

DOĞAN GAZETECİLİK A.Ő.

**1 OCAK – 31 MART 2015 ARA HESAP
DÖNEMİ**

FAALİYET RAPORU

<http://kurumsal.dogangazetecilik.com>



Mayıs 2015

İçindekiler

1) Genel Bilgiler	1
1.a-) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi :	1
1.b-) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicil Numarası ve İletişim Bilgileri :	1
1.c-) Şirketin Organizasyon Yapısı , Sermaye ve Ortaklık Yapıları :	1
1.d-) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Hakları :	3
1.e-) Şirketin Doğrudan veya Dolaylı Bağlı Ortaklıkları ve Pay Oranları :	3
1.f-) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler :	3
1.g-) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri :	3
1.h-) Personel Sayısı :	7
1.i-) Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri: .	7
1.j-) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar:	7
1.k-) Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri:	7
1.l-) Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları, Görev Süreleri	8
1.m-) Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	8
2) Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	8
3) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	8
3.a-) İşletmenin Faaliyet Konusu, Faaliyet Gösterdiği Sektör ve bu Sektör İçerisindeki Yeri:..	8
3.b-) İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Kapasite Kullanım Oranları ve Bunlardaki Gelişmeler, Genel Kapasite Kullanım Oranı, Faaliyet Konusu Mal ve Hizmet Üretimindeki Gelişmeler, Miktar, Kalite, Sürüm ve Fiyatların Geçmiş Dönem Rakamlarıyla Karşılaştırmaları:	9
3.c-) Faaliyet Konusu Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Hasılatları, Satış Koşulları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler, Randıman ve Produktivite Katsayılarındaki Gelişmeler, Geçmiş Yıllara Göre Bunlardaki Önemli Değişikliklerin Nedenleri:	10
3.d-) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçeleri ve Değerlendirmeler:	10
3.e-) İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler:	11
3.f-) Faaliyetlerle İlgili Öngörülebilir Riskler:	11
3.g-) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar:	11
3.h-) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları:	11
3.i-) Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:	11
3.j-) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:	11
3.k-) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar İle Sosyal Sorumluluk Projeleri:	11

3.l-) Şirketin Hâkim Şirket veya Topluluk Şirketleri Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler, Topluluk Şirketleri Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemler:	12
3.m-) Şirkette (k) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemlerde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı, Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirketi Zarara Uğratmışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:	12
3.n-) Faaliyet Raporu Tarihine Kadar Meydana Gelen Önemli Olaylar:	12
4) Finansal Durum	14
4.a-) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organı'nın Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:	14
4.b-) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/öz kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler:.....	15
4.c-) Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı:.....	16
4.d-) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:.....	16
4.e-) Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler:	16
4.f-) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri:	16
5) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi	17
5.a-) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler İle Yönetim Kurulu'nun Bu Konudaki Görüşü :	17
5.b-) Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikası:	17
5.c-) Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'nin Çalışmaları ve Raporları:	18
5.d-) Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/öz kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler:.....	18
5.e-) İlişkili Taraflarla İlgili İşlemler:	16
6) Hakim Şirket Bilgileri	18
6.a-) Bağlı ortaklıklardaki sermaye artış / azalışları ve gerekçesi:	18
6.b-) Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:.....	18
6.c-) Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar:.....	18
6.d-) TTK'nun 199 uncu maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi:.....	19
7) Diğer Hususlar	19
7.a-) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:.....	19
7.b-) Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler:.....	21
Finansal Rapor ve Faaliyet Raporunun Kabulüne İlişkin Sorumluluk Beyanı.....	22

Bu rapor,13.06.2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun İşletmeler Tarafından Düzenlenecek Finansal Raporlar İle Bunların Hazırlanması ve İlgililere Sunulmasına İlişkin İlke, Usul ve Esasları Hakkında Seri: II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”nin 8.madde hükmü uyarınca düzenlenmiş olup, Şirket’in 01.01.2015- 31.03.2015 dönemi itibari ile işletme faaliyetlerinin değerlendirilmesi ve yatırımcılarımıza bilgi verilmesi amacını taşımaktadır.

1) Genel Bilgiler

1.a-) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi :

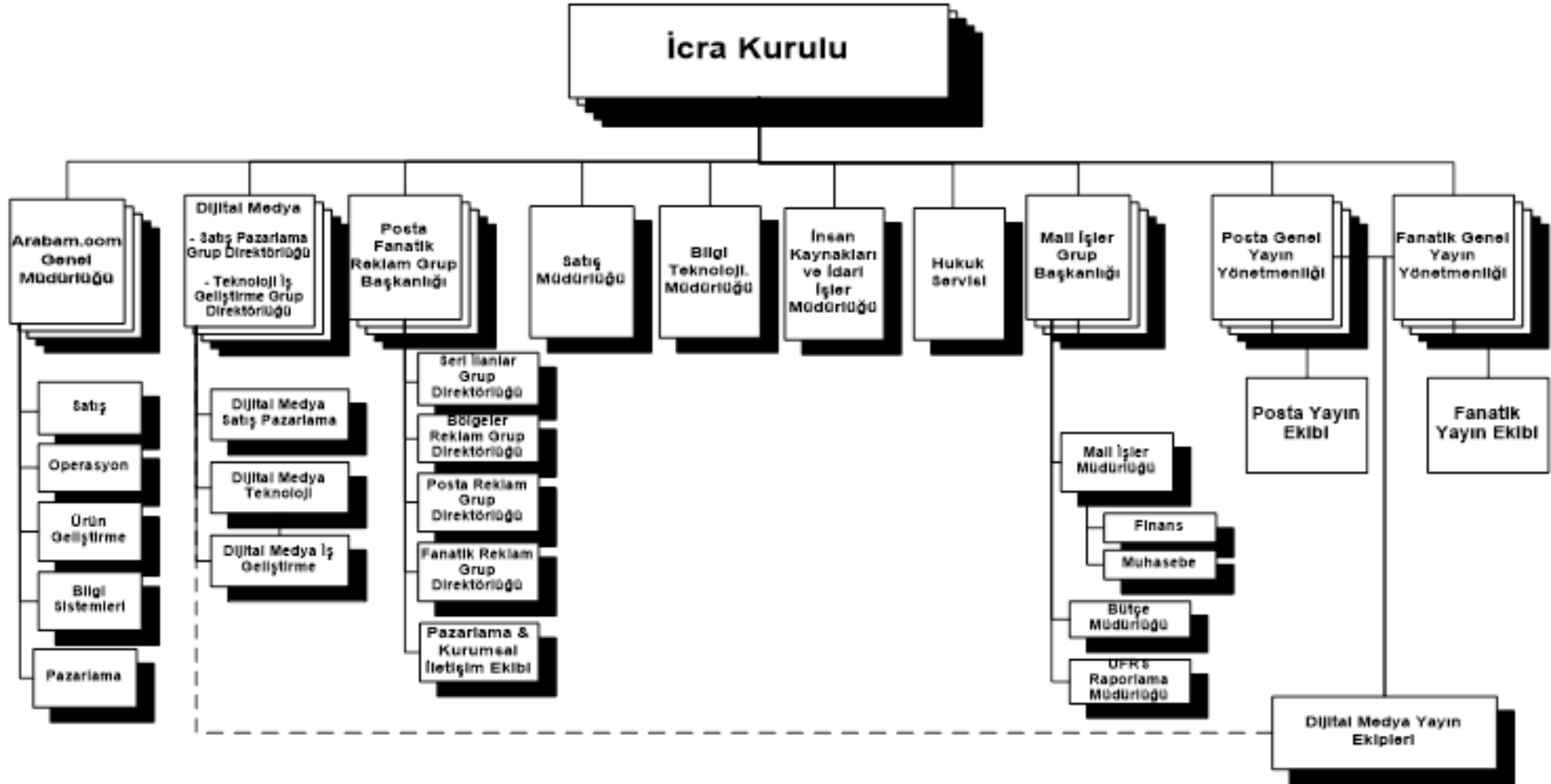
Bu faaliyet raporu 01.01.2015-31.03.2015 ara hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

