

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



**MİLPA TİCARİ VE SİNİAİ ÜRÜNLER  
PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**2008 YILI BİRİNCİ ÇEYREK  
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

**İÇİNDEKİLER**

- I. KURUMSAL VE YÖNETİMSEL BİLGİLER**
- II. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

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

**I. KURUMSAL VE YÖNETİMSSEL BİLGİLER:**

**FAALİYET ÖZETİ:**

Grup 28.05.2007 tarihinde İstanbul Büyükçekmece ilçesinde bulunan arsa ile ilgili olarak proje hasılat paylaşım modeli çerçevesinde konut projesi geliştirmek üzere anlaşma imzalamıştır. Milpark isimli konut projesinin 143.000 metrekare inşaat alanına sahip 1.196 adet bağımsız bölümden oluşması planlanmıştır. Projenin satışlarına Ocak 2008 itibariyle başlanmış, tanıtım ve pazarlama faaliyetleri devam etmekte olup Haziran 2010'da teslimi öngörülmektedir.

Projeyle ilgili görsel ve teknik sunumlar [www.milpark.com.tr](http://www.milpark.com.tr) adresimizde tüm faaliyetlere ilişkin bilgiler ise [www.milpa.com.tr](http://www.milpa.com.tr) adresimizde yayımlanmaktadır.

**ORTAKLIK YAPISI:**

Şirket'in 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2008</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>
Doğan Holding	23.484.764	65,00	23.484.764	65,00
Halka açık kısım	12.465.966	34,50	12.465.966	34,50
Diğer	179.676	0,50	179.676	0,50
<b>Sermaye</b>	<b>36.130.406</b>	<b>100</b>	<b>36.130.406</b>	<b>100</b>

Nominal değeri 1 YKr (31 Aralık 2007: 1 YKr) olan 3.613.040.640 adet (31 Aralık 2007: 3.613.040.640) hisse senedi mevcuttur.

**TEMEL RASYOLAR:**

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Cari Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,83	0,98
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Özsermaye	1,03	0,62
Özsermaye / Toplam Aktifler	0,49	0,61

*Bağımsız denetimde Bağımsız denetimden  
Geçmemiş Geçmiş*

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

	Dipnotlar	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>16.809.736</b>	<b>12.599.574</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	507.067	133.096
Ticari Alacaklar (net)	6	3.321.623	2.348.785
Diğer Alacaklar (net)			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	26	424.629	499.595
Stoklar (net)	8	11.703.383	9.001.918
Diğer Dönen Varlıklar	16	853.034	616.180
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>23.329.126</b>	<b>21.103.303</b>
Ticari Alacaklar (net)	6	569.871	206.540
Diğer Alacaklar (net)	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (net)	9	203.442	203.442
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	10	16.181.252	15.865.719
Maddi Duran Varlıklar (net)	11	1.079.073	1.059.521
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	12	41.669	37.579
Ertelenmiş Vergi Varlıklığı	24	2.080.290	556.973
Diğer Duran Varlıklar	16	3.173.529	3.173.529
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>40.138.862</b>	<b>33.702.877</b>

*Bağımsız denetimden Geçmemiş*      *Bağımsız denetimden Geçmiş*

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

	Dipnotlar	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>20.244.394</b>	<b>12.820.752</b>
Finansal Borçlar (net)			
- İlişkili Taraflara Borçlar	26	5.554.836	5.015.764
- Finansal Borçlar (net)	5	4.463.771	3.732.294
Diğer Borçlar (net)			
- İlişkili Taraflara Borçlar	26	1.894.479	953.421
- Diğer Borçlar (net)	7	6.018.621	2.516.768
Ticari Borçlar (net)	6	2.257.925	552.678
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	54.762	49.827
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>412.538</b>	<b>403.939</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	412.538	403.939
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>19.477.500</b>	<b>20.473.756</b>
Sermaye	17	36.130.406	36.130.406
Hisse senedi ihraç primleri	17	-	-
Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	-	-
Net Dönem Zararı	17	(996.254)	(3.108.995)
Geçmiş Yıllar Zararları	17	(15.656.652)	(12.547.655)
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>	17	<b>4.430</b>	<b>4.430</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>40.138.862</b>	<b>33.702.877</b>

*Bağımsız denetimden Geçmemiş*      *Bağımsız denetimden Geçmemiş*

**Dipnotlar**      **31 Mart 2008**      **31 Mart 2007**

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

**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER**

Satış Gelirleri (net)	18	-	564.866
Satışların Maliyeti (-)	18	-	(400.001)

**BRÜT KAR** - **164.865**

Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(959.924)	(961.430)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	(140.823)	(45.953)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	21	298.380	119.751
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	21	(161.325)	(99.707)

**FAALİYET KARI/(ZARARI)** **(963.692)** **(822.474)**

Finansal Gelirleri	22	429.860	727.218
Finansal Giderleri	23	(1.985.739)	(468.456)

**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER****VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)** **(2.519.571)** **(563.712)****Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/ (Gideri)**

Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	24	1.523.317	451.040
---------------------------------	----	-----------	---------

