



İHLAS HOLDİNG A.Ş.

01.01.2012 / 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**a) Raporun dönemi :** 01.01.2012– 31.03.2012 Dönemi Faaliyet Raporu**Ortaklığın unvanı :** İhlas Holding Anonim Şirketi**Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):**

Görevi	Adı Soyadı	Yetki Sınırları	Görevlerinin Süreleri	
			Başlangıç Ve Bitiş Tarihi	
Yönetim Kurulu Başkanı	Enver Ören	Şirket'i Temsil ve İlzama Münferiden Yetkilidir.	14.05.2010	*2013
Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	Ahmet Mücahid Ören	Şirket'i Temsil ve İlzama Münferiden Yetkilidir.	14.05.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	Mahmut Kemal Aydın	Şirket'i Temsil ve İlzama Müştereken Yetkilidir.	14.05.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	Alaettin Şener	Şirket'i Temsil ve İlzama Müştereken Yetkilidir.	14.05.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi Ticaretten Sorumlu Murahhas Üye	Ceyhan Aral	Şirket'i Temsil ve İlzama Müştereken Yetkilidir.	14.05.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi İnşaattan Sorumlu Murahhas Üye	Zeki Celep	Şirket'i Temsil ve İlzama Müştereken Yetkilidir.	14.05.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Bülent Gençer	Üye - Temsil ve İlam yetkisi yoktur.	14.05.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Başkanı	Hüsnü Kurtiş	Bağımsız Üye - Temsil ve İlam yetkisi yoktur.	14.05.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Üyesi	Müslim Sakal	Bağımsız Üye - Temsil ve İlam yetkisi yoktur.	22.04.2011	**2013
Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Adil Önal	Bağımsız Üye - Temsil ve İlam yetkisi yoktur.	14.05.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Muhammet Güler	Bağımsız Üye - Temsil ve İlam yetkisi yoktur.	14.05.2010	*2013

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

*14.05.2010 Tarihinde üç yıl süre ile ve üçüncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir.

**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden Sayın İsmet Erkut'un Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince 7 yıllık görev süresi dolması nedeniyle, yerine 22.04.2011 tarihli Olağan Genel Kurulda, Sayın Müslim Sakal seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve icra başkanı/genel müdür aynı kişi değildir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler:

Ahmet Mücahid Ören

İhlas Yayın Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Gazetecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Oxford Mortgage İnş.ve Tic A.Ş.*	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Enerji Üretim Dağ.ve Tic. A.Ş.**	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas İnşaat Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
TGRT Haber TV A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Kia-İhlas Motor San.ve Tic.A.Ş.*	Yönetim Kurulu Başkanı

*İhlas Oxford Mortgage İnş.ve Tic A.Ş. nin feshi için 10.05.2012 tarihinde Ticaret Mahkemesine müracaat edilmiştir.

*Kia-İhlas Motor San.ve Tic. A.Ş. nin feshi için 10.05.2012 tarihinde Ticaret Mahkemesine müracaat edilmiştir.

**İhlas Enerji Üretim Dağ.ve Tic. A.Ş. 24.04.2012 tarihi itibarıyla tasfiyeye girmiştir.

Mahmut Kemal Aydın

İhlas Motor A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas Madencilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas İnşaat Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

Ceyhan Aral

İhlas Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Oxford Mortgage İnş.ve Tic A.Ş.*	Yönetim Kurulu Üyesi
İhlas Motor A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı.Vekili
İhlas Medya Planlama ve Satınalma Hiz. Ltd. Şti	Şirket Müdürü
Armutlu Tatil ve Turz. İşt. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Mir İç ve Dış Tic. Mad.San.Ltd.Şti.	Şirket Müdürü
Çağlar Sağlık Güzellik Ev Alet.Paz.İth.İhr.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Tasfiye Halinde İhlas Barter A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

*İhlas Oxford Mortgage İnş.ve Tic A.Ş. nin feshi için 10.05.2012 tarihinde Ticaret Mahkemesine müracaat edilmiştir.

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

Zeki Celep

İhlas Yapı Turizm ve Sağ. A.Ş.	Y.K.Başkanı
İhlas İnşaat Holding A.Ş.	Y.K.Üyesi

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirket hakkında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle verilen idari yaptırım ve ceza bulunmamaktadır.

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkar çatışması yoktur.

Yönetim Kurulu Üyelerine halen yürürlükte bulunan Türk Ticaret Kanununun 334 ve 335.nci maddeleri ile Şirketin konusuna giren ticari muamelelerde bulunma serbestisi verilmiştir.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, üst düzey yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınları, şirket veya bağlı ortaklıklar ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapmamıştır.

b) İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

Son dönemlerde gerek dünya gerekse ülkemizde baş gösteren piyasa dalgalanmaları ve yoğun rekabet ortamına rağmen, faaliyetleri arasında yer alan inşaat, eğitim ve sağlık konularında sürekli yenilikler yaparak, bu sektörlerde kendine haklı bir yer sağlamıştır.

İnşaat

Türkiye ekonomisi 2011 yılında % 8,5 oranında büyümüştür. İnşaat sektörü % 11,2 oranı ile, toptan ve perakende sektöründen sonra, sektör bazında en çok büyüyen ikinci sektör olmuştur.

Finans sektörünün elindeki likiditeyi konuttan yana kullanma eğilimi, konut kredilerinde cazip faiz oranlarını da beraberinde getirmiş ve aylık % 1’li oranların da altına inerek %0,80 seviyelerine kadar gerilemiştir. Ancak, son dönemde Avrupa’da etkisini gösteren ekonomik kriz nedeniyle, konut kredi faiz oranları tekrar bir miktar yükselmiştir.

(TÜİK) tarafından açıklanmış olan 2010 yılı son dönem istatistiklerine göre 2010 yılı inşaat sektörü ciro endeksi geçen yılın aynı dönemine göre % 1 azalmış olmasına rağmen, üretim 2010 yılı son üç aylık dönemde, geçen yılın aynı dönemine göre % 19,1 artmıştır. Buna bağlı olarak aynı dönemler için istihdamda da % 6,3 çalışılan saat endeksinde % 4,3 artış kaydedilmiştir. Bu artış eğilimi 2011 yılında da devam etmiş olup, 2011 yılı 1.nci döneminde inşaat sektörü ciro endeksi bir önceki yılın aynı dönemine göre %12,4, İnşaat sektörü üretim endeksi bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,3 artmıştır. Özellikle büyük ölçekli konut yatırımlarının devam ediyor olması, sektördeki canlılığa işaret etmektedir. 2011 yılı üçüncü çeyrekte sektörün büyüme oranı % 10,6 olarak gerçekleşmiş olup, sektörün büyüklüğü 15,03 milyar TL düzeyinde oluşmuştur. 2011 yılı ikinci çeyrek döneminde inşaat

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

harcamaları %19,7 oranında genişleyerek 31,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2011 3. çeyrekte ise %12,7 büyüme ile 43,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Özel sektör harcamaları 17,9 milyar TL, kamu sektörü inşaat harcamaları ise 12,5 milyar TL olmuştur. Türkiye 2009-14 arası dönemde %8,5 büyüme beklentisi ile en hızlı büyüyecek pazarlar arasında yer almaktadır Türkiye inşaat sektöründe 2002 yılından itibaren görülen büyüme eğilimi 2008-2009 yıllarında yaşanan krizle birlikte düşüş göstermiştir. 2010 yılında yaşanan daralmayı kapatarak büyüyen sektör, 2011 ilk 3 çeyreğinde %12,7 büyüyerek 43,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İnşaat sektörünün ilk 9 ayda GSYH'a katkısı ise %5,7 oranında olmuştur. 2012 yılında, Türkiye ekonomisinin % 4 büyümesi öngörülen bir ortamda inşaat sektörü büyümesinin de %7-7,5 oranında olabileceği bekleniyor. Sektörün önündeki engellerden en önemlisi ise, 2012 yılının özel sektörün finansmanı ve faizlerin ne olacağı noktasındaki belirsizliktir. Önümüzdeki yıllarda, yabancılara konut satışının kolaylaşması, binalarda enerji verimliliği ve kentsel dönüşüm projeleri ile yurtiçi talebin artacağı, bununla birlikte inşaat sektörünün gelişeceği öngörülmüyor. Kentsel dönüşümün 10 yılda tamamlanması ve 400 milyar dolara mal olması bekleniyor.

Özellikle gelir kaynaklarının ilk sırasında bulunan inşaat sektörünün içinde bulunduğu durgunluk dönemine rağmen, kaliteli ve modern yaşama imkân veren konut üretimi ile satışlardaki sürdürülebilirlik devam etmektedir. Büyümede önemli rol oynayan inşaat sektöründeki faaliyetlerden Bizim Evler 1, 2, 3 ve 4 projeleri krizi fırsata dönüştürmenin güzel bir örneğini oluşturmuştur.

Sağlık

Türkiye Hastanesi İstanbul'un merkezinde 17000 m2 alan üzerinde kurulmuş olup, modern donanımlı laboratuvarı, tanı üniteleri ve ameliyathaneleri ile 112 uzman hekim ve sağlık personeli, 147 kişi de idari personel ile seviyeli hizmet veren bir sağlık kuruluşudur.

Göz hastalıkları, iç hastalıkları, göğüs hastalıkları, gastroenteroloji, nöroloji, dermatoloji, fizik tedavi ve iyileştirme, beslenme ve diyet, kardiyoloji, nöroşirürji, genel cerrahi, anestezi ve reanimasyon, ortopedi ve travmatoloji, kulak burun boğaz, plastik cerrahi, üroloji, kadın hastalıkları ve doğum, çocuk sağlığı ve hastalıkları, ağız ve diş hastalıkları gibi dahili ve cerrahi bölümlerinde her türlü teşhis ve tedaviler modern metotlarla yapılmaktadır.

-Hasta haklarının önde tutulduğu, hastalarla huzurlu bir ortamda sevgi ve güven ilişkisinin en üst seviyeye çıkarılmaya çalışıldığı Türkiye Hastanesinde, sağlık alanındaki yenileme yatırımları ve hizmet kalitesini artırıcı gerek kurum içi, gerek kurum dışı eğitimler yapılmaktadır.

Toplam 60 hasta yatağı, ortalama olarak günlük 500 poliklinik muayenesi, haftalık 300 yatan hasta tedavisi ile aylık 800 ameliyat girişimi yapılan Hastane, modern donanımlı laboratuvarı, tanı üniteleri ve ameliyathaneleri ile sektöründe teknolojik gelişmeleri takip eden, bir sağlık kuruluşudur

Türkiye Hastanesi, yaptığı çalışmalar sonucu "Bebek Dostu Hastane" olmaya hak kazanmış olup, dünya tarafından kabul görmüş olan sağlık hizmetlerinde akreditasyon standartlarını uygulamaya koymayı hedef edinmiştir. Yeni yayınlanan mevzuatlar doğrultusunda tıbbi komiteler kurulmakta, hasta güvenliği odaklı çalışmalar yapılmakta ve ilgili personel sertifika programlarına katılmaktadır.

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

Eğitim Kurumlarımız birçok alanda ilk derecelere girerek tecrübesini ispat etmiş ve aranılıp tercih edilen noktalardaki yerini sağlamlaştırmıştır. Bilgiyi öğrencilerin hizmetine sunarak, destek programları, kurslar, giriş sınavları için, özel öğretim yöntemleri, bilgisayar destekli öğretim programları, yoğunlaştırılmış yabancı dil öğretimi programları uygulanmaktadır.

Okullarda anasınıfları, açık-kapalı, büyük-küçük spor alanları / salonları, gösteri ve konferans salonları, ölçme değerlendirme birimi, bilgi işlem birimi, bilgisayar laboratuvarları, dinlenme salonları, rehberlik servisleri, fen bilgisi, kimya, fizik, biyoloji laboratuvarları, bilim ve teknoloji sınıfları, öykü odaları, interaktif derslikler, iş ve resim atölyeleri, kütüphaneler, yabancı dil odaları, okul içi oyun alanları, geniş ve rahat koridorlar bulunmaktadır. Kampüslerdeki tam donanımlı revirlerde uzman doktor ve hemşireler, öğrencilerin sağlığını ve fiziki gelişim süreçlerini yakından izlemektedir.

Öğrencilere; sınıf ders programları, destek programları, kurslar, ulusal sınavlar için özel öğretim yöntemleri, bilgisayar destekli öğretim programları ve yoğunlaştırılmış yabancı dil öğretimi programları uygulanmaktadır. Derslik ve laboratuvarlarda; 3D video, projeksiyon, bilgisayar gibi araç - gereçlerin yanı sıra 3D teknolojisine uygun araçlar da kullanılmaktadır.

Okullarda bilgisayar laboratuvarlarına ilaveten, dersliklerde akıllı tahtalar, 3D projeksiyon cihazları, bilgisayarlar ve diğer teknik araçlar ile öğrenciler, okulun her yerinde akademik alandaki ve bilişim alanındaki faaliyetlerine devam etmektedir. Güvenli internet bağlantısıyla dünyaya açılabilen öğrencilere, bilgisayar öğretimi yanında bilgisayar destekli eğitim de tecrübeli ve uzman öğretmen kadrosuyla sunulmaktadır.

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri yoktur.

Temettü Politikamız ise;

2010 ve izleyen yıllara ilişkin Kar Payı Dağıtım Politikasının; Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyümesi, planlanan yatırım harcamaları, çalışma sermayesi ihtiyacı ve karlılık durumu arasındaki hassas dengenin göz önünde tutularak yatırımcıların da temettü geliri elde etmeleri için aşağıda yer aldığı şekilde tespit edilmiş olup 22.04.2011 tarihinde yapılan Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

a) Dönem karından Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilke kararları ve benzeri mevzuat ile şirket ana mukavelesinin ilgili hükümleri gereğince ayrılması gereken yasal yedekler ayrılır ve dağıtılabilecek kar belirlenir.

b) Şirketimizin, Büyüme trendi, Karlılık durumu, Stratejik hedefleri, Yatırım projeleri ve çalışma sermayesinin gerektirdiği fon ihtiyaçları da dikkate alınarak Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilke kararları ve benzeri mevzuat ile şirket ana mukavelesinin ilgili hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş olan asgari kar dağıtım oranında kar dağıtımı yapılacaktır. Ortaklığımızın kar dağıtım potansiyeli dikkate alınarak Yönetim Kurulu'nca asgari kar dağıtım oranının üzerinde kar dağıtım kararı alınması ve Genel

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

Kurul'un onayına sunulması her zaman mümkündür.

c) Kar dağıtım kararı verildiği takdirde, dağıtımın nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması hususu Şirket Yönetim Kurulu'nca karara bağlanır ve Genel Kurul'un onayına sunulur.

