, t,r. Grubun 31.12.2011 tarihi itibariyle net döviz pozisyonu (-) oldu u için, kurlar,n TL lehine arttı, , durumlarda (TLnin yabancı, paralar kar ,s,nda de er kaybetti i durumlarda), yabancı, para riski olu maktadır.

**Likidite Riski**

Likidite riski, bir i letmenin finansal araçlara ili kin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Grup aktif ve pasiflerinin vadesel da ,l,m,n, dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir.

**c) Finansal tablolarda yer almayan ancak kullan,c,lar için faydalı olacak di er hususlar:**

Yoktur.

**d) Hesap döneminin kapanmas,ndan ilgili finansal tablolar,n yay,nlanması,na dek geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:****Finansal tablolar,n onaylanması,**

Holdingsın 31.12.2011 tarihli konsolide finansal tablolar,, Holding Yönetim Kurulu tarafından 20.03.2012 tarihinde onaylanm, t,r. Holding Yönetim Kurulu tarafından onaylanm, olan konsolide finansal tablolar, de i tirme gücüne sadece Holding Genel Kurulu sahiptir.

**HAdaki tirak Pay,n,n Artması,**

Holding, 23.01.2012 tarihinde yapt, , yönetim kurulu toplant,s,nda, grup firmalar,ndan Hlas Haber Ajansı, A. 'nde Hlas Pazarlama A. 'nin sahip oldu u %25'lik hisselerin tamam,n,n Güreli Yeminli Mali Mü avirlik ve Ba ,ms,z Denetim Hizmetleri A. . tarafından 30.09.2011 tarihli veriler esas alınarak, " ndirgenmiş Nakit Ak, lar, Analizi Yöntemi"ne göre haz,rılanm, olan de erleme raporuna istinaden toplam 22.625.000 TL'ye sat,n al,nması,na karar vermiştir.

**e) İ letmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler**

Hlas Yay,n Holding A. . her türlü yaz,l,, görsel ve i itsel yay,nc,l,k, reklamc,l,k, haber ajansl, , ve benzeri sektörlerde faaliyet göstermektedir. Faaliyet gösterdiği bu i alanlar,ndaki ba ar,lar,n, arttırmak, süreklili ini sağlamak, kurdu u yada kat,ld, , irketler için ortak hizmet alanlar, düzenleyerek mali külfetlerini hafifletmek ve bu irketlerin yönetimlerinde ileri organizasyon tekni i ile rand,man, yükseltmek için gerekli çal, malar, yapmaktadır.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

TGRT Haber TV, doğrudan, tarafsız ve gerçek haberci kimliğiyle faaliyetlerini sürdürmekte ve ilkesini TGRT Haber yalnızca haber vericisi olarak ilan etmektedir. 24 saat, saat başlarında canlı yayınlanan haber bültenleriyle izleyiciye dünya ve Türkiye gündeminden haberler sunan ve ayrıca, haberciliğinin yanı sıra, güncel konuların, konunun uzman isimleri tarafından ele alınması, programlara yer veren TGRT Haber, 2011 yılı, içinde yenileme yatırımı yaparak, ekipmanların tamamını yenilemiş olup 2012 yılının ilk çeyreğinde HD yayına geçmeyi planlamaktadır.

Hlas Gazetecilik, 2011 yılı için Tübitak ve Diyanet İşleri Başkanlığı ihalelerini kazanmış olup ihaleler yıl sonu itibarıyla tamamlanmıştır. Hlas Gazetecilik tarafından özel ve diğer kurumların ihalelerine katılmaya başlanacak olup, baskı faaliyetleri kapasite kullanılmaması, ve baskı faaliyetlerinin geliştirilmesi için azami gayret gösterilecektir.

Hlas Haber Ajansı, 2012 yılı itibarıyla faaliyet gösterdiği ülke sayısını artırmayı ve talepler doğrultusunda her konuda yeni teknolojilere geçmeyi planlamaktadır. 2012 yılı içinde abonelerine HD (High Definition) görüntü servisine başlamayı ve müşterilerine HD yayın ve geçişi hizmeti vermeyi planlamaktadır. Bu çerçevede ilk etapta 13 adet profesyonel omuz tipi ve 27 adet yarım profesyonel el tipi HD kamera alması, gerçekleştirecektir ve HD yatırımı devam edilecektir. Bununla bağlantılı olarak yeterli miktarda HD encoder alması için çalışmalar devam etmektedir. Alması gerçekleştireceği birçok noktadan televizyonlara HD yayın yapabilir hale gelecektir. Hlas'ın dijital arşivinde duran milyonlarca görüntü, metin ve fotoğraflara internet üzerinden erişilmesine ve kullanıcılara hizmetine sunulmasına imkan verecek yazılım geliştirmeye başlaması, 2012 yılının projeleri arasında yer almaktadır. 2011 yılı içerisinde 1,267 milyon ABD doları tutarında leasing kullanan Hlas, kamera, uplink cihazları, canlı yayın ve haber araçları, sunucu ve kişisel bilgisayarlar olarak mevcut makine parkurunu yenilemiştir. 2012 yılında da yaklaşık 1,5 milyon ABD doları revize yatırımı yapacak olan Ajans, yatırımların kapsamında altı adet canlı yayın aracı ve iki adet flayaway uplink sistemi almayı planlamaktadır. Hlas 2011'de yaptığı teknik altyapı güncellemesi yatırımı ile yüksek kapasiteli bellek ünitelerini devreye sokmuş ve sunucu sanallaştırma teknolojisine geçmiştir. Bu sayede bulut mimari denilen daha verimli, esnek ve ekonomik bir bilgi işlem yapısını kurmuştur. Yurt içi ve yurtdışındaki operasyonel faaliyetlerin yönetimi için kullanılan otomasyon yazılımını, satın alınan daha fonksiyonel başka bir yazılım ile değiştirmiştir. Ayrıca tamamıyla Hlas tarafından geliştirilen bir CRM yazılımı da devreye sokularak pazarlama departmanını kullandığı abonelik yönetim sistemi günün ihtiyaçlarına hızlı ve verimli cevap verebilen bir hale getirilmiştir. 2012 yılı içerisinde yazılım geliştirme Hlas tarafından gerçekleştirilen haber otomasyon uygulaması devreye alınarak internet erişiminin olduğu her yerden doğrudan sisteme haber girişi sağlanabilecektir. Bu yenilik Hlas'ın muhabir ve redaktör ailesine, birkaç kat daha genişletecek, haberin daha hızlı bir şekilde müşteriye ulaştırılmasına katkı sağlayacaktır.

Letiim Magazin Gazetecilik Sanayi Ticaret A.Ş., iplik konusunda yeni bir dergi çıkarmayı ve "Zirvedekiler" konulu matbaa sektörünün en iyilerini seçen bir organizasyonu gerçekleştirerek 4 yılında bir yapılan Drupa Fuarı esnasında Almanya'nın Düsseldorf şehrinde ödüller vermeyi ve bu vesile ile sektörün dünya çapında tanıtımını yapmayı planlamaktadır.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

hlas Fuar irketi de portföyüne yeni fuarlar eklemeyi planlamaktadır. Bununla ilgili muhtelif sektör yetkilileri ve fuar alan, sahipleriyle Ar-Ge çal, malar, yapmaktadır.

**f) Kurumsal Yönetim İkelerine Uyum Raporu****1. Kurumsal Yönetim İkelerine Uyum Beyan,**

irketimiz 2010 y,l,nda halka arz edilmi olup, halka arz edildi i günden bu yana kurumsal yönetim uygulamalar,nda SPK taraf,ndan yay,nlanan öSermaye Piyasas, Kurulu Kurumsal Yönetim İkeleriö ( İkeler)üne uyuma azami özen göstermektedir.

irketimiz, Esas Sözle mesiöni İkeler çerçevesinde yap,land,rm, ve örgütlenmesini de bu yönde geli tirmi tir. Bu do rultuda İkelerø uyumun gere i olarak, Yönetim Kurulu Ba kan, ve cra Ba kan,ön,n ayr, oldu u 9 ki iden olu an Yönetim Kurulumuzda bir icrac,, be icrac, olmayan, üç de ba ,ms,z üye bulunmaktadır. Buna göre Yönetim Kurulumuzu olu turan üyelere sekiz (8) tanesi icrac, olmayan üye olup, bu üyelere üç (3) tanesi ba ,ms,z üyedir.

Yönetim Kurulu dahilinde olu turulan komitelerde ise Denetim Komitesiönin Ba kanl, ,ön, ba ,ms,z üyelere Osman Duman, Kurumsal Yönetim Komitesiönin Ba kanl, ,ön, ise icrac, olmayan üyelere Orhan Tan, man yürütmektedir. Ba ,ms,z üyelere Tolga Sönmez Denetim Komitesi üyeli ini, di er ba ,ms,z üyelere Melih Rüçhan Arvasi de Kurumsal Yönetim Komitesi üyeli ini sürdürmektedir.

Pay sahipleri ile ili kileri yönetmek üzere olu turdu umuz Pay Sahipleri ile li kiler Birimiönde, Sermaye Piyasas, mevzuat,ndan kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalar,nda koordinasyonu sa lamak üzere Sermaye Piyasas, Faaliyetleri leri Düzey Lisans, ile Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanl, , Lisans, sertifikalar,na sahip Ümit F,rat görev yapmaktadır. Pay Sahipleri ile li kiler Birimimiz, Kurumsal Yönetim Komitemiz ile irtibatl, olarak yat,r,mc,lar,m,zdan gelen sorular, -Bilgilendirme Politikam,zø çerçevesinde cevaplamaktadır.

irketimiz taraf,ndan 2012 y,l,na kadar geçen sürede İkelerø tam uyum sa lanamayan konular dikkatle incelenmi olup, bu konular,n mevcut durum itibariyle önemli bir ç,kar çat, mas, olu turmayaca , dü ünülmektedir.

Mustafa Ru en Selçuk  
Yönetim Kurulu Ba kan Vekili,  
Genel Müdür ve Murahhas Aza

R,dvan Büyükçelik  
Yönetim Kurulu Üyesi

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BÖLÜM I - PAY SAHİPLER****2. Pay Sahipleri ile İlişkileri Birimi**

Halka açılma sürecinin başlaması ile birlikte Yatırım, Mali ve İlişkileri Birimi oluşturulmuş ve bu birimde görev yapmak üzere Hilal Arıkan görevlendirilmiştir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 41 sayılı, "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında belirtilen sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere Ümit Fırat görevlendirilmiştir. Ümit Fırat, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisans ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanıdır, sertifikalarına sahiptir.

Bölümün iletişim bilgileri aşağıda eklenmiştir.

Ihlas Yayın Holding A.Ş. Pay Sahipleri İlişkileri Birimi

29 Ekim Cad. No: 23, 34197 Yenibosna/ İstanbul

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

Hilal Arıkan

e-mail: hilal.arikan@ihlasyayinholding.com.tr

Ümit Fırat

e-mail: [umit.firat@ihlasyayinholding.com.tr](mailto:umit.firat@ihlasyayinholding.com.tr)

2011 yılı, Aralık sonu itibarıyla bu iletişim bilgileri üzerinden gelen e-mail'lere cevap verilmiş olup, ayrıca gerek yerli, gerek yabancı yatırımcılardan gelen sorular cevaplandırılmıştır.

Şirketin faaliyet raporunun oluşturulmasında aktif rol almış, bu ekinde yatırımcıların kapsamlı ekinde bilgilendirilmesi sağlanmıştır. Şirketin kurumsal web sayfası, şirketin gelişen ve değişen kurumsal yapısı ve SPK'nun açıklaması olduğu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, Yatırım, Mali ve İlişkileri Bölümü koordinasyonunda yenilenmiştir. Bu tarihten itibaren de ilkeler çerçevesinde güncelleme yapılmıştır.