1.b-) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicil Numarası ve İletişim Bilgileri :

Ticari Unvanı : Doğan Gazetecilik A.Ş.
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası : 77911
Adres : Kuştepe Mahallesi Mecidiyeköy Yolu Trump Towers Kule 2
Kat : 7-8-9 No:12 Mecidiyeköy, İstanbul-Türkiye
Telefon : 0(212) 505 61 11
Fax : 0(212) 505 63 98
Kurumsal İnternet Adresi : <http://kurumsal.dogangazetecilik.com>

1.c-) Şirketin Organizasyon Yapısı , Sermaye ve Ortaklık Yapıları :

31 Mart 2015 itibarıyla Şirketin departman bazında organizasyon yapısı aşağıdaki şekilde belirtilmiştir.



Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur.

KAYITLI SERMAYESİ : 150.000.000- Türk Lirası
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : 105.000.000- Türk Lirası

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 İtibariyle Ortaklık Yapısı (Türk Lirası)

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sermaye, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Pay Sahipleri	%	31.Mar.15	%	31.Ara.14
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	92,76	97.397.743	92,76	97.397.743
Doğan Ailesi	0,52	546.010	0,52	546.010
Borsa İstanbul'da işlem gören ve Diğer ⁽¹⁾	6,72	7.056.247	6,72	7.056.247
Çıkarılmış Sermaye	100	105.000.000	100	105.000.000
Sermaye düzeltme farkları		45.910.057		45.910.057
Toplam		150.910.057		150.910.057

⁽¹⁾ Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Doğan Gazetecilik sermayesinin %5,67'sinin (31 Aralık 2014: %5,67) dolaşımında olduğu kabul edilmektedir.

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

1.d-) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Hakları :

Şirkette imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirketimizde her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır.

1.e-) Şirketin Doğrudan veya Dolaylı Bağlı Ortaklıkları ve Pay Oranları :

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayesindeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesindeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Doğan Gazetecilik İnternet Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	İnternet Hizmetleri	20.000.000,00	20.000.000,00	Türk Lirası	100,00	Bağlı Ortaklık

1.f-) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler :

01.01.2015-31.03.2015 ara hesap dönemi içerisinde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

1.g-) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri :

1.g.1-) Yönetim Kurulu ve Komiteler:

Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

ADI SOYADI	GÖREVİ	AÇIKLAMA
Yahya Üzdiyen	Başkan	İcrada Görevli Değil
Mehmet Rifat Ababay	Başkan Yardımcısı	İcrada Görevli (Editoryal ve Hukuk İşlerinden Sorumlu Üye)
Bilen Böke	Üye	İcrada Görevli (Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Üye)
Zafer Mutlu	Üye	İcrada Görevli Değil
Tijen Mergen	Üye	İcrada Görevli Değil
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Bağımsız Üye	İcrada Görevli Değil
Turan Demirtaş	Bağımsız Üye	İcrada Görevli Değil

Yönetim Kurulu Üyeleri, 28.03.2015 tarihinde yapılan 2014 yılı hesap ve faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2015 yılı hesap ve faaliyetlerinin görüşüleceği Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir ve görev dağılımları Yönetim Kurulumuzun, 21.04.2015 tarihli Kararı ile yapılmıştır,

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında yürüttüğü görevler aşağıda belirtilmiştir.

Yahya Üzdiyen	Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlıkları, Başkan Vekillikleri ve Üyelikleri ve İcra Kurulu Üyeliği
Mehmet Rifat Ababay	-
Bilen Böke	Bağlı Ortaklık Yönetim Kurulu Başkanı
Zafer Mutlu	Grup Dışı Şirketlerde ortaklık ve yöneticilik
Tijen Mergen	Grup Dışı Şirketlerde ortaklık ve yöneticilik
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Grup Dışı Şirketlerde Yönetim Kurulu Üyelikleri
Turan Demirtaş	Yargıtay Onursal Ceza Dairesi Başkanı

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği'ne başvuru yapan 2 adayın başvuruları Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilerek 6 Mart 2015 tarihinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerimizin ayrıntılı özgeçmişleri internet sitemiz, <http://kurumsal.doqangazetecilik.com> adresindeki Kurumsal Yönetim bölümünde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenleme ve kararları, Esas Sözleşme ve yürürlükteki mevzuat hükümleri doğrultusunda görevlerini ifa eder ve yetkilerini kullanır. Esas Sözleşmemizin 14. maddesinde Yönetim Kurulu görev ve yetkileri detaylı olarak tanımlanmaktadır.

Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirket'in gereksinimlerini de dikkate alarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak, başta ilgili mevzuat ile zorunlu tutulan komiteler olmak üzere yeterli sayıda sair komite oluşturur.