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

e) Ana sözleşmemizde yöneticilere ve çalışanlara kar payı verilmesi hususunda herhangi bir madde bulunmamaktadır.

f) Kar payı ödemeleri ilgili yasal düzenlemeler ve Şirket ana sözleşmesinin 31.nci maddesi dikkate alınarak kanuni süreler içerisinde Ortaklar Genel Kurulu'nun tasvibini müteakip yine Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte ortaklarımıza dağıtılacaktır.

g) Ana Sözleşmemizin 30.ncu maddesine istinaden, Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi halinde, Yönetim Kurulu kararı ile de ortaklarımıza temettü avansı dağıtılması imkânı mevcuttur

h) Şirket Yönetimi, yıl içinde yaptığı ve yılsonunda yapmayı planladığı bağış ve yardımlar hakkında kamuyu bilgilendirir.

ı) Kar dağıtımında Şirket yönetimi, pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir denge gözetir.

c) İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Finansman Kaynakları

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

Tahsilât Riski

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

Kur Riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır.

Likidite Riski

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

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

c) Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:

Yoktur.

d) Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların yayınlanmasına dek geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Holding'in Lehman Brothers Finance SA'ya teminat olarak verdiği IHEVA hisselerini iade alması

Holding, opsiyon sözleşmesi yaptığı Lehman Brothers Finance SA firmasının aciz (insolvency) durumunda olmasından dolayı, teminat olarak verdiği 8.000.000 lot IHEVA hisse senetinde oluşabilecek herhangi bir olası riski ortadan kaldırmak için, sözkonusu 8.000.000 lot hisse seneti üzerine ihtiyati tedbir konulması yönünde, mahkemeye başvurmuş, mahkeme de bu yönde karar vermişti. Holding, tedbir talebini takiben de işbu teminata verilen senetlerin tarafına iadesi, iade gününde bulunamaması halinde de o günkü bedelin tazmini için dava açmıştı. Holding'in açmış olduğu dava 16.04.2012 tarihinde sonuçlanmış ve teminat olarak verdiği 8.000.000 lot IHEVA hissesi Holding'e iade edilmiştir.

İhlas Motor A.Ş. ile JAC Motors iş birliği ve Zahav Otomotiv A.Ş.'nin tasfiyesi

Holding, 08.05.2012 tarihli Özel Durum açıklamasında;

26.10.2010 tarihli özel durum açıklaması ile, iştiraklerimizden İhlas Motor A.Ş.'nin 25/10/2010 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında yeni kurulacak olan İhlas Zahav Otomotiv A.Ş.ünvanlı şirkete iştirak etmeye karar verildiği, yeni kurulacak şirketin işgal konusunun, ticari araç üretimi olacağı, kuruluş sermayesinin 100.000 TL ve İhlas Motor A.Ş. nin sermaye payının % 50 hisse karşılığı 50.000 TL olacağı hususları bildirilmiş, bu bildirimde göre de şirket kuruluşu gerçekleştirilmişti.

İştirakimiz İhlas Motor A.Ş. tarafından bildirildiğine göre; Zahav grubu ile çalışmaktan vazgeçilmiş olup, Zahavi grubu kurulmuş olan gayri faal İhlas Zahav Otomotiv A.Ş.'deki hisselerini Türkiye'de yerleşik, gerçek kişilere devredecektir. Bu işlem sonrasında da İhlas Zahav Otomotiv A.Ş. tarafımızdan tasfiye edilecektir.

İhlas Motor A.Ş., Zahav grubu ile olan çalışmaların verimli gitmemesi üzerine, Çin Halk Cumhuriyeti'nin önemli otomotiv kuruluşlarından biri olan JAC Motors (ANHUI JIANGHUAI AUTOMOBILE CO. LTD.) firması ile bir distribütörlük sözleşmesi imzalamış olup, 3,5 tonluk hafif ticari araçların Yalova'da kurulu bulunan İhlas Holding A.Ş.'nin mülkiyetine kayıtlı fabrikada SKD olarak üretimi için de mutabakata varılmıştır.

JAC MOTORS'dan ithalat ve SKD çalışmalarının yapılabilmesi için lazım olan Tip Onay Belgesi de, ilgili resmi makamlardan alınmıştır.

Bundan sonra, önümüzdeki dönemde, önce araç ithalatı ve satışı, daha sonraki dönemlerde de, SKD montaj çalışmalarına başlanacaktır.”

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Bağlı Ortaklıklarımızdan Kia-İhlas Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin TTK'nunun 435. Maddesi gereği Mahkeme Yoluyla Fesih Edilmesi**

Holdings, 09.05.2012 tarihli Özel Durum açıklamasında;

Bağlı Ortaklıklarımızdan, 1997 yılında kurulmuş olan Kia-İhlas Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş. kuruluş tarihinden bu güne kadar, sermaye taahhüt ödemeleri yapılmamış olup, gayri faal olarak, tüzel kişiliğini devam ettirmektedir. Ayrıca, 1999 yılından bu yana, şirketin Yönetim Kurulu ve Genel Kurulu gibi organları toplanamamaktadır.

Dolayısıyla, bütün bu nedenlerle, 6762 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun, 435'nci maddesindeki "Şirketin tescilinden sonra hakiki pay sahiplerinin sayısı beşten aşağıya düşer veya şirketin kanunen lüzumlu organlarından biri mevcut olmaz yahut umumi heyet toplanamazsa, pay sahiplerinden veya şirket alacaklılarından birinin yahut Ticaret Vekâletinin talebi üzerine, mahkeme şirketin durumunu kanuna uygun hale ifrağ için münasip bir müddet tayin eder ve buna rağmen durum düzeltilmezse şirketin feshine karar verir." Hükmü gereği, ilgili Mahkemeye müracaat edilerek fesih talebinde bulunulmasına, karar verilmiştir.

İştiraklerimizden, İhlas Oxford Mortgage İnşaat ve Ticaret A.Ş.'nin TTK'nunun 435. Maddesi gereği Mahkeme Yoluyla Fesih Edilmesi

Holdings, 09.05.2012 tarihli Özel Durum açıklamasında;

İştiraklerimizden, 2004 yılında kurulmuş olan İhlas Oxford Mortgage İnşaat ve Ticaret A.Ş. kuruluş tarihinden bu güne kadar gayri faal olarak, tüzel kişiliğini devam ettirmektedir. Ayrıca, 2004 yılından bu yana, şirketin Yönetim Kurulu ve Genel Kurulu gibi organları toplanamamaktadır.

Dolayısıyla, bütün bu nedenlerle, 6762 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun, 435'nci maddesindeki "Şirketin tescilinden sonra hakiki pay sahiplerinin sayısı beşten aşağıya düşer veya şirketin kanunen lüzumlu organlarından biri mevcut olmaz yahut umumi heyet toplanamazsa, pay sahiplerinden veya şirket alacaklılarından birinin yahut Ticaret Vekâletinin talebi üzerine, mahkeme şirketin durumunu kanuna uygun hale ifrağ için münasip bir müddet tayin eder ve buna rağmen durum düzeltilmezse şirketin feshine karar verir." Hükmü gereği, ilgili Mahkemeye müracaat edilerek fesih talebinde bulunulmasına, karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması

31.03.2012 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 18 Mayıs 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Holdings'in ortakları veya başka taraflarca finansal tabloların yayınlanması sonrası, finansal tabloları değiştirme gücüne yalnızca Holdings genel kurulu sahiptir.

Esas Sözleşme Değişikliği

Yönetim Kurulumuzun 13.03.2012 tarih ve 2012/03 sayılı kararı ile; Şirket esas sözleşmesinin,

- i) 6.(Sermaye) başlıklı maddesinin kayıtlı sermaye tavan sınırına çok yaklaşılmış olması sebebiyle, kayıtlı sermaye tavanının 900.000.000 TL dan 2.000.000.000 TL ya çıkarılmasına,
- ii) 4.(Şirketin Merkez ve Şubeleri), 20.(Toplantıda Komiser Bulunması), 27.(Ana Mukavele Tadili) 28.(Senelik Raporlar) 33.(Bakanlığa gönderilecek Ana Mukavele) maddelerinin; madde metninde

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

geçen Bakanlık isminin değişmesi sebebiyle,

iii) 10.(İdare Heyeti), 11.(İdare Heyetinin Müddeti), 13.(Yönetim Kurulunun Görevleri ve Temsil İlzam), 14.(İdare Heyetinin Ücreti), 18.(Umumi Heyet), 21.(Toplantı ve Karar Nisabı) 25.(İlan) 34.(Kanuni Hükümler), 35.(Sermaye Piyasası Araçları) maddelerinin de Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış olan Seri: IV No:56 Tebliğ hükümlerine uyum sağlanması için ve 5.(Şirketin süresi) maddesinin, tadili için 14.03.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na müracaat edilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu söz konusu müracaata 28.03.2012 tarih 3638 sayılı yazısıyla olumlu cevap vermiştir. Esas sözleşme değişikliklerinin onayı için, Gümrük Ve Ticaret Bakanlığına müracaat edilmiş olup, 02.04.2012 tarih ve 2450 sayılı yazı ile Bakanlık onay vermiştir. Esas sözleşme değişiklik metinleri 01.06.2012 tarihinde yapılacak olan olağan genel kurul toplantılarında gerek adi pay sahipleri, gerek imtiyazlı pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

e) İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler**Devam Eden İnşaat Projelerine ilişkin Açıklamalar**

Holding, Güzelce Villaları olarak yürüttüğü ve bir taşeron firmaya inşa ettirdiği 675 villa ile çeşitli sayıda işyeri ve sosyal tesisten oluşan projeyi bilanço tarihi itibariyle tamamlamıştır. Tamamlanmış olan söz konusu projeye ait villaların bilanço tarihi itibariyle faturalanmayan 19 tanesinin 6 tanesi aktifleştirilmiştir. Geri kalan 13 tane villa ise Holding'in stoklarında yer almaktadır.

04.07.2008 ve 02.01.2009 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamalarına göre, Holding ile grup şirketlerinden İhlas Motor A.Ş. bir adet kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. İmzalanan sözleşmeye göre, Holding, Yalova ili, Çiftlikköy ilçesinde sahip olduğu 132,6 dönümlük arsası üzerine, İhlas Motor A.Ş. tarafından, Holding'in onaylayacağı taslak projeye uygun olarak "Otomotiv Üretim Fabrikası" ile Holding'in Yalova ili, Çiftlikköy ilçesinde sahip olduğu 48,5 dönümlük arazisi üzerine 300 konutluk bir site inşa edilecektir. İnşa edilen otomotiv fabrikası binasının mülkiyeti Holding'de kalacak olup, Holding bu inşaat ile ilgili herhangi bir harcamada bulunmayacaktır. Fabrika binası inşaatına karşılık, inşa edilecek 300 konutluk site arsasının mülkiyeti İhlas Motor A.Ş.'ye verilecek olup, bu arsanın üzerinde inşa edilecek konutların 277 adedinin tasarrufu İhlas Motor A.Ş.'ye ait olacak, 23 adedi de Holding'in mülkiyetinde olacaktır. Fabrika binası inşaatı 2011 yılında tamamlanarak Holding'e teslim edilmiştir. Konut projesinin 31.03.2012 tarihi itibariyle %60'ı inşa edilmiş olup, dairelerin %90'ına tekabül eden 269 adedi avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2012 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır.

24.12.2009 tarihinde yapılan özel durum açıklamasına göre, Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş. İstanbul, Bahçeşehir, İspartakule 2'nci Bölge 1'nci kısım 548 Ada, 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi (BİZİMEVLER-3) ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini, Holding'in %10, grup şirketlerinden İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin %45 ve İhlas Pazarlama A.Ş.'nin %45 oranında ortak olduğu İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yayın Holding A.Ş. - İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi'ne devretmiştir. Bu projede, toplam 85.700 metrekare konut inşaat alanı bulunmaktadır. Toplam 680 adet daire ve 1 adet işyerinden oluşan bu

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

proje 31.03.2012 tarihi itibariyle tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin 472 tanesi faturalanarak müşterilerine teslim edilmiştir. Bilanço tarihi itibariyle tamamlanmış olup avans karşılığı satılan faturalanmamış diğer dairelerin faturalama işlemleri ise devam etmektedir.

24.12.2009 tarihinde yapılan özel durum açıklamasına göre, Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş. İstanbul, Bahçeşehir, Ispartakule 2'nci Bölge 3'ncü kısım 543 Ada 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi (BİZİMEVLER-4) ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini, Holding'in %10 ve grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.'nin %90 oranında ortak olduğu İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi - 3'e devretmiştir. Bu projede, toplam 131.998 metrekare konut inşaat alanı ve 26.545 metrekare işyeri inşaat alanı bulunmaktadır. Toplam 762 adet daire ve 93 adet işyerinden oluşan bu projenin 31.03.2012 tarihi itibariyle %38'i tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin %42'sine tekabül eden 319 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2012 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Holding, 06.01.2011 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında, İstanbul, Esenyurt'ta 1088 Ada, 1 Parsel üzerinde, toplam 142.796,98 metrekare alanda grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. ile birlikte inşaat projesi (KRİSTALŞEHİR) geliştirdiğini açıklamıştır. Bu proje toplam olarak 18 blokdan oluşan 4.655 konut, 82 adet işyeri ile sosyal tesislerden müteşekkildir. Toplam inşaat miktarı ortak kullanım alanları ile beraber 638.454,48 metrekare olan bu projenin tamamının 48 ayda bitirilmesi öngörülmektedir. Projenin bulunduğu alanın 36.675,89 metrekarelik kısmının inşaatını Holding, kat karşılığı olarak 36 ayda inşa edecek olup, inşa edeceği bu kısmın %28,75'i olan 322 adet daireyi ve 6 adet işyerini arsa bedeline karşılık olarak Esenyurt Belediyesi'ne verecektir. Bu projeden Holding'e kalacak daire adedi ise 798'dir. Projenin geri kalan 106.121,09 metrekarelik kısmı üzerinde ise grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. kat karşılığı daire inşa edecektir. İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin 48 ayda inşa etmeyi planladığı projenin bu kısmının %31,77'si olan 1.123 adet daire ve 23 adet işyeri arsa bedeline karşılık arsa sahiplerine verilecektir. Projenin bu kısmından İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye 2.412 adet daire ve 53 adet işyeri kalacaktır. 31.03.2012 tarihi itibariyle projenin tamamının %20'si inşa edilmiş olup, projede bulunan toplam dairelerin %37'sine tekabül eden 1.722 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2015 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.

Holding'in 28.03.2012 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında, grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. tarafından İstanbul İli, Avcılar İlçesi, Ispartakule mevkii, Firuzköy mahallesi 546 Ada 2 parselde kayıtlı 21.168 m² yüz ölçümlü ve 547 Ada 1 parselde kayıtlı 46.024 m² yüz ölçümlü ve 540 Ada 1 parselde kayıtlı 90.914 m² olmak üzere; toplam 158.106 m² yüz ölçümlü arsalar üzerinde, hasılat paylaşımı metodu ile proje geliştirmek üzere, söz konusu arsaların sahipleri ile gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzalandığı duyurulmuştur. İmzalanan sözleşme kapsamında 426.886.200 TL asgari satış hasılatı hedeflenmekte olup, bu tutarın 149.410.170 TL'sinin arsa sahibi

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

payı olarak ödenmesi öngörülmektedir. İnşa edilecek projede, muhtelif büyüklüklerde 1.700 adet konut ve rekreasyon alanının yer alacağı ve projenin 2014 yılında tamamlanmasının planlandığı belirtilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu projenin satış ve inşaatına başlanılmamıştır.