**3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanılması**

Dönem içinde gerek e-mail, gerekse telefon vasıtasıyla gelen genelde şirketin faaliyetleri ve borsadaki performans hakkında sorulan sorular, kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler SPK mevzuatı ve TTK dikkate alınarak cevaplandırılmıştır.

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

Özel Denetçi ataması yönünde herhangi bir talep olmaması ve bu yönde bireysel bir hak düzenlemesi yapılmamıştır.



**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4. 2010 YILI, Genel Kurul Bilgileri**

Şirket Olağan Genel Kurulu 08.04.2011 tarihinde saat 15.30'da Holding Genel Merkezinde toplam sermayenin % 71,25'ini temsil eden 9 kişinin katılımlıyla gerçekleştirilmiş olup, genel kurul İstanbul Ticaret Sicilinde 15.04.2011 tarihinde tescil edilerek, 21 Nisan 2011 tarih 7799 sayılı, TTSG'de ilan edilmiştir.

Genel Kurul için 16.03.2011 tarihli TTSG ile Türkiye ve Dünya gazetelerinde duyuru yapılmış, ayrıca web sitemizde bu ilan yayınlanmış, t.r. Telefon ile arayanlara da, ilan faks veya e-mail ile ayrıca bildirilmiştir. Pay sahiplerinden soru sorma hakkını kullanan yatırımcıların soruları cevaplandırılmış, t.r. Genel Kurula katılmak kolaylaştırmak için elektronik ortamda ilanlar yapılmış ve burada gerekli dokümanlar hazırlanmıştır. Genel Kurul tutanakları, web sayfaları üzerinde ve Mali İşler Birimi bünyesinde pay sahiplerinin dikkatine açık tutulmuştur. Genel Kurul tarihinin 21 gün öncesinden itibaren şirket merkezinde; Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu, Pür Başvurular, Denetim ve Yeminli Mali Müavirlik A.Ş.'nin Başvurular, Denetim Rapor Özeti, S.P.K.'nın Seri XI No 29 Sayılı Tebliğ hükümlerine göre hazırlanan bilanço ve gelir tablosu, yasal kayıtlara göre düzenlenen Bilanço ve Gelir Tablosu ve 2011 yılı, dönem sonucu ile ilgili Yönetim Kurulu önerisi ortakların tetkikine hazırlanmıştır.

Bölünme, önemli tutarda malvarlığı, satış, alım, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşme hükümlerine aykırı karar alınmamıştır, t.r.

**5. Oy Hakları, ve Azınlık Hakları,**

Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulunu 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyelerinin 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.

Genel Kurul murakıplı sayıların bir olarak belirlediği takdirde bu murakıplı üç olarak belirlediği takdirde en az iki murakıplı B grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Şirketin yapacağı Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında A Grubu pay sahipleri, her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptir.

Şirketin yapacağı Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında B Grubu pay sahipleri, her bir pay için 100 (Yüz) oy hakkına sahiptir. T.T.K.'nin 387. maddesi hükümleri saklıdır.

Şirketin ana mukavelesindeki oy ile ilgili imtiyaz maddesi yukarıda yer almaktadır.

Şirketin kar, ilkl, iştirak ili kisi içinde olduğu herhangi bir ortağıda bulunmamaktadır. İştiraklerimiz şirketimize iştirak etmemiştir. Azınlık payları, yönetimde temsil edilmemekte olup, ana mukavelemizde birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

**6. Kâr Da ,t,m Politikas, ve Kâr Da ,t,m Zaman,**

Yönetim Kurulu 18.03.2011 tarih 2011/07 say,l, toplant,s,nda, Kurumsal Yönetim Komitesinin 16.03.2011 tarih 2011/02 say,l, tavsiye karar,n, de erlendirerek a a ,da yaz,l, olan Kar Da ,t,m Politikas,n, belirlemi tir. Söz konusu politika 18.03.2011 tarihinde (KAP) Kamuyu Ayd,nlatma Platformuönda kamuya aç,klam, ve 08.04.2011 tarihinde yap,lan 2010 Y,l, Ola an Genel Kurul toplant,s,nda Genel Kurulun bilgisine sunulmu tur.

**KAR DA ITIM POL T KASI (2010 ve zleyen Y,llara li kin Kâr Da ,t,m Politikas,)**

a) Dönem kar,ndan Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasas, Kanunu, Sermaye Piyasas, Kurulu ilke kararlar, ve benzeri mevzuat ile irket ana mukavelesinin ilgili hükümleri gere ince ayr,lmas, gereken yasal yedekler ayr,l,r ve da ,t,labilecek kar belirlenir.

b) irketimizin, Büyüme trendi, Kar,l,l,k durumu, Stratejik hedefleri, Yat,r,m projeleri ve çal,ma sermayesinin gerektirdi i fon ihtiyaçlar, da dikkate al,narak Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasas, Kanunu, Sermaye Piyasas, Kurulu ilke kararlar, ve benzeri mevzuat ile irket ana mukavelesinin ilgili hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasas, Kuruluönce belirlenmi olan asgari kar da ,t,m oran,nda kar da ,t,m, yap,lacakt,r. Ortakl, ,m,z,n kar da ,tabilme potansiyeli dikkate al,narak Yönetim Kuruluönce asgari kar da ,t,m oran,n,n üzerinde kar da ,t,m karar, al,nmas, ve Genel Kurulün onay,na sunulmas, her zaman mümkündür.

c) Kar da ,t,m karar, verildi i takdirde, da ,t,m,n nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi ekinde da ,t,lmas, hususu irket Yönetim Kuruluönce karara ba lan,r ve Genel Kurulün onay,na sunulur.

d) Kar pay, da ,t,m,nda imtiyaz söz konusu de ildir. Kar paylar, mevcut paylar,n tamam,na bunlar,n ihraç ve iktisap tarihine bak,lmaks,z,n e it olarak da ,t,l,r.

e) Ana sözleşme memizde yöneticilere ve çal,anlara kar pay, verilmesi hususunda herhangi bir madde bulunmamaktadır.

f) Kar pay, ödemeleri ilgili yasal düzenlemeler ve irket ana sözleşmesinin 29.ncu maddesi dikkate al,narak kanuni süreler içerisinde Ortaklar Genel Kuruluönce tasvibini müteakip yine Genel Kurulün tespit etti i tarihte ortaklar,m,za da ,t,lacakt,r.

g) Ana Sözleşme memizin 28.nci maddesine istinaden, Genel Kurul taraf,ndan Yönetim Kuruluönce yetki verilmesi halinde, Yönetim Kurulu karar, ile de ortaklar,m,za temettü avans, da ,t,lmas, imkân, mevcuttur

h) irket Yönetimi, y,l içinde yapt, , ve y,l sonunda yapmay, planlad, , ba , ve yard,m,lar hakk,nda kamuyu bilgilendirir.

,) Kar da ,t,m,nda irket yönetimi, pay sahiplerinin menfaatleri ile irket menfaati aras,nda tutarlı bir denge gözetir.

Kâr da ,t,m konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur. irket ana mukavelesinin kâr da ,l,m,na ili kin 28. ve kâr,n da ,t,m tarihine ili kin 29. maddesine göre;

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU****KÂR'IN DA ITIMI: (20 Eylül 2010 tarihli 7651 say,l, T.T.S.G.)**

Madde ó 28:

**A.Temettü**

irketin kâr,, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasas, Mevzuat, ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. irketin umumi masraflar, ile muhtelif amortisman gibi, irketçe ödenmesi ve ayr,lmas, zaruri olan mebla lar ile irket tüzel ki ili i taraf,ndan ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden dü üldükten sonra geriye kalan ve y,ll,k bilançoda gözüken mebla d,r. Bu tutardan varsa geçmi y,l zararlar,n,n dü ülmesi sonucu ula ,lan tutar s,ras, ile a a ,daki gibi tevzi edilir.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a. Ödenmi sermayenin be te birini buluncaya kadar safi kar,n yüzde be i (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayr,l,r.

Birinci Temettü

b. Safi kardan (a) bendinde belirtilen mebla dü üldükten sonra kalan miktardan Sermaye Piyasas, Kuruluñca saptanan oran ve miktara uygun olarak birinci temettü ayr,l,r.

kinci Temettü

c. Safi kârdan (a) ve (b) bentlerinde belirtilen mebla lar dü üldükten sonra kalan k,sm, Umumi Heyet k,smen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak da ,tmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ay,rmaya yetkilidir.

kinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

d. Pay sahipleriyle kara i tirak eden di er kimselere da ,t,lmas, kararla t,r,lm, olan k,s,mdan ödenmi sermayenin %5ñ oran,nda kar pay, dü üldükten sonra bulunan tutar,n onda biri Türk Ticaret Kanunuñun 466. maddesinin 2.f,kras, 3.bendi uyar,ınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayr,l,r.

e. Yasa hükmü ile ayr,lmas, gereken yedek akçeler ayr,lmad,kça, ana sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay olarak da ,t,lmad,kça; ba ka yedek akçe ayr,lmas,na, ertesi y,la kar aktar,lmas,na, ve temettü da ,t,m,nda imtiyazl, pay sahiplerine, kat,lma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve i çilere, çe itli amaçlarla kurulmu olan vak,flara ve bu gibi ki i ve/veya kurumlara kar pay, da ,t,lmas,na karar verilemez.

f. Sermaye Piyasas, Kanunuñun 15/son hükmüne ayk,r,l,k te kil etmemesi, gerekli özel durum aç,klamalar,n,n yap,lmas, ve y,l içinde yap,lan ba , lar,n genel kurulda ortaklar,n bilgisine sunulmas, kayd,yla, varsa yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve i çilere, çe itli amaçlarla kurulmu vak,flara ve benzer nitelikteki ki i veya kurumlara verilen kar paylar, ve yap,lan ba , lar ayr,l,r.

g. Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut paylar,n tümüne bunlar,n ihraç ve iktisap tarihleri dikkat al,nmaks,z,n e it olarak da ,t,l,r.

h. Da ,t,lmas,na karar verilen kar,n da ,tma ekli ve zaman,, Yönetim Kuruluñun bu konudaki teklifi

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

üzerine Genel Kurulca kararla t,r,l,r. Sermaye Piyasas, Mevzuat, hükümlerine uyulur.

**B. Temettü Avans,**

Yönetim Kurulu, Genel Kurul taraf,ndan yetkilendirilmi olmak ve Sermaye Piyasas, Kanununun 15. Maddesi ile Sermaye Piyasas, Kurulunun ç,kartm, oldu u tebli lere uymak art, ile ilgili y,l ile s,n,rl, kalmak üzere temettü avans, da ,tabilir. Genel Kurul taraf,ndan Yönetim Kuruluna verilen temettü avans, da ,t,lmaz, yetkisi, bu yetkinin verildi i y,l ile s,n,rl,d,r. Bir önceki y,l,n temettü avanslar, tamamen mahsup edilmedi i sürece, ek bir temettü avans, verilmesine ve temettü da ,t,lmaz,na karar verilemez.

**KÂRIN DA İTİM TAR H : (20 Eylül 2010 tarihli 7651 say,l, T.T.S.G.)**

Madde 6 29:

irket ortaklar,na kar,n hangi tarihte ve ne ekilde verilece i sermaye piyasas, mevzuat,na uymak kayd,yla Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul taraf,ndan kararla t,r,l,r.

**7. Paylar,n Devri**

Ana mukavelemizin Hisse Senetlerinin Devri ba l,kl, 8.nci maddesi gere ince; B Grubu nama yaz,l, paylar,n devredilebilmesi için önce di er B Grubu pay sahiplerine rayiç bedeli üzerinden sat,n al,nmas, teklif edilir B Grubu pay sahiplerinden herhangi biri bir ay içerisinde sat,n almazsa ahara sat,labilir. Bunun aksine yap,lan tasarruflar hükümsüz oldu u gibi pay defterine dahi tescil edilemez.