Yönetim Kurulumuz, 21.04.2015 tarihli Kararı ile, 2015 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel kurul tarihine kadar görev yapacak, Yönetim Kurulu'na bağlı çalışacak Komiteleri aşağıdaki şekilde belirlemiştir. Buna göre;

İcra Kurulu

ADI SOYADI	GÖREVİ
Mehmet Rifat Ababay	Yayın İşlerinden Sorumlu Üye (Posta Gazetesi)
M. Necil Ülgen	Yayın İşlerinden Sorumlu Üye (Fanatik Gazetesi)
Bilen Böke	Mali İşlerden Sorumlu Üye
Neslihan Tokcan	Reklam İşlerinden Sorumlu Üye

Denetimden Sorumlu Komite

ADI SOYADI	GÖREVİ
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	Başkan
Turan Demirtaş	Üye

Denetimden Sorumlu Komite üyeleri 2015 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Şirketimiz Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden seçilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite yılda en az 4 kez toplanmakta, kamuya açıklanacak mali tabloların gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak toplantı kararlarını Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

2015 hesap dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısını takiben yapılacak ilk Yönetim Kurulu toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilen Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri ve görevleri aşağıdaki gibidir;

ADI SOYADI	GÖREVİ
Turan Demirtaş	Başkan
Dr.Murat Doğu	Üye
Burça Canbaz (*)	Üye

(*) 01.04.2015 tarihi itibariyle Burça Canbaz, Aslı Duyar'ın yerine Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliğine atanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun Seri:II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği ile düzenlendiği üzere "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi"nin görevlerini de üstlenmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

ADI SOYADI	GOREVİ
Turan Demirtaş	Başkan
Erem Turgut Yücel	Üye
Tolga Babalı	Üye
Bilen Böke	Üye

Şirket, Yönetim Kurulu 21.04.2015 tarih ve 2015/13 sayı ile, Türk Ticaret Kanunu'nun 378. maddesi ve SPK'nın "Kurumsal Yönetim Tebliği" uyarınca Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin yukarıdaki şekilde belirlenmesine karar vermiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri 2015 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

Komiteler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası düzenlemeleri ile Esas Sözleşme'ye uygun olarak çalışmalarını yürütür.

Bağımsız Denetim Şirketi

Şirketimiz 28.03.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, 01.01.2015-30.06.2015 ara hesap dönemi ile 01.01.2015-31.12.2015 dönemi yıllık finansal tablolarının bağımsız denetiminde, DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.(A member firm of Deloitte Touche Tohmatsu)'nu bağımsız denetim kuruluşu olarak seçmiştir.

I.g.2-) Üst Düzey Yöneticiler:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Mehmet Rifat Ababay	Posta Gazetesi Genel Yayın Yönetmeni, İcra Kurulu Üyesi
M. Necil Ülgen	Fanatik Gazetesi Genel Yayın Yönetmeni, İcra Kurulu Üyesi
Bilen Böke	Mali İşler Grup Başkanı, İcra Kurulu Üyesi
Neslihan Tokcan	Reklam Grup Başkanı (Posta-Fanatik), İcra Kurulu Üyesi

1.h-) Personel Sayısı :

31 Mart 2015 itibariyle Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 403 kişidir (31 Aralık 2014: 406 kişi).

Personele sağlık sigortası, yemek ve yol yardımı sağlanmaktadır.

1.i-) Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasası Kapsamındaki Faaliyetleri:

Yönetim Kurulu üyelerimiz için, TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda Genel Kurul'dan izin alınmaktadır.

Şirketimizdeki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyelerimiz, 01.01.2015 – 31.03.2015 ara hesap döneminde kendi adlarına Şirketimizin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.

1.j-) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar:

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım yoktur.

1.k-) Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri:

Rapora söz konusu olan dönemde herhangi bir Esas Sözleşme değişikliği olmamıştır.

1.1-) Yönetim Hakimiyetini Elinde Bulunduran Pay Sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, Üst Düzey Yöneticilerin ve Bunların Eş ve İkinci Dereceye Kadar Kan ve Sıhri Yakınlarının, Şirket veya Bağlı Ortaklıkları ile Çıkar Çatışmasına Neden Olabilecek Önemli Nitelikte İşlem Yapması ve/veya Şirket'in veya Bağlı Ortaklıkların İşletme Konusuna Giren Ticari İş Türünden Bir İşlemi Kendi veya Başkası Hesabına Yapması veya Aynı Tür Ticari İşlerle Uğraşan Bir Başka Şirket'e Sorumluluğu Sınırsız Ortak Sıfatıyla Girmesi:

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, üst düzey yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınları, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmamıştır. Şirket'in veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmamış veya aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemiştir.

1.m-) Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Doğan Gazetecilik A.Ş.'de ücret kademeleri, güncel piyasa eğilimlerini yansıtabilmek ve personelin artan performansını değerlendirmek amacıyla düzenli olarak gözden geçirilir. Piyasa koşulları ve Şirket içi dengeler göz önünde bulundurularak, eşit işe eşit ücret ödenmesi esastır. Şirket İcra Kurulu onayı ile işverenin gerekli gördüğü dönemlerde yıllık ücret artış oranı belirlenerek ücretlere yansıtılır. Ücret politikasına ilaveten tüm çalışanlarımıza iş kademeleri doğrultusunda bazı yan hak paketleri sunulabilmektedir.

Ayrıca Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret her yıl Şirket Genel Kurulu'nda belirlenmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinden icrada olanlara, yönetim kurulu üyesi olmaları nedeniyle aldıkları "huzur hakkı"nın yanı sıra, şirketteki görevlerinden dolayı ayrıca aylık ücret ve ilgili yan haklar da sağlanabilir. Üst düzey yöneticiler ve yönetimde söz sahibi olan diğer personel performanslarına bağlı olarak ayrıca "prim" veya "ödül"e hak kazanabilirler.

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde Yönetim Kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler toplamı 587.899 TL (31 Mart 2014 : 875.293 TL)'dir.

2) Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizde 2015 yılında herhangi bir araştırma/geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

3) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

3.a-) İşletmenin Faaliyet Konusu, Faaliyet Gösterdiği Sektör ve bu Sektör İçerisindeki Yeri:

İşletmenin Faaliyet Konusu

Şirket'in faaliyet konusu, basılı şekilde ve/veya elektronik ortamda bölgesel, ulusal ve/veya uluslararası düzeyde her tür gazete, dergi, kitap ve/veya sair mevkute yayınlamak, kendine veya üçüncü kişilere ait gazete, dergi, kitap ve/veya sair mevkuteyi basmak, yaymak ve dağıtmaktır. Basma, yayma ve dağıtma işlemlerini bizzat kendisi yapabileceği gibi bunları başkalarına da yaptırabilir. Ayrıca her türlü reklam ve tanıtım faaliyetlerinde bulunabilir.