Holding'in 29.03.2012 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında, Holding'in İstanbul ili, Beylikdüzü ilçesi, Marmara Mahallesiinde sahip olduğu, aktifine kayıtlı 24.282,84 m² yüzölçümlü arsası ile ilgili olarak, grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. ile % 40 arsa sahibi payı olmak üzere, gayrimenkul satış vaadi ve kat karşılığı inşaat sözleşmesi akdedildiği, ayrıca aynı yerin bitişiğinde mevcut olan, 22.819,04 m² yüzölçümlü arsa ile ilgili olarak da, yine grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş., söz konusu arsanın hissedarları ile % 40 arsa sahibi payı olmak üzere, gayrimenkul satış vaadi ve kat karşılığı inşaat sözleşmesi akdedildiği açıklanmıştır. Böylece grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş., toplam alanı 47.101,88 m² büyüklüğüne ulaşan arsa üzerine, "Marmara Evleri - 3" olarak isimlendirilen bir konut sitesi projelendirerek inşa edeceklerini ve bu proje kapsamında muhtelif büyüklüklerde 396 konut ve 38 ticari ünite yer almasını öngörmüştür. Söz konusu projenin 2014 yılında tamamlanmasının planlandığı belirtilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla projenin inşaatına başlanılmış olup, müşterilerden 2.500.000 TL avans alınmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır.

f) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:**KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No:56) hükümlerine uygun olarak yenilenmiş olan Kurumsal Uyum Raporu 2011 yılı olağan Genel Kurulunda ortakların bilgisine sunulacaktır.

1. Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Beyanı

İhlas Holding A.Ş. 2003 yılı Temmuz ayında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum çalışmalarını Kurumsal Yönetim'e olan inancı gereği hemen başlatmış ve bu alanda ilk şirketlerden biri olmuştur.

30.12.2011 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren ve 11.02.2012 tarihinde de bazı maddeleri revize edilmiş olan yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum çalışmalarına hemen başlanmıştır.

Bu kapsamda ana sözleşmemizde,

- Özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak kullanılabilmesini,
- Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını,
- Yönetim kurulu üye seçiminde birikimli oy sistemi uygulanmasını,
- Yönetim Kurulu'nda kadın üye bulunmasını,
- Yönetim Kurulumuzda azınlık payı temsilcisi bulunmasını,

öngören düzenlemeler yer almamakta olup, henüz uygulanmayan bu prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamış olmakla birlikte, bir plan dahilinde ve

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

en kısa sürede uygulanması arzu edilmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum seviyesinin derecelendirmesi için, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. ile 8 Aralık 2010 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Yapılan derecelendirme çalışması sonucunda İhlas Holding A.Ş. "İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi"ne 29 Aralık 2010 tarihi itibarı ile dâhil olmuştur.

2011 yılında yapılan "Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi Dönem Revizyonu" kapsamında, **JCR-Eurasia Rating, İHLÂS HOLDİNG A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim uygulamalarını SPK düzenlemeleri kapsamında değerlendirerek, ilkelere genel uyumunun seviyesini "**10 tam puan**" üzerinden (**7.91**), görünümünü ise **Stabil** olarak belirlemiştir.

Dört ana bölümün sayısallaştırılmış uyum değerlerini ise;

- Pay sahipleri için **7.89,**
- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık için **8.75,**
- Menfaat Sahipleri için **6.82,**
- Yönetim Kurulu ve Yöneticiler için **7.42**

olarak saptamıştır.

Holding, kurumsal yönetim ilkelerine uyum notunun [(7) Eşik Puanı]'nın üzerinde olması nedeniyle, İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'nde kalmaya devam edecektir.

JCR-ER'nin metodolojik altyapısı ve notasyon gösterimine göre; İhlas Holding A.Ş.'nin kurumsal yönetim ilkelerine genel olarak yakınsama düzeyi; [AA (Trk)/Liyakat] kategorisine, Not Derecesi ise [bb/İyi] seviyesine tekabül etmektedir. Yüksek seviyeleri temsil eden bu notların temel nedeni, halka açıklık oranının yüksekliği, şeffaflık, başta üst seviye yöneticiler olmak üzere çalışanların Kurumsal Yönetimin önemine yönelik inançları ve güçlü sadakat duygularıyla, Holding'i sahiplenmeleri olarak bildirilmiştir.

İzleme döneminde; Yönetim Kurulu'nun ve Yatırımcı İlişkileri bölümünün işlevselliklerinin artması, kurum içi faaliyet süreçleri, karar alma süreçleri ve görev tanımlarının yeniden düzenlenmesi, genel kurul toplantılarının ilkelere uyum seviyesinin ve pay sahiplerinin hak kullanımlarındaki kolaylık seviyesinin artmış olması, genel uyum notunun eğilimini yukarı yönlü ivmelemiştir. Gelecek 12 aylık faaliyet döneminde Holding'in ulaştığı bu uyum seviyesini koruyacağına kanaat getiren JCR ER, görünümünü de (**Stabil**) olarak belirlemiştir.

Ayrıca Kurumsal Yönetim alanında "İyi Uygulamalar" adı altında JCR ER tarafından seçilmiş iyi uygulamalar bazında yapılan "peer grup" karşılaştırmalara göre Holding uygulamalarının, % 80'inin peer grubuyla "Paralellik" arz ettiği, % 20'sinin "Üstünde" olduğu belirlenmiştir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ**2.Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması**

Şirket'imizde Pay Sahipleri İle İlişkiler Bölümü; 1999 yılında Yatırımcı İlişkileri Bölümü adı altında kurulmuş olup, o günden itibaren tüm pay sahiplerine ve yatırımcılara hizmet vermektedir. Bölümün yönetimini Orhan Tanışman üstlenmiş olup, bölümün iletişim bilgileri şu şekildedir.

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

İhlas Holding A.Ş. Pay Sahipleri ile İlişkiler Bölümü
29 Ekim Cad. No: 23, 34197 Yenibosna/İstanbul
Tel: 0(212) 454 24 28 - Faks: 0(212) 454 24 27
e-mail : orhan.tanisman@ihlas.com.tr, ihlas@ihlas.com.tr
web : www.ihlas.com.tr (yatırımcı bölümü)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 41 sayılı Tebliği'nin 8.nci maddesinin 1.nci fıkrasında belirtilen Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere, 2011 yılı Eylül ayı sonuna kadar, Ümit Fırat görevliyken, 2011 yılı Ekim ayında, bu göreve H.Alev Volkan getirilmiştir. H.Alev Volkan, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı sertifikalarına sahiptir.

İletişim bilgileri : Telefon 0 212 454 20 62
e-mail: alev.volkan@ihlas.com.tr

Pay Sahipleri ile ilişkiler birimi esas itibarıyla;

- Bilgi alma ve inceleme hakkı esas olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kolaylaştırılmasında etkin rol oynar,
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaların güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulması,
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması,
- Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanması,
- Mevzuat ve Şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek,
- Ulusal ve uluslararası kuruluşlar tarafından organize edilen yatırımcı ilişkileri toplantılarına Şirketimizi temsilen katılımı,
- Toplantılarda kullanılacak sunum materyallerinin hazırlanarak, gerektiğinde güncellenmesi görevlerini yerine getirmek üzere faaliyet göstermektedir.

2012 yılı Mart ayı sonu itibarıyla şirketimize gelen e-mail'lere cevap verilmiş olup, Ayrıca gerek yerli aracı kurum, gerek yabancı aracı kurum ve yatırım bankalarından gelen uzmanlara Şirket hakkında sunum yapılmış, sonrasında da ilettikleri sorular yazılı bir biçimde cevaplandırılmıştır. Dönem içinde ekonomi basınından gelen sorulara cevaplar verilmiştir.

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

Şirketin faaliyet raporunun oluşturulmasında aktif rol alınmıştır. Bu şekilde, yatırımcının en kapsamlı şekilde bilgilendirilmesi sağlanmıştır. Şirket'in kurumsal web sayfası; Şirket'in gelişen ve değişen kurumsal yapısı ve SPK'nın açıklamış olduğu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, Yatırımcı İlişkileri Bölümü koordinesinde yenilenmiş ve 1 Ocak 2005 itibarı ile kullanıma açılmıştır. Bu tarihten itibaren de ilkeler çerçevesinde güncelliği korunmuştur.

3. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

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

Basın, aracı kurum ve yatırım bankaları tarafından yapılan ziyaretlerde, Şirket faaliyet raporu ve en son dönem açıklanan mali tablolar sunulmuştur. Bunun dışında istenen sorular ayrıca yazılı olarak cevaplanmıştır. Bu bilgilendirmede elektronik ortam etkin ve güncel olarak kullanılmıştır.

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

4. Genel Kurula Katılım Hakkı

Şirket, 2010 yılı Adi pay sahipleri Olağan Genel Kurulu 22.04.2011 tarihinde saat 11:00' de Holding Genel Merkezi'nde toplam sermayenin % 26,40 kısmını teşkil eden 24 kişinin katılımıyla, imtiyazlı pay sahipleri genel kurul toplantısı ise aynı gün saat 12:00' de %100 katılım ile toplanmıştır. Genel Kurul için 30.03.2011 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye ve Dünya gazetelerinde duyuru yapılmış, ayrıca web sitesinde bu ilan yayınlanmıştır.

Telefon ile arayanlara da, ilan faks veya e-mail ile ayrıca bildirilmiştir. Pay sahiplerinden soru sorma hakkını kullanan yatırımcının sualleri cevaplandırılmıştır.

Genel Kurula katılımı kolaylaştırmak için elektronik ortamda ilanlar yapılmıştır. Genel Kurul tutanakları, web sayfası üzerinde ve Mali İşler Koordinatörlüğü bünyesinde pay sahiplerinin dikkatine açık tutulmuştur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin tamamı hamiline yazılıdır.

Genel Kurul tarihinin 21 gün öncesinden itibaren Şirket merkezinde; Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu, Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Bağımsız Denetim Rapor Özeti, S.P.K.nun Seri XI No 29 Sayılı Tebliğ hükümlerine göre hazırlanan bilanço ve gelir tablosu, yasal kayıtlara göre düzenlenen Bilanço ve Gelir Tablosu ve 2010 yılı dönem sonucu ile ilgili Yönetim Kurulu önerisi ortakların tetkikine hazır bulundurulmuştur.

Genel Kurul'da, Türk Ticaret Kanununun genel kurulun görevlerine ilişkin maddelerde yazılı konular ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri: IV No:56 Tebliğ ve şirket esas sözleşme hükümlerine uyularak kararlar alınır ve gerekli bilgilendirmeler yapılır.

Genel Kurula katılımın kolaylaştırılması amacıyla en az mevzuatta öngörülen hususlara uyulması için

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

azami dikkat ve özen gösterilmekte olup, Pay Sahiplerinin genel kurullara katılım konusunda herhangi bir güçlükle karşılaşmadıkları düşünüldüğü gibi, ayrıca pay sahiplerinden bu güne kadar bir geri bildirim alınmamıştır.

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

Genel Kurul toplantı ilanına Kamuyu Aydınlatma Platformu, şirket internet sitesi ve basında yer verilir ayrıca Genel Kurul ile ilgili bilgilendirme dokümanları şirket internet sitesinde yer alır.

Genel kurul ilanlarında,

-Toplantı günü ve saati,

-Tereddüt oluşturmayacak şekilde toplantı yeri,

-Gündem,

-Gündem maddelerine ilişkin olarak ihtiyaç duyulan bilgiler,

-Gündemde esas sözleşme değişikliği var ise, değişen madde/maddelerin ilgili kurumlardan izin alınan eski ve yeni şekilleri,

-Yönetim Kurulu üye seçimi varsa gerekçeleri, aday gösterilecek kişiler hakkında bilgilere ve bağımsız üyeler ile ilgili mevzuatın öngördüğü bilgilere yer verilir

-Genel Kurul toplantı ilanlarında faaliyet raporu ile finansal tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği hususlarının yer almasına özen gösterilir.

Şirketin veya şirketin önemli iştirak ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek dönemlerde planladığı şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyet organizasyonundaki değişiklikleri genel kurul toplantısından önce, gerekçeleri ile birlikte Pay Sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Bu çerçevede,

- Şirketin veya şirketin önemli iştirak ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyet organizasyonundaki değişikliğe ilişkin açıklaması ve gerekçeleri,

-Değişikliğe taraf olan kuruluşların, son iki hesap dönemine ilişkin faaliyet raporları ve yıllık finansal tabloları,

-Varsa danışmanlık hizmeti alınan kuruluşun bu konudaki raporu, yoksa Şirket tarafından konuya ilişkin hazırlanan bilgi ve belgeler,

Pay Sahiplerinin incelemesine sunulmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulundurulmaktadır.

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

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

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

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

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

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

-A Grubu paylar ve B grubu paylar bir oy hakkı verir.

-Ortaklarımız genel kurullarda bizzat bulunabilecekleri gibi, kendilerini vekil aracılığıyla da temsil ettirebilirler.

-Genel kurul toplantılarında oylamalar açık ve el kaldırmak suretiyle yapılır.

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

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

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

5. Oy Hakkı

Şirket ana mukavelesinde oy hakkında imtiyaz olmamakla birlikte B grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin çoğunluğunu belirleme imtiyazı bulunmaktadır.

6. Azlık Hakkı

Azınlık payları yönetimde temsil edilmemekte olup, esas sözleşmemizde birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir.

7. Kâr Payı Hakkı

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

2010 VE İZLEYEN YILLARA İLİŞKİN KAR DAĞITIM POLİTİKASI

2010 ve izleyen yıllara ilişkin Kar Payı Dağıtım Politikası; Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyümesi, planlanan yatırım harcamaları, çalışma sermayesi ihtiyacı ve karlılık durumu arasındaki hassas dengenin göz önünde tutularak yatırımcıların da temettü geliri elde etmeleri için aşağıda yer aldığı şekilde tespit edilmiş olup 22.04.2011 tarihinde yapılan Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

a) Dönem karından Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilke kararları ve benzeri mevzuat ile şirket ana mukavelesinin ilgili hükümleri gereğince ayrılması gereken yasal yedekler ayrılır ve dağıtılabilecek kar belirlenir.

b) Şirketimizin, Büyüme trendi, Karlılık durumu, Stratejik hedefleri, Yatırım projeleri ve çalışma sermayesinin gerektirdiği fon ihtiyaçları da dikkate alınarak Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilke kararları ve benzeri mevzuat ile şirket ana mukavelesinin ilgili hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş olan

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

asgari kar dağıtım oranında kar dağıtımı yapılacaktır. Ortaklığımızın kar dağıtabilme potansiyeli dikkate alınarak Yönetim Kurulu'nca asgari kar dağıtım oranının üzerinde kar dağıtım kararı alınması ve Genel Kurul'un onayına sunulması her zaman mümkündür.

c) Kar dağıtım kararı verildiği takdirde, dağıtımın nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması hususu Şirket Yönetim Kurulu'nca karara bağlanır ve Genel Kurul'un onayına sunulur.