**DÖNEM KARI/(ZARARI)** **(996.254)** **(112.672)****Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı**

Ana ortaklık payları		(996.254)	(112.672)
----------------------	--	-----------	-----------

**HİSSE BAŞINA KAR/(ZARAR)** 25 **(0,028)** **(0,003)****YÖNETİM KURULU**

07.05.2008 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Görevleri:

Başkan: : Ragıp Nebil İlseven

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

Başkan Vekili : Serdar Kırmaz  
Üye : Ömer Sevinç Civaner  
Üye : Yahya Üzdiyen  
Üye : Ertuğrul Alptekin  
Üye : Halil Bülent Çorapçı

28.05.2007 tarihindeki Genel Kurul'da seçilen ve 07.05.2008 tarihine kadar görev yapan Yönetim Kurulu Üyeleri ve Görevleri:

Başkan: : İmre Barmanbek  
Başkan Vekili : Soner Gedik  
Murahhas Üye : Ragıp Nebil İlseven  
Üye : Yahya Üzdiyen  
Üye : Ahmet İzzet Karacahisarlı  
Üye : Halil Bülent Çorapçı

Yönetim Kurulu Üyeleri şirketin imza sirkülerinde belirtilen yetkilere haizdir.

**DENETİM KURULU**

07.05.2008 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında seçilen Denetim Kurulu Üyeleri:

Üye : Alper Altıok  
Üye : Sevecen İçöz

28.05.2007 tarihindeki Genel Kurul'da seçilen ve 07.05.2008 tarihine kadar görev yapan Denetim Kurulu Üyeleri:

Üye : Alper Altıok  
Üye : Sevecen İçöz (01.11.2007 tarihinden itibaren)

**DENETİM KOMİTESİ**

13.05.2008 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında seçilen Denetim Komitesi Üyeleri:

Üye : Yahya Üzdiyen  
Üye : Halil Bülent Çorapçı

**ÜST YÖNETİM**

Genel Müdür: Ömer Sevinç Civaner

Otomotiv pazarlama sektöründen gelen Sn.Ömer Civaner 1997 yılından itibaren Hürriyet Pazarlama ve 2003 yılından itibaren Milpa şirketlerinde Genel Müdürlük pozisyonlarında bulunmuştur.

Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY: Rıza Koçyiğit (14.04.2008 itibariyle Aslı Kaymakçalan'ın yerine göreve başlamıştır)

Sn.Rıza Koçyiğit İş makineleri ve otomobil şirketlerinde mali işler bölümlerinde çalıştıktan sonra Özkanlar şirketler grubunda (yiycek-içecek, otel, gayrimenkul inşaat ve pazarlama şirketlerini bünyesinde bulunduran) CEO veCFO'luk görevlerinde bulunmuştur.

Mali ve İdari İşlerden Soumlu GMY: Mehmet Gökhan Çağlayan

Sn. Gökhan Çağlayan denetim kökenli olup, Doğan Holding'de bütçe ve finansman müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ**

2008 ve 2007 Yılı Hesap Dönemi hesapları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of PricewaterhouseCoopers) tarafından denetlenmektedir.

**İÇ DENETİM VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİ**

Şirketimizde iç kontrol ve Denetim Risk Yönetim Müdürlüğü olmakla beraber Doğan Holding'e bağlı iç denetim birimince de düzenli denetimler yapılmaktadır. Bu denetimler hem mali denetim hem de süreç ve performans denetimleri şeklinde olabilmektedir. Denetimlerde Yönetmelikler ve bunlara uyulması ile ilgili kontroller yapılmakta olup finansal raporların raporların hazırlanması ve kontrol süreçlerinde de Holding mali işler departmanından destek alınmaktadır.

**İŞLETMEYİ ETKİLEYEN ETMENLER, FAALİYETTE BULUNDUĞU ALAN VE BU ÇEVREDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİLER İLE BUNLARA KARŞI UYGULANAN POLİTİKALAR:**