Yukar, f,krada yer alan hususlar rehin ve haciz hallerinde ve paylar,n üzerinde ba kaca ayni haklar kurulmas, halinde aynen uygulan,r. Cebri cra sat, lar,nda da bu maddede yer alan öncelik haklar, sakl,d,r. Bu öncelik haklar,na riayet edilmedi inde dare heyeti sat, ve devir veya hak sahipli i de i ikli ini pay defterine kay,ttan imtina etmeye yetkilidir.

Ancak T.C. Kanunlar,n,n tatbikat,ndan do an haciz, cebri icra, miras ve sair ayni haklardan mütevellit sat, , devri ve intikali mülzem olan paylar önce rayiç bedeli üzerinden di er B Grubu pay sahiplerine teklif edilir. Otuz gün süre ile cevap verilmeyen tekliflerde ahara sat, a izin verilmi demektir.

**BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE EFFAFLIK****8. irket Bilgilendirme Politikas,**

Halka Arz i lemleri ile birlikte, irket bilgilendirme politikas, a a ,daki gibi olu turulmu tur. 08.04.2011 tarihinde gerçekleştirilen 2010 Y,l, Ola an Genel Kurul toplant,s,nda ortaklar,n bilgisine sunulmu tur.

**Amaç**

irketimiz bilgilendirme politikas,n,n ana prensibi; Halka Arz i lemleri ile birlikte, irketimizin arz edilecek olan paylar,n,n de erine etki etme ihtimali bulunan geli melerin zaman,nda, do ru, eksiksiz ve yeterli bilgi ile kamuya duyurulmas, ve bilgi alma-inceleme hakk,n,n kullan,m,nda, Sermaye Piyasas, Kat,l,mc,lar, (pay

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

sahipleri, yatırımcılar, sermaye piyasası uzmanları, aracı kurumlar vs.) arasında ayrılmaması, bunun temini için şirket tarafından açıklanan bilgilerin, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve etkin bir biçimde kullanıma sunulmasıdır.

Kamuyu aydınlatma konusunda; Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) düzenlemelerine uyulur ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin hayata geçirilmesine azami özen gösterilir.

Bilgilendirme yöntemi olarak, yasal düzenlemelerde öngörülenlere ek olarak, internet sitesi, elektronik posta gönderileri, basın bültenleri, medya kuruluşlarının etkin olarak kullanılması ve SPK tarafından yayımlanan veya bundan sonra yayımlanacak tüm kurallara uyum esastır.

**Sorumluluk**

Bilgilendirme Politikasının takibinden, gözden geçirilmesinden ve geliştirilmesinden Yönetim Kurulu sorumludur. Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kuruluna, Denetim Komitesine ve Mali İş Birimine Bilgilendirme Politikası ile ilgili konularda bilgi verir ve önerilerde bulunur.

**Kamuyu Aydınlatma Yöntem ve Araçları,**

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu (TTK) hükümlerinden gelen yükümlülük sebebiyle;

-SPK'nın Seri VIII No 54 Özel Durumların Kamuya Açıklanması İçin Esaslar Tebliğine uygun olarak özel durumun ortaya çıktığı zaman Tebliğdeki formlara uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformuna gerekli özel durum açıklamasının yapılması ve açıklamanın [www.ihlasyayinholding.com.tr](http://www.ihlasyayinholding.com.tr) adresindeki web sitemizde de ilan edilmesi,

-Mali tablo ve dipnotların bağımsız denetim raporları, beyanları ve faaliyet raporları Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve web sitemizde ilan edilmesi,

-Sermaye artırımları, tasarımları; izahnamenin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile web sayfamızda ilan edilmesi, sirkülerlerin günlük gazetelerde ve web sayfamızda ilan edilmesi,

-Genel kurul çağrısı, temettü ödemesi gibi ilanlar ve duyuruların web sitemizin yanı sıra Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve günlük gazetelerde yayınlanması,

şirketimiz tarafından kullanılan temel kamuyu aydınlatma yöntemidir.

Yukarıda sunulan ve şirketimizin sermaye piyasası katılımcılarına sunduğu mevzuattan kaynaklanan açıklamalar;

-Yazılı ve görsel medyada, Reuters, Foreks vb. veri dağınıklıklarında yer alarak,

-Sermaye piyasası katılımcılarıyla yüz yüze veya tele-konferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme görüşmeleri ve toplantılarında anlatılarak, yatırımcılara yayılmakta anlatılmaktadır.

**Mali Tabloların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler**

Şirketimizin mali tabloları ve dipnotları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

olarak hazırlanır; Sermaye Piyasası, Kuruluşunca yayımlanan bağımsız denetim standartları, düzenlemelerine göre bağımsız denetimden geçirilir. Yönetim Kurulunun onayına sunulur. Sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından doğruluk beyanı imzalandıktan sonra kamuya açıklanır.

Mali tablo ve dipnotları ile bağımsız denetim raporu ve eki dokümanları Yönetim Kurulu onayından takiben SPK ve MKB düzenlemeleri doğrultusunda ilan edilmek üzere (KAP) Kamuyu Aydınlatma Platformuna iletilir.

**Faaliyet Raporunun Kamuya Açıklanması, ve Yetkili Kişiler**

Faaliyet raporu Sermaye Piyasası, Mevzuatına uygun olarak hazırlanmış ve Yönetim Kurulunun onayına sunulmuş (KAP) Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve web sitemizde kamuya açıklanır.

Dileyen sermaye piyasası katılımcıları, Faaliyet Raporunun basılı halini şirketimiz Pay Sahipleri ile ilişkiler Biriminden temin edebilirler.

**Özel Durumların Kamuya Açıklanması, ve Yetkili Kişiler**

Şirketin özel durum açıklamaları, Mali İşler Birimi gözetiminde hazırlanır ve sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri ile beraberce imzalanarak, Kamuyu Aydınlatma Platformuna bildirilir.

**Özel Durumların Kamuya Açıklanması,na Kadar, Söz Konusu Bilgilerin Gizliliğinin Sağlanması,**

Özel durumların kamuya açıklanması,na kadar, söz konusu bilgilerin gizliliğinin sağlanması,na yönelik olarak; sermaye piyasası katılımcıları/üçüncü kişilerle birebir veya gruplar halinde yapılan toplantılarda/görüşmelerde kamuya açıklanmış bilgiler dışında bilgi açıklanmaz. Şirket'in kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili olarak sonradan ortaya çıkan detaylı bilgiler ve gelişmeler özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur.

**Kamuya Açıklama Yapmaya Yetkili Kişiler**

Yukarıda belirtilen bildirimlerin dışında, sermaye piyasası katılımcıları tarafından iletilen yazılı ve sözlü bilgi talepleri, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere talebin içeriğine göre, Mali İşler Birimi veya Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi tarafından cevaplandırılır.

Yazılı ve görsel medyaya yapılan basın açıklamaları, sadece Yetkili Yönetim Kurulu Üyelerinin sorumluluğunda yapılabilir.

Bunun haricinde özellikle görevlendirilmedikçe, şirket çalışanları, sermaye piyasası katılımcılarından gelen sorular, cevaplandırılmaz. Gelen bilgi talepleri Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimine yönlendirilir.

Bilgilendirme yönetimi kapsamında mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya, şirket'in yönetimi, hukuki durumu ve şirket projeleri ile ilgili bilgiler, görevlendirilmiş yöneticiler ve Yönetim Kurulu Üyelerince yapılacak açıklamalarla sunulur.

**İdari Sorumluluğu Bulunan Kişilerin Belirlenmesinde Kullanılan Kriterler**

Şirkette idari sorumluluğu bulunan kişiler; SPK kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişine sahip, şirketin faaliyet alanı ve yönetim konusunda

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

bilgili tercihen yüksek özenim görmüş kişiler arasından seçilir.

**Sermaye Piyasası, Katılımcılar, İletişim**

Şirketimiz, ara dönem ve yıllık faaliyet sonuçları ile ilgili beklentiler konusunda yönlendirme yapmaz. Bunun yerine, faaliyet sonuçları, etkileyen kritik konular, stratejik yaklaşımlar, ve sektör ile faaliyet gösterilen çevrenin daha iyi anlaşılması, sağlayan önemli unsurlar, sermaye piyasası, katılımcılar, na aktarmayı tercih eder.

Bilgilendirme politikasında aksi belirtilmedikçe, sermaye piyasası, katılımcılar, ile şirketimiz adına, sadece kamuya açıklama yapmaya yetkili kişiler ile iletişim kurulabilir. Sermaye piyasası, katılımcılar, ile yapılan, kamuya açık olmayan mülakatlarda, henüz kamuya açıklanmamış ve önemli/özel hiçbir bilgi açıklanmaz.

**Yüz Yüze Yapılan Toplantılar veya Telefon Görüşmeleri**

Sermaye piyasası, katılımcılar, ile birebir veya gruplar halinde telefonla veya yüz yüze yapılan mülakatlar yatırımcı, ilikilerinin geliştirilmesi programları, önemli bir parçasıdır. Şirketimiz, bu tip ortamlarda, yeni bir bilgilendirme yapılmayarak; daha önce kamuya açıklanan bilgileri güncellemeyecek ve daha önce kamuya açıklanmamış, önemli ve özel bilgileri açıklamayacaktır.

Bunun dışında şirketin faaliyetlerinin kapsamlı olarak yatırımcı, ile paylaşılması, gerektiğinde ve/veya Yönetim Kurulu gerekli gördüğünde yatırımcı, bilgilendirme toplantısı, düzenlenecektir. Yönetim Kurulu veya yöneticilerin başkanlığında görüşmelerinde, başkanlardan gelecek randevu talepleri Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi bünyesinde değerlendirilecek, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin onayı ile düzenlenecektir. Potansiyel yatırımcılar, pay sahipleri, menfaat sahipleri, başkan ve yatırımcılar, temsilen finansal kuruluşlardan şirket'e yöneltilen sorular, yanıtlanmasında öncelikli olarak sorular, yazılı olarak gelmesi için internet kullanımı, tercih edilecek, fakat tüm sorular bilgilendirme politikası, çerçevesince Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi tarafından cevaplanacaktır.

**Küçük Yatırımcılar, Bilgilendirilmesi**

İnteraktif bir bilgilendirilmenin sağlanabilmesi ve spekülasyon bilgilendirmenin önlenmesi için belirli bir grup yatırımcı, ile yapılan tanıtım toplantıları, bilgilendirme toplantıları, veya başkan toplantılarında açıklanan sunum ve raporlarda yeni bir bilgilendirme yapılmayacak; daha önce kamuya açıklanan bilgiler güncellenmeyecek ve daha önce kamuya açıklanmamış, özel bilgiler açıklanmayacaktır.

Tüm bu açıklamalar muhakkak internet sitesinde bulundurulacaktır. İnternet sayfası, kullanılmıyken özel durum açıklamaları, ve internet kullanamayan yatırımcılar, da bulunduğu dikkate alınarak, içerik buna göre güncellenir. Bilgilendirme yapılmıyken yöntem olarak, yasal düzenlemelerde öngörülenlere ek olarak, internet sitesi, elektronik posta gönderileri, başkan bültenleri, medya kuruluşları, etkin olarak kullanılması, ve SPK tarafından yayımlanan veya bundan sonra yayımlanacak tüm kurallara uyum esastır.

Şirketimizce içsel bilgiler, esas olarak açıklama yükümlülüğünün doğduğu tarihte kamuya açıklanır. Ancak şirketimizin menfaatleri, yasal hak ve menfaatlerinin zarar görmemesi için gerektiği zaman bilgilerin

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

gizlili inin sa lanmas, suretiyle Tebli n 15 inci maddesi uyar,nca; içsel bilginin kamuya aç,klanmas, ertelenebilir. Aç,klamana, n ertelenmesi için;. irketimizce, ertelenen bilgiyi, ertelemenin irketimizin yasal haklar,n,n korunmas,na etkisini, yat,r,mc,lar,n yan,lt,imas, riskini olu turmad, ,n, ve erteleme süresince bu bilginin gizlili inin korunmas, için ne gibi tedbirleri al,nd, ,na ili kin yönetim kurulunca karar al,n,r.