Yukarda gösterilenler dışında, gerekli ve yararlı başkaca işlere girilmek istenildiği takdirde, Yönetim Kurulu'nun önerisine dayanılarak, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli ana sözleşme değişikliği izinleri de alınmak suretiyle, söz konusu işler yapılabilir.

Faaliyet Gösterdiği Sektör

Gazeteler, tarih boyunca bugünün ve geçmişin anlaşılmasında önemli bir işlev üstlenmiştir. M.Ö. 59 yılında 2.000 kopya olarak çıkarılıp imparatorluğun değişik köşelerine dağıtılan Acta Diurna'dan bugüne dek gazeteler, insanları bilgilendirme işlevini başarıyla sürdürmüştür.

Teknolojinin gelişim süreci içerisinde, gazetelerin ve gazeteciliğin önemi artarak devam etmiş, sadece kullanılan araçlar değişim göstermiştir. İnternet gibi farklı iletişim mecralarının kullanımı sayesinde, gazete okuyanların sayısı düzenli olarak artış göstermiştir. Dünya Basın Trendleri araştırmasına göre, dünyadaki yetişkin nüfusun yarısından fazlası, her gün düzenli olarak gazete okumaktadır Global günlük basılı gazete tirajı 2013 yılında bir önceki yıla göre %2 artarak 534 milyona ulaşmıştır. Fakat son beş yıllık dönemde global olarak tirajlar %2 oranında azalmıştır (Kaynak: WAN-IFRA, Word Press Trends Report October 2014).

Bu artış, basın sektörünün dijital/mobil/sosyal mecralarla entegre bir şekilde yoluna devam etme esneklik ve becerisine kavuşmasından kaynaklanmaktadır. Dünya genelinde gazete tirajlarında düşüş yaşanmakla birlikte, dijital okurlar sayesinde bu düşüş fazlasıyla telafi edilmiştir. İnsanların 2,5 milyarı basılı gazeteleri okurken, 800 milyon kişi gazetesine dijital ortamda ulaşmıştır (Kaynak: WAN-IFRA, Word Press Trends Report October 2014). Dijital, mobil, tablet ve sosyal medya ile iyi entegre olmuş, yaratılan sinerjiyi ana mecra olan yazılı basın için bir enerjiye dönüştürmeyi başarmış markalar tirajlarının yanı sıra gelirlerini de artırmışlardır. Buradan da anlaşılacağı üzere, dijital uygulamalar artık bir yenilik olmaktan çıkmış, sektörün normu haline dönüşmüştür. Dünya ekonomilerinde süregelen ekonomik belirsizliğe rağmen tablet ve akıllı cihazların küresel satışında rekor seviyelere ulaşılması, gün geçtikçe daha mobil hale gelen ve dünya ile bağlantısı artan tüketicilere yönelik içeriğin dijital ortamda sunulması ile sağlanacak gelir fırsatlarının arttığına işaret etmektedir.

Şirketin Sektördeki Yeri

Bir gazetenin birden fazla okur tarafından takip edildiğinin göstergesi olan gerçek gazete okuru sayısı, toplumsal bilinç düzeyinin yükselişine paralel olarak, son yıllarda Türkiye'de önemli oranda artış göstermiştir. Bu kapsamda, medya dünyasının öncü kuruluşlarından Doğan Gazetecilik A.Ş., her gün ortalama 4,3 milyon okura ulaşan gazeteleriyle, günlük gazete okurunun %42,83'üne seslenmektedir.

Doğan Gazetecilik A.Ş., Türk basın sektöründe toplam pazarın yaklaşık olarak %11,30'unu elinde tutmaktadır. 2015 yılı verilerine göre (BİK), Türkiye genelinde satılan günlük ortalama 4,7 milyon gazetenin 532.500 'ünü Doğan Gazetecilik A.Ş. gazeteleri oluşturmaktadır.

Toplamda günlük ortalama gazete okur sayısını 9.996 bin olarak baz alan Türkiye Basın Okurluk Araştırması (*) Aralık 2013-Kasım 2014 dönem sonuçlarına göre, Posta liderliğini sürdürürken Fanatik Türkiye'de en çok okunan ikinci gazetedir ve Gazeteleri Türkiye genelinin %42,83'üne ulaşan Doğan Gazetecilik A.Ş., tüm basın sektöründeki en yüksek erişim avantajına sahip şirket konumundadır.

Doğan Gazetecilik A.Ş., dijital medya mecrasında faaliyet gösteren en önemli markaları bünyesinde bulundurmaktadır. Doğan Gazetecilik A.Ş. web siteleri, internet alanındaki atılımlarına devam ederek markalarını güçlendirmeye devam edecektir.

(*) Bağımsız bir araştırma şirketi tarafından yürütülen ve Basın İzleme Araştırma Kurulu (BİAK) tarafından koordine edilen Türkiye Basın Okurluk Araştırması, Türkiye'de yayımlanan 23 gazeteyi ölçülemektedir. Bu araştırma, gazete okurluk bilgilerine ilişkin ortak veri sağlaması açısından çok büyük önem taşımaktadır.

3.b-) İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Kapasite Kullanım Oranları ve Bunlardaki Gelişmeler, Genel Kapasite Kullanım Oranı, Faaliyet Konusu Mal ve Hizmet Üretimindeki Gelişmeler, Miktar, Kalite, Sürüm ve Fiyatların Geçmiş Dönem Rakamlarıyla Karşılaştırmaları:

Medya sektörü 2014 yılında ekonomiye paralel durağan bir seyir izlemiştir. 2015 yılı ilk çeyreğinde gazete tirajları 2014 yılı ilk çeyreğine göre ortalamada %11 azalarak 5,3 milyondan 4,7 milyona gerilemiştir.

Aynı dönemde gazetelerin reklam gelirleri de yurt içi talebe bağlı olarak düşüşe devam etmiş. 2015 yılı ilk çeyreğinde 2014 yılı ilk çeyreğine göre reklam gelirleri %3,9 oranında düşmüş. İki gazetenin daha 2015 yılında ölçülmeye dahil olmasının etkisi ile düşüş % 0,9 olarak gerçekleşmiştir.

Bu ortamda, 2015 yılı ilk çeyreğinde dağıtımına verilen sayfa sayısı 2014 yılı ilk çeyreğine göre % 8,4 düşüş ile 1.917.956.766 sayfa olarak gerçekleşmiştir (2014 yılı ilk çeyrek: 2.093.691.452 sayfa). Geçen yılın aynı dönemine göre Posta'nın ve Fanatik'in tirajı % 9 azalmış , ancak yapılan fiyat artışının etkisi ile tiraj gelirlerinde %6 artış yaşanmıştır.