2007 yılı içinde YTL bir önceki yıl sonuna göre USD karşısında 17,1 % oranında ve Euro karşısında 7,6% oranında değer kazanmıştır. Yıllık TEFE oranı %5,94 ve yıllık ÜFE oranı %8,39 olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan ABD'de başlayan mortgage krizi ve bunun Avrupaya etkileri ancak 2007 yılı sonundan itibaren diğer gelişmekte olan ülkeler ile beraber ülkemizi de etkilemiştir. Bunlara ilave olarak gerek metal gerek gıda emtia fiyatlarında yükseliş ve dalgalanma başlamıştır. Özellikle mortgage krizinin etkisiyle ABD'de başlayan gayrimenkul fiyatlarında ve satışlarındaki durgunluk lokomotif sektör olan inşaat sektörünü etkilemiştir. Petrol ve Emtia fiyatlarındaki yükseliş ile beraber özellikle inşaat demirinde %150'lere varan artışlar olmuştur. Bu da inşaat sektörünün durgunlaşmasında bir etmen olmuştur. Bahsedilenlerin ışığında 2008 yılı başından rapor tarihine kadar dövizde, enflasyonda ve kredi faizlerinde yükselişler ve volatilitede artışlar olmuştur. Şirketimiz pazarlama sektöründe yer almakta olup 2008 itibariyle Büyükçekmece ilçesinde yer alan ve 1.196 konuttan oluşan Milpark isimli konut projesine yoğunlaşmıştır. Daha önceki senelerde ise ağırlıklı olarak otomobil olmak üzere her türlü beyaz eşya, elektrikli ev aletleri, bilgisayar, cep telefonu v.s. pazarlamaktaydı ancak bu alanlarda artan rekabet ve üreticilerin kendi pazarlama teşkilatlarına ağırlık vermesi ile gayrimenkul sektörüne yönelinmiştir. Bu bakımdan şirket gayrimenkul sektörünün içinde bulunduğu durgunluktan ve inşaat maliyetlerindeki artıştan direk olarak etkilenmektedir. 2007 yılına kadar gayrimenkul sektöründe bir patlama yaşanmış daha sonra bu hareket yavaşlayarak 2007 sonlarında durgunluğa girmiştir. Diğer yandan özellikle demir maliyetlerindeki artışta inşaat sektöründeki maliyetleri arttırmıştır. Enerji maliyetlerindeki artış ve genel enflasyon beklentisindeki artış da maliyetlerin artmasına ve gelecekte daha fazla artış beklentisinde etkili olmuştur. Diğer bir etken ise faizlerin yükselmesi sonucu mortgage kredisini kullanarak ev sahibi olmak isteyenlerin talebini ertelemesine sebep olmuştur. Bu durumda şirketler başkaca finansman ve pazarlama teknikleri kullanmak zorunda kalmışlardır. Firmamızda bu çalkantılı ortam içinde pazarlama sektöründe sahip olduğu deneyim ve marka ismi ile daha esnek ödeme planları ve pazarlama teknikleri geliştirerek ve farklı finansman seçenekleri ile konumunu korumaya çalışmaktadır.

**İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKASI:**

Şirketimiz yoğunlaştığı Milpark konut projesinde hasılat paylaşım modeli kullanarak arsa maliyeti için oto finansman sağlamaya çalışmaktadır. Satışlardan yaratılan fonlarla inşaat maliyetleri karşılanmakta, satışlardan yeterli fon sağlanamadığı durumlarda ise bankalardan işletme kredisini alınabilmektedir. Satışlarda ise peşinat, senet ve mortgage kredisinden oluşan karma bir sistem kullanılmaktadır. Pazar ve ekonomik gelişmelerin elverdiği ölçüde minimum özkaynakla, projelerin kendi kendisini finanse etmesi sağlanmaya çalışılmaktadır.



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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****III. KURUMSAL YÖNETİM İLELERİNE UYUM RAPORU :**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı</b>	<b>4</b>
<b>BÖLÜM 1- PAY SAHİPLERİ</b>	<b>4</b>
<b>1.1 Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi</b>	<b>4</b>
<b>1.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı</b>	<b>5</b>
<b>1.3 Genel Kurul Bilgileri</b>	<b>5</b>
<b>1.4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları</b>	<b>6</b>
<b>1.5 Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı</b>	<b>6</b>
<b>1.6 Payların Devri</b>	<b>7</b>
<b>BÖLÜM 2 - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK</b>	<b>7</b>
<b>2.1 Şirket Bilgilendirme Politikası</b>	<b>7</b>
<b>2.2 Özel Durum Açıklamaları</b>	<b>8</b>
<b>2.3 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği</b>	<b>8</b>
<b>2.4 Gerçek Kişi Nihai Pay Sahipleri</b>	<b>9</b>
<b>2.5 İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişiler</b>	<b>9</b>
<b>BÖLÜM 3 - MENFAAT SAHİPLERİ</b>	<b>10</b>
<b>3.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi</b>	<b>10</b>
<b>3.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı</b>	<b>10</b>
<b>3.3 İnsan Kaynakları Politikası</b>	<b>10</b>
<b>3.4 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler</b>	<b>10</b>
<b>3.5 Sosyal Sorumluluk</b>	<b>11</b>
<b>BÖLÜM 4 - YÖNETİM KURULU</b>	<b>11</b>
<b>4.1 Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler</b>	<b>11</b>
<b>4.2 Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri</b>	<b>11</b>
<b>4.3 Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri</b>	<b>12</b>

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

<b>4.4</b>	<b>Risk Yönetim ve İş Kontrol Mekanizması.....</b>	<b>12</b>
<b>4.5</b>	<b>Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları.....</b>	<b>13</b>
<b>4.6</b>	<b>Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları .....</b>	<b>14</b>
<b>4.7</b>	<b>Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı.....</b>	<b>15</b>
<b>4.8</b>	<b>Etik Kurallar .....</b>	<b>15</b>
<b>4.9</b>	<b>Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı.....</b>	<b>15</b>
<b>4.10</b>	<b>Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar .....</b>	<b>15</b>

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU****Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı**

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Milpa" veya "Şirket"), Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramlarını benimsemiştir ve faaliyetlerinde bu ilkelere azami ölçüde uyum sağlamayı hedeflemektedir.

