



İHLAS HOLDİNG A.Ş.

01.01.2011/ 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**a) Raporun dönemi :** 01.01.2011– 31.12.2011 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 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

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 Türz.İşt. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İhlas Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Mır 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

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.

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

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 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

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

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.

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,

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

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.

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 dağıtım 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.

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

- 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 güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Grup aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir.

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:

a-) Alım-satım amaçlı hisse senedi alımları

İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş., bilanço tarihinden sonra İMKB'de işlem gören İhlas

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

Holding payları ile ilgili olarak 28.02.2012 tarihinde 1,01 fiyatından 1.000.000 adet, 29.02.2012 tarihinde 1,01 fiyatından 765.753 adet, 01.03.2012 tarihinde 1,05 fiyatından 250.000 adet, 05.03.2012 tarihinde 1,07 fiyatından 250.000 adet, 06.03.2012 tarihinde 1,07 fiyatından 250.000 adet, 30.03.2012 tarihinde 1,06 fiyatından 5.000.000 adet, olmak üzere 7.515.753 adet hisse alış işlemi gerçekleştirilmiştir.

b-) Yeni inşaat projeleri

İhlas Holding A.Ş. 28.03.2012 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında, grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. tarafından İstanbul İli, Avcılar İlçesi, Ispartakule mevki, 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 payı olarak ödenmesi öngörülmektedir. İnşa edilecek projede, muhtelif büyüklüklerde 1.700 adet konut ve rekreasyon alanının yer alacağı ve projenin satış ve inşaatına 2012 yılı içerisinde başlanarak, 2014 yılında tamamlanmasının planlandığı belirtilmiştir.

29.03.2012 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında, Şirketin, İstanbul ili, Beylikdüzü ilçesi, Marmara Mahallesi'nde 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 satış ve inşaatına 2012 yılı içerisinde başlanarak, 2014 yılında tamamlanmasının planlandığı belirtilmiştir.

c-) Esas Sözleşme Değişikliği

İhlas Holding A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış olan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri:IV, No:56) hükümlerine uyum amacıyla; esas sözleşmenin 10, 11, 13, 14, 18, 21, 25, 34, 35.inci maddelerinin, İlgili Bakanlık isminin değişmesi sebebiyle; 4, 20, 27, 28, 33.ncü maddelerinin, 5.nci maddesinin; Şirketin süresinin sınırsız olarak yeniden düzenlenmesi için, ayrıca; kayıtlı sermaye tavanının 900.000.000 TL'den 2.000.000.000 TL'ye çıkartılması için 14.03.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu söz konusu müracaata 28.03.2012 tarih 3638 sayılı yazısıyla olumlu

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

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. Yapılacak ilk genel kurulda esas sözleşme değişikliği ortakların onayına sunulacaktır.

d-) Finansal tabloların onaylanması

31.12.2011 tarihli konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Nisan 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Holding'in ortakları veya başka taraflarca finansal tabloların yayınlanması sonrası, finansal tabloları değiştirme gücüne yalnızca Holding genel kurulu sahiptir.

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

Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'nin yürüttüğü, Büyükçekmece İlçesi, Kumburgaz Beldesi, Güzelce Köyü, D-100 karayolunun kuzeyinde, 67.712 metrekare arsa üzerine, 135 adet villa ve 1 adet okuldan oluşan inşaat projesi, bilanço tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. İhlas Pazarlama A.Ş. bu projeden arsa sahiplerine 28 adet konut vermiştir. Bilanço tarihi itibarıyla satılan villaların tamamı faturalanmış olup, faturalanmayan 1 adet villa İhlas Pazarlama A.Ş.'nin stoklarında yer almaktadır.

Holding, Güzelce Villaları olarak yürüttüğü ve bir taşeron firmaya inşa ettirdiği 675 villa ile çeşitli sayıda işyeri ve sosyal tesisten oluşan projeyi bilanço tarihi itibarıyla tamamlamıştır. Tamamlanmış olan söz konusu projeye ait villaların bilanço tarihi itibarıyla faturalanmayan 22 tanesinin 5 tanesi aktifleştirilmiştir. Geri kalan 17 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. Konut projesinin 31.12.2011 tarihi itibarıyla %62'si inşa edilmiş olup, dairelerin %89'una tekabül eden 268 adedi avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2012 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır. Fabrika binası inşaatı ise bilanço tarihi itibarıyla tamamlanarak Holding'e teslim edilmiştir.