çsel bilginin kamuya aç,klanmas,n,n ertelenme sebepleri ortadan kalkar kalkmaz, irketimizce söz konusu içsel bilgi hakk,nda (KAP) Kamuyu Ayd,nlatma Platformuna derhal aç,klama gönderilir.

**Piyasada Dola an As,ls,z Haberler ve Dedikodular**

irket hakk,nda bas,n yay,n organlar, ve kamuoyunda ç,kan haber ve söylentiler Pay Sahipleri ile li kiler Birimince güncel olarak takip edilir.

irketimiz hakk,nda, tasarruf sahiplerinin yat,r,m kararlar,n, veya sermaye piyasas, araçlar,n,n de erini etkileyebilecek öneme sahip, bas,n-yay,n organlar, veya kamuoyunda ç,kan, irketimizi temsile yetkili ki iler kaynakl, olmayan ve daha önce özel durum aç,klamas,, izahname, sirküler, Kurulca onaylanan duyuru metinleri, finansal raporlar ve di er kamuyu ayd,nlatma dokümanlar, kamuya duyurulmu bilgilerden farklı, içerikteki haber veya söylentilerin varl, , halinde, bunlar,n do ru veya yeterli olup olmad, , konusunda, Tebli n 18 inci maddesi uyar,nca ortakl,klarca bir aç,klama yap,l,r.

Ancak, haber veya söylentilerde yer alan söz konusu bilgi daha önce özel durum aç,klamas,, izahname, sirküler, Kurulca onaylanan duyuru metinleri, finansal raporlar vas,tas,yla kamuya duyurulmu bilgilerden olu uyor ve ek bir bilgi içermiyorsa özel durum aç,klamas, yap,lmaz.

**Beklentilerin Aç,klanmas,**

irketimiz bilgilendirme politikas,na uygun olarak, zaman zaman beklentilerini aç,klayabilir. Beklentilerin aç,kland, , yaz,l, dokümanlarda, beklentilerin hangi varsay,malara dayand, , hangi gerekçelere göre haz,rland, , verilerle birlikte aç,klan,r. Aç,klamada, olas, riskler belirsizlikler ve sair nedenlerle gerçek sonuçlar,n beklentilerden farklı, olabilece i aç,kça belirtilir. Kamuya yap,lacak aç,klamalarda yer alan gelece e yönelik bilgiler, tahminlerin dayand, , gerekçeler ve istatistiki veriler ile birlikte aç,klan,r. Bilgiler, dayana , olmayan abart,l, öngörüler içermez, yan,lt,c, olmaz ve irketin finansal durumu ve faaliyet sonuçlar, ile ili kilendirilir.

Kamuya aç,klanılan bilgilerde, periyodik mali tablo ve raporlarda yer alan tahminlerin ve dayanaklar,n,n gerçekle memesi veya gerçekle meyece inin anla ,lmas, halinde, derhal gerekçeleri ile birlikte revize edilen bilgiler, tablo ve raporlar kamuya aç,klan,r.

Beklentiler, sadece kamuya aç,klama yapmaya yetkili ki iler taraf,ndan ve yukar,da yer alan uyar,lar aç,kça ifade edilmek veya mevcut ve kamuya aç,k yaz,l, bir dokümana (bas,n aç,klamas,, bilgi doküman,, Sermaye Piyasas, Mevzuat, çerçevesinde daha önce yap,lan aç,klama vb.) referans verilmek suretiyle yap,labilir.

irketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir de i iklik olmas, halinde veya yak,n bir



**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

gelecekte önemli bir de i ikli in ortaya ç,kmas,n,n beklendi i durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler sakl, kalmak kayd,yla, kamuoyu bilgilendirme politikas, çerçevesinde bilgilendirilir.

**Web Sitesi**

Kamunun ayd,nlat,ımas,nda, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin tavsiye etti i ekilde, Kurumsal Web Sitesi ([www.ihlasyayinholding.com.tr](http://www.ihlasyayinholding.com.tr)) internet adresindeki şirket web sitesi aktif olarak kullan,lı,r. Şirketin Web Sitesinde yer alan aç,klamalar, Sermaye Piyasas, Mevzuat, hükümleri uyar,nca yap,ımas, gereken bildirim ve özel durum aç,klamalar,n,n yerine geçmez. Kamuya yap,ılan tüm aç,klamalara Web Sitesi üzerinden erişim imkan, sağlan,r.

Web Sitesi buna uygun olarak yap,landır,lı,r ve bölümlendirilir. Web Sitesinin güvenli i ile ilgili her türlü önlem al,n,r. Web Sitesi Türkçe ve İngilizce olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördü ü içerikte ve ekilde düzenlenir. Özellikle yap,ılacak genel kurul toplant,ı,na ili kin ilana, gündem maddelerine, gündem maddelerine ili kin bilgilendirme doküman,na, gündem maddeleri ile ilgili di er bilgi, belge ve raporlara ve genel kurula kat,ılm yöntemleri hakk,ndaki bilgilere, web sitesinde dikkat çekecek ekilde yer verilir. Web Sitesinin geli tirilmesine yönelik çal,ımlara sürekli olarak devam edilir.

**9. Özel Durum Aç,klamalar,**

Şirketimiz 2010 y,ında MKB'ye kote olduktan sonra yapt,ı, tüm özel durum aç,klamalar,n, SPK'nın Özel Durumlar,n Kamuya Aç,klanmas,na ili kin Esaslar Tebli ği (Seri: VIII, No:54) kapsam,nda gerçekle tirmiş olup, 2011 dönemi içerisinde Aral,ık 2011 sonu itibariyle 15 adet özel durum aç,klamas, yapm,ış,t,r. Şirketimizin yapt,ı, bütün özel durum aç,klamalar, zaman,nda ve eksiksiz olarak yerine getirilmi ş ve SPK ek aç,klama talebinde bulunmam,ış,t,r.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeri ği**

Şirketin resmi internet sitesinin adresi şirket ile aynı, ad,ta ,yan, kolay bulunabilir ve ula şılabilir nitelikte [www.ihlasyayinholding.com.tr](http://www.ihlasyayinholding.com.tr) olup, site içeri ği olu turulurken SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 2.2'de say,ılan bilgiler dikkate alınm,ış,t,r.

Web sayfam,ızda; öKurumsalö ba l,ı, alt,ında şirketimizin yönetim yap,ış,, şirketimizin tüm faaliyetlerine ili kin bilgiler, öTiraklerö ba l,ı, alt,ında, kamuyu bilgilendirme ad,ına yönetilen faaliyet kapsam,nda tüm bilgiler, öKurumsal Yönetimö ba l,ı, alt,ında Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde aç,klamakla yükümlü olunan tüm bilgiler, öYat,r,mc, li kileriö ba l,ı, alt,ında şirketin i tirak ve organizasyon yap,ış,, mali finansal bilgiler, özel durum aç,klamalar, ve içeriden öğrenenler ve bunlara ait i lemler gibi detay bilgiler, öHaberlerö ba l,ı, alt,ında, şirket tarafından yap,ılan her türlü duyuru ve bas,ında ç,kan bilgiler öKariyerö ba l,ı, alt,ında, grubumuzda çal,ı mak isteyenlere yönelik müracaat prosedürleri ve öİrtibatö ba l,ı, alt,ında ise adres, telefon, e-mail gibi irtibat bilgileri verilmi ştir.

SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**11. Gerçek Kişilerin Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması,**

Şirket'in ortaklık yapısı, dolayısıyla tiraj ile ilişkili kişilerden ayrı olarak internet sitesinde açıklanmış, t.r. Yaşanan diğer işlemler olarak bu tablolara yansıtılmaktadır.

**12. Şerhlerden Ölenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması,**

Şerhlerden ölenebilecek konumda olanların listesi aşağıdaki gibidir:

Enver Ören	hlas Yayın Holding A.Ş. Şirket Ortağı
Ahmet Mücahid Ören	hlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, ve Şirket Ortağı
Mahmut Kemal Aydın	hlas Yayın Holding A.Ş. Şirket Ortağı
Mehmet Nurettin Yaşar	hlas Yayın Holding A.Ş. Şirket Ortağı
Mustafa Ruşen Selçuk	hlas Yayın Holding A.Ş. Yön.Kur.Başkanı, Genel Müdür ve Murahhas Aza
Nuh Albayrak	hlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Rıdvan Büyükçelik	hlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Fevzi Kahraman	hlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Orhan Tanrıman	hlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Melih Rüçhan Arvası	hlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Duman	hlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Tolga Sönmez	hlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Erdoğan	hlas Yayın Holding A.Ş. Mali İşler Müdürü
Serra, Söztutan	hlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Sekreteri
Ümit Fırat	hlas Yayın Holding A.Ş. SPK Mevzuatına Uyum ve Kur.Yön.Uyg. Yöneticisi
Hilal Arkan	hlas Yayın Holding A.Ş. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yetkilisi
Hayati Çiftlik	İrfan Başar,ms,z Denetim ve YMM A.Ş. Sorumlu Ortak Bağı Denetçi (Tam Tasdik)
Özkrü Yavuz	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Sorumlu Ortak Bağı Denetçi
Hüseyin Perviz Pür	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Sorumlu Ortak Bağı Denetçi
Ercan Çardak	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Bağı Denetçi
Uğur Yıldırım	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Bağı Denetçi
Nilgün Karata	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Denetçi
Funda Songül Şahin	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Denetçi
Serkan Terzi	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Denetçi
Faruk Çardak	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Denetçi Yardımcısı,
Özkan Yavuz	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Denetçi Yardımcısı,
Gürsoy Orman	Pür Başar,ms,z Denetim Yeminli Mali Müavirlik A.Ş. Denetçi Yardımcısı,

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ****13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Menfaat sahiplerinin dönem içinde yönelttikleri tüm sorular ilgili birimlerce cevaplanmış, t.r. Bunun için özel bir ortam oluşturulmamış, mevcut bilgilendirilme kanalları kullanılmış, t.r.

Bunda en etkin olarak şirketin resmi web adresi [www.ihlasyayinholding.com.tr](http://www.ihlasyayinholding.com.tr) hem cevap verme hem de duyuru yapmada kullanılmış, t.r.

**14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı,**

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

**15. İnsan Kaynakları Politikası,**

Şirketimizin insan kaynakları politikası aşağıdaki gibidir:

**HLAS YAYIN HOLDING İNSAN KAYNAKLARI YÖNETİM STRATEJİSİ VE POLİTİKALARI****Vizyonumuz**

É Güven, saygı, açıklık ve sosyal sorumluluğun organizasyonel bütünlüğünü sağladığı, bir takım ruhuyla çalışmak.

É Zaman ve kaynakları gözetmeyen bir çalışmaya temposu içinde olmak.

É Personelin motivasyonunu yüksek tutacak çalışmalar ve organizasyonlar yaparak en üst düzeyde verim alabilmek.

É Personelin kurumuna güven duyarak huzurlu bir şekilde çalışacağı ortamı oluşturmak.

É Personelin gerek hizmet içi eğitimlerle gerekse de kurum dışında yapılan eğitimlere katılmasıyla çalışarak mesleki gelişimine destek olmak.

É Başarıyla çalışmalarıyla ilgili personelleri ödüllendirmek.

**Temel Politikamız**

É Vizyon ve hedeflerimiz doğrultusunda organizasyonel yapılarımızın dinamik olması sağlanacaktır.

É Şirket personelinin etkin ve verimli bir şekilde çalışmalarıyla şirketin ana hedefleri doğrultusunda yönlendirilmesi için, tüm sistemleri süreç iyileştirme düşüncesi çerçevesinde bireysel ve takım performansları olarak geliştirmek ve bu şekilde çalışanların profesyonel becerilerini artırarak kendi performansları, kurum performansları ve kariyer gelişimi çalışmalarını destek sağlamaktır.