Hali hazırda uygulanmakta olanların dışında kalan ve henüz uygulanmayan prensipler, bu güne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

İlkelerin uygulanmasına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.

**BÖLÜM 1- PAY SAHİPLERİ****1.1 Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Pay Sahipleri ile İlişkiler birimine ait görev ve sorumluluklar Mali ve İdari İşler Bölümü sorumluluğunda sürdürülmektedir. Bu birimde çalışanların isimleri ve iletişim detayları aşağıdaki gibidir;

Serdar Erdiñç	<a href="mailto:serdinc@milpa.com.tr">serdinc@milpa.com.tr</a>	(212) 414 0 103
(Mali ve İdari İşler Md / Pay sahipleri ile ilişkiler yetkilisi)		
Mehmet Gökhan Çağlayan	<a href="mailto:gcaglayan@milpa.com.tr">gcaglayan@milpa.com.tr</a>	(212) 449 0 413
(Mali ve İdari İşlerden sorumlu GMY)		

İlgili Birimin başlıca görevleri;

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak.
- Genel kurul toplantısında, hissedarların yararlanabileceği dokümanları hazırlamak.
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak.
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.
- Sermaye piyasası faaliyetlerinin yürütülmesini sağlamak.
- Yatırımcı ilişkileri faaliyetleri.

Bu bağlamda, 2007 yılı içerisinde pay sahiplerinden gelen bilgi talepleri yanıtlanmıştır.

Bunların yanısıra, [www.milpa.com.tr](http://www.milpa.com.tr) adresinde Yatırımcı İlişkileri bölümünde pay sahiplerimize şirketle ilgili bilgiler, düzenli ve güncel olarak verilmektedir.

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

**1.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

2007 yılı içerisinde pay sahiplerinden, şirketimizin kamuoyuna duyurduğu açıklamalar ile ilgili olarak 2 adet bilgi talebi gelmiştir. 2007 yılında pay sahiplerinden gelen bilgi karşılanmıştır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması talebi bir hak olarak düzenlenmemiş olmakla birlikte, Türk Ticaret Kanunu hükümlerince şirket hisselerinin %5 ve daha fazlasına sahip olan pay sahipleri tarafından kullanılabilir. Ancak, bu hususta şimdiye kadar şirketimize ulaşan bir talep olmamıştır.

**1.3 Genel Kurul Bilgileri**

Dönem içinde şirketimizin 2006 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul'u 28 Mayıs 2007 tarihinde yapılmıştır. Toplantılara davet ana sözleşmemize uygun olarak Türkiye çapında yayın yapan Milliyet Gazetesi ile Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Ayrıca, Yönetim Kurulunun Genel Kurula ilişkin daveti Nama yazılı pay sahiplerine Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre süresi içinde yapılmıştır.

Olağan Genel Kurulumuz, pay sahiplerinin katılımını kolaylaştırmak amacıyla, şirket merkezinin bulunduğu İstanbul'da yapılmıştır.

Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımına ilişkin olarak, genel kurul tarihinden önce, pay defterine kayıt yaptırılmaları için bir süre öngörülmemiştir.

Nama yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla duyuru yapılmış, Hamiline yazılı pay sahipleri için Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Milliyet Gazetesi'nde toplantıdan 15 gün önce ilan yayınlamak suretiyle davet yapılmıştır.

Olağan Genel Kurulumuza ilişkin olarak hazırlanan dökümanlar, 2006 yılı Faaliyet Raporu, denetçi raporları ile Yönetim Kurulunun 2006 faaliyet kar / zararına ilişkin teklifi Genel Kurul tarihinden onbeş gün öncesinde Pay Sahiplerinin emrine amade bulundurulmuştur.

Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Pay Sahiplerinden herhangi bir soru veya öneri gelmemiştir.

Genel Kurullarda açık oylama yapılmıştır.

Genel Kurullarda alınan kararlarda toplantı nisabı, şirket sermayesinin en az yarısına sahip olan hisse sahipleri ya da temsilcilerinin toplantıda hazır olmasını gerektirmekte olup, sözkonusu toplantı nisapları Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda %65,48 oranında sağlanmıştır.

Genel Kurul Toplantısına, Şirketimiz çalışanları ve Bağımsız Denetim Şirketi yetkilisi katılmıştır.

Şirket Ana Sözleşmesi'nde Şirketin bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi kararların Genel Kurul tarafından alınmasını öngören bir madde yer almamaktadır.

**1.4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Şirket hisse senetleri üzerinde herhangi bir imtiyaz sözkonusu değildir. Pay Sahipleri, azınlık paylarının yönetimde temsil edilmesi yönünde herhangi bir talepte bulunmamışlardır. Şirket ana sözleşmesinde birikimli oy kullanma yöntemine dair bir uygulama bulunmamaktadır.