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

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

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 proje 31.12.2011 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin 438 tanesi faturalanarak müşterilerine teslim edilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla 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, İspartakule 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 31.12.2011 tarihi itibarıyla %32'si tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin %37'sine tekabül eden 282 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2013 yılı sonunda 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. 31.12.2011 tarihi itibarıyla projenin tamamının %15'i inşa edilmiş olup, projede bulunan toplam dairelerin %33'üne tekabül eden 1.553 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2015 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****f) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:****1. Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Beyanı**

İhlas Holding A.Ş. Temmuz 2003'te 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.

Sürdürülen uyum çalışmalarının neticesinde Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum seviyesinin derecelendirmesi için de JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. ile 8 Aralık 2010 tarihinde bir sözleşme imzalanmıştır. Yapılan derecelendirme çalışması sonucunda JCR-Eurasia Rating, İhlas Holding A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim uygulamalarını SPK düzenlemeleri kapsamında değerlendirerek, ilkelere genel uyumunun seviyesini "10 tam puan" üzerinden (7.71), görünümünü ise Pozitif olarak belirlemiştir. Dört ana bölümün sayısallaştırılmış uyum değerlerini ise;

Pay sahipleri için	; 7.11
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık için	; 8.59
Menfaat Sahipleri için	; 7.54
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler için	; 7.17 olarak saptamıştır.

Holding'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecelendirilmesi için esas alınan tüm bölümlerine yönelik belirlenen sayısal değerlerin tamamı [(7) Eşik Puanı]'nın üzerinde olması nedeniyle, İhlas Holding A.Ş.'nin İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dâhil olmaya hak kazandığı anlaşılmış ve İhlas Holding 29 Aralık 2010 tarihi itibarı ile endekse dahil 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

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

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 Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

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.

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 görevliken, 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

2011 yılı Aralık sonu itibariyle şirketimize gelen e-mail'lere cevap verilmiş olup, Ayrıca gerek yerli aracı kurum, gerek yabancı aracı kurum ve yatırım bankasından gelen uzmanlara Şirket hakkında sunum yapılmış sonrasında ilettikleri sorular yazılı bir biçimde cevaplandırılmıştır. Dönem içinde

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

ekonomi basınından gelen sorulara cevaplar verilmiştir.

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. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

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

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 Kurul Bilgileri

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.

Bölünme, önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır.

Genel Kurula katılımı kolaylaştırmak için elektronik ortamda ilanlar yapılmış. Burada gerekli dokümanlar hazır bulundurulmuştur. 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.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Şirket ana mukavelesinde oy hakkında imtiyaz olmamakla birlikte B grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunu belirleme imtiyazı bulunmaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemekte olup, ana mukavelemizde birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur. Şirketin kamuya açıkladığı kar dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır.

2010 VE İZLEYEN YILLARA İLİŞKİN KAR DAĞITIM POLİTİKASI

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 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

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

kamuyu bilgilendirir.

1) 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 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.

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

7. Payların Devri

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**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

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 yapılmamasıdır. 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 kullanıma 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;

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

-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 görüşme ve toplantılarında anlatılarak, yatırımcılara yayılmakta anlatılmaktadır.

Mali Tabloların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler

Şirket'imizin mali 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. Mali 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.

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

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, 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

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

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 spekülasyonun 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 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 olduğu 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,

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

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 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) 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

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

Sitesinde dikkat çekecek şekilde yer verilir. Web Sitesinin geliştirilmesine yönelik çalışmalara sürekli olarak devam edilir.

9. Özel Durum Açıklamaları

Aralık 2011 sonu itibariyle 46 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan bütün özel durum açıklamaları zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirilmiş, SPK ek açıklama talebinde bulunmamıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirket'in resmi internet sitesinin adresi Şirket ile aynı adı taşıyan, kolay bulunabilir ve ulaşılabilir nitelikte www.ihlas.com.tr olup SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm 2.de sayılan bilgilere yer verilmiştir. 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.