Türkiye'nin en çok satan gazetesi Posta'nın ve birinci spor gazetesi Fanatik'in okur ve reklam veren gözündeki saygınlığını korumuş Doğan Gazetecilik A.Ş., Türkiye Basın Okurluk Araştırması Aralık 2013-Kasım 2014 dönem sonuçlarına göre her gün ortalama 4,3 milyon okura ulaşan gazeteleriyle günlük gazete okurunun %42,83'üne seslenmiştir. Aynı dönemde Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin net dönem karı 4.113 bin TL'den 18.220 bin TL'ye yükselmiştir.

3.c-) Faaliyet Konusu Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Hasılatları, Satış Koşulları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler, Randıman ve Prodüktivite Katsayılarındaki Gelişmeler, Geçmiş Yıllara Göre Bunlardaki Önemli Değişikliklerin Nedenleri:

Tüm bölgelerde 2015 yılı Ocak ayı içerisinde Posta gazetesi hafta içi fiyatı %20 artış ile 0,60 TL olmuş, Şubat ayı içerisinde Fanatik gazetesi fiyatı % 25 artış ile 0,75 TL olmuştur.

Şirketimiz satış gelirleri 2015 yılı ilk çeyreğinde 2014 yılı ilk çeyreğine göre aynı seviyelerde kalmıştır. 2015 ilk çeyreğindeki Tiraj gelirleri 2014 yılının aynı dönemine göre %6 artmış, reklam gelirleri ise %10 gerilemiştir.

3.d-) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçeleri ve Değerlendirmeler:

Şirket, 2014'de de dijital medya alanında bütün dünyada güç kazanan mobil ve video haberciliğine yatırımlarına devam ederek hayata geçirdiği projelerde "okur nerede ise yayınlarımız orada olacak" ilkesinden güç almıştır. Bu bağlamda Şirket, ihtiyaç duyulan anda okurun yanında olabilmek için gelişmekte olan mobil iletişim platformlarına yönelik çalışmalarını yoğunlaştırmıştır.

Şirket ilgili hesap döneminde bütün Genel Kurul kararlarını yerine getirmiştir.

3.e-) İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler:

Doğan Gazetecilik A.Ş., önümüzdeki dönemde de güçlü markaları, etkin yönetimi, sorumlu yayıncılık anlayışı ile gelişimini sürdürecektir.

3.f-) Faaliyetlerle İlgili Öngörülebilir Riskler:

Şirket'in faaliyeti ile ilgili öngördüğü riskler; yazılı basın sektöründeki gelişmeler, faiz oranı, likidite oranı, döviz kuru gibi finansal riskler, hukuki riskler, olağan üstü durumlarda operasyonel risklerdir.

Yabancı para alacakları sebebiyle oluşan kur riskini, döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

3.g-) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar:

Bu süreçte maliyetler kontrol altına alınarak kârlılık artırılırken, gelir artırıcı yatırımlara da hız verilmiştir. Özellikle son dönemde sektörü şekillendiren en belirgin trend olan dijital dönüşüm yolunda başarılı adımlar atılırken, basılı medya ve dijital medya entegrasyonunu sağlayacak, bu iki ortam arasında bir sinerji yaratacak yatırımlara hız verilmiştir. Doğan Gazetecilik'in dijital medya mecrasındaki en büyük avantajı, güncel teknolojileri ve yayın trendlerini yakından takip eden yenilikçi yapısıdır. Bu bağlamda Şirket, mobil akıllı telefon ve tablet PC uygulamaları ile SEO (Arama Motoru Optimizasyonu) alanlarında başlattığı yeniliklerle sektördeki teknolojik üstünlüğünü korumuş, sosyal medya da çok daha etkin bir şekilde kullanılmaya devam edilmiştir.

Şirket, Ocak-Mart 2015 döneminde 398.139 TL tutarında sabit kıymet harcaması (özel maliyetler, çeşitli teknik donanım, bilgisayar, mobilya, mefruşat vs.) gerçekleştirmiştir.

3.h-) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları:

Şirket aleyhine açılmış ve hali hazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların önemli bir bölümünü hukuk ve iş davaları oluşturmaktadır. Her dönem sonunda bu davaların olası sonuçları ve finansal etkisi değerlendirilmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülükler karşı en iyi tahminler uyarınca gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ayrılan karşılık tutarı 4.672.926 Türk Lirası (31 Aralık 2014: 4.577.100 TL)

3.i-) Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:

01.01.2015-31.03.2015 ara hesap dönemi içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

3.j-) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:

Şirketimiz 01.01.2015-31.03.2015 ara hesap dönemi içerisinde özel denetime ve kamu denetimine tabi tutulmamıştır.

3.k-) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar İle Sosyal Sorumluluk Projeleri:

1 Ocak – 31 Mart 2015 döneminde

Sosyal Sorumluluk Projeleri "Baba Beni Okula Gönder"

23 Nisan 2005'te başlatılan Baba Beni Okula Gönder kampanyası, Doğan Gazetecilik A.Ş. 'nin sosyal sorumluluk projeleri geleneğinin en büyük ve en güncel halkasıdır.

Fikir anneliğini Doğan Gazetecilik A.Ş. Onursal Başkanı Hanzade Doğan Boyner'in yaptığı bu geniş kapsamlı ve etkin kampanya çerçevesinde kız çocuklarının okula gönderilmesiyle ilgili

sorunlar saptanmış, maddi destek çalışmalarının yanı sıra toplumsal bilincin geliştirmesine yönelik bir dizi etkinlik düzenlenmiştir.

Posta: Engellilere Destek

Türkiye Engelliler Spor Yardım ve Eğitim Vakfı (TESYEV) Kurucu Başkanı Yavuz Kocaömer 18 Aralık 2000 tarihinden bu yana kesintisiz olarak her Pazartesi günü gazetenin Çengelli İğne köşesini hazırlamaktadır. Engellilerin sorunları, etkinlikleri, organizasyonları, spor karşılaşmaları gibi konuların yer aldığı Çengelli İğne, Türk basınında engellilerin kendilerini ifade edebildiği tek köşedir.