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

**1.5 Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

Şirketimizin karına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., kar payı dağıtımlarını, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun öngördüğü oranlar dahilinde, Genel Kurul'da belirlenen tutarda ve yasal süreler içerisinde gerçekleştirmektedir.

Buna göre ;

Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi,Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe :

- a) % 5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:

- b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

Şirketin kurumlar vergisine tabi gelirinin, yüzde birinden (%1) aşağı olmamak üzere yüzde beşe (%5) kadarlık kısmı , vergi muafiyeti devam ettiği sürece ve birinci temettüye hanel gelmemek şartıyla Aydın Doğan Vakfı'na bağışlanacaktır. Bu hükmün değiştirilebilmesi için, Şirketin sermayesinin en az yüzde doksanını (%90) temsil eden hisselerin mevcudiyeti ve olumlu oyları gereklidir. Bu maddeye göre yapılacak bağış ve yardımlarda Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

İkinci Temettü:

- c) Safi kardan a, b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Umumi Heyet kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe :

- d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466.maddesinin 2.fıkrası 3.bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

- e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına,ertesi yıla kar aktarılmasına ve birinci temettü ödenmedikçe yönetim kurulu üyeleri ile,memur,müstahdem ve işçilere,intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine,imtiyazlı pay sahiplerine,çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikli kişi/kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

- f) Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiş üçer aylık ara dönemler itibariyle hazırladığı mali tablolarında yer alan karından, kanunlara ve esas sözleşmeye göre ayrılması zorunlu yedek akçeler ile vergi karşılıkları düşüldükten sonra kalan kısmın yarısını geçmemesi ve Genel Kurul Kararı ile ilgili yıla sınırlı olmak üzere Yönetim Kuruluna yetki

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

verilmesi koşuluyla Sermaye Piyasası Mevzuatında tespit olunan oran ve miktarda temettü avansı dağıtılabilir.

Kar dağıtımının TTK ve Sermaye Piyasası'nın yürürlükteki mevzuatı çerçevesinde yapıldığı İMKB'ye gönderilen periyodik mali tablolarımız ve bağımsız denetim raporlarımızın ilgili dipnotlarında da açıklanmaktadır.

Şirketimizin 2008 ve izleyen yıllara ilişkin kar payı dağıtım politikasının, "Şirketimizin uymakla yükümlü olduğu mevzuat ile büyüme stratejisi, performansı ve yatırım ihtiyacı ile sektörel, ulusal ve uluslararası ekonomik koşullar dikkate alınarak finansal yapının optimizasyonuna imkan verecek şekilde, oluşacak kar payı, nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılır " şeklinde belirlenmesine karar verilmiştir.

**1.6. Payların Devri**

Şirket ana sözleşmesinde, pay devrini kısıtlayan bir hüküm mevcut değildir. Nama yazılı payların sahiplerinin tesbitinde pay defteri esastır. Pay defterine işleme Yönetim Kurulu kararı ile yapılır.

**BÖLÜM 2- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

**2.1 Şirket Bilgilendirme Politikası**

Şirket Bilgilendirme Politikamızın amacı, ticari sır niteliğinde ve henüz kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere, Şirket ile ilgili finansal ve finansal olmayan bilgilerin, zamanında, doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir bir şekilde kamuya duyurulmasıdır.

Bu amaçla, Özel Durum Açıklamalarının yanı sıra, Şirket Raporları internet sitesinde yayınlanmaktadır.

Şirketimizin kapsamlı bir bilgilendirme politikasının kamuya duyurulması ile ilgili çalışmalarımız sürdürülmektedir.

**2.2 Özel Durum Açıklamaları**

Şirketimiz ile ilgili 2007 yılı içinde 21 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bunlardan 15 adeti şirketimiz tarafından yapılmıştır.

Şirketimizin yurtdışı borsalara kote edilmiş hisse senedi bulunmamaktadır.

**2.3 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimiz İnternet sitesi [www.milpa.com.tr](http://www.milpa.com.tr) adresinde bulunmaktadır.

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

Şirketimizin internet sitesinde, SPK'nun yürürlükteki mevzuatı uyarınca Seri: XI No: 25 sayılı tebliğ kapsamında internet sitelerinde yer alması zorunlu kılınan periyodik mali tablolar, bağımsız denetim görüşü ve yıllık faaliyet raporları yer almaktadır.



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

İnternet sitemizde mevcut bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurumsal Bilgiler

- Tarihçe
- Genel Müdür Mesajı
- Misyon / Vizyon
- Değerler
- Stratejimiz
- Yönetim Kurulu
- Ticaret Sicil Bilgileri
- Ortaklık Yapısı
- Esas Sözleşme
- Yatırımcılar
- Etik Kurallar

Yatırımcılar

- Mali Tablolar
- Faaliyet Raporları
- Genel Kurul Raporları
- Hazirun Cetveli
- Özel Durum Açıklamaları
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporları

Duyurular

Şirket antetli kağıdında, internet sitesinin adresi yer almaktadır.