11. 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.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

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)

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

Ali Tubay Gölbaşı	Finans Koordinatörü
Kamil Yener	Şirket Murakıbb
Mustafa A. Özyirmidokuz	Avukat
Mehmet Akif Mis	Avukat
M. Kürşat Karakebeliođlu	Mali İşler Koordinatör Yardımcısı ve Muhasebe Müdürü
H. Alev Volkan	Kurumsal Yönetim Koordinatörü
Orhan Tanışman	Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Cüneyt Ebrar Levent	İç Denetim Birim Görevlisi
İbrahim Atakan	İç Denetim Birim Görevlisi
Hızır Hamzaođlu	Muhasebe Memuru
Ahmet Çalışkan	Yönetim Kurulu Sekreteri
Salih Sağlam	Muhasebe Memuru
Şükrü Yavuz	Pür Bağımsız Denetim YMM A.Ş.Sorumlu Ortak Bađ Denetçi
Hüseyin Perviz Pür	Pür Bağımsız Denetim YMM A.Ş.Sorumlu Ortak Bađ Denetçi
Ercan Çardak	Pür Bağımsız Denetim YMM A.Ş.Bađ Denetçi
Uđur Yıldırım	Pür Bağımsız Denetim YMM A.Ş.Bađ Denetçi
Nilgün Karataş	Pür Bağımsız Denetim YMM A.Ş.Denetçi
Faruk Çardak	Pür Bağımsız Denetim YMM A.Ş.Denetçi Yardımcısı
Funda S.Mantarıcı Şahin	Pür Bağımsız Denetim YMM A.Ş.Denetçi Yardımcısı
Gürsoy Orman	Pür Bağımsız Denetim YMM A.Ş.Denetçi Yardımcısı
Özkan Yavuz	Pür Bağımsız Denetim YMM A.Ş.Denetçi Yardımcısı
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 Tuđcu	İştirak Mali İşler Müdürü
Mustafa Erdođan	İştirak Mali İşler Müdürü
İsmail Kağnıcı	İştirak Mali İşler Müdürü

BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ**13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

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 ihlas@ihlas.com.tr hem cevap verme hem de duyuru yapmada kullanılmıştır.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Grubumuza ait iştiraklerimizde genelde bayiler ve bölge temsilcilikleri ile toplantılar yapıp serbest görüşleri alınmış, uygun görüşler ise uygulanmıştır. 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.

15. 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 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 uygulamaktır. 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 yaşatan kişileri dâhil etmektir.

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

•Genel Müdürlüğe ve iştirak şirketlere, belirlenmiş görev tanımları ve yetkinliklere uygun yeterlilikleri olan ve yukarıdaki maddede belirtilen şekillerde seçme - yerleştirme faaliyetini sürdürmektedir.

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,
- 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.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Tüm iştiraklerimizde 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

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

tüketicinin haklı olduğu düşünülerek yaklaşmış ve bu yönde çözümler üretilmiştir.

17. Sosyal Sorumluluk

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

Tüm insanlığın ortak paydası olan dünya kaynaklarının etkin ve verimli kullanılması, çevre koruma değerlerine saygı gösterilmesi, sosyal sorumluklar taşınıp bunların yerine getirilmesi insanlığa hizmetin vazgeçilmez bir parçasıdır. İnsanların huzurunun temini, öncelikli olarak onların iyi eğitilmesinden sonrasında ise sağlıklı olarak hayatlarını sürdürebilmelerinden geçer.

Bu sebeple Grubumuz eğitim ve sağlık konusundaki faaliyetlerini sosyal sorumluluk bilinci içinde gerçekleştirmektedir. Şirketimiz çevreyi kirletici ve zarar verici hiç bir faaliyette bulunmamaktadır. Bu yönde de hiçbir hukuki ve mali problemi olmamıştır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**18. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

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 yarıdan 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

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

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 ve Hüsnü Kurtiş seçtikleri 2009 hesap dönemine ilişkin olarak 14.05.2010 tarihinde yapılan Genel Kurul'a; Müslim Sakal ise 22.04.2011 tarihinde yapılan Genel Kurul'a aşağıda yazılı bulunan bağımsızlık beyanlarını vermişlerdir. 30.12.2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış olan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, NO:56) kapsamında bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamı Bağımsızlık Beyanlarını yenilemiş olup, Söz konusu beyanlar aşağıda yer almaktadır.