Fanatik: Fair Play ödüllü spor gazetesi

Doğan Gazetecilik A.Ş. bünyesindeki tek spor gazetesi olan Fanatik, spor gazeteciliğine yüksek standartlar getirmeyi ilke edinmiştir. Bu anlayışla hazırladığı 'Fan-etik' adlı sayfayla Uluslararası Olimpiyat Komitesi'nden aldığı 'Fair Play' ödülü, tüm dünyada bu ödüle sahip olan ilk spor gazetesi unvanını Fanatik'e kazandırmıştır. Misyonunu tamamladığı düşüncesiyle bu sayfaya ara verilmiştir. Bununla birlikte her yeni yılda, bu yöndeki düşünce ve uygulamaları yenileyerek üstlenilen bu misyona hizmet etmeye devam edilmektedir.

3.l-) Şirketin Hâkim Şirket veya Topluluk Şirketleri Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler, Topluluk Şirketleri Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemler:

Şirketimizde hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem veya denkleştirilmesi gereken herhangi bir işlem yoktur.

3.m-) Şirkette (k) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemlerde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı, Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirketi Zarara Uğratmışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:

Şirketimizde raporun (4.l) bendinde sayılan nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

3.n-) Faaliyet Raporu Tarihine Kadar Meydana Gelen Önemli Olaylar:

31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal rapor ve faaliyet raporu 07 Mayıs 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

2014 yılı kar payı ödemesi 10 Nisan 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin Şirket'i "devir alması" suretiyle birleşmesi.

Şirketimizin, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle, Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. bünyesinde birleşmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulumuz 10.04.2015 tarihinde;

1. Genel Kurulumuzun onayına tabi olmak üzere; Şirketimizin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nın 19 ve 20'nci maddeleri ile işbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf her iki Şirketin de 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn.")'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa")'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn.'nın 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın II-23.2.a Tebliği ile değişik) "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi

Gazete'de yayımlanan SPK'nın II-23.1.a Tebliği ile değişik) "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle, Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. bünyesinde birleşmesine,

2. Şirketimizin ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle birleşmesi işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem "devrolan" sıfatıyla Şirketimiz ve hem de "devralan" sıfatıyla Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin, SPKn.'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK'nun "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal raporunda yer alan finansal tabloların ve dipnotlarının esas alınmasına,

3. Şirketimizin, ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle birleşmesi işleminde; "birleşme oranı"nın, "değiştirme oranı"nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle devralan sıfatıyla Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından ihraç edilecek paylardan Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, her iki Şirketin de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arzedilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak "Birleşme Sözleşmesi" ve "Duyuru Metni" ile sair raporlarda da söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

4. Şirketimizin ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle birleşmesi işleminde; Şirketimizin SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arzedilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, sadece söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını Şirketimize satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususunda, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, işbu Yönetim Kurulu Kararı tarihi itibarıyla Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda bilgilendirilmelerine,

5. Yukarıda 4'üncü maddede belirtilen "ayrılma hakkı"nın kullanılmasında; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dahilinde, Şirketimizin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı"nın, söz konusu birleşme işleminin ilk defa işbu Yönetim Kurulu Karar tarihi itibarıyla kamuya açıklanacağı dikkate alınarak, işbu Yönetim Kurulu Karar tarihi hariç olmak üzere, işbu Karar tarihinden önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ve Borsa Günlük Bültenleri vasıtasıyla ilan edilen "günlük ağırlıklı ortalama fiyatların ("GAOF"), Şirketimizin 10.04.2015 tarihinde gerçekleşen 2014 hesap dönemine ait temettü ödemesi dikkate alınmak suretiyle geriye dönük düzeltilmesi sonrasında oluşan düzeltilmiş günlük ağırlıklı ortalama fiyatların ("GAOF") aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 1,18 Türk Lirası olarak belirlenmesine,

6. Ayrılma hakkının kullanımı ile ilgili olarak;

a. SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dahilinde; Yönetim Kurulumuz tarafından, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"mize oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Şirketimizin katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak "üst sınır" getirilmesine,

b. Söz konusu sınırlamalar ile birlikte, varsa işbu birleşme işlemine ilişkin diğer şartların da birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer almasına ve pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

c. Yukarıda 6/a'da konu edilen sınırlar aşıldığı takdirde ve/veya varsa birleşme işlemine ilişkin yukarıda 6/b'de belirtilen diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususunun, söz konusu birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınmasına ve pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

d. Bu maddede bahsi geçen sınırlamalar ve/veya diğer şartlar hakkında, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce ve her halükarda bu konularda Yönetim Kurulu Kararı alındığında derhal, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, KAP'nda kamuya açıklama yapılmasına ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesine,

7. SPK'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) hükümlerine uygun olarak, anılan Tebliğ ekinde (EK/1) listelenen gerekli bilgi ve belgeler ile birlikte SPK'na ve gerekmesi halinde diğer resmi kuruluşlara başvuruda bulunulmasına,

8. Gerekli iş ve işlemlerin ifası, gerekli izinlerin temini ile ayrıca Uzman Kuruluş Raporu'nu hazırlayacak kuruluşun seçimi ve görevlendirilmesi hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

oybirliği ile karar vermiştir.

4) Finansal Durum

4.a-) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organı'nın Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:

Şirketimiz satış gelirleri 2015 yılı ilk çeyreğinde 2014 yılı ilk çeyreğine göre aynı seviyelerde kalmıştır. 2015 ilk çeyreğindeki Tiraj gelirleri 2014 yılının aynı dönemine göre %6 artmış, reklam gelirleri ise %10 gerilemiştir

internet sitelerinin (posta.com.tr, fanatik.com.tr ve arabam.com) reklam gelirleri ise 2014 ilk çeyreğine göre %10 oranında artmıştır.

Türkiye genelinin %42,83'üne ulaşan Doğan Gazetecilik A.Ş., sektördeki yüksek erişime sahip Şirket olmayı sürdürmüştür. Türkiye'nin en yüksek okur kitlesine sahip gazetesi olan Posta, bu alandaki açık ara liderliğini devam ettirmiş, Basın İzleyici Araştırmaları Komitesi raporuna (4-7 dönem Aralık 2013-Kasım 2014) göre ABC1 SES Grubu'nda da 1 milyon 201 bin erişimi ile birinci ve 484 bin okur ile AB grubuna erişimde ise en yüksek 2. gazete olmuştur.