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

#### 2.4 Gerçek Kişi Nihai Pay Sahipleri

Şirketimizin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

<b>ORTAKLAR</b>	<b>PAY TUTARI (YTL)</b>	<b>PAY (%)</b>	<b>ORANI</b>
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	23.484.764,16		65,000
Aydın Doğan	174.256,73		0,482
İmre Barmanbek	1.806,52		0,005
İşıl Doğan	1.806,52		0,005
Refik Aras	1.806,52		0,005
Halka Açık Kısım	12.465.965,95		34,503
<b>TOPLAM</b>	<b><u>36.130.406,40</u></b>		<b><u>100</u></b>

Şirketimizin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesidir.

#### 2.5 İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişiler

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Denetçileri, Şirket üst düzey yöneticileri ve görevleri dolayısıyla bilgi sahibi olabilecek durumda olanların, bu bilgileri kendilerine veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanması yasaklanmıştır.

İçerden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi aşağıda yer almaktadır:

İmre Barmanbek (Yönetim Kurulu Başkanı)

Soner Gedik (Yönetim Kurulu Başkan vekili)

Ragıp Nebil İlseven (Murahhas Üye)

Yahya Üzdiyen (Yönetim Kurulu Üyesi)

Ahmet İzzet Karacahisarlı (Yönetim Kurulu Üyesi)

Halil Bülent Çorapçı (Yönetim Kurulu Üyesi)

Ömer Sevinç Civaner (Genel Müdür)

Rıza Koçyiğit (Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı)

Mehmet Gökhan Çağlayan (Mali İşlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı)

Serdar Erdinç (Mali ve İdari İşler Müdürü)

Kayhan Baykal (Satış Müdürü)

Ahmet Cengiz Selamoğlu (Risk Yönetim Müdürü)

Mustafa Özkaya (Bilgi Sistemleri Müdürü)

Serdar Kırmaz (Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı)

Yener Şenok (Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Mali İşler Bölüm Başkanı)

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

Özge Bulut Maraşlı (Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı)

Hande Özer (Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Mali Kontrol Müdürü)

Eşref Sevim (Platin Y.M.M. ve Denetim Hizmetleri A.Ş.) YMM

Bağımsız Denetim Şirketi Yetkilileri

**BÖLÜM 3 - MENFAAT SAHİPLERİ**

**3.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Raporun I. bölümünde de açıklandığı üzere pay sahipleri ve yatırımcılara Sermaye Piyasası Mevzuatı doğrultusunda ve belirlenen araçlar vasıtasıyla bilgilendirme yapılmaktadır.

Şirketimizin menfaat sahiplerini oluşturan pay sahipleri, yatırımcılar, finans kuruluşları ve tedarikçilerimiz, şirketimiz ile ilgili bilgilere, yapılan toplantılar, sunumlar ve internet sitemiz vasıtasıyla ulaşabilmektedir.

Ayrıca, sadece çalışanlarımızın bilgi edinmesine ve iletişimine yönelik olarak kullanılan bir intranet sitemiz mevcuttur.

**3.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Menfaat sahipleri ile sürekli iletişim kurulup, kendilerinden bize ulaşan talepler değerlendirilmekte ve çözüm önerileri geliştirilmektedir.

Ana sözleşmede, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır.

Çalışanların şirketin genel faaliyetleri ve uygulamalar hakkında bilgilendirilmesi ve önerilerinin alınması işlevi, şirket intranet sitesi vasıtasıyla yürütülmektedir.

**3.3 İnsan Kaynakları Politikası**

Şirketimizin insan kaynakları politikası oluşturma çalışmaları sürdürülmektedir.

Şirketimizin insan kaynakları birimine ait görev ve sorumluluklar, Mali ve İdari İşler Müdürlüğü sorumluluğu altında sürdürülmektedir.

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanması uygulaması bulunmamaktadır.

Çalışanlar tarafından ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet olmamıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****3.4 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler**

Şirketimizin mal ve hizmet pazarlama faaliyetlerinin kalitesini geliştirecek,müşteri memnuniyetini artıracak çalışmalar sürdürülmektedir. Müşteri istek ve talepleri değerlendirilmekte, müşteri odaklı pazarlama faaliyetleri verim ve kalitesi sürekli yükseltilmektedir.Şirketimizin ihtiyaçlarının giderilmesi amacıyla tedarikçiler ile yapılan işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmektedir.

**3.5 Sosyal Sorumluluk**

Şirketimiz, faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, çevre kirliliğinin önlenmesi ve doğal kaynaklarının korunması konularındaki sorumluluklarının yerine getirilmesini gözetmektedir.

Dönem içinde çevreye verilen zarar nedeniyle Şirket aleyhine açılan dava yoktur.

**BÖLÜM 4 - YÖNETİM KURULU****4.1 Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri;

<b><u>Üye</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>	<b><u>İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız</u></b>
İmre Barmanbek	Başkan	İcracı Olmayan
Soner Gedik	Başkan Vekili	İcracı Olmayan
Ragıp Nebil İlseven	Murahhas Üye	İcracı Olmayan
Yahya Üzdiyen	Üye	İcracı Olmayan
Ahmet İzzet Karacahisarlı	Üye	İcracı Olmayan
Halil Bülent Çorapçı	Üye	Bağımsız

Yönetim Kurulu icracı olmayan altı üyeden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerimizin görev sürelerinin en fazla 3 yıl olabileceği ana sözleşmemizde belirtilmiş olup, üyeler her yıl Genel Kurul tarafından belirlenmektedir.