É Seçme - yerleştirme işlemleri sonucunda şirkete dahil edilecek kişilerde din, dil, cinsiyet ve yaş ayrımı,

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

yapmaksızın demokratik çalışmaları prensiplerini benimsemektir.

ÉYasaklamalar yerine önleyici, düzenleyici ve disipline edici önlemler almaktır.

É Hlas Yayın Holding'e; etik ve etik bilinci yüksek, duygusal zeka sahibi, davranışsal sorunu olmayan, dinamik ve iletişime açık, pozitif düşünenebilen, delegasyon becerisi yüksek ve bu şekilde şirket değerlerini benimseyerek yarıları için dahil etmektedir.

**İnsan Kaynakları Politikası**

ÉTüm çalışanlar, şirketin başarısına katkıda bulunmasını sağlayacak uygun ortamın oluşturulmasını,

ÉTüm çalışanlara mevcut durumlar çerçevesinde etik ve adil davranılması, sağlanması,

É Şirketin ve çalışanların katkıda bulunmaları ve kendilerini ulaşılabilecekleri en üst seviyeye kadar geliştirmeleri amacıyla tüm çalışanlara etik fırsatın sağlanması,

É Tüm çalışanların yeteneklerini, zihinsel güçlerini ve diğer yeteneklerini kurum hedefleri yönünde kullanmasını, sağlanması,

É Şirketin ihtiyaçları, kişilerin bireysel yetenekleri ve profesyonel hedefleri göz önüne alınarak, çalışanların şirket içi (ya da Grup şirketlerinde) kariyer gelişimine olanaklar sağlayan sistemlerin kurulması, ve geliştirilmesi,

É Performans, kariyer ve ücret değerlendirmelerinin en adil şekilde yapılmasını, şirketin genel yapısına uygun performans ve ücretlendirme sistemlerinin kurulması, ve geliştirilmesi,

É Her çalışanın şirket içindeki rolü, yeterliliği, yetkileri, sorumlulukları, yaptıkları çalışmaların şirketin ana hedeflerine katkı, konusunda açık ve net bir bilgiye sahip olmaları, sağlanması,

É Yeni kurulacak bir sistem ve hedeflerle ilgili kararlar doğrultusunda tüm çalışanların öncelikle bilgilendirilmelerinin sağlanması,

É İnsan Kaynakları, Yönetimi uygulamaları, esnasında çok yönlü etkileşimin ve iletişimin sağlanması,

É Çalışanlarla ilgili tüm bilgilerin, dosyaların ve idari verilerin toplanarak düzenlenmesi ve geliştirilmesi,

É Geniş kapsamlı ve birleştirici yönü olan kurum kültürünün yerleştirilmesi ile ilgili çalışmaların yapılmasını,

É Çalışanların kurum kültürünü sahiplenme duygusunu pekiştirecek ve moral motivasyonunu artıracak sosyal ve kültürel aktivitelerin düzenlenmesi,

É Dünyadaki gelişmeler ve şirketin inançları, değerleri doğrultusunda insan kaynakları sistemlerinin sürekli iyileştirilmesi ve geliştirilmesi,

É Çalışanların bireysel becerilerinin geliştirilmesi amacıyla, etik faaliyetlerinin belirli bir bütçe ve sistem dahilinde adaletli şekilde bütüne yansıtılması, sağlanması,

É Çalışanların aynaya sahip olmaları, ve işlerini kolaylaştırmak amacıyla gerekli düzenlemelerin yapılması, ilgili prosedürlerin yazılması,

É Çalışanların, maddesiz kararla ulaşabileceği herhangi bir kişisel problemde en kısa zamanda yardım, olmaktır.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****16. Mü teri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler**

Tüm iştiraklerimizde yürütülen kalite çabaları, bu kapsamda da yürütülmüş güncelleme işlemlerini koruması, sağlanması, t.r. Buna istinaden iç hizmet e-ticaretleri yapılmış, , tüm tüketici problemlerine her zaman tüketicinin hakları olduğu düşünülmüş ve bu yönde çözümler üretilmiştir.

Pay sahipleri, mü teriler, tedarikçilerimiz ve personelimizden oluşan menfaat sahiplerimizin, şirketimizin yasal ya da şirket etik değerlerine uygun olmadığı, ,n, dü ünlü ü i lemleri iletmek üzere, Yönetim Kurulumuzun Denetim Komitesine yönelik olan, baskı sahibinin bilgilerinin gizli tutulduğu, baskının Denetim Komitesinde de irdendirildikten sonra gerekli yaptırımların olu turulması, ve sonuçları,ndan baskı sahibine bilgi verilmesi üzerine [etik@ihlasyayinholding.com.tr](mailto:etik@ihlasyayinholding.com.tr) adresi olu turulmu tur.

**17. Sosyal Sorumluluk**

İhlas Grubu kurucuları, ve çabaları, ö nsel olarak, n hayırlı, s,, insanlara hizmet edendirö ilkesi çerçevesinde bir araya gelmiş ve i lerini de bu çerçeve içinde yürütmeye karar vermişlerdir. Bu sebeple din, ,rk, cinsiyet, ya gözetmeksizin tüm hizmetlerimizin insanları faydalı olmasını, öncelikli ilkesimizdir.

Tüm insanları, n ortak paydası olan dünya kaynakları, n, n etkin ve verimli kullanılması,, çevre koruma değerlerine saygı gösterilmesi, sosyal sorumlulukları ta ,n,p bunları yerine getirilmesi insanları, a hizmetin vazgeçilmez bir parçasıdır. İnsanları, n huzurunun temini, öncelikli olarak onları, n iyi e itilmesinden sonras,nda ise sağlıklı olarak hayatları, n sürdürülebilmelerinden geçer. Bu sebeple Grubumuza ait yayınlardan Türkiye Gazetesi'nde belirli periyotlarda çevre ile ilgili 'Özel Sayfa' ad, alt,nda yayınları yapılmakta, yine belirli periyotlarda engelli insanlar ile ilgili 'Engelsiz Sayfa' ad, alt,nda yayınları yapılmaktadır. Grubumuzun bir başka yayıncı aracı olan TGRT Haber ise çevre ve engelli insanlara yönelik programları hazırlayıp sunmakta ve bu konulara ilişkin toplantı, panel ve seminerlere medya sponsorluğu yapmaktadır. Şirketimiz çevreyi kirlenici ve zarar verici hiçbir faaliyette bulunmamaktadır. Bu yönde de hiçbir hukuki ve mali problemi olmamıştır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİSNA NADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU****18. Yönetim Kurulu'nun Yapı, Oluşumu ve Başlıca Üyeleri**

Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkanı,
Mustafa Ruşen Selçuk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür ve Murahhas Aza
Nuh Albayrak	Yönetim Kurulu Üyesi
Fevzi Kahraman	Yönetim Kurulu Üyesi
Rıdvan Büyükçelik	Yönetim Kurulu Üyesi
Orhan Tanrıman	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı,
Melih Rüçhan Arvasi	Başlıca Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Osman Duman	Başlıca Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı,
Tolga Sönmez	Başlıca Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi

Yönetim Kurulu Başkanı, ve diğer Başkanlar, ayrı ayrı, toplam 9 kişiden oluşan Yönetim Kurulumuzda 1 icracı, ve 3 başlıca üye olmak üzere toplam 8 icracı, olmayan üye bulunmaktadır.

Osman Duman, Tolga Sönmez ve Melih Rüçhan Arvasi Hlas Yayın Holding A.Ş. veya iştiraki veya grup içi şirketlerden biri ile ailesinin, ekinin ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hissemler, arasında son beş yıl içinde istihdam, sermaye veya ticaret anlamında doğrudan veya dolaylı bir menfaat ilişkisinin kurulmaması, olduğu ve son beş yıl içinde başlıca denetim sürecinde yer almadığı, beyan etmiştir.

Başlıca Yönetim Kurulu Üyeleri; Osman Duman, Tolga Sönmez ve Melih Rüçhan Arvasi, 30 Aralık 2011 tarihinde yayınlanan yürürlükte giren Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri:IV, No:56) gereğince yenilenen başlıca yazılı beyanları, 02.01.2012 tarihinde vermiştir.

**BAŞLICA İMSİZLİK BEYANI**

Hlas Yayın Holding A.Ş. (Şirket) ve Şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile ailesinin, ekinin ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hissemler, arasında son beş yıl içinde doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmaması, olduğu,

Son beş yıl içerisinde başlıca Şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlık yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını, veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmamış ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğu,

Son beş yıl içerisinde, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığı,

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirkette bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu ve şirket faaliyetlerinin iyileşmesini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket ilerine zaman ayıracağımı,

şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları, arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsız, dürüst, koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarına, dikkate alınarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu ve Türkiye'de yerleşmiş olduğumu,

Mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu Yönetim İlkelerinde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğumu beyan ederim.

**Melih Rüçhan Arvasi**

**BA İMSİZLİK BEYANI**

Hlas Yayın Holding A.Ş. (Şirket) ve şirketin ilikili taraflarından biri veya şirket sermayesinde do rudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarları, yönetim veya sermaye baskınlarından ilikili olduğu tüzel kişiler ile ailesi, em ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhril ilişkiler, arasında son beş yıl içinde do rudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilikin kurulmamış olduğunu,

Son beş yıl içerisinde bağıta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlık yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını, veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmam, ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,

Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak çalışmam 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 ve şirket faaliyetlerinin iyileşmesini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket ilerine zaman ayıracağımı,

şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları, arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsız, dürüst, koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarına, dikkate alınarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu ve Türkiye'de yerleşmiş olduğumu, Mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu Yönetim İlkelerinde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğumu beyan ederim.

**Osman Duman**

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BAŞIMSIZLIK BEYANI**

Hlas Yayın Holding A.Ş. (Şirket) ve Şirketin ilikili taraflarından biri veya Şirket sermayesinde do rudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilikili olduğu tüzel kişilerin ile ahs, m, e im ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî his, s, mlar, m aras, nda son beş yıl içinde do rudan veya dolaylı, istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilikin kurulmam, olduğu unu,

Son beş yıl içerisinde başta Şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve dan, manlı, n, yapan Şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamın, veya belli bir bölümünü yürüten Şirketlerde çalış, mam, ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almam, olduğu umu,

Son beş yıl içerisinde, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalış, an veya yönetim kurulu üyesi olmad, m,,

Şirkette baş, ms, z yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstlenece im görevleri gere i gibi yerine getirecek mesleki e itim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğu umu ve Şirket faaliyetlerinin i leyi ini takip edebilecek ve üstlendi im görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket i lerine zaman ay, raca m,,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkı, larda bulunabilecek, Şirket ortaklar, aras, ndaki ç, kar çat, malar, nda tarafs, zlı, m, koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklar, n, dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğu umu ve Türkiye'de yerle mi olduğu umu, Mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu Yönetim İklerende yer alan kriterler çerçevesinde baş, ms, z olduğu umu beyan ederim.

**Tolga Sönmez**

**19. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Nitelikleri**

Yönetim kurulu üyesi ine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmi e sahip olan kişiler aday gösterilir ve seçilir. Sermaye Piyasası mevzuatı, sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, kara paranın aklanması, önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme i leri hakk, nda mevzuata aykır, lıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet, irtikap, rüvet, h, rs, zlı, k, dolandırıcılık, resmi evrakta sahtecilik, hizmet nedeniyle inanc, kötüye kullanma, dolandırıcılık, iflas nitelikli kaçakçılık suçları,; resmi ihale ve alım satımlara fesat kar, tırma veya devlet sırları, n, aç, a vurma, resmi sahte evrak tanzimi suretiyle vergi kaçakçılık, suçları, ndan dolayı, 5 yıl üzeri a r hapis cezasına mahkumiyeti kesinleşenler, (yönetim kurulu üyesi seçildi i tarihten itibaren geriye do ru son beş yıl, k süre içinde belirtilen i bu suçlar, i ledi inden bahisle yargılamas, yapılmış, kesinleşen mahkumiyet karar, alanlar olduğu takdirde,) bu kişiler yönetim kurulu üyeliklerinden derhal istifa ederler ve kesinleşen mahkumiyet kararları, ndan itibaren 5 yıl süre ile, yönetim kurulu üyesi



**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

olamazlar. Bu nitelikleri ta ,yanlar, be y,l süre ile, yönetim kurulu üyesi seçilemezler.