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

e) Ana sözleşmemizde yöneticilere ve çalışanlara kar payı verilmesi hususunda herhangi bir madde bulunmamaktadır.

f) Kar payı ödemeleri ilgili yasal düzenlemeler ve Şirket ana sözleşmesinin 31.nci maddesi dikkate alınarak kanuni süreler içerisinde Ortaklar Genel Kurulu'nun tasvibini müteakip yine Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte ortaklarımıza dağıtılacaktır.

g) Ana Sözleşmemizin 30.ncu maddesine istinaden, Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi halinde, Yönetim Kurulu kararı ile de ortaklarımıza temettü avansı dağıtılması imkânı mevcuttur.

h) Şirket Yönetimi, yıl içinde yaptığı ve yıl sonunda yapmayı planladığı bağış ve yardımlar hakkında kamuyu bilgilendirir.

ı) Kar dağıtımında Şirket yönetimi, pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir denge gözetir.

Şirket ana mukavelesinin kâr dağılımına ilişkin 30. ve kârın dağıtım tarihine ilişkin 31. maddesine göre;

KÂR'IN DAĞITIMI: (03 Haziran 2003 tarihli 5811 sayılı T.T.S.G.)**Madde-30:**

Şirket'in umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit edilen gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, 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.

İkinci Temettü:

c) Safi kârdan 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. (TTK 466/3 maddesi mahfuzdur.)

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret

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

Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Temettü hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve intisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

g) Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun diğer düzenlemelerine uymak şartı ile temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtma yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansı tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

KÂRIN DAĞITIM TARİHİ: (17 Ocak 1994 Tarihli 3450 Sayılı T.T.S.G.)**Madde-31:**

Şirket ortaklarına senelik kârın hangi tarihte ve ne şekilde verileceği İdare Heyeti'nin teklifi üzerine Umumi Heyet tarafından kararlaştırılır. Kârın ortaklara dağıtılmasında Sermaye Piyasası Mevzuatı Hükümleri'ne uyulur. Şirket her yıl elde ettiği kârı Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve ilke kararları çerçevesinde ya hisse senedi biçiminde bedelsiz sermaye artırımını yoluyla ya da nakit temettü olarak veyahut da her iki yöntemi birlikte kullanarak dağıtır. Kârdan dağıtılmayan kısmı da öz kaynaklarını kuvvetlendirmek için olağanüstü yedeklere aktarır.

8. Payların Devri

Şirketimizin sermayesini oluşturan payların tamamı hamiline yazılı olup, hamiline yazılı olan payların devri için hiçbir kısıtlama bulunmamaktadır. Ayrıca, şirketimizin sermayesini oluşturan paylar içinde nama yazılı pay bulunmamasına rağmen ana sözleşmemizde, aşağıdaki şekilde bir madde bulunmaktadır.

Şirket ana sözleşmesinin hisse senetlerinin devri başlıklı 8. maddesi gereğince; nama muharrer hisse senetlerinin devredilebilmesi için, önce İdare Heyeti Üyeleri'ne rayiç bedeli üzerinden satın alınması teklif edilir. İdare Heyeti Üyeleri'nden herhangi biri bir ay içinde satın almazsa ahara satılabilir. Bunun aksine yapılan tasarruflar hükümsüz olduğu gibi pay defterine dahi tescil edilmez.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları****9. Bilgilendirme Politikası**

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

Şirket bilgilendirme politikası aşağıdaki gibi oluşturulmuş olup, bu politika 2008 yılı Genel Kurulu'nda pay sahiplerinin dikkatine sunulmuştur.

Amaç

Şirket'imiz bilgilendirme politikasının ana prensibi; Şirket'imizce arz edilmiş olan tüm sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmelerin zamanında, doğru, eksiksiz ve yeterli bilgi ile kamuya duyurulması ve bilgi alma-inceleme hakkının kullanımında, Sermaye Piyasası Katılımcıları (pay sahipleri, yatırımcılar, sermaye piyasası uzmanları aracı kurumlar vs.) arasında ayırım yapılmaması, bunun temini için Şirket tarafından açıklanan bilgilerin, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde kullanımına sunulmasıdır.

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

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

Sorumluluk

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

Kamuyu Aydınlatma Yöntem ve Araçları

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

-SPK'nın Seri VIII No 54 Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliğine uygun olarak özel durumun ortaya çıktığı zaman Tebliğdeki formlara uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'na gerekli özel durum açıklamasının yapılması ve açıklamanın www.ihlas.com.tr adresindeki web sitemizde de ilan edilmesi,

-Mali tablo ve dipnotlarının bağımsız denetim raporlarının, beyanların ve faaliyet raporlarının Kamuyu Aydınlatma Platformu ve web sitemizde ilan edilmesi,

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

-Genel kurul çağrısı, temettü ödemesi gibi ilanlar ve duyuruların web sitemizin yanı sıra Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve Günlük Gazeteler de yayınlanması, Şirket'imiz tarafından kullanılan temel kamuyu aydınlatma yöntemidir.

Yukarıda sunulan ve Şirket'imizin sermaye piyasası katılımcılarına sunduğu mevzuattan kaynaklanan açıklamaları;

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

-Sermaye piyasası katılımcıları ile yüz yüze veya tele-konferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme

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

görüşme ve toplantılarında anlatılarak, yatırımcılara yayılmakta anlatılmaktadır.

Finansal Tabloların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler

Şirket'imizin finansal tabloları ve dipnotları konsolide bazda ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun olarak hazırlanır; Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine göre bağımsız denetimden geçirilir. Denetim Komitesinin uygun görüşüyle Yönetim Kurulunun onayına sunulur.

Sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından doğruluk beyanı imzalandıktan sonra kamuya açıklanır. Finansal tablo ve dipnotları ile bağımsız denetim raporu ve eki dokümanlar Yönetim Kurulu onayını takiben SPK ve IMKB düzenlemeleri doğrultusunda ilan edilmek üzere Kamuyu Aydınlatma Platformuna iletilir.

Faaliyet Raporunun Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler

Faaliyet raporu Sermaye Piyasası Mevzuatına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hazırlanır, Yönetim Kurulunun onayına sunulur ve web Sitemiz de kamuya açıklanır.

Dileyen sermaye piyasası katılımcıları Faaliyet Raporunun Türkçe ve/veya İngilizce basılı halini Şirket'imiz Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğünden temin edebilirler.

Özel Durumların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler

Şirket'in özel durum açıklamaları, Mali İşler Koordinatörlüğü gözetiminde hazırlanır ve sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından imzalanarak, Kamuyu Aydınlatma Platformuna iletilir.

Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına Kadar, Söz Konusu Bilgilerin Gizliliğinin Sağlanması

Özel durumların kamuya açıklanmasına kadar, söz konusu bilgilerin gizliliğinin sağlanmasına yönelik olarak; sermaye piyasası katılımcıları/üçüncü kişilerle bire bir veya gruplar halinde yapılan toplantılarda/görüşmelerde kamuya açıklanmış bilgiler dışında bilgi açıklanmaz.

Şirket'in kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili olarak sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur.

Kamuya Açıklama Yapmaya Yetkili Kişiler

Yukarıda belirtilen bildirimlerin dışında, sermaye piyasası katılımcıları tarafından iletilen yazılı ve sözlü bilgi talepleri, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere talebin içeriğine göre, Mali İşler Koordinatörlüğü veya Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü tarafından yanıtlanır.

Yazılı ve görsel medyaya ve Reuters, Foreks vb. veri dağıtım kanallarına yapılan basın açıklamaları, sadece Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür veya Mali İşler Koordinatörü tarafından yapılabilir.

Bunun haricinde özellikle görevlendirilmedikçe, Şirket çalışanları sermaye piyasası katılımcılarından gelen soruları cevaplandıramazlar.

Gelen bilgi talepleri Mali İşler Koordinatörlüğü veya Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü'ne yönlendirilir.

Bilgilendirme yönetimi kapsamında mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya, Şirket'in yönetimi,

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

hukuki durumu ve Şirket projeleri ile ilgili bilgiler, görevlendirilmiş yöneticiler ve Yönetim Kurulu Üyelerince yapılacak açıklamalarla sunulur.

İdari sorumluluğu bulunan kişilerin belirlenmesinde kullanılan kriterler

Şirket'te idari sorumluluğu bulunan kişiler; SPK kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip, Şirket'in faaliyet alanı ve yönetim konusunda bilgili tercihen yüksek öğrenim görmüş kişiler arasından seçilir.

Sermaye Piyasası Katılımcıları ile İletişim

Şirket'imiz, ara dönem ve yıllık faaliyet sonuçları ile ilgili beklentiler konusunda yönlendirme yapmaz. Bunun yerine, faaliyet sonuçlarını etkileyen kritik konuları, stratejik yaklaşımlarını ve sektör ile faaliyet gösterilen çevrenin daha iyi anlaşılmasını sağlayan önemli unsurları sermaye piyasası katılımcılarına aktarmayı tercih eder.

Bilgilendirme politikasında aksi belirtilmedikçe, sermaye piyasası katılımcıları ile Şirket'imiz adına, sadece kamuya açıklama yapmaya yetkili kişiler iletişim kurabilir. Sermaye piyasası katılımcıları ile yapılan, kamuya açık olmayan mülakatlarda, henüz kamuya açıklanmamış ve önemli/özel hiçbir bilgi açıklanmaz.

Yüz yüze yapılan toplantılar veya telefon görüşmeleri

Sermaye piyasası katılımcıları ile birebir veya gruplar halinde telefonla veya yüz yüze yapılan mülakatlar yatırımcı ilişkilerinin geliştirilmesi programlarının önemli bir parçasıdır. Şirket'imiz, bu tip ortamlarda, yeni bir bilgilendirme yapmayarak; daha önce kamuya açıklanan bilgileri güncellemeyecek ve daha önce kamuya açıklanmamış önemli ve özel bilgileri açıklamayacaktır.

Bunun dışında Şirket'in faaliyetlerinin kapsamlı olarak yatırımcı ile paylaşılması gerektiğinde ve/veya Yönetim Kurulu gerekli gördüğü takdirde yatırımcı bilgilendirme toplantısı düzenlenecektir. Yönetim Kurulu veya yöneticilerin basınla görüşmelerinde, basından gelecek randevu talepleri Yatırımcı İlişkileri Bölümü bünyesinde değerlendirilecek, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin onayı ile düzenlenecektir. Potansiyel yatırımcılar, pay sahipleri, menfaat sahipleri, basın ve yatırımcıları temsilen finansal kuruluşlardan Şirket'e yöneltilen soruların yanıtlanmasında öncelikli olarak soruların yazılı olarak gelmesi için internet kullanımı teşvik edilecek, fakat tüm sorular bilgilendirme politikası çerçevesince Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından cevaplanacaktır

Küçük Yatırımcıların Bilgilendirilmesi

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

Tüm bu açıklamalar muhakkak internet sitesinde bulundurulacaktır. İnternet sayfası kullanılırken özel

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

durum açıklamaları ve internet kullanamayan yatırımcıların da bulunduğu dikkate alınarak, içerik buna göre güncellenir. Bilgilendirme yapılırken yöntem olarak, yasal düzenlemelerde öngörülenlere ek olarak, internet sitesi, elektronik posta gönderileri, basın bültenleri, medya kuruluşlarının etkin olarak kullanılması ve SPK tarafından yayımlanan veya bundan sonra yayımlanacak tüm kurallara uyum esastır.

Şirket'imizce İçsel bilgiler, esas olarak açıklama yükümlülüğünün doğduğu tarihte kamuya açıklanır. Ancak Şirket'imizin meşru çıkarlarının, yasal hak ve menfaatlerinin zarar görmemesi için gerektiği zaman bilgilerin gizliliğinin sağlanması suretiyle Tebliğ'in 15 inci maddesi uyarınca; içsel bilginin kamuya açıklanması ertelenebilir. Açıklamanın ertelenmesi için Şirket'imizce, ertelenen bilgiyi, ertelemenin Şirket'imizin yasal haklarının korunmasına etkisini, yatırımcıların yanıltılması riskini oluşturmadığını ve erteleme süresince bu bilginin gizliliğinin korunması için ne gibi tedbirleri alındığına ilişkin yönetim kurulunca karar alınır.

İçsel bilginin kamuya açıklanmasının ertelenme sebepleri ortadan kalkar kalkmaz, Şirket'imizce söz konusu içsel bilgi hakkında Kamuyu Aydınlatma Platformuna derhal açıklama gönderilir.

Piyasada Dolaşan Asılsız Haberler ve Dedikodular

Şirket hakkında basın yayın organları ve kamuoyunda çıkan haber ve söylentiler Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü'nce güncel olarak takip edilir.

Şirket'imiz hakkında, tasarruf sahiplerinin yatırım kararlarını veya sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek öneme sahip, basın-yayın organları veya kamuoyunda çıkan, Şirket'imizi temsile yetkili kişiler kaynaklı olmayan ve daha önce özel durum açıklaması, izahname, sirküler, Kurulca onaylanan duyuru metinleri, finansal raporlar ve diğer kamuyu aydınlatma dokümanları kamuya duyurulmuş bilgilerden farklı içerikteki haber veya söylentilerin varlığı halinde, bunların doğru veya yeterli olup olmadığı konusunda, Tebliğ'in "Haber ve Söylentilerin Doğrulanması" başlıklı 18 inci maddesi uyarınca ortaklıkça bir açıklama yapılır.

Ancak, haber veya söylentilerde yer alan söz konusu bilgi daha önce özel durum açıklaması, izahname, sirküler, Kurulca onaylanan duyuru metinleri, finansal raporlar vasıtasıyla kamuya duyurulmuş bilgilerden oluşuyor ve ek bir bilgi içermiyorsa özel durum açıklaması yapılmaz.

Beklentilerin Açıklanması

Şirket'imiz bilgilendirme politikasına uygun olarak, zaman zaman beklentilerini açıklayabilir. Beklentilerin açıklandığı yazılı dokümanlarda, beklentilerin hangi varsayımlara dayandığı hangi gerekçelere göre hazırlandığı verilerle birlikte açıklanır. Açıklamada, olası riskler belirsizlikler ve sair nedenlerle gerçek sonuçların beklentilerden farklı olabileceği açıkça belirtilir. Kamuya yapılacak açıklamalarda yer alan geleceğe yönelik bilgiler, tahminlerin dayandığı gerekçeler ve istatistiki veriler ile birlikte açıklanır. Bilgiler, dayanağı olmayan abartılı öngörüler içermez, yanıltıcı olmaz ve Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile ilişkilendirilir.