Yönetim Kurulu'nda 1 adet bağımsız üye görev almaktadır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4.2 Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin nitelikleri, genel olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1., 3.1.2. ve 3.1.5. maddelerinde belirtilen özelliklerle örtüşmektedir.

Yönetim kurulu üyelerinin niteliklerine ilişkin olarak Şirket ana sözleşmesinde hüküm yer almamakla birlikte, yönetim kurulu üyelerinin;

- Yüksek öğrenim görmüş,
- Yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip,
- Şirketin faaliyet gösterdiği alanlar ve yönetim konusunda bilgi ve deneyimi olan,
- Mali tablo ve raporları okuma ve analiz etme yeteneğine sahip,
- Şirketin tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiyi haiz,
- Mevzuata aykırılıktan hüküm giymemiş,
- Yönetim kurulu toplantılarına katılma irade ve imkanına sahip olan, kişilerden seçilmesine özen gösterilmektedir.

**4.3 Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri****Şirketin Misyonu :**

Binek Otomobil ve Gayrimenkul kampanyaları sektöründe lider konumunu muhafaza etmek,

Pay sahipleri, iş ortakları, çalışanları ve ülkesi için fırsatları başarıya dönüştürerek değer yaratmak,

**Şirketin Vizyonu:**

Kampanya ürünleri çeşitliliğini geliştirmek ve yaygınlaştırmak,  
Ülkenin en önde gelen pazarlama satış ve dağıtım kanalı olmak,

**Şirketin Değerleri:**

Güvenilirlik,  
Sorumluluk,  
Tutarlılık,  
Esneklik,  
Şeffaflık,  
Yaratıcılık,  
Değişimde Öncülük,  
Takım Çalışması,  
Kalite,  
Etik,  
Maliyet Bilinci,

**Şirketin Stratejisi:**

Müşteri odaklı hizmet vermek,  
Müşteriye özel ürünler geliştirmek,  
Geleneksel markalarla çeşitlilik geliştirmek,  
Teknolojideki değişimleri yakından takip etmek,  
Yaratıcı yöntemleri kullanarak dağıtım kanallarını çeşitlendirmek ve büyütmek,  
Satış ve dağıtım kanallarını çeşitlendirmek ve sayısını artırmak,  
Ülkenin önde gelen kuruluşları ile işbirliği yapmak,

Şirketimizin planları doğrultusunda yöneticilerimiz tarafından oluşturulan stratejik hedefler, değerlendirilmek üzere yönetim kurulumuzun onayına sunulmaktadır.

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

Şirketimizin belirlenen hedeflere ulaşip ulaşmadığı, yönetim kurulumuz tarafından her ay düzenlenen toplantılarda değerlendirilmekte olup, Şirketimizin faaliyet sonuçları ve performansı hazırlanan ayrıntılı raporlar incelenerek gözden geçirilmektedir.

**4.4 Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Şirketimizde Risk Yönetim ve İç kontrol mekanizması birimi oluşturulmuştur. Şirket Genel Müdürü'ne bağlı olarak çalışan bu birimin ana görevi, işletme içi ve işletme dışı risklere karşı öneriler geliştirmek, faaliyetlerin ve işlemlerin Yönetim Kurulu kararlarına, plan, bütçe, yönetmelik, prosedür ve talimatlara, yasal mevzuat ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluğunu araştırmak ve denetlemektir.

Bunlara ek olarak, iç kontrol sistemlerini oluşturan yönetmelikler düzenlenmiştir. Ayrıca Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. İç Denetim Grup Başkanlığı periyodik denetimler yapmaktadır.

**4.5 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

Şirket ana sözleşmesinde belirtildiği gibi, Yönetim Kurulu, şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili görevlerini yerine getirmektedir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olanlar ve yetki sınırları, yönetim kurulunca tespit edilip, usulüne uygun olarak tescil ve ilan edilir.

Genel Kurul veya yönetim kurulu kararı ile yönetim işlerinin veya temsil yetkisinin hepsi veya bazıları, yönetim kurulu üyesi olan murahhaslara bırakılabilir.

Yönetim Kurulu'nun görevleri aşağıda sıralanmıştır;

- a) Kurumsal felsefe ve misyonun tespiti.
- b) Vizyon, hedef ve stratejilerin kabulü.
- c) Mevcut bir iş kolundan çıkma, yeni bir iş koluna girme kararları.
- d) Yeni bir şirket kurma, iştirak, şirket satınalma, satma, birleştirme, ortaklık kurma, ortaklıktan çıkma, şirket kapatma kararları.
- e) Gayrimenkul alım/satımı.
- f) Ücret ve prim politikalarının onayı.
- g) Kar dağıtım politikasının onayı.
- h) Sermaye tahsis, arttırım veya azaltım
- i) Borçlanma politikalarının onayı.
- j) Şirketler ve çalışanlar için etik kuralların onayı.