Yönetim kurulu üyesi, irketin faaliyet alan, ve yönetimi konusunda bilgili, özel sektör veya kamuda çal, mak sureti ile deneyim kazanm, , nitelikli ki iler aras,ndan seçilir.

Yukar,da belirtilen genel çerçeve içerisinde; yönetim kurulu üyeli i adaylar,nda ayr,ca aranacak asgari nitelikler a a ,da yer almaktadır;

a- Mali tablo ve raporlar, okumak ve analiz edebilmek,

b- irketin gerek günlük, gerek uzun vadeli i lemlerinde ve tasarruflar,nda tabi oldu u hukuki düzenlemeler hakk,nda temel bilgiye sahip olmak,

c- Yönetim Kurulunun, ilgili bütçe y,l, için öngörülen toplant,lar,n,n tamam,na kat,lma olana ,na ve karar,l, ,na sahip olmak.

irket Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçiminde aranan asgari niteliklere ana sözleşme de yer verilmemekle birlikte teamül; SPK, Kurumsal Yönetim lkelerinde yer alan, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmiş e sahip, mali suçlardan ötürü hüküm giymemi , irket'in faaliyet alan, ve yönetim konusunda bilgili, tercihen yüksek ö renim görmü ki ilerinin Yönetim Kurulu'nda görev almas, eklindedir. Tüm Yönetim Kurulu Üyelerimiz yukar,daki asgari niteliklere sahiptir.

**20. irket'in Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri****Misyonumuz**

ÉSundu umuz tüm hizmetlerde toplum bar, ,n,, insanlar,n huzurunu ve faydas,n, gözetmek,

ÉZaman ve s,n,r gözetmeyen bir çal, ma temposu içinde olmak,

**Vizyonumuz**

ÉHer türlü görsel ve yaz,l, medya araçlar,nda güvenilir ve tercih edilir olmak.

ÉÇinde bulundu umuz huzur ortam,n, tüm dünyaya ta ,mak,

ÉTüm dünyaya en h,zl,, en etkin içeri i (haber, e lence, bilgi) sa lamak,

ÉYay,n ilkelerimiz do rultusunda tarafs,z ve do ru yay,nc,l,k yapmak.

**De erlerimiz**

É nsanlar,n hay,rl,s,, insanlara hizmet edendir,

É nsanlar,n güvenini kazanmak, paras,n, kazanmaktan önce gelir,

ÉFertlerin rahat ve huzur içinde ya mas,, devletin güçlü olmas,na ba l,d,r.

ÉDe i ime aç,k yönetim tarz,, dünya ekonomisi ile uyumlu kurumsal özelliklerimiz, güçlü alt yap,m,z ve Grubumuza has insan kaynaklar,m,z gelece imizdir.

**Stratejimiz**

ÉTeknolojiyi en etkin ekilde kullanmak, en son teknolojileri kullanmak,

ÉMü teriye ula mada en etkin yollar, bulmak,

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

ÉEn güncel, en etkili içeri i üretmek,

ÉKaynaklar, etkin ve verimli kullanmak,

ÉGeli mi ülkelerin toplum haf,zalar,ndan, sektör deneyimlerinden faydalanmak onlarla ayn, hatalar, tekrarlamamak,

ÉToplumun tüm bireylerini (kad,n, çocuk, ya 1, vb) dikkate alarak içerik ve ürünler geli tirmek,

ÉHer yerde her zeminde ula ,labilir olmak,

Yönetim Kurulu, irketin hedeflerine ula ma derecesini, faaliyetlerini ve geçmi performans,n, periyodik ve düzenli olarak gözden geçirmektedir. Bunu objektif kriterler çerçevesinde performansa yans,tma çal, malar, ise devam etmektedir.

**21. Risk Yönetim ve ç Kontrol Mekanizmas,**

Risk yönetimi ve iç kontrol i levi için Denetim Komitesi bünyesinde çal, malar yap,lm, olup; ç Denetim Birimi olu turulacaktır,r. ç Kontrol mekanizmas,nda ise verilerin on-line olarak üretilmesi ve tüm sistemin anl,k kontrolü esas, te kil etmektedir. Risk yönetiminde dinamik metotlar,n kullan,l,p riskin do madan önce tespiti için ara gözlemler yap,lm,as, planlanmaktadır,r. Bu faaliyetlerin Yönetim Kurulu bünyesinde olu turulmas, planlanan Riskin Erken Saptanmas, Komitesi taraf,ndan yürütülmesi için çal, malar yap,lmaktadır,r.

**22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumluluklar,**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticilerin yetki ve sorumluluklar, mevzuat, etik ilkeler ve irket içi prosedürler ile belirlenmi olup, irket ana sözleşmesinde ayr,ca bir hüküm bulunmamaktadır,r.

irketin yönetim ve d, ar,ya kar , temsili Yönetim Kurulu'na aittir. irket taraf,ndan verilecek bütün belgelerin ve yap,lacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunlar,n irketin unvan, alt,na konmu ve ilzama yetkili ki ilerin imzas,n, ta ,mas, gereklidir. irketi temsil ve ilzam edecek imzalar Genel Kurul taraf,ndan tayin ve tespit edilir. irketi temsil ve ilzama Ahmet Mücahid Ören münferit ve müstakil imzas, ile Mustafa Ru en Selçuk, Nuh Albayrak, Fevzi kahraman, R,dvan Büyükçelik, Orhan Tan, man ve mali ler Müdürü Mustafa Erdo an'dan herhangi ikisi mü terek imzalar, ile yetkilidir.

Yönetim Kurulu, üyeleri aras,ndan bir ba kan ve bulunmad, , zamanlarda ona vekâlet etmek üzere bir ba kan vekili seçer. Yönetim Kurulu, i lerin gidi ine bakmak, kendisine arz olunacak hususlar, haz,rlamak, bütün önemli konularda ve özellikle bilançonun tanzimi hakk,nda rapor vermek ve kararlar,n,n tatbik edilmesini gözetmek üzere, üyelerden gerekti i kadar komite veya komisyon kurabilir. irket i leri gerektirdi i takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri kendi aras,nda Murahhas Üye veya Üyeler seçerek i lerin bir bölümünü onlara b,rakabilir. Yönetim Kurulu, Müdürler tayini yoluyla da irketi temsil ve ilzam edebilir. irket yöneticileri görevlerini adil, effaf, hesap verilebilir ve sorumlu bir ekilde yürüttürler. Yöneticiler

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve politikalara uyarlar; yapılan işlerin bunlara uygunluğu ile ilgili olarak Yönetim Kurulu'na bilgi verirler.

Yönetim Kurulu, gerekli defterleri tutar ve belirlenen zaman içinde geçen iş yılına ait bilanço ve kanun hükümleri gereince tanzim ve genel kurul toplantısından en az yirmi bir gün önce pay sahiplerinin incelemesine sunar.

Yönetim Kurulu her iş yılı sonunda bilançodan başka şirketin ticari, mali ve iktisadi durumunu ve yapılan iş ve işlemlerin özetini gösterir bir rapor tanzim eder ve dağıtılacak kazanç miktarı ile yedek akçe ve diğer edecek miktarın tayinine dair, teklif evrakını hazırlayarak Genel Kurul'a sunar. Rapor ve teklif evrakı, genel kurul toplantısından en az 21 gün önce pay sahiplerinin tetkikine arz olunur.

Yönetim Kurulu Üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum için gerekli çalışmalar yapar.

Şirket Yönetim Kurulu'nun yönetim hakkı ve temsil yetkileri esas sözleşmeyle ayrıca tanımlanmamış olup, mevzuat, etik ilkeler ve şirket içi prosedürler ile belirlenmiştir.

**23. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları,**

Yönetim Kurulu toplantı gündemi, şirket yöneticilerinin ve komitelerin tavsiyeleri ve yöneticilerin işletme faaliyetlerine ilişkin Yönetim Kurulu karar gerektiren durumlarda toplantı talepleri yanında, ayrıca içinde bulunulan döneme ilişkin güncel mevzulardan belirlenmektedir. Ayda en az bir kez Yönetim Kurulu toplanmaktadır.

Yönetim Kurulu'nun toplantı gündeminin oluşturulması, duyurulması, çağırılması, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bilgilendirilmesi ve tüm Yönetim Kurulu dokümanların tanzim etme üzere Yönetim Kurulu Sekreteryası, yetkilidir. Yönetim Kurulu Sekreteri olarak Şirket, Söztutan görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri gündem, toplantı yeri ve zamanı (e-mail, telefon yolu ile) bildirilerek Yönetim Kurulu Sekreteri tarafından davet edilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri Aralık 2011 tarihi itibarıyla 18 adet toplantı yapmış olup, gerçekleştirildiği her toplantıda %89 katılım sağlanmıştır.

Yönetim Kurulu toplantılarında Aralık 2011 tarihi itibarıyla muhalif kalan ve zapta geçirilmesi istenen herhangi bir durum meydana gelmemiştir. Yine aynı dönemde başka üyelerin muhalif kaldığı bir husus meydana gelmemiştir.

Tüm Yönetim Kurulu toplantılarında, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin toplantılara fiilen katılım sağlanmaktadır.

Toplantı esnasında sorulan sorular zapta geçmemektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ağırlıklı oy ve/veya veto hakkı tanımlanmıştır.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU****24. irket'le Muamele Yapma ve Rekabet Yasa ,**

Yönetim Kurulu Üyeleri için irketde i lem yapma yasa , uygulanmamakla birlikte 2011 y,l, Aral,k sonu itibariyle herhangi bir ç,kar çat, mas, meydana gelmemi tir.

**25. Etik Kurallar**

Yönetim Kurulu taraf,ndan irket ve çal, anlar, için etik kurallar olu turulmu olup a a ,daki gibidir. Olu turulan bu etik kurallar irket çal, anlar,na ve bilgilendirme politikas, çerçevesinde kamuya internet adresimiz yolu ile duyurulmu tur

**Yönetim Kurulumuz;**

irketimiz sermaye piyasas,n,n her eyden önce güvene dayal, oldu unu, bu aç,dan etik ilkelerin son derece gerekli oldu unu ancak bu ilkelerin ba ,na hukukun üstünlü ü ve bunun savunulmas,n,n konulmas,n,n gerekti ini; Mali ler Müdürü, Yönetim Kurulu Üyesi, Muhasebe-Finans bölüm yöneticilerinin;

ÉKamuya aç,klanan veya irket'in kay,tl, oldu u sermaye piyasalar, düzenleyicilerine gönderilen tüm rapor ve belgelerde tam, adil, do ru, zaman,nda ve anla ,l,r aç,klamalar yapacaklar,n,,

É irket'in kendisinin ve hissedarlar, ile ili kilerinde ba l, oldu u tüm yasalar, yönetmelikler ve ilkelere uygun davranacaklar,n,

ÉBu etik ilkelerin sadece lafz,na de il ruhuna uygun hareket etmeyi temin edeceklerini ve irket'in tüm faaliyetlerinde yasalara ve irket politikalar,na uygunlu un temelini olu turaca , bir i kültürünü olu turmaya gayret edecekleri öngörülmektedir.