Şirket'in faaliyet kârlılığı 2014 ilk çeyreğinin üzerine çıkmış , dönem sonu nakdi 133,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

4.b-) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/öz kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler:

ÖZET BİLANÇO

	31.Mar.15	31.Ara.14
Dönen Varlıklar	183.109.076	159.748.113
Duran Varlıklar	232.169.008	232.750.204
Toplam Varlıklar	415.278.084	392.498.317
Kısa vadeli Yükümlülükler	50.747.727	31.055.807
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.091.431	11.934.098
Öz Sermaye	352.438.926	349.508.412
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlükler	415.278.084	392.498.317

ÖZET GELİR TABLOSU

	1 Ocak - 31.Mar.15	01 Ocak - 31.Mar.14
Hasılat	47.138.813	47.442.383
Satışların maliyeti (-)	(27.708.099)	(30.456.658)
Brüt Esas Faaliyet Karı	19.430.714	16.985.725
Operasyonel giderler (-)	(13.762.441)	(14.622.386)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler (net)	15.405.373	890.274
Esas Faaliyet Karı	21.073.646	3.253.613
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler (net)	2.223.299	2.694.766
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	23.296.945	5.948.379
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(5.076.565)	(1.835.708)
Dönem Karı	18.220.380	4.112.671

TEMEL GÖSTERGELER VE RASYOLAR

	31.Mar.15	31.Ara.14
CariOran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	3,61	5,14
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Özsermaye	0,14	0,09
Asit-Test Oranı	3,60	5,13
Borç/Özkaynak Oranı	0,18	0,12

4.c-) Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı:

01.01.2015-31.03.2015 dönemi içinde ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

4.d-) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:

Şirket'imizin sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve borca batık değildir.

4.e-) Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler:

Finansal yapıyı iyileştirmek için, tahsilat sürelerinin iyileştirilmesi ve daha etkin nakit yönetimi sağlanması için çalışmalar ve kontroller devam etmektedir.

4.f-) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri:

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemiz ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar. Kar dağıtım esaslarımız Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda,

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklamış olduğumuz "Kâr Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

- SPK'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nun konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara göre; "Ertelenmiş Vergi Geliri" ve "Dönem Vergi Gideri" birlikte dikkate alındığında 37.422.787 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" olduğu; bu tutardan TTK'nun 519'uncu maddesinin (a) bendi uyarınca 1.313.343,42 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan, 2014 yılında dağıtımını yapılan brüt 7.872.429,80 Türk Lirası tutarında Kar Payı Avansı düşüldükten ve 2014 yılında yapılan toplam 885.788,44 Türk Lirası tutarında "Bağışlar" eklendikten sonra, SPK'nun kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ilişkin olarak 29.122.802,22 Türk Lirası tutarında "Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı,

- TTK ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan yasal kayıtlarımızda ise 01.01.2014-31.12.2014 hesap döneminde 26.266.868,37 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" olduğu; bu tutardan TTK'nun 519'uncu maddesinin (a) bendi uyarınca 1.313.343,42 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan, 2014 yılında dağıtımını yapılan 7.872.429,80 Türk Lirası tutarında Kar Payı Avansı düşüldükten 17.081.095,15 Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı görülmektedir,

- TTK'nun 519'uncu maddesinin (a) bendi uyarınca 1.313.343,42 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra, 27.01.2014 tarih ve 2014/2 sayılı SPK Haftalık Bülteni'nde ilan edilen "Kar Payı Rehberi"nde belirlenen esaslara göre; TTK ve VUK kapsamında tutulan yasal kayıtlarımızdaki "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" tutarının daha düşük olması nedeniyle; TTK ve VUK kapsamında tutulan yasal kayıtlarımıza göre belirlenen

17.081.095,15 Türk Lirası tutarından TTK'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrasının (c) bendi uyarınca 1.791.229,54 Türk Lirası tutarında ilave "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra, kar payı dağıtımına başlandığı tarihte "küsürat" konusunda geçerli olan, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kurallarına da uymak suretiyle, "Çıkarılmış Sermaye"nin brüt %14,56178'i, net %12,37751'i oranında olmak üzere, toplam 15.289.865,61 Türk Lirası (brüt) tutarında "nakit" kar dağıtımı yapılması ve kar payı dağıtımına en geç 10 Nisan 2015 tarihinde başlanmasına karar verilmiştir

Kar payı ödemesi 10 Nisan 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

5) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

5.a-) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler İle Yönetim Kurulu'nun Bu Konudaki Görüşü :

Şirketimizde iç kontrol mekanizmasının etkin bir şekilde çalışmasına azami özen gösterilmektedir. İç denetim faaliyetlerine yönelik olarak Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Denetim Başkan Yardımcılığından da destek alınarak elde edilen bulgular Şirketimiz tarafından değerlendirilmekte; yapılan önerilerde dikkate alınarak düzeltme ve düzenlemeler yapılmakta, iç kontrol sistemleri sürekli geliştirilmektedir.

5.b-) Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikası:

Şirketimizin karşı karşıya olduğu riskler ve bu risklere karşı uyguladığı risk yönetiminin esasları aşağıdaki gibidir:

Operasyonel Risk Yönetimi

Şirketimizin karşı karşıya bulunduğu risklerin tanımlanması ve tespiti çalışmaları ile bu şekilde tespit edilen olası risklerin denetim altında tutulması ve azaltılmasına yönelik risk yönetimi faaliyetleri şirket üst yönetimi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi koordinasyonunda yürütülmektedir.

Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir) ve likidite riskidir. Şirketi' in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirketi' in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Şirket'in belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Şirket yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetme prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

Yabancı para (döviz) kuru riski

Şirket, yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile

kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve süratli şekilde nakde çevrilebilen menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Şirketimizde risk yönetimi; mali, operasyonel ve uyum riskleri ile finansal risklerin takibi, ölçülmesi ve ihtiyaç olduğu takdirde ana ortaklığımız olan Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesindeki ilgili birimlerden (mali, uyum ve operasyonel riskler için Mali İşler Başkanlığı; finansal riskler için Finansman Başkan Yardımcılığı) destek alınması şeklinde yürütülmektedir.

5.c-) Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'nin Çalışmaları ve Raporları:

Riskin Erken Saptanması Komitesi TTK ve SPK'nın Seri: II, No:17.1 sayılı Tebliğ hükümleri dahilinde çalışmalarını yürütmektedir.

5.d-) Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/öz kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler:

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Denetim Başkan Yardımcılığı iç kontrol fonksiyonunun yerine getirilmesinde yardımcı olmakta ve Şirket'in Mali İşler Grup Başkanlığı'na bağlı Mali Kontrol Departmanı bu görevi etkin şekilde yürütmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi TTK ve SPK'nın Seri: II, No:17.1 sayılı Tebliğ hükümleri dahilinde çalışmalarını yürütmektedir.