Kamuya açıklanan bilgilerde, periyodik mali tablo ve raporlarda yer alan tahminlerin ve dayanaklarının gerçekleşmemesi veya gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, derhal gerekçeleri

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

ile birlikte revize edilen bilgiler, tablo ve raporlar kamuya açıklanır.

Beklentiler, sadece kamuya açıklama yapmaya yetkili kişiler tarafından ve yukarıda yer alan uyarılar açıkça ifade edilmek veya mevcut ve kamuya açık yazılı bir dokümana (basın açıklaması, bilgi dokümanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde daha önce yapılan açıklama vb.) referans verilmek suretiyle yapılabilir.

Şirket'in finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, kamuoyu bilgilendirme politikası çerçevesinde bilgilendirilir.

Web Sitesi (www.ihlas.com.tr)

Kamunun aydınlatılmasında, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin tavsiye ettiği şekilde, Kurumsal Web Sitesi (www.ihlas.com.tr) internet adresindeki Şirket Web Sitesi aktif olarak kullanılır. Şirket'in Web Sitesinde yer alan açıklamalar, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uyarınca yapılması gereken bildirim ve özel durum açıklamalarının yerine geçmez. Kamuya yapılan tüm açıklamalara Web Sitesi üzerinden erişim imkânı sağlanır.

Web Sitesi buna uygun olarak yapılandırılır ve bölümlendirilir. Web Sitesinin güvenliği ile ilgili her türlü önlem alınır. Web Sitesi Türkçe ve İngilizce, olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte ve şekilde düzenlenir. Özellikle yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilana, gündem maddelerine, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanına, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlara ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgilere, Web Sitesinde dikkat çekecek şekilde yer verilir. Web Sitesinin geliştirilmesine yönelik çalışmalara sürekli olarak devam edilir.

10. Özel Durum Açıklamaları

Şirket'in özel durum açıklamaları, Mali İşler Koordinatörlüğü gözetiminde hazırlanır ve sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından imzalanarak, Kamuyu Aydınlatma Platformuna iletilir.

Mart 2012 sonu itibariyle 10 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan bütün özel durum açıklamaları zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirilmiş, SPK ek açıklama talebinde bulunmamıştır.

Ayrıca,

-Şeffaflık ilkesine uygun olarak, uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde,

-Şirketimizin sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde zaman geçirmeksizin,

-Şirketimizin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, gerekli bilgiler,

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

Şirketimizin kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili olarak sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler sürekli olarak güncellenerek, kamuya duyurulmaktadır.

11. İnternet Sitesi

Şirket'in resmi internet sitesinin adresi Şirket ile aynı adı taşıyan, kolay bulunabilir ve ulaşılabilir nitelikte **www.ihlas.com.tr** dir.

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

Şirketin internet sitesinde; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve halka arz sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu ve benzeri formlar yer alır. Ayrıca şirketin kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, bağış ve yardım politikası, ilişkili taraflarla işlemlere ilişkin bilgiler, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere ilişkin ücret politikası yer alır. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilir.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komiteler ve komitelerin görev alanları ve çalışma esasları ve hangi üyelere oluşturulmuş olduğu bilgisine yer verilir.

Ayrıca internet sitesinde yer alan bilgiler, yabancı yatırımcıların da faydalanması açısından ayrıca İngilizce olarak da hazırlanmıştır.

Web sayfamızda; Şirket'imiz yönetim yapısı "Kurumsal" başlığı altında, Şirket'imizin tüm faaliyetlerine ilişkin bilgiler "Sektörler" başlığı altında, kamuyu bilgilendirme adına yönetilen faaliyet kapsamında tüm mali finansal bilgiler, Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde açıklamakla yükümlü olunan tüm bilgiler, Şirket'in iştirak ve organizasyon yapısı "Yatırımcı" başlığı altında, Şirket tarafından yapılan her türlü duyuru ve basında çıkan bilgiler ise "Haberler" başlığı altında, Grubumuzda çalışmak isteyenlere yönelik müracaat prosedürleri ve irtibat bilgileri ise "Kariyer" başlığı altında verilmiştir.

Faaliyet Raporu

Kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanır. Yıllık faaliyet raporunda, asgari olarak, Şirketin,

- Faaliyet konusu,
- Faaliyet gösterdiği sektör hakkında bilgi ve sektör içindeki yeri,
- Finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin analiz ve değerlendirme,
- Varsa derecelendirme kuruluşunun değerlendirmesi,
- Faaliyetleriyle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin detaylı açıklama,

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

- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Yöneticilerinin; özgeçmişleri, görev ve sorumlulukları, şirket dışında yürüttükleri görevler ve münhasıran bu konuda şirketçe belirlenen kurallara uyulup uyulmadığı,
- Yönetim Kurulu üyeleri arasında görev dağılımı, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri
- Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,
- Yönetim Kurulu komitelerinin komite üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,
- Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
- Varsa mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve cezalara ilişkin açıklamaya,
- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,
- %5'i aşan karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,
- Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler hakkında bilgi
- Şirketin kar dağıtım politikası,
- Yönetim kurulunun, genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgi
- İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında bilgi
- Yönetim Kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına karar verilmesi durumunda, gerekçeli açıklama,
- Yönetim Kurulu, şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumludur. Bunun sağlanamadığı durumlarda söz konusu hususun gerekçeleri,
- Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler,

12. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirket'in ortaklık yapısı dolaylı iştirak ilişkisinden arındırılmış olarak internet sitesinde açıklanmıştır. Yaşanan değişimler anlık olarak bu tablolara yansıtılmaktadır.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****13. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması**

Şirketimiz, içeriden öğrenenlerin ticaretine ilişkin oluşturulmuş yasal düzenlemelere tamamen uymakta olup, Şirketimiz, içeriden öğrenebilecek konumda bulunan kişilerin edindikleri bilgileri kendilerine veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanmalarını yasaklamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" gereği, Şirket ile ilgili içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler hakkında bilgiler ayrıca, Merkezi Kayıt Sistemi'nde de tutulmakta olup bu bilgilere www.mkk.com.tr adresinden erişim sağlanabilmektedir.

İçeriden öğrenebilecek konumda olanların listesi şu şekildedir:

<u>ADI VE SOYADI</u>	<u>GÖREVİ</u>
Dr. Enver Ören	Yönetim Kurulu Başkanı
A. Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür
Mahmut Kemal Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye
Ceyhan Aral	Yönetim Kurulu Üyesi Ticaretten Sorumlu Murahhas Üye
Alaettin Şener	Yönetim Kurulu Üyesi Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye
Zeki Celep	Yönetim Kurulu Üyesi İnşaat Sorumlu Murahhas Üye
Bülent Gençer	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüsnü Kurtiş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Müslim Sakal	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Muhammet Güler	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Adil Önal	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Ali Tubay Gölbaşı	Finans Koordinatörü
Kamil Yener	Şirket Murakıbbı
Abdurrahman Gök	Avukat ve Hukuk Müşaviri
M. Kürşat Karakebelioğlu	Mali İşler Koordinatör Yardımcısı ve Muhasebe Müdürü
H. Alev Volkan	Mali İşler Koordinatör Yardımcısı
Orhan Tanışman	Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Cüneyt Ebrar Levent	İç Denetim Birim Görevlisi
İbrahim Atakan	İç Denetim Birim Görevlisi
Hızır Hamzaoğlu	Muhasebe Memuru
Ahmet Çalışkan	Yönetim Kurulu Sekreteri
Salih Sağlam	Muhasebe Memuru
Salim Akgül	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Sorumlu Ortak Başdenetçi
Erkut Yavuz	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Kıdemli Denetçi
Rüstem Avcı	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Kıdemli Denetçi
Mehmet Emin Akgül	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Denetçi
Uğur Çalışkan	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Denetçi

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

Sezgin Selci	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Denetçi
Muhammet M. Gürbüz	İştirak Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah Turalı	İştirak Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Küsmez	İştirak Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Ruşen Selçuk	İştirak Yönetim Kurulu Üyesi
Ümit Künar	İştirak Mali İşler Müdürü
Abdullah Tuğcu	İştirak Mali İşler Müdürü
Mustafa Erdoğan	İştirak Mali İşler Müdürü
İsmail Kağnıcı	İştirak Mali İşler Müdürü

BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ**14. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası**

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

Menfaat sahiplerinin dönem içinde yönelttikleri tüm sorular ilgili birimlerce cevaplanmıştır. Bunun için özel bir ortam oluşturulmamış, mevcut bilgilendirme kanalları kullanılmıştır.

Bunda en etkin olarak Şirket'in resmi e-mail adresi olan ihlas@ihlas.com.tr, hem cevap verme, hem de duyuru yapmada kullanılmıştır.

15. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

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

Personelin yönetime katılımı ve her türlü dilek, şikâyet ve önerilerini rahatlıkla iletebilmeleri için insankaynaklari@ihlas.com.tr adresi oluşturulmuş ve tüm personele duyurulmuştur. Ayrıca resmi e-mail adresi üzerinden gelecek önerilerin de dikkate alınacağı bildirilmiştir.

Menfaat sahiplerinin yönetime daha etkin katılmasının sağlanması için çalışmalar devam etmektedir. Grubumuza ait bağlı ortaklıklarımız, genelde bayiler ve bölge temsilcilikleri ile toplantılar yapıp serbest görüşleri alınmış, uygun görüşler ise uygulanmıştır.

16. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket'imizin insan kaynakları politikası aşağıdaki gibidir:

İHLAS HOLDİNG İNSAN KAYNAKLARI YÖNETİMİ VİZYONU VE POLİTİKALARI**Vizyonumuz**

İhlas Holding; küresel ve stratejik düşünceye sahip, çevre, toplum ve müşteri odaklı, kaynaklara

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

saygılı ve verimliliği hedefleyen, bilimsellik ve bütünsel kaliteye hâkim, uzlaşma, değişim ve paylaşımı ön planda tutan bir kurum olarak değerlerini ortaya koymaktadır. Dolayısı ile en büyük sermayemiz olan insan kaynağımızı da bu değerleri paylaşan ve yaşayan kişilerden oluşturmaya çalışarak, çağdaş İnsan Kaynakları Yönetimi'ni uygulamak hedefimizdir. Dünyadaki ve ülkemizdeki gelişime paralel, yönetim - organizasyon bilimi ve insan kaynakları yönetimindeki gelişmeleri yakından takip ederek, İhlas Holding'in 2000'li yıllarda diğer rakiplerine oranla rekabet avantajı elde etmesini ve bu avantajını sürdürmesini sağlamak ve bu amaç doğrultusunda gereken çalışmaları yaparak, kurum kültürü ve değerlerine uygun çağdaş bir vizyon çerçevesinde modern yönetim sistemlerini kurmak ve uygulamaktır.

Temel Politikamız

- İhlas Holding'in vizyon ve hedefleri doğrultusunda organizasyonel yapılarının değişime karşı dinamik olmasını sağlamaktır.
- Şirket personelinin etkin ve verimli bir şekilde çalışmalarının sağlanması ve Şirket'in ana hedefleri doğrultusunda yönlendirilmesi için, tüm sistemleri süreç iyileştirme düşüncesi çerçevesinde bireysel ve takım performansı olarak geliştirmek ve bu şekilde çalışanların profesyonel becerilerini artırarak, kendi performanslarına, kurum performanslarına ve kariyer gelişimi çalışmalarına destek sağlamaktır.
- Seçme - yerleştirme işlemleri sonucunda Şirket'e dâhil edeceğimiz insanlarda din, dil, cinsiyet ve ırk ayrımı yapmaksızın demokratik çalışma prensiplerini benimsemektir.
- Yasaklamalar yerine önleyici, düzenleyici ve disipline edici önlemler almaktır.
- İhlas Holding'e; eğitim ve etik bilinci yüksek, duygusal zeka sahibi, davranışsal sorunu olmayan, dinamik ve değişime açık, pozitif düşünebilen, delegasyon becerisi yüksek ve bu şekilde Şirket değerlerini benimseyerek yaşıtan kişileri dâhil etmektir.
- Genel Müdürlüğe ve iştirak şirketlere, belirlenmiş görev tanımları ve yetkinliklere uygun yeterlilikleri olan ve yukarıdaki maddede belirtilen şekillerde seçme - yerleştirme faaliyetini sürdürmektir.

İşlevsel Politikamız

- Tüm çalışanlarımızın Şirket'e katkıda bulunmasını sağlayacak uygun ortamın oluşturulması,
- Tüm çalışanlara mevcut durumlar çerçevesinde eşit ve adil davranılmasının sağlanması,
- Şirket'e ve çalıştıkları takıma katkıda bulunmaları ve kendilerini ulaşılabilecekleri en üst seviyeye kadar geliştirmeleri amacıyla tüm çalışanlara eşit fırsat tanınması,
- Tüm çalışanların yeteneklerini, zihinsel güçlerini ve değer üretmelerini kurum hedefleri yönünde kullanmasının sağlanması,
- Şirket'in ihtiyaçları, kişilerin bireysel yetenekleri ve profesyonel hedefleri göz önüne alınarak, çalışanların Şirket içi (ya da Grup şirketlerinde) kariyer gelişimine olanaklar sağlayan sistemlerin kurulması ve geliştirilmesi,
- Performans, kariyer ve ücret değerlendirmelerinin en adil şekilde yapılmasını sağlayacak, Şirket'in genel yapısına uygun performans ve ücretlendirme sistemlerinin kurulması ve geliştirilmesi,

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

- Her çalışanın Şirket içindeki rolü, yeterliliği, yetkileri, sorumlulukları, yaptıkları çalışmaların Şirket ana hedeflerine katkısı konusunda açık ve net bir bilgiye sahip olmalarının sağlanması,
- Yeni kurulacak bir sistem ve hedeflerle ilgili kararlar doğrultusunda tüm çalışanların öncelikle bilgilendirilmelerinin sağlanması,
- İnsan Kaynakları Yönetimi uygulamaları esnasında çok yönlü etkileşimin ve iletişimin sağlanması,
- Çalışanlarla ilgili tüm bilgilerin, dosyaların ve idari verilerin toplanarak düzenlenmesi ve geliştirilmesi,
- Geniş kapsamlı ve birleştirici yönü olan kurum kültürünün yerleştirilmesi ile ilgili çalışmaların yapılması,
- Çalışanların kurum kültürünü sahiplenme duygusunu pekiştirecek ve moral motivasyonunu artıracak sosyal ve kültürel aktivitelerin düzenlenmesi,
- Dünyadaki gelişmeler ve Şirketin inançları, değerleri doğrultusunda insan kaynakları sistemlerinin sürekli iyileştirilmesi ve geliştirilmesi,
- Çalışanların bireysel becerilerinin geliştirilmesi amacıyla, eğitim faaliyetlerinin belirli bir bütçe ve sistem dâhilinde adaletli bir şekilde bütüne yayılmasının sağlanması,
- Çalışanların aynı haklara sahip olmaları ve işlerini kolaylaştırmak amacıyla gerekli düzenlemelerin yapılarak, ilgili prosedürlerin yazılması,
- Çalışanlarımızın karşılaşılabileceği herhangi bir kişisel problemde en kısa zamanda yardımcı olmaktır.

17. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler

Mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı her türlü tedbir alınmıştır. Müşterilerin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin talepleri süratle karşılanarak gerekli bilgilendirmeler yapılmaktadır.

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulur ve standardın korunmasına özen gösterilir.

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

Tüm bağlı ortaklıklarımızda yürütülen kalite çalışmaları bu kapsamda da yürütülmüş, güncelliğini koruması sağlanılmıştır. Buna istinaden iç hizmet eğitimleri yapılmış, Sn. Yönetim Kurulu Başkanımızın “İtibarımız paramızdan kıymetlidir” sözü muvacehesinde tüm tüketici problemlerine her zaman tüketicinin haklı olduğu düşünülerek yaklaşmış ve bu yönde çözümler üretilmiştir.

18. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Yönetim Kurulu tarafından Şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmuş olup, aşağıdaki gibidir. Oluşturulan bu etik kurallar Şirket çalışanlarına ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya web sayfası yolu ile duyurulmuştur.

Etik Kurallar**Yönetim Kurulumuz;**

Şirket’imiz sermaye piyasasının her şeyden önce güvene dayalı olduğunu, bu açıdan etik ilkelerin son derece gerekli olduğunu ancak bu ilkelerin başına hukukun üstünlüğü ve bunun savunulmasının konulmasının gerektiğini; Şirket Genel Müdürü’nün, Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Aza’nın, Muhasebe-Finans bölüm yöneticilerinin;

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

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

Bununla birlikte,

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

Çalışanlarımız;

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

Sosyal Sorumluluk

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

Şirketlerin yönetim kurulları, toplumsal fayda sağlayan sosyal, sanatsal, kültürel, sportif vb. projelere, şirketlerin içsel kaynakları ile orantılı maddi destekler sağlamak konusunda yetkilidirler. Bu tür bağış ve yardımlar yapıldığında pay sahipleri ve menfaat sahipleri eksiksiz ve zamanında bilgilendirilir.

Bu bağlamda İhlas Holding'in Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikası, 3 ana başlıkta toplanmıştır.

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

İhlas isminin itibarının ve değerinin farkında olarak, İhlas ismi ve ilişkili markaları yalnız, Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından izin verilen aktivitelerde kullanılır.

Bütün faaliyet alanlarında çalışanlara, pay sahiplerine, topluma ve çevreye karşı olan sosyal sorumlulukların yerine getirilmesine özen gösterilir.

İhlas Holding olarak çalışanlarımızın ve müşterilerimizin özel bilgilerinin gizliliğinin korunmasına dikkat edilir.

İnsan;

İnsanların huzurunun temini, öncelikli olarak onların iyi eğitilmesinden sonrasında ise sağlıklı olarak hayatlarını sürdürebilmelerinden geçer. Bu sebeple eğitim ve sağlık konusunda ayrı bir hassasiyet mevcuttur.

Uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına saygı gösterilir, insan hakları suçlarına ortak olmamak için gerekli tüm tedbirler alınır.

Çalışanların hak ve özgürlükleri gözetilir, çalışma standartlarına aykırı olan sebeplerle personel çalıştırılmaz. Sendika ve toplu iş sözleşmesi özgürlüğüne dikkat eder, zorla çalıştırma ve angaryanın her türlüşünün ortadan kaldırılmasına çaba sarf edilir.

Çalışanlara karşı dürüst, adil, ve sağlıklı bir çalışma ortamı sağlanır. Dil, ırk, inanç, cinsiyet, siyasi düşünce, fiziksel engel gibi sebeplerden ayrımcılık yapılmasına müsaade edilmez. Çocuk istihdamının tamamen ortadan kaldırılmasına çalışılır.

İş ahlakı gereğince, her türlü yolsuzlukla savaşmak görev bilinir.

Çevre;

Tüm insanlığın ortak paydası olan, dünyanın kıt kaynaklarının farkında olarak ve kaynakların etkin ve verimli kullanımında gelecek nesillere karşı olan sorumluluğun bilinci içerisinde hareket edilir.

Faaliyetlerin sonucu doğabilecek çevresel riskleri, asgari düzeyde tutmaya çalışılır, çevresel sorumluluğu artıracak her türlü faaliyete ve oluşuma destek verilir, çevre dostu teknolojik gelişmeler takip edilir ve çevresel zorluklarla ilgili olarak temkinli yaklaşım desteklenir.

Çevreyi kirletici ve zarar verici hiç bir faaliyette bulunulmamakta olup, bu yönde de hiçbir hukuki ve mali problem olmamıştır.

Şirket'in Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**Misyonumuz**

- Sunduğumuz tüm hizmetlerde toplum barışını, insanların huzurunu ve faydasını gözetmek,
- İçinde bulunduğumuz tüm sektörlerde öncü bir role sahip olmak,
- Medya Grubumuz için zaman ve sınır gözetmeyen bir çalışma temposu içinde olmak,
- Pazarlama Grubumuz için ülkenin en ücra köşesine kadar ulaşmayı sürdürmek,
- İnşaat Grubumuz, her zaman, en güvenli ve en konforlu evleri en makul fiyatlarla tüketiciye sunmak.

Vizyonumuz

- İçinde bulunduğumuz huzur ortamını tüm dünyaya taşımak,
- Medya Grubumuz için, tüm dünyaya en hızlı, en etkin içeriği (haber, eğlence, bilgi) sağlamak,
- Pazarlama Grubumuz için, insanların faydasına olacak tüm ürünleri onlarla onların istediği şartlarda

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

buluşturmak,

- İnşaat Grubu için, ülkemizdeki tüm insanları diledikleri genişlik ve konfordaki evlerle buluşturmak.

Değerlerimiz

- İnsanların hayırlısı, insanlara hizmet edendir,
- İnsanların güvenini kazanmak, parasını kazanmaktan önce gelir,
- Fertlerin rahat ve huzur içinde yaşaması, devletin güçlü olmasına bağlıdır.
- Değişime açık yönetim tarzı, dünya ekonomisi ile uyumlu kurumsal özelliklerimiz, güçlü alt yapımız ve Grubumuza has insan kaynaklarımız geleceğimizdir.

Stratejimiz

- Teknolojiyi en etkin şekilde kullanmak, en son teknolojileri kullanmak,
- Müşteriye ulaşmada en etkin yolları bulmak,
- En güncel, en etkili içeriği üretmek,
- Kaynakları etkin ve verimli kullanmak,
- Gelişmiş ülkelerin toplum hafızalarından, sektör deneyimlerinden faydalanmak onlarla aynı hataları tekrarlamamak,
- Toplumun tüm bireylerini (kadın, çocuk, yaşlı vb) dikkate alarak içerik ve ürünler geliştirmek,
- Her yerde her zeminde ulaşılabilir olmak,
- Bulduğumuz sektörlerde dünyanın öncü kuruluşları ile işbirliği yapmak.

Yönetim Kurulu, Şirket'in hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını periyodik ve düzenli olarak gözden geçirmektedir. Bunu objektif kriterler çerçevesinde performansa yansıtma çalışmaları ise devam etmektedir.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

19. Yönetim Kurulu'nun İşlevi

Yönetim Kurulumuz,

- Şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak, akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla, şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetir,
- Şirketin stratejik hedeflerinin tanımlar, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları belirler, yönetimin performansını denetler,
- Şirket faaliyetlerinin mevzuat, esas sözleşme ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetir,
- Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında ve yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar,
- Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi ile işbirliği içinde olur.

20. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil olunur.

Yönetim Kurulu faaliyetlerini adil, sorumlu, şeffaf ve hesap verebilir bir şekilde yürütür.

Yönetim Kurulu şirket ile pay sahipleri arasında iletişimin korunmasında yaşanabilecek

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

anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynayarak, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Pay Sahipleri İle ilişkiler Birimi ile işbirliği içinde olur.

Şirket tarafından verilen evrakların ve yapılacak anlaşmaların geçerli olabilmesi için bunların şirket ünvanı altına şirketi temsil ve ilzama yetkililerce imzalanmış olması lazımdır. Şirketi temsil ve ilzam edecek imzalar Yönetim Kurulu tarafından tayin ve tespit edilir.

Yönetim Kurulu, üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu, işlerin gidişine bakmak, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli konularda ve özellikle bilançonun tanzimi hakkında rapor vermek ve kararlarının tatbik edilmesini gözetmek üzere, üyelerden gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

Şirket işleri gerektirdiği takdirde, Yönetim Kurulu üyeleri kendi arasında Murahhas Üye veya Üyeler seçerek işlerin bir bölümünü onlara bırakabilir.

Yönetim Kurulu, Müdürler tayini yoluyla da şirketi temsil ve ilzam edebilir.

Yönetim Kurulu; gerekli defterleri tutmak ve belirlenen zaman içinde geçen iş yılına ait finansal tabloları kanun hükümleri gereğince tanzim ve genel kurul toplantısından en az yirmi bir gün önce pay sahiplerinin incelemesine sunar.

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

Yönetim Kurulu üyeleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan veya yayınlanacak Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum için gerekli çalışmaları yapar.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticilerin yetki ve sorumlulukları mevzuat, etik ilkeler ve Şirket içi prosedürler ile belirlenmiş olup, Şirket ana sözleşmesinde bu hususla ilgili tadilat için 14.03.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuş olup, sermaye piyasası kurulunun 28.03.2012 tarih ve 910-3638 sayılı yazısı ile uygun görülmüş Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü' nün 02.04.2012 tarih ve 2450 sayılı yazısı ile izin verilmiş olup, 2011 yılı olağan genel kurul toplantısında adi ve imtiyazlı pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Şirket'in yönetim ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in ünvanı altına konmuş ve ilzama yetkili bir kişinin imzasını taşıması gereklidir. Şirket'i temsil ve ilzama Enver Ören ve Ahmet Mücahid Ören münferit ve müstakil imzaları ile Mahmut Kemal Aydın, Alaettin Şener, Zeki Celep ve Ceyhan Aral'dan herhangi ikisi müşterek imzaları ile yetkilidir,

Şirket yöneticileri görevlerini adil, şeffaf, hesap verilebilir ve sorumlu bir şekilde yürütürler. Yöneticiler görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, Şirket içi düzenlemelere ve politikalara uyarlar; yapılan işlerin bunlara uygunluğu ile ilgili olarak Yönetim Kurulu'na bilgi verirler.

TTK ve Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliğinin ilgili maddeleri gereğince, Yönetim hâkimiyetini

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

elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmekte ve varsa söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmektedir.

Yönetim kurulu üyesinin başka bir şirkette yönetici ya da yönetim kurulu üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin şirketteki görevini aksatmaması esastır.

2012 yılı Mart sonu itibarıyla herhangi bir çıkar çatışması meydana gelmemiştir.

21. Yönetim Kurulu'nun Yapısı

Dr. Enver Ören	Yönetim Kurulu Başkanı (İcrada Görevli Olmayan Üye)
Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür (İcracı Üye)
Mahmut Kemal Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye (İcracı Üye)
Ceyhan Aral	Yönetim Kurulu Üyesi Ticaretten Sorumlu Murahhas Üye (İcracı Üye)
Alaettin Şener	Yönetim Kurulu Üyesi ve Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye (İcracı Üye)
Zeki Celep	Yönetim Kurulu Üyesi ve İnşaat Sorumlu Murahhas Üye (İcracı Üye)
Bülent Gençer	Yönetim Kurulu Üyesi (İcrada Görevli Olmayan Üye)
Hüsnü Kurtiş	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı (Bağımsız Üye)
Müslim Sakal	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)
Adil Önal	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı (Bağımsız Üye)
Muhammet Güler	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)

Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Başkanı'nın ayrı olduğu 11 kişiden oluşan Yönetim Kurulumuzda beş icracı, iki icracı olmayan, dört de bağımsız üye bulunmaktadır.

Buna göre Yönetim Kurulumuzun yarısından fazlası (altı) icracı olmayan üyelerden, üçte biri de (dört) bağımsız üyelerden oluşmaktadır. Adil Önal, Muhammet Güler, Müslim Sakal ve Hüsnü Kurtiş İhlas Holding A.Ş. veya iştiraki veya grup içi şirketlerden biri ile şahsının, eşinin ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında son beş yıl içinde istihdam, sermaye veya ticaret anlamında doğrudan veya dolaylı bir menfaat ilişkisinin kurulmamış olduğunu ve son beş yıl içinde bağımsız denetim sürecinde yer almadığını beyan etmişlerdir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri; Adil Önal, Muhammet Güler, Müslim Sakal ve Hüsnü Kurtiş aşağıda yazılı bulunan bağımsızlık beyanlarını vermişlerdir.

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İhlas Holding A.Ş. ve ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel

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

kişiler ile şahsım, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında, son beş yıl içinde doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu, Son beş yıl içinde, başta şirketin denetimini, derecelendirmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmamış ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,

Son beş yıl içinde, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak olmadığımı, çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek, Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı beyan ederim. 02.01.2012

Adil Önal

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İhlas Holding A.Ş. ve ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında, son beş yıl içinde doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu, Son beş yıl içinde, başta şirketin denetimini, derecelendirmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmamış ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,

Son beş yıl içinde, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak olmadığımı, çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek, Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı beyan ederim. 02.01.2012

Muhammet Güler

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İhlas Holding A.Ş. ve ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında, son beş yıl içinde doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu, Son beş yıl içinde, başta şirketin denetimini, derecelendirmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmamış ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış

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

olduğumu,

Son beş yıl içinde, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak olmadığımı, çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek, Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı beyan ederim. 02.01.2012

Hüsnü Kurtiş

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İhlas Holding A.Ş. ve ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hissimlerim arasında, son beş yıl içinde doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

Son beş yıl içinde, başta şirketin denetimini, derecelendirmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmamış ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,

Son beş yıl içinde, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak olmadığımı, çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek, Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı beyan ederim. 02.01.2012

Müslim Sakal

Yönetim Kurulu oluşturulurken;

-Yönetim Kurulu Üyeliği seçimlerinde adayların toplantıda hazır bulunmasına,

-Adaylar hakkında Pay Sahiplerimize bilgi verilmesine,

-Pay Sahiplerine adaylara soru sorma hakkı tanınmasına,

-Genel kurul toplantılarında yönetim kurulu üyeliğine aday olan kişilerin, başka hangi şirketlerin yönetim kurullarında görev aldığı ve münhasıran bu konuda belirlenen şirket içi düzenlemelere uyulup uyulmadığı hakkında Pay Sahiplerinin bilgilendirilmesine, önem verilir.

-Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Başkanı aynı kişi değildir.

Esas sözleşmemize göre; Yönetim Kurulu üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları, Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu üye sayısı esas sözleşme gereği en az beş en çok on bir üyeden meydana gelmektedir. Yönetim

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

Kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmaktadır. Yönetim Kurulu on bir üyeden meydana gelmekte olup, bu sayı Yönetim Kurulu'nun faaliyetlerini etkin bir şekilde yürütmesine imkân tanımaktadır. Ayrıca, Yönetim Kurulu bünyesinde çalışmaların verimli olması açısından komiteler oluşturulmuştur.

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında başka görevler alması belirli kurallara bağlanmamıştır.

Yönetim Kurulu üyeleri grup içi şirketlerde Yönetim Kurulu üyeliği veya yöneticilik yapmaktadır, Yukarıda belirtilen genel çerçeveye içerisinde; yönetim kurulu üyeliği adaylarında ayrıca aranacak asgari nitelikler aşağıda yer almaktadır;

a- Mali tablo ve raporları okumak ve analiz edebilmek,

b-Şirketin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olmak,

c-Görev yapmak için seçildiği süre boyunca Yönetim Kurulu toplantılarının tamamına katılma iradesine ve kararlılığına sahip olmak.

22. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

• Yönetim Kurulu toplantı gündemi, Şirket yöneticilerinin ve komitelerin tavsiyeleri ve yöneticilerin işletme faaliyetlerine ilişkin Yönetim Kurulu kararı gerektiren durumlarda toplantı talepleri yanı sıra içinde bulunulan döneme ilişkin güncel mevzulardan belirlenmektedir. Ayda en az bir kez Yönetim Kurulu toplanmaktadır.

Bütün Yönetim Kurulu Üyeleri;

-Şirketin, faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması,

-Genel kurulun olağan/olağanüstü toplantıya çağırılması ve toplantının organizasyonu ile ilgili konular,

-Genel kurula sunulacak yıllık faaliyet raporunun kesinleştirilmesi,

-Yönetim kurulu başkanının, başkan vekilinin seçilmesi ve yönetim kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir sebeple boşalması halinde yeni üye atanması,

-İdari birimlerin oluşturulması veya faaliyetlerine son verilmesi,

-Komitelerin oluşturulması,

-Şirketin temettü politikasının ve dağıtılacak dönem karı miktarının tespit edilmesi,

-Sermaye artırımı veya azaltılması

ile ilgili önemli konulardaki toplantılara fiilen katılmaya özen göstermektedir.

Yönetim Kurulu, seçiminin hemen sonrasında yaptığı ilk toplantıda, yönetim kurulu başkanı ve başkan vekilinin seçiminin yanı sıra, görev dağılımı ve komitelerin oluşturulmasına yönelik kararlar alınmaktadır.

• Yönetim Kurulu'nun toplantı gündeminin oluşturulması, duyurulması, çağrının yapılması, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bilgilendirilmesi ve tüm Yönetim Kurulu dokümanlarını tanzim etmek üzere Yönetim Kurulu Sekreteryası yetkilidir. Yönetim Kurulu Sekreteri olarak Ahmet Çalışkan görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri gündem, toplantı yeri ve zamanı (e-mail, telefon yolu ile) bildirilerek Yönetim Kurulu Sekreteri tarafından davet edilmektedir.

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

- Yönetim Kurulu Üyeleri 2012 yılı Mart ayı sonu itibariyle 4 toplantı yapmıştır; Yönetim Kurulu Üyeleri bu dönemdeki 4 toplantıya % 90 katılım sağlamıştır.
- Yönetim Kurulu toplantılarında 2012 yılı Mart ayı sonu itibariyle muhalif kalınan ve zapta geçirilmesi istenen herhangi bir durum meydana gelmemiştir. Yine aynı dönemde bağımsız üyelerin muhalif kaldığı bir husus meydana gelmemiştir.
- SPK, Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.4.7 maddesinde yer alan konularda tüm Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin toplantılara fiilen katılımı sağlanmaktadır.
- Toplantı esnasında sorulan sorular zapta geçmemektedir.
- Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ağırlıklı oy ve/veya veto hakkı tanınmamıştır.

23. Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket Yönetim Kurulu'nda ilkeler çerçevesinde Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Kurulan bu komiteler, iki üyeden oluşmakta olup, başkan ve üyeleri de bağımsız üyelerden müteşekkildir. Dolayısıyla, komitelerde görev yapan Yönetim Kurulu Üyelerinin, tamamının bağımsız hareket edebilme ve kararlarında tarafsız davranabilme avantajına doğal olarak sahip oldukları düşünülmektedir.

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

Yönetim Kurulunun yapılanması gereği ayrı bir “Aday Gösterme Komitesi”, “Ücret Komitesi”, “Riskin Erken Saptanması Komitesi” oluşturulamamış olması sebebiyle, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış olan Seri: IV No:56 Tebliğinde yer alan 4.5.1 hüküm gereğince Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin de görevini yerine getirmektedir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştukları Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş olup, şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Komite üyelerinin dağılımı ve nitelikleri ise şu şekildedir;

Denetim Komitesi Başkanı: Hüsnü Kurtiş (Profesyonel Yönetici, Bağımsız Üye)

Denetim Komitesi Üyesi: Müslim Sakal (Profesyonel Yönetici, Bağımsız Üye)

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı: Adil Önal (Profesyonel Yönetici, Bağımsız Üye)

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi: Muhammet Güler (Profesyonel Yönetici, Bağımsız Üye)

Komiteler faaliyetlerini yerine getirirken takip edeceği prosedür olarak “Komiteler kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur, ancak nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilir.” tespit edilmiştir. Mart 2012 itibariyle; Denetim Komitesi bir toplantı, Kurumsal Yönetim Komitesi bir toplantı yapmış ve toplantılar neticesinde alınan tavsiye kararları Yönetim Kurulu tarafından benimsenmiştir.

Risk yönetimi ve iç kontrol işlevi için Denetim Komitesi bünyesinde çalışmalar yapılmış olup; İç Denetim Birimi; Cüneyt Ebrar Levent ve İbrahim Atakan'dan oluşturulmuştur. Risk yönetiminde dinamik metotların kullanılıp riskin doğmadan önce tespiti için ara gözlemler yapılması temin edilmiştir. İç Kontrol mekanizmasında ise verilerin on-line olarak üretilmesi ve tüm sistemin anlık kontrolü esası teşkil etmektedir.

Yönetim Kurulunun yapılanması gereği ayrı bir “Riskin Erken Saptanması Komitesi”

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

oluşturulamamış olması sebebiyle, Sermaye Piyasası kurulu tarafından yayımlanmış olan Seri: IV No:56 Tebliğinde yer alan 4.5.1 hüküm gereğince Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitenin görevini yerine getirecektir.

2012 yılı içerisinde Risk Yönetimi, iç denetim ve iç kontrol ile ilgili olarak yapılan çalışmalara hız verilmiştir.

24. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

- Yönetim Kurulu Üyeleri'ne, esas sözleşme kapsamında; Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu Üyeliği görevi dolayısıyla belirlenen hak ve menfaatler dışında herhangi bir ödeme yapılmamaktadır. Ancak, icrada da görevli olan Yönetim Kurulu Üyeleri, icrai görevleri karşılığında ayrıca ücret almaktadırlar.
- Performansa dayalı ve Şirket performansını yansıtacak bir ödeme şekli bulunmamaktadır.
- Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi'ne ve yöneticilere borç vermemekte ve kredi kullandırmamaktadır.
- Üçüncü bir şahıs aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış, lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde bağımsızlık düzeylerinin korunmasına dikkat edilir. Hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamaktadır.
- Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yıllık faaliyet raporunda açıklanır.
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş olup, 2011 yılına ait Genel Kurul'da ortakların bilgisine ve onayına sunulacaktır.

“Yönetim Kurulu Üyeleri Ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları”

Yönetim Kurulu Üyelerinin ücreti Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından; şirketin performansına, mali durumuna ve piyasa koşullarına uygun olarak; aylık brüt ücret ve toplantı başına ücret olarak ayrı ayrı tespit edilir. Yönetim Kurulu Üyesi şayet ayrıca icrada da görevli ise bu görevi için şirketin mali durumu ve genel piyasa şartları göz önünde bulundurularak ayrıca ücret ödemesi yapılır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ücretlendirilmesinde de bu kriterler dikkate alınmakla beraber, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ücretlerinin; bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olmasına dikkat edilir. Kurumsal Yönetim Komitesince yılda bir kez belirlenen bu ücretler, Genel Kurul'da ortakların bilgi ve onayına sunulduktan sonra yürürlüğe girer.

Şirket üst düzey yöneticilerinin ücretleri ise; üstlenmiş oldukları görev, sorumluluk, tecrübe ve başarı durumları dikkate alınarak, eş değer iş koşullarına uygun, şirketin strateji ve politikaları, göz önünde bulundurularak Yönetim Kurulu'nca belirlenir.

g) Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Araştırma ve geliştirme faaliyetimiz yoktur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****ğ) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:**

Yönetim Kurulumuzun 13.03.2012 tarih ve 2012/03 sayılı kararı ile; Şirket esas sözleşmesinin,

a) 6.(Sermaye) başlıklı maddesinin kayıtlı sermaye tavan sınırına çok yaklaşılmış olması sebebiyle, kayıtlı sermaye tavanının 900.000.000 TL dan 2.000.000.000 TL ya çıkarılmasına,

b) 4.(Şirketin Merkez ve Şubeleri), 20.(Toplantıda Komiser Bulunması), 27.(Ana Mukavele Tadili) 28.(Senelik Raporlar) 33.(Bakanlığa gönderilecek Ana Mukavele) maddelerinin; madde metninde geçen Bakanlık isminin değişmesi sebebiyle,

c) 10.(İdare Heyeti), 11.(İdare Heyetinin Müddeti), 13.(Yönetim Kurulunun Görevleri ve Temsil İlزام), 14.(İdare Heyetinin Ücreti), 18.(Umumi Heyet), 21.(Toplantı ve Karar Nisabı) 25.(İlan) 34.(Kanuni Hükümler), 35.(Sermaye Piyasası Araçları) maddelerinin de Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış olan Seri: IV No:56 Tebliğ hükümlerine uyum sağlanması için ve 5.(Şirketin süresi) maddesinin,

tadili için 14.03.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na müracaat edilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu söz konusu müracaata 28.03.2012 tarih 3638 sayılı yazısıyla olumlu cevap vermiştir. Esas sözleşme değişikliklerinin onayı için, Gümrük Ve Ticaret Bakanlığına müracaat edilmiş olup, 02.04.2012 tarih ve 2450 sayılı yazı ile Bakanlık onay vermiştir.

Esas sözleşme değişiklik metinleri 01.06.2012 tarihinde yapılacak olan olağan genel kurul toplantılarında gerek adi pay sahipleri, gerek imtiyazlı pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

h) Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

Dönem içinde çıkarılmış sermaye piyasası aracı yoktur.

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

İhlas Holding A.Ş. 25.12.1980 tarihinde İhlas Matbaacılık ve Dağıtım Anonim Şirketi ünvanı altında kurulmuştur. Holding, yapılan unvan değişiklikleri sonucunda, 02.08.1993 tarihinde de İhlas Holding A.Ş. ünvanını almıştır. Yapılan ana mukavele tadilleri sonrasında Holding'in esas faaliyet konularını matbaacılık, gazete ve dergi çıkarılması, inşaat, sağlık, pazarlama, dahili ticaret, eğitim ve meşrubat üretimi oluşturmuştur.

Holding'in ana mukavelesi bu şekilde çok kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık, Holding rapor tarihi itibarıyla; fiili olarak kendi tüzel kişiliği çatısı altında sadece, inşaat, sağlık, eğitim ve dahili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

j) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

Şirket'imizin yararlandığı teşvik bulunmamaktadır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**k) Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve üretkenlik katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:**

a) Faaliyet bölümleri bazında hazırlanmış bölüm bilgisi aşağıdaki gibidir;

1 Ocak- 31 Mart 2012 dönemi;

	Pazarlama	Medya	Gıda ve Meşrubat	İnşaat	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonları	Grup
Satış Gelirleri (net)	53.072.226	31.347.978	9.948.688	6.818.278	39.724.595	(40.589.109)	100.322.656
Satış Maliyetleri (-)	(47.807.643)	(27.643.297)	(9.302.159)	(5.068.342)	(22.585.076)	28.027.228	(84.379.289)
Hizmet Gelirleri (net)	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Gelirler/Faiz+Temettü+Kira (net)	-	-	-	-	-	-	-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	5.264.583	3.704.681	646.529	1.749.936	17.139.519	(12.561.881)	15.943.367
Faaliyet Giderleri (-)	(8.932.323)	(8.463.488)	(910.723)	(670.748)	(20.388.233)	13.323.382	(26.042.133)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	1.375.793	1.158.079	15.118	66.401	38.194.845	(1.174.223)	39.636.013
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(788.897)	(1.278.084)	(15.973)	-	778.224	268.641	(1.036.089)
Faaliyet Karı/Zararı	(3.080.844)	(4.878.812)	(265.049)	1.145.589	35.724.355	(144.081)	28.501.158
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	(83.492)	-	(83.492)
Finansal Gelirler / (Giderler), net	(8.033.896)	1.675.979	(571.313)	29.310	(1.410.731)	-	(8.310.651)
Faaliyet Karı/Zararı	(11.114.740)	(3.202.833)	(836.362)	1.174.899	34.230.132	(144.081)	20.107.015
Toplam varlıklar	1.056.545.495	368.042.887	114.880.010	530.197.643	594.010.687	(266.099.858)	2.397.576.864
Toplam yükümlülükler	707.379.030	72.288.476	58.739.482	573.852.566	118.249.004	(265.955.778)	1.264.552.780

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 39.724.595 TL'lik satış gelirlerinin 13.110.402 TL'si motorlu motorsuz araç faaliyetlerinden, 9.320.243 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 5.122.552 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 4.527.776 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 2.369.664 TL'si yemek faaliyetlerinden, 1.480.064 TL'si lojistik faaliyetlerinden, 352.608 TL'si fuarcılık faaliyetlerinden, 305.701 TL'si madencilik faaliyetlerinden, 273.262 TL'si bilişim faaliyetlerinden, kalan 2.862.323 TL'si de diğer faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