Bununla birlikte,

Henüz kamuya duyurulmam, olan mali tablolara ili kin bilgileri içeriden ö renebilecek durumda olan ki ilerin etik ilkeler çerçevesinde ketumiyetlerini muhafaza etmeleri öngörülmektedir.

**Çal, anlar,m,z;**

ÉDürüst, güvenilir, etik ve ahlaki de erlere özen gösteren, bu de erlerden hiçbir ekilde taviz vermeyen ki ilerdir.

ÉGörevli olduklar, birim veya bölümde görevlerini irket yarar,na disiplinli, özenli ve özverili, objektif ve gizlilik ilkelerine ba l, olarak yerine getirirler.

É irket kârl,l, , ile pazar pay,n,n art,r,lmas, için görevlerini en iyi ekilde yerine getirirler.

ÉKonu ma, davran, ve giyim tarzlar, her zaman makul ve ölçülüdür.

ÉAst-üst ve mü teri ili kilerinin çal, ma hayat,ndaki öneminin fark,ndad,rlar ve buna göre davran, lar,n, düzenlerler.

ÉHer türlü ili kilerinde sayg,l,, ölçülü, mütevaz,, aktif ve olumlu davranarak irket içi ve d, , muhataplar,n, olumlu etkilerler.

ÉYasalara, mesleki ilkelere ve ilgili mevzuata titizlikle uyarlar.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

ÉFarkl, fikir, bak, aç,s, ve önerileri uzla mac, bir tav,rla de erlendirerek irket için en etkili, sa lam ve uygun kararlar, al,rlar.

ÉSiyasi, dini, etnik ve ayr,mc,l,k içeren tart, malar ile yasal olmayan her türlü faaliyetten uzak dururlar.

É fa ettikleri göreve ili kin gerekli bilgi ve deneyime sahiptirler. Genel kültürlerini, mesleki bilgilerini ve becerilerini sürekli geli tirmeye gayret ederler. Haiz olduklar, bu donan,m ve de erler ile sorumluluklar,n, en iyi biçimde yerine getirirler.

**26. Yönetim Kurulu'nda Olu turulan Komitelerin Say,, Yap, ve Ba ,ms,zl, ,**

irket Yönetim Kurulu'nda ilkeler çerçevesinde Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi olu turulmu tur. Komiteler, iki üyeden olu maktad,r.

Komite üyelerinin da ,l,m, ve nitelikleri ise u ekildedir;

Denetim Komitesi Ba kan,	Osman Duman (Profesyonel Yönetici, Ba ,ms,z Üye)
Denetim Komitesi Üyesi	Tolga Sönmez (Profesyonel Yönetici, Ba ,ms,z Üye)
Kurumsal Yönetim Komitesi Ba kan,	Orhan Tan, man (Profesyonel Yönetici)
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Melih Rüçhan Arvasi (Profesyonel Yönetici, Ba ,ms,z Üye)

Komiteler faaliyetlerini yerine getirirken takip edece i prosedür; öKomiteler kendi yetki ve sorumlulu u dahilinde hareket eder ve Yönetim Kurulu na tavsiyelerde bulunur, ancak nihai karar Yönetim Kurulu taraf,ndan verilirö olarak tespit edilmi tir. 2011 y,l, 12 ayl,k faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim Komitesi iki, Denetim Komitesi dört, toplant, yapm, ve toplant,lar neticesinde al,nan tüm tavsiye kararlar, Yönetim Kurulu taraf,ndan benimsenmi tir.

**27. Yönetim Kurulu'na Sa lanan Mali Haklar**

ÉYönetim Kurulu Üyeleri'ne, Genel Kurul taraf,ndan Yönetim Kurulu Üyeli i görevi dolay,s,yla belirlenen hak ve menfaatler d, nda herhangi bir ödeme yap,lmamaktad,r. Ancak, icrada da görevli olan Yönetim Kurulu Üyeleri, icrai görevleri kar ,l, nda ayr,ca ücret almaktad,rlar.

ÉPerformansa dayal, ve irket performans,n, yans,tacak bir ödeme ekli bulunmamaktad,r.

É irket, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi'ne ve yöneticilere borç vermemekte ve kredi kulland,rmamaktad,r.

ÉÜçüncü bir ah,s arac,l, yla ahsi kredi ad, alt,nda kredi kulland,r,lmam, , lehine kefalet gibi teminatlar verilmemi tir.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİSNA HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****g) Yapılan ara tırma ve geli tirme faaliyetleri:**

Ara tırma ve geli tirme faaliyetimiz yoktur.

**ğ) Dönem içinde esas sözleşme yapılan devirlikler ve nedenleri:**

Dönem içinde esas sözleşme memizde devirlik yapılmamıştır.

**h) Varsa, şirketin, bulunan sermaye piyasası araçları niteliği ve tutarı:**

Yoktur.

**ı) İletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:**

Grup; Holding ve bağlı ortaklıklardan oluşmaktadır.

Hlas Yayın Holding A.Ş. her türlü yazılı, görsel ve dilsel yayıncılık, reklamcılık, haber ajansı, ve benzeri sektörlerde faaliyet göstermektedir. Faaliyet gösterdiği bu alanlardaki başarıları, arttırmak, sürekliliğini sağlamak, kurdukları yada katıldıkları şirketler için ortak hizmet alanları düzenleyerek mali külfetlerini hafifletmek ve bu şirketlerin yönetimlerinde ileri organizasyon tekniği ile randıman, yükseltmek için gerekli çalışmalar, yapmaktadır.

Hlas Gazetecilik A.Ş. (Hlas Gazetecilik), Türkiye Gazetesini yayınlamakta olup ayrıca günlük, haftalık, aylık ve daha kısa ve uzun dönemli veya dönemsiz olarak Türkçe ve yabancı dillerde gazete, dergi, kitap, ansiklopedi, broşür ve mecmua çıkarmakta ve basmakta, yurt içinde ve yurt dışında dağıtmakta ve pazarlamaktadır. Hlas Gazeteciliğin İstanbul, Ankara, Antalya, İzmir, Adana ve Trabzon'da olmak üzere altı adet baskı tesisi mevcuttur.

Hlas Haber Ajansı A.Ş. (HA), haber ajansı, ile iletişimde olup yurt içinde ve yurt dışında görüntülü, yazılı ve fotoğraflı haber üretmekte, bu haberleri uydu aracılığıyla ve diğer yollarla pazarlamaktadır.

TGRT Haber TV A.Ş. (TGRT Haber), televizyon ve radyo yayıncılığı, yapımı, televizyon filmi, video ve reklam programları yapımı, çekimi, seslendirilmesi, televizyon kanalı, kiralanması, ve radyo istasyonu kurulması, başlıca faaliyet konularıdır. Radyoculuk faaliyetini yürüten TGRT FM, TGRT Haber TV A.Ş. tüzel kişiliği altında faaliyet göstermektedir.

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

Hlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.'nin (Hlas Gelişim) ana faaliyet konuları, Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayını, yurt içinde ve yurt dışında satmak, dağıtmak ve pazarlamaktır. Hlas Gelişim, Hlas Fuar ve Letişim Magazin'in de ana ortağıdır.

Letişim Magazin Gazetecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Letişim Magazin), dergi, gazete, kitap vs. çıkarılması, basılması, ve pazarlaması, ile iletişimde olup, 3 adet çocuk dergisi, 7 adet tekstil ve iç dekorasyon dergisi, 2 adet yemek kültürü ve kadın dergisi, 1 adet otomotiv dergisi, 1 adet bilim dergisi, 4 adet yapı ve inşaat dergisi, 1 adet sağlık dergisi, 3 adet dijital baskı, matbaa, kağıt ve ofis sistemleri dergisi, 1 adet ağırlama

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

konusunda dergi ve 1 adet dergilizce gazete olmak üzere toplam 24 yayıncılıkta bulunmaktadır.

Hlas Fuar Hizmetleri A.Ş. (Hlas Fuar), yurt içinde ve yurt dışında ticaret ve tanıtım fuarları, ve sergileri organize etmek, seyahat acenteliği yapmak faaliyetleri ile iştirak etmektedir.

Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti. (Alternatif Medya), her türlü ses, görüntü, ve resim yazılım ürünlerini üretme, prodüksiyonlar, yapma, internet üzerinden platform oluşturma, veri arşivi hizmetlerini yapma, satma, ya da bunları kiraya verme, internet üzerinden yayıncılık gibi faaliyetler ile iştirak etmektedir.

Hlas Medya Planlama ve Satınalma Hiz. Ltd. Şti. (Eski Ünvan: Hlas Reklam Ajans Hizmetleri Ltd. Şti.) (Hlas Medya), reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık, ilan, reklam ajansı, faaliyetleri ile iştirak etmektedir.

Proma Profesyonel Medya Reklam ve Film Pazarlama Hizmetleri A.Ş. (Proma), reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık, ilan, reklam ajansı, faaliyetleri ile iştirak etmektedir.

Hlas İletişim Hizmetleri, Bilgi Teknolojileri Kurumundan Mobil Sanal Operatörlük (MVNO) lisansı, alarak kendi markası olan VipCell ile MVNO hizmeti vermektedir.

Hlas Holding A.Ş. - Hlas Yayın Holding A.Ş. - Hlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi; Emlak Pazarlama İnceleme Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş.'nin, İstanbul, Bahçeşehir, İspartakule 2'nci Bölge 3'ncü kısımları 543 Ada 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa kararlaştırma, gelir paylaşım, inceleme projesi ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini devralmış, t.r. Grup'un ÖB Z MEVLER-3ö olarak adlandırılmış, bu projede, 120.170 metrekare konut ve ticaret inceleme alanı bulunmaktadır. 31.12.2011 tarihi itibarıyla söz konusu proje tamamlanmış olup, projedeki toplam 680 dairenin 438 tanesi faturalanarak müteahhitlerine teslim edilmiştir. Projede ayrıca inceleme, tamamlanmış 1 adet inceleme yeri bulunmaktadır.

**j) Yatırımlardaki gelişmeler, tevkiflerden yararlanma durumu, yararlanılmamış, sağlanamamış ölçüde gerçekleştirildiği:**

Şirketimizin yararlandığı, tevkif bulunmamaktadır.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI ARA DÖNEM  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

**k) Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatlar,, sat, has,latlar,, sat, ko ullar, ve bunlarda y,l içinde görülen geli meler, rand,man ve prodüktivite katsay,lar,ndaki geli meler, geçmi y,llara göre bunlardaki önemli de i ikliklerin nedenleri:**

a) Faaliyet bölümleri baz,nda haz,rılanm, bölüm bilgisi a a ,daki gibidir;

**01 Ocak- 31 Aral,k 2011 dönemi;**

	Gazetecilik ve Matbaa leri	Haber Ajansl, ,	TV Hizmetleri	Fuar ve Dergi	Reklam Ajansl, ,	Di er	Grup içi Eliminasyonlar,	Grup Toplam,
Sat, Gelirleri (net)	80.268.189	28.164.329	21.616.444	9.408.956	25.536.046	672.782	(12.526.210)	153.140.536
Sat, Maliyetleri (-)	(71.763.395)	(25.615.337)	(15.734.277)	(5.630.233)	(25.241.154)	(329.297)	10.359.970	(133.953.723)
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>8.504.794</b>	<b>2.548.992</b>	<b>5.882.167</b>	<b>3.778.723</b>	<b>294.892</b>	<b>343.485</b>	<b>(2.166.240)</b>	<b>19.186.813</b>
Faaliyet Giderleri (-)	(14.647.587)	(4.670.320)	(8.917.323)	(3.711.481)	(131.705)	(3.608.471)	2.642.013	(33.044.874)
Di er Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	2.546.681	239.612	491.299	197.776	33.393	1.653.700	(475.773)	4.686.688
Di er Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(732.599)	(615.187)	(747.218)	(583.416)	(81.053)	(130.751)	-	(2.890.224)
<b>Faaliyet Kar,/Zarar,</b>	<b>(4.328.711)</b>	<b>(2.496.903)</b>	<b>(3.291.075)</b>	<b>(318.398)</b>	<b>115.527</b>	<b>(1.742.037)</b>	-	<b>(12.061.597)</b>
Özkaynak Yöntemiyle De erlenen Yat,r,mlar,n Kar/Zararlar,ndaki Paylar	-	-	-	-	-	8.902.946	-	8.902.946
Finansal gelirler / (Giderler),net	5.725.056	58.815	(105.250)	97.630	31.622	1.461.033		7.268.906
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar, / Zarar,</b>	<b>1.396.345</b>	<b>(2.438.088)</b>	<b>(3.396.325)</b>	<b>(220.768)</b>	<b>147.149</b>	<b>8.621.942</b>	-	<b>4.110.255</b>
<b>Toplam varl,klar</b>	<b>245.889.237</b>	<b>22.825.893</b>	<b>11.269.511</b>	<b>5.293.372</b>	<b>5.143.032</b>	<b>66.308.225</b>	<b>(12.935.040)</b>	<b>343.794.230</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>37.521.523</b>	<b>12.085.475</b>	<b>10.946.115</b>	<b>3.353.844</b>	<b>2.395.820</b>	<b>10.273.256</b>	<b>(12.935.040)</b>	<b>63.640.993</b>