2015 yılı ilk çeyreğinde , Şirket'in faaliyet kârlılığı 2014'ün aynı dönemine göre artmış, nakiti ise 133,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

5.e-) İlişkili Taraflarla İlgili İşlemler:

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin, "iş ortaklıkları dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirketin bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiş, ilişkili taraflarla ilgili işlemler 01.01.2015-31.03.2015 ara hesap dönemine ait Finansal Tablo ve ilgili dipnotlarında açıklanmıştır.

6) Hakim Şirket Bilgileri

6.a-) Bağlı ortaklıklardaki sermaye artış / azalışları ve gerekçesi:

Yoktur.

6.b-) Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Şirketimizin ana şirket sermayesinde payı yoktur.

6.c-) Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar:

Konsolide finansal tablolarımız, Şirketimizin ana ortağı Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)' nun "II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim

Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmakta ve sunum esasları SPK düzenleme ve kararları uyarınca belirlenmektedir. Finansal tablolarımız Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak bağımsız denetimden geçmekte olup finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yöneticilerin görüşü de alınmak suretiyle Denetimden Sorumlu Komitemiz tarafından gözden geçirilmekte ve Yönetim Kurulumuz tarafından onaylanmaktadır.

6.d-) TTK'nun 199 uncu maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi:

Şirketimizin faaliyet raporu ve bağlılık raporu TTK hükümleri dahilinde düzenlenmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nın 199/4'üncü maddesi çerçevesinde bir talebi olmamıştır.

7) Diğer Hususlar

7.a-) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin Şirket'i "devir alması" suretiyle birleşmesi.

Şirketimizin, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle, Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. bünyesinde birleşmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulumuz 10.04.2015 tarihinde;

1. Genel Kurulumuzun onayına tabi olmak üzere; Şirketimizin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nın 19 ve 20'nci maddeleri ile işbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf her iki Şirketin de 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn.")'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa")'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn.'nın 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın II-23.2.a Tebliği ile değişik) "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın II-23.1.a Tebliği ile değişik) "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle, Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. bünyesinde birleşmesine,

2. Şirketimizin ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle birleşmesi işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem "devrolan" sıfatıyla Şirketimiz ve hem de "devralan" sıfatıyla Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin, SPKn.'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK'nun "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal raporunda yer alan finansal tabloların ve dipnotlarının esas alınmasına,

3. Şirketimizin, ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle birleşmesi işleminde; "birleşme oranı"nın, "değiştirme oranı"nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme

işlemi nedeniyle devralan sıfatıyla Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımını sonucunda Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından ihraç edilecek paylardan Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, her iki Şirketin de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arzedilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak "Birleşme Sözleşmesi" ve "Duyuru Metni" ile sair raporlarda da söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

4. Şirketimizin ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle birleşilmesi işleminde; Şirketimizin SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arzedilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, sadece söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını Şirketimize satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususunda, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, işbu Yönetim Kurulu Kararı tarihi itibarıyla Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda bilgilendirilmelerine,

5. Yukarıda 4'üncü maddede belirtilen "ayrılma hakkı"nın kullanılmasında; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dahilinde, Şirketimizin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı"nın, söz konusu birleşme işleminin ilk defa işbu Yönetim Kurulu Karar tarihi itibarıyla kamuya açıklanacağı dikkate alınarak, işbu Yönetim Kurulu Karar tarihi hariç olmak üzere, işbu Karar tarihinden önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ve Borsa Günlük Bültenleri vasıtasıyla ilan edilen "günlük ağırlıklı ortalama fiyatların ("GAOF"), Şirketimizin 10.04.2015 tarihinde gerçekleşen 2014 hesap dönemine ait temettü ödemesi dikkate alınmak suretiyle geriye dönük düzeltilmesi sonrasında oluşan düzeltilmiş günlük ağırlıklı ortalama fiyatların ("GAOF") aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 1,18 Türk Lirası olarak belirlenmesine,

6. Ayrılma hakkının kullanımı ile ilgili olarak;

a. SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dahilinde; Yönetim Kurulumuz tarafından, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"mize oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Şirketimizin katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak "üst sınır" getirilmesine,

b. Söz konusu sınırlamalar ile birlikte, varsa işbu birleşme işlemine ilişkin diğer şartların da birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer almasına ve pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

c. Yukarıda 6/a'da konu edilen sınırlar aşıldığı takdirde ve/veya varsa birleşme işlemine ilişkin yukarıda 6/b'de belirtilen diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususunun, söz konusu birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınmasına ve pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

d. Bu maddede bahsi geçen sınırlamalar ve/veya diğer şartlar hakkında, birleşme

işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce ve her halükarda bu konularda Yönetim Kurulu Kararı alındığında derhal, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, KAP'nda kamuya açıklama yapılmasına ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesine,

7. SPK'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) hükümlerine uygun olarak, anılan Tebliğ ekinde (EK/1) listelenen gerekli bilgi ve belgeler ile birlikte SPK'na ve gerekmesi halinde diğer resmi kuruluşlara başvuruda bulunulmasına,

8. Gerekli iş ve işlemlerin ifası, gerekli izinlerin temini ile ayrıca Uzman Kuruluş Raporu'nu hazırlayacak kuruluşun seçimi ve görevlendirilmesi hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

oybirliği ile karar vermiştir.

Kar Payı Dağıtımı

2014 yılı kar payı ödemesi 10 Nisan 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar 7 Mayıs 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

7.b-) Personel ve İşçi Hareketleri,Toplu Sözleşme Uygulamaları,Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler:

Personele Sağlık sigortası yemek ve yol yardımı sağlanmaktadır.

**DOĞAN GAZETECİLİK A.Ş.
FİNANSAL RAPOR VE FAALİYET RAPORUNUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM
KURULU'NUN**

KARAR TARİHİ : 07.05.2015
KARAR SAYISI : 2015/16

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
II-14.1 TEBLİĞİ'NİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin, 01.01.2015-31.03.2015 hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nin "II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmemiş, Konsolide Finansal Rapor'u ile 01.01.2015-31.03.2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu tarafımızdan incelenmiş olup; görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde;

- Konsolide Finansal Rapor ve Faaliyet Raporu'nun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,
- Yürürlükteki finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış Konsolide Finansal Rapor'un, Şirketimizin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı ve Faaliyet Raporu'nun işin gelişimi ve performansını ve finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığı,

tespit olunmuştur.

Hacı Ahmet KILIÇOĞLU
Denetimden Sorumlu Komite Başkanı

Turan DEMİRTAŞ
Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

Bilen BÖKE
Yönetim Kurulu Üyesi

Burça CANBAZ
Mali Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Niyazi HANCI
Mali İşler Müdürü