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

1 Ocak- 31 Mart 2011 dönemi;

	Pazarlama	Medya	Gıda ve Meşrubat	İnşaat	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonları	Grup
Satış Gelirleri (net)	82.956.354	19.673.887	38.275.712	10.591.094	30.563.618	(32.414.860)	149.645.805
Satış Maliyetleri (-)	(71.323.465)	(13.159.425)	(31.395.815)	(10.050.471)	(8.846.773)	24.664.984	(110.110.965)
Hizmet Gelirleri (net)	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Gelirler/Faiz+Temettü+Kira (net)	-	-	-	-	-	-	-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	11.632.889	6.514.462	6.879.897	540.623	21.716.845	(7.749.876)	39.534.840
Faaliyet Giderleri (-)	(6.345.100)	(1.704.087)	(8.985.790)	(1.844.150)	(23.933.258)	8.672.142	(34.140.243)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	5.409.867	39.297	1.490.026	(101.691)	4.042.499	(1.435.244)	9.444.754
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(1.870.605)	(2.315)	1.006.252	-	(2.681.584)	-	(3.548.252)
Faaliyet Karı/Zararı	8.827.051	4.847.357	390.385	(1.405.218)	(855.498)	(512.978)	11.291.099
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	(186.805)	-	(186.805)
Finansal Gelirler / (Giderler), net	(7.424.428)	(859.115)	314.751	39.193	2.600.078	-	(5.329.521)
Faaliyet Karı/Zararı	1.402.623	3.988.242	705.136	(1.366.025)	1.557.775	(512.978)	5.774.773

Toplam varlıklar	788.115.535	258.806.056	372.140.352	115.013.519	235.523.044	(172.559.738)	1.597.038.768
-------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	----------------------	----------------------

Toplam yükümlülükler	530.990.681	189.202.805	57.399.104	58.017.228	106.517.514	(172.046.759)	770.080.573
-----------------------------	--------------------	--------------------	-------------------	-------------------	--------------------	----------------------	--------------------

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 30.563.618 TL'lik satış gelirlerinin 8.223.623 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 4.647.055 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 4.803.238 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 4.282.438 TL'si motorlu motorsuz araç faaliyetlerinden, 2.952.005 TL'si fuarcılık faaliyetlerinden, 1.693.998 TL'si bilişim faaliyetlerinden, 55.616 TL'si madencilik faaliyetlerinden ve 3.905.645 TL'si de diğer faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

b) Coğrafi bölgeler bazında raporlama

Grup faaliyetlerini ağırlıklı olarak Türkiye'de yürütmekte olduğundan coğrafi bölgeler bazında raporlama hazırlanmamıştır.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARA DÖNEM
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İnşaat Sektörü:**Satış Koşulları:**

Satış koşulları müşterisine göre değişmektedir. Devremülk ve daire satışlarına inşaatlar henüz tamamlanmadan reklam ve tanıtım faaliyetleri neticesi avans alınarak başlanmaktadır. Tamamı peşin satıldığı gibi, iki yıl, üç yıl, hatta daha fazla vadeli satışlar dahi yapılmaktadır. İnşaat sektöründeki yavaşlama sebebiyle satışlarda da yavaşlamalar meydana gelmiş olup, Hükümetin almış olduğu ekonomik tedbirler neticesi, ülke ekonomisindeki iyileşmeye paralel olarak satışların hızlanacağı tahmin edilmektedir.

Sağlık Sektörü:**Satış Koşulları:**

Verilen hizmetlerin bedeli peşin olarak tahsil edilmektedir. Bankalar v.s. gibi anlaşmalı kurumlara verilen hizmetlerin bedelleri ise, hizmet verildikten itibaren en geç bir ay zarfında tahsil edilmektedir.

Eğitim Sektörü:**Satış Koşulları:**

Eğitim öğretim hizmet bedellerinin tahsilatı müşterinin durumuna göre değişmektedir. Kimisinden peşin tahsilat yapılırken, bazılarında ise %40 peşin, arta kalanı taksitler halinde tahsil edilmektedir.

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

Bilanço	31.03.2012	Oran Analizi	31.12.2011	Oran Analizi
Dönen Varlıklar	1.718.623.357	71,68%	1.591.634.250	70,09%
Duran Varlıklar	678.953.507	28,32%	679.240.122	29,91%
TOPLAM VARLIKLAR	2.397.576.864	100,00%	2.270.874.372	100,00%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	876.561.344	36,56%	714.588.599	31,47%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	387.991.436	16,18%	440.303.414	19,39%
ÖZKAYNAKLAR	1.133.024.084	47,26%	1.115.982.359	49,14%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	859.923.010	35,87%	847.304.571	37,31%
Azınlık Payları	273.101.074	11,39%	268.677.788	11,83%
TOPLAM KAYNAKLAR	2.397.576.864	100,00%	2.270.874.372	100,00%

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

Gelir Tablosu	Oran		Oran	
	31.03.2012	Analizi	31.03.2011	Analizi
Satış Gelirleri	100.322.656	100,00%	149.645.805	100,00%
Satışların Maliyeti (-)	(84.379.289)	-84,11%	(110.110.965)	-73,58%
BRÜT KAR/ZARAR	15.943.367	15,89%	39.534.840	26,42%
Faaliyet Giderleri	(26.042.133)	-25,96%	(34.140.243)	-22,81%
Diğer Faaliyet Gelirleri	39.636.013	39,51%	9.444.754	6,31%
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.036.089)	-1,03%	(3.548.252)	-2,37%
FAALİYET KARI/ZARARI	28.501.158	28,41%	11.291.099	7,55%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(4.315.295)	-4,30%	(1.365.988)	-0,91%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI	20.107.015	20,04%	5.774.773	3,86%
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası	0	0,00%	0	0,00%
DÖNEM KARI/ZARARI	15.791.720	15,74%	4.408.785	2,95%
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	4.178.953	4,17%	2.330.855	1,56%
Ana Ortaklık Payları	11.612.767	11,58%	2.077.930	1,39%

Rasyolar	31.03.2012	31.12.2011
Likide Oranları		
Cari Oran	1,96	2,23
Likide Oranı	1,52	1,79
Nakit Oranı	0,53	0,60
Finansal Yapı Oranları		
Finansal Kaldıraç	0,53	0,51
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	1,12	1,03
K.V.K/Toplam Kaynaklar	0,37	0,31
U.V.K/Toplam Kaynaklar	0,16	0,19
Finansal Borçlar/Özkaynaklar	0,33	0,35
Finansal Borçlar/Toplam Varlıklar	0,16	0,17

m) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

İşletmenin kısa vadeli finansal borçlarının, ekonomik koşullar dahilinde uzun vadeli hale

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

getirilerek, daha da iyileştirilmesi planlanmaktadır.

n) Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:

Üst yönetimde yıl içinde değişiklik olmayıp görev başında bulunanların;

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki tecrübe
Mahmut Kemal Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Üye	34 yıl
Ali Tubay Gölbaşı	Finans Koordinatörü	32 yıl
Alaettin Şener	Yönetim Kurulu Üyesi Hukuk İşlerinden Sorumlu Murahhas Üye	33 yıl
Cemil Aral	Yönetim Kurulu Üyesi Ticaretten Sorumlu Murahhas Üye	23 yıl
Zeki Celep	Yönetim Kurulu Üyesi İnşaat Sorumlu Murahhas Üye	44 yıl

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

İhlas Holding A.Ş.'nde çalışan sayımız 922 dir. Konsolidasyona dahil şirketlerin toplam personel sayısı 3.324 dür. Şirket'imizde toplu sözleşme uygulaması yoktur.

Dönem içerisinde ana ortaklığın faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderleri ise; 10.036.946,42 TL

Çalışanlara; maaş dışında işyerinde yemek verilmekte ve işyeri ile konutları arasında ulaşımını sağlanmaktadır. Ayrıca, çalışanların mesleki bilgi ve becerilerini artırabilmeleri için gerek şirket içinde gerekse şirket dışında eğitim hizmeti verilmektedir.

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyelerine 109.400.-TL Üst düzey yöneticilere ise 48.423,37.-TL ücret ödenmiştir

ö) Dönem içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

01.01.2012 – 31.03.2012 hesap döneminde bağış yapılmamıştır.

p) Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

İhlas Holding A.Ş. tüzel kişiliği olarak merkez adresimiz dışında aşağıdaki tabloda yer alan iş yerlerimiz bulunmaktadır.

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

GÜZELŞEHİR ŞANTİYESİ	E-5 KARAYOLU ÜZERİ SU ÇEŞMESİ DURAĞI - KUMBURGAZ
İHLAS KOLEJİ	242 PAFTA 338 ADA 3 PARSEL YAKUPLU/B.ÇEKMECE/İSTANBUL
MARMARA İLKÖĞRETİM	REŞİTPAŞA ÇİFTLİĞİ ÖZEL MARMARA EVLERİ K:1-2-3 B.ÇEKMECE/İST.
MARMARA KARMA LİSE	REŞİTPAŞA ÇİFTLİĞİ ÖZEL MARMARA EVLERİ K:4-5 B.ÇEKMECE/İST.
YENİBOSNA İLKÖĞRETİM.	FATİH CAD. İNZİBAT KARAKOLU YANI A BLOK Y.BOSNA-B.EVLER/İST.
Y.BOSNA LİSE	FATİH CAD. İNZİBAT KARAKOLU YANI B BLOK Y.BOSNA-B.EVLER/İST.
EMLAK PAZARLAMA	29 EKİM CAD. NO:23 MEDYA BLOK ASMA KAT Y.BOSNA/B.EVLER/İSTANBUL
TÜRKİYE HASTANESİ	MERKEZ MAH. DARÜLACEZE CAD. NO:14/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL
KRİSTAL ŞEHİR	ATATÜRK MAHALLESİ ADNAN KAHVECİ BULVARI 23 C-1 A1 B PAFTA 1088 ADA 1 PARSEL ESENYURT -İSTANBUL
GÜZELŞEHİR ANAOKULU	BAHÇELİEVLER MAHALLESİ HAYRETTİN CADDESİ GÜZELŞEHİR SİTESİ NO:1/449/A KUMBURGAZ-BÜYÜKÇEKMECE İSTANBUL
BİZİMEVLER ANAOKULU	TAHTAKALE MAHALLESİ MEYDAN BULVARI 138. SOKAK BİZİMEVLER SİTESİ NO:8/10 AVCILAR İSTANBUL

Eğitim kurumlarımızın bulunduğu yedi noktada, bir adet hastanede, iki adet inşaatımızda bir adet de emlak satış ofisi olarak işyerimiz bulunmaktadır.

r) Konsolidasyona tabi işletmelerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgiler,

31.03.2012 tarihi itibarıyla, Holding hisselerinin halka açık kısmının 59.750.00 lot'u (ödenmiş sermayenin %7,56'sı) alım satım amaçlı olarak grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat San. Tic. A.Ş.'de (İhlas Ev Aletleri), 52.092.599 lot'u (ödenmiş sermayenin %6,59'u) yine alım satım amaçlı olarak grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'de bulunmaktadır.

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

Grubun iç kontrol yapısı, işletmenin amaçları, risklerin belirlenmesi ve kontrol faaliyetlerinin birbirleriyle ilişkilendirildiği bir yapıyı içermektedir. Ayrıca, grup amaçlarına ulaşılmasını

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

engelleyecek her türlü riskin en aza indirgenmesine odaklanmıştır. Bu amaçla oluşturulan iç kontrol sisteminin unsurları üç grupta toplanmıştır.

1- Kontrol Çevresi

Yönetimin düşüncesi ve yaklaşımı,
İşletmenin Organizasyon yapısı,
Yönetim kurulu ve denetim komitesinin işlevi,
Yetki ve sorumlulukların dağılımı,
Yönetimin kontrol yöntemleri,
İşletmenin personel politikaları, prosedürleri, personel yapısı ve durumu,
Dış etkenler.

2- Muhasebe Sistemi

İşletmenin muhasebe sistemi ve yapısı,
Kayda alınan işlemlerin gerçekten var olup olmadığı,
İşlemlerin verilmiş olan yetkiye dayanılarak yapılıp yapılmadığı,
Gerçekleşen işlemlerin kayıtlara alınıp alınmadığı,
İşlemlerin uygun bir biçimde değerlendirilip değerlendirmediği,
İşlemlerin doğru hesaplara kaydedilip kaydedilmediği,
İşlemlerin zamanında kayıt altına alınıp alınmadığı,
İşlemlerin tablo ve raporlara gerektiği biçimde yansıtılıp yansıtılmadığı,
İşletme faaliyetlerine uygun bir biçimde oluşturulmuş hesap planının olup olmadığı,
Hesapların işleyişini yeterli bir biçimde açıklayan muhasebe yönetmeliğinin olup olmaması, Etkin bir Bütçe sistemi, Faaliyetlere uygun olarak düzenlenmiş maliyet muhasebesi sistemi, Hareketleri kontrol altında tutan belge akış düzeni.

3- Kontrol Prosedürleri

Görevlerin ayrılığı ilkesi,
İşlem ve faaliyetlere ilişkin uygun yetkilendirme,
Doküman ve kayıtların uygunluğu,
Varlıklar ve kayıtlar üzerinde fiziki kontrol,
Performansa yönelik bağımsız kontroller.
İç denetim komitesinin gözetimi altında iç denetçiler tarafından grubun iç denetim yapısı denetlenmektedir.
İç denetim faaliyetlerinin yürütülmesi aşamasında grubun amaçlarına ulaşmasında ortaya çıkabilecek engellerin tespit edilmesi ve değerlendirilmesi amacıyla risk değerlendirme süreci mevcuttur.

Risk değerlendirme sürecinin unsurları şunlardır:

Amaç ve hedeflerin belirlenmesi,
Risk tolerans düzeyinin belirlenmesi,
Kontrollerin belirlenmesi,
Kontrollerin değerlendirilmesi,

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

Kontrollerin geliştirilmesi,
Sürekli gözetim.

Şirket aleyhine açılmış davalar;

İş Davaları	46 adet
Hukuk Davaları	22 adet
Tüketici Davaları	23 adet
Manevi Tazminat	1 adet

Bu davalar müşteriler ve tedarikçiler tarafından açılmış olup, 3 adedi lehimize kapanmış olup karar bekleniyor, 2 adedi ise yine lehimize kapanmış olup, karşı taraf temyize gitmiştir. İş Davalarının 2 adedi Sosyal Sigortalar Kurumu tarafından açılmıştır. Çalışanlar tarafından aleyhimize açılmış dava yoktur.

Şirket Yönetim Kurulu 2011 yılı dönem sonucu ile ilgili olarak 07.05.2012 tarihli toplantısında aşağıda yer alan kararı almıştır.

Şirketimizin 2011 yılı hesap dönemi sonunda;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No 29 sayılı Tebliği gereğince Uluslararası Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan konsolide bilançomuzda 85.377.003,- TL net dönem zararı mevcuttur.

Konsolide olmayan V.U.K.hükümlerine göre düzenlenmiş yasal kayıtlarımızda da 9.759.929,56 TL net dönem zararı mevcuttur.

2011 yılı dönem sonucu ile ilgili olarak, konsolide ve yasal kayıtlara göre düzenlenmiş finansal tablolarımızda zarar bulunması sebebiyle, kar dağıtımını yapılmaması hususunda, 01.06.2012 tarihinde yapılacak Genel Kurul'a teklifte bulunulacaktır.