SERİ XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 Ocak- 31 Aralık 2010 dönemi;

	Gazetecilik ve Matbaa leri	Haber Ajansl, ,	TV Hizmetleri	Fuar ve Dergi	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonlar,	Grup Toplam,
Sat, Gelirleri (net)	70.398.199	24.762.318	8.082.047	7.977.238	1.774.182	(2.391.524)	110.602.460
Sat, Maliyetleri (-)	(58.514.495)	(22.124.353)	(4.450.932)	(4.988.607)	(456.449)	832.346	(89.702.490)
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>11.883.704</b>	<b>2.637.965</b>	<b>3.631.115</b>	<b>2.988.631</b>	<b>1.317.733</b>	<b>(1.559.178)</b>	<b>20.899.970</b>
Faaliyet Giderleri (-)	(17.103.807)	(2.348.611)	(3.705.623)	(2.724.219)	(4.049.032)	1.670.594	(28.260.698)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	6.928.297	925.194	306.846	200.250	1.580.183	(133.580)	9.807.190
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(288.940)	(165.681)	(892)	(63.227)	(2.288.256)	22.164	(2.784.832)
<b>Faaliyet Kar,/Zarar,</b>	<b>1.419.254</b>	<b>1.048.867</b>	<b>231.446</b>	<b>401.435</b>	<b>(3.439.372)</b>	<b>-</b>	<b>(338.370)</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	(50.070)	-	(50.070)
Finansal gelirler / (Giderler), net	5.983.343	(199.887)	(530.214)	(26.383)	1.222.957	-	6.449.816
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar, / Zarar,</b>	<b>7.402.597</b>	<b>848.980</b>	<b>(298.768)</b>	<b>375.052</b>	<b>(2.266.485)</b>	<b>-</b>	<b>6.061.376</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>244.714.880</b>	<b>21.678.543</b>	<b>8.275.551</b>	<b>4.713.191</b>	<b>68.640.772</b>	<b>(5.514.629)</b>	<b>342.508.308</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>37.224.542</b>	<b>11.080.855</b>	<b>5.748.595</b>	<b>2.420.852</b>	<b>16.740.983</b>	<b>(5.514.629)</b>	<b>67.701.198</b>

SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI ARA DÖNEM  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU

**D) Bu Tebli hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar:**

Bilanço	31/12/2011	Oran Analizi	31.12.2010	Oran Analizi
Dönen Varlıklar	111,597,159	32.46%	117.760.317	34,38%
Duran Varlıklar	232,197,071	67.54%	224.747.991	65,62%
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>343,794,230</b>	<b>100.00%</b>	<b>342.508.308</b>	<b>100,00%</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	27,879,473	8.11%	33.905.925	9,90%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	35,761,520	10.40%	33.795.273	9,87%
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>280,153,237</b>	<b>81.49%</b>	<b>274.807.110</b>	<b>80,23%</b>
Ana Ortaklar Ait Özkaynaklar	181,550,340	52.81%	176.557.619	51,55%
Azınlık Paylar,	98,602,897	28.68%	98.249.491	28,69%
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>343,794,230</b>	<b>100.00%</b>	<b>342.508.308</b>	<b>100,00%</b>

Gelir Tablosu	31.12.2011	Oran Analizi	31.12.2010	Oran Analizi
Satış Gelirleri	153,140,536	100.00%	110.602.460	100,00%
Satışların Maliyeti (-)	(133,953,723)	-87.47%	(89.702.490)	-81,10%
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>19,186,813</b>	<b>12.53%</b>	<b>20.899.970</b>	<b>18,90%</b>
Faaliyet Giderleri	(33,044,874)	-21.58%	(28.260.698)	-25,55%
Diğer Faaliyet Gelirleri	4,686,688	3.06%	9.807.190	8,87%
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(2,890,224)	-1.89%	(2.784.832)	-2,52%
<b>FAAL YET KARI/ZARARI</b>	<b>(12,061,597)</b>	<b>-7.88%</b>	<b>(338.370)</b>	<b>-0,31%</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>	<b>(183,787)</b>	<b>-0.12%</b>	<b>(1.641.389)</b>	<b>-1,48%</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>	<b>4,110,255</b>	<b>2.68%</b>	<b>6.061.376</b>	<b>5,48%</b>
<b>DURDURULAN FAAL YETLER</b>				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası, Dönem Karı/Zararı,	0	0.00%	0	0,00%
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>3,926,468</b>	<b>2.56%</b>	<b>4.419.987</b>	<b>4,00%</b>
Dönem Karı/Zararı, Dönem Bazında, Azınlık Paylar,	(1,065,500)	-0.70%	3.071.531	2,78%
Ana Ortaklar Paylar,	4,991,968	3.26%	1.348.456	1,22%

Rasyolar	31.12.2011	31.12.2010
<b>Likitide Oranlar,</b>		
Cari Oran	4.00	3,47
Likitide Oran,	3.74	3,27
Nakit Oran,	0.36	0,86
<b>Finansal Yapı Oranlar,</b>		
Finansal Kaldıraç	0.19	0,20
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	0.23	0,25
K.V.K/Toplam Kaynaklar	0.08	0,10
U.V.K/Toplam Kaynaklar	0.10	0,10
Finansal Borçlar/Özkaynaklar	0.03	0,02
Finansal Borçlar/Toplam Varlıklar	0.02	0,02

## SER :XI NO:29 SAYILI TEBLİKLERE İSTİSNA HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**m) İletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması, düşünülen önlemler:**

İletmenin kısa vadeli finansal borçları, ekonomik koşullar dahilinde uzun vadeli hale getirilerek, daha da iyileştirilmesi planlanmaktadır.

**n) Üst yönetimde yerinde değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı, ve mesleki tecrübesi:**

Üst yönetimde yerinde değişiklik olmayıp görev başında bulunanlar;

Ad, Soyad,	Görevi	Mesleki Tecrübesi
Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkanı,	22 yıl
Mustafa R. Selçuk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür ve Murahhas Aza	18 yıl
Nuh Albayrak	Yönetim Kurulu Üyesi	32 yıl
Fevzi Kahraman	Yönetim Kurulu Üyesi	37 yıl
Rıdvan Büyükçelik	Yönetim Kurulu Üyesi	29 yıl
Orhan Tanrıman	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı,	20 yıl
Melih Rüçhan Arvasi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi (Başkanı)	18 yıl
Osman Duman	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı, (Başkanı)	18 yıl
Tolga Sönmez	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi (Başkanı)	14 yıl
Mustafa Erdoğan	Mali İşler Müdürü	22 yıl

**o) Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:**

Hlas Yayın Holding A.Ş. içinde dönem başında çalışan sayımız 19, dönem sonunda personel sayımız 23'dür. Konsolidasyona dahil şirketlerin toplam personel sayısı 1.121'dir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması yoktur.

Dönem içerisinde ana ortaklık faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderleri ise 9.076.387 TL'dir.

Personele maaş, iş yerine geliş ve giderleri için ulaşım imkanı, ve öle yemeği verilmektedir.

**ö) Dönem içinde yapılan çalışmalar hakkında bilgiler:**

01.01.2011 - 31.12.2011 hesap döneminde çalışmalar, yapılmamıştır.

**p) Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:**

Merkez dışı örgütümüz bulunmamaktadır.

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU****r) Konsolidasyona tabi i letmelerin ana ortaklık sermayesindeki paylar, hakkında bilgiler (kar ,l,kl, i tirak),**

Konsolidasyona dahil irketler aras, kar ,l,kl, i tirak bulunmamaktadır.

**s) Konsolide finansal tabloların hazırlanma süreciyle ilgili olarak; grubun iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin ana unsurlarına ili kin açıklamalar**

Grubun iç kontrol yapısı, i letmenin amaçları, risklerin belirlenmesi ve kontrol faaliyetlerinin birbirleriyle ili kilendirildi i bir yapıyı içermektedir. Ayrıca, grup amaçlarına ulaşılmasını engelleyecek her türlü riskin en aza indirgenmesine odaklanmaktadır. Bu amaçla oluşturulan iç kontrol sisteminin unsurları, üç grupta toplanmıştır.

**1- Kontrol Çevresi**

Yönetimin düzeni ve yapısı,

letmenin Organizasyon yapısı,

Yönetim kurulu ve denetim komitesinin i levli,

Yetki ve sorumlulukların dağılımı,

Yönetimin kontrol yöntemleri,

letmenin personel politikaları, prosedürleri, personel yapısı ve durumu, D, etkenler.

**2- Muhasebe Sistemi**

letmenin muhasebe sistemi ve yapısı,

Kayıtlanan i lemlerin gerçekten var olup olmadığı,

lemlerin verilmiş olan yetkiye dayanarak yapılmadığı,

Gerçekle en i lemlerin kayıtlara alınmadığı,

lemlerin uygun bir biçimde değerlendirilmediği,

lemlerin doğru hesaplara kaydedilip kaydedilmediği,

lemlerin zamanında kayıtlanmadığı,

lemlerin tablo ve raporlara gerekti i biçimde yansıtılmadığı,

letme faaliyetlerine uygun bir biçimde oluşturulmuş hesap planının olup olmadığı,

Hesapların i levi ini yeterli bir biçimde açıklayan muhasebe yönetmeliğinin olup olmaması, Etkin bir Bütçe sistemi, Faaliyetlere uygun olarak düzenlenmiş maliyet muhasebesi sistemi, Hareketleri kontrol altında tutan belge akışı düzeni.

**3- Kontrol Prosedürleri**

Görevlerin ayrılması, ilkesi,

lemler ve faaliyetlere ili kin uygun yetkilendirme,

Doküman ve kayıtların uygunluğu,

Varlıklar ve kayıtlara üzerinde fiziki kontrol,

Performansa yönelik bağımsız kontroller.

ç denetim komitesinin gözetimi altında iç denetçiler tarafından grubun iç denetim yapısı denetlenmektedir.

ç denetim faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla grubun amaçlarına ulaşılmasında ortaya çıkabilecek

**SER :XI NO:29 SAYILI TEBL E ST NADEN HAZIRLANMI  
YÖNET M KURULU FAAL YET RAPORU**

engellerin tespit edilmesi ve de erlendirilmesi amac,yla risk de erlendirme süreci mevcuttur.

**Risk de erlendirme sürecinin unsurlar, unlard,r:**

Amaç ve hedeflerin belirlenmesi,

Risk tolerans düzeyinin belirlenmesi,

Kontrollerin belirlenmesi,

Kontrollerin de erlendirilmesi,

Kontrollerin geli tirilmesi,

Sürekli gözetim.