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

- k) *İletişim politikalarının onayı.*
- l) *İdari ve mali denetimin sağlanması.*
- m) *Yönetimsel faaliyetlere ilişkin prosedürlerin onayı.*
- n) *Konsolide bütçenin onayı.*
- o) *Yetki tespiti ve dağıtımı.*
- p) *Genel Müdür'ün seçimi ve performansının değerlendirilmesi.*
- r) *Şirketin hedeflerine ulaşma derecesinin, faaliyetlerinin, geçmiş performansının gözden geçirilmesi ve önlem alınması.*
- s) *Şirketin faaliyetlerinin mevzuata, ana sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunun gözetilmesi.*
- t) *Periyodik mali tabloların mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunun, gerçekliğinin ve doğruluğunun sağlanması için gerekli önlemlerin alınması.*

**4.6 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu, lüzumlu hallerde toplanır, ancak ayda bir defa toplanması zorunludur.

Yönetim Kurulu toplantılarında, konulara ilişkin tüm görüşler, karar zaptına geçirilmektedir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan aşağıdaki konularda, yönetim kurulu üyelerinin toplantılara fiilen katılımı sağlanmaktadır;

- a) Faaliyet konularının belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması
- b) Genel Kurulun toplantıya çağırılması ve toplantının organizasyonu
- c) Genel Kurula sunulacak yıllık faaliyet raporunun kesinleştirilmesi
- d) Yönetim Kurulu Başkanının, Başkan Vekilinin seçilmesi ve yeni üye atanması
- e) İdari birimlerin oluşturulması veya faaliyetlerine son verilmesi
- f) İcra Başkanının atanması veya azledilmesi
- g) Komitelerin oluşturulması
- h) Birleşme, bölünme, yeniden yapılanma
- i) Temettü politikası, dağıtılacak dönem karı miktarının tespiti
- j) Sermaye arttırımı veya azaltımı

Toplantı yeri şirket merkezidir. Yönetim Kurulu kararı ile başka bir yerde de toplanılabilir.

Yönetim Kurulu gündemi olağan olarak aşağıdaki konulardan oluşmaktadır;

- a) Bir önceki toplantı zaptının okunması.
- b) Bir önceki toplantıda alınan aksiyonlara ilişkin bilgi.

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

- c) Ekonomideki gelişmeler.
- d) Yasal düzenlemelerdeki gelişmeler
- e) Şirketin performansı.
- f) Şirketin mali durumları.
- g) Toplu değerlendirme.
- h) Yatırım projelerindeki gelişmeler.
- i) Yatırımın kabul veya reddi.
- j) Piyasa değerlerindeki gelişme.
- k) Personel ücret politikaları.
- l) Denetim raporlarının değerlendirilmesi.
- m) Yıllık bütçe ve iş planlarının görüşülmesi.

Yönetim Kurulu Sekreteryası görevini, Genel Müdür Sekreteryası yürütmektedir.

Yapılan yönetim kurulu toplantılarında kararlar, şu ana dek toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile alınmış olduğundan, toplantıda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin herhangi bir oy gerekçesi olmamıştır. Ayrıca, sürekli görüş alışverişi içinde olan üyelerce toplantılarda zapta geçirilmesi gereken bir soru da yöneltilmemiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı bulunmamaktadır.

#### **4.7 Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Yönetim Kurulu üyelerimiz için, TTK'nun yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nun 334. ve 335. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda Genel Kurul'dan izin alınmaktadır.

#### **4.8 Etik Kurallar**

Şirketimizin "etik kuralları"nın geliştirilmesine yönelik çalışmalarımız devam etmektedir.



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

**4.9 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Şirketimizde, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla, SPK'nun yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite (Denetim Komitesi) oluşturulmuştur. Denetim Komitesi üyeleri görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan kişiler olup, Yönetim Kurulumuzun icra fonksiyonu olmayan ve murahhas aza sıfatını taşımayan üyeleri arasından seçilmişlerdir.

Denetim Komitesi faaliyetlerini çalışma usul ve esaslarının belirlendiği "Denetim Komitesi Yönetmeliği"ne uygun olarak yürütmekte olup, yılda en az 4 kez toplanmakta ve toplantı kararlarını yönetim kuruluna yazılı olarak sunmaktadır.

Denetim Kurulu Üyeleri:

Yahya Uzdiyen ve Ahmet Karacahisarlı olup her ikisinde icracı olmayan yönetim kurulu üyesidirler

Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmasına yönelik değerlendirmelerimiz devam etmektedir.

**4.10 Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Şirket ana sözleşmemizde yer aldığı üzere, Yönetim Kurulu üyelerimize bu sıfatları dolayısıyla ödenen huzur hakları ve ücretler Genel Kurul tarafından tespit edilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerimiz Şirketimizden doğrudan veya dolaylı olarak nakdi veya gayrinakdi kredi kullanmamakta, üyeler lehine kefalet vb teminatlar verilmemektedir.