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

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

**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

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 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 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

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

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

19. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Nitelikleri

Yönetim Kurulu Üye seçiminde aranan asgari nitelikler Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan nitelikler ile uyumlu olup, buna ilişkin esaslar şirket esas sözleşmesinde yer almaktadır.

Yönetim kurulu üyeliğine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan kişiler aday gösterilir ve seçilir. Sermaye Piyasası mevzuatı, sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, kara paranın aklanmasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, resmi evrakta sahtecilik, hizmet nedeniyle inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas nitelikli kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, resmi sahte evrak tanzimi suretiyle vergi kaçakçılığı suçlarından dolayı, 5 yıl üzeri ağır hapis cezasına mahkumiyeti kesinleşenler, (yönetim kurulu üyesi seçildiği tarihten itibaren geriye doğru son beş yıllık süre içinde belirtilen işbu suçları işlediğinden bahisle yargılaması yapıлып, kesinleşen mahkumiyet kararı alanlar olduğu takdirde,) bu kişiler yönetim kurulu üyeliklerinden derhal istifa ederler ve kesinleşen mahkumiyet kararlarından itibaren 5 yıl süre ile, yönetim kurulu üyesi olamazlar. Bu nitelikleri taşıyanlar, beş yıl süre ile, yönetim kurulu üyesi seçilemezler.

Yönetim kurulu üyesi, şirketin faaliyet alanı ve yönetimi konusunda bilgili, özel sektör veya kamuda çalışmak sureti ile deneyim kazanmış, nitelikli kişiler arasından seçilir.

Yukarıda belirtilen genel çerçeve 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-Yönetim Kurulunun, ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantılarının tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olmak.

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

20. 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 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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

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.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil olunur.

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 Genel Kurul 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 konular da ve özellikle bilançonun tanzimi hakkında rapor vermek ve kararlarının tatbik edilmesini gözetmek üzere, üyelere 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 bilançoju kanun hükümleri gereğince tanzim ve genel kurul toplantısından en az yirmi bir gün önce pay sahiplerinin incelemesine sunar.

Yönetim Kurulu her iş yılı sonunda bilançodan başka şirketin ticari, mali ve iktisadi durumunu ve yapılan iş ve işlemlerin özetini gösterir bir rapor tanzim eder ve dağıtılacak kazanç miktarı ile yedek 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 11.03.2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuş olup sermaye piyasası kurulunun 21.03.2011 tarih 564-3101 sayılı yazısı ile uygun görülmüş Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü' nün 24.03.2011 tarih 1784 sayılı izin yazısı üzerine 22.04.2011 tarihinde yapılan adi pay sahipleri ve imtiyazlı pay sahipleri genel kurul toplantısında kabul edilmiştir 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

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

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.

23. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

- Yönetim Kurulu toplantı gündemi, Şirket yöneticilerinin ve komitelerin tavsiyeleri ve yöneticilerin işletme faaliyetlerine ilişkin Yönetim Kurulu kararı gerektiren durumlarda toplantı talepleri yanı sıra içinde bulunulan döneme ilişkin güncel mevzulardan belirlenmektedir. Ayda en az bir kez Yönetim Kurulu toplanmaktadır.
- Yönetim Kurulu'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.
- Yönetim Kurulu Üyeleri 2011 yılı Aralık sonu itibariyle 33 toplantı yapmıştır; Yönetim Kurulu Üyeleri bu dönemdeki 33 toplantıya % 90 katılım sağlamıştır.
- Yönetim Kurulu toplantılarında 2011 yılı Aralık sonu itibariyle muhalif kalınan ve zapta geçirilmesi istenen herhangi bir durum meydana gelmemiştir. Yine aynı dönemde bağımsız üyelerin muhalif kaldığı bir husus meydana gelmemiştir.
- Toplantı esnasında sorulan sorular zapta geçmemektedir.
- Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ağırlıklı oy ve/veya veto hakkı tanınmamıştır.

24. Şirket'le Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu Üyeleri için Şirket'le işlem yapma yasağı uygulanmamakla birlikte 2011 yılı Aralık sonu itibariyle herhangi bir çıkar çatışması meydana gelmemiştir.

25. Etik Kurallar

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.

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:Xİ 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.

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

Şirket Yönetim Kurulu'nda ilkeler çerçevesinde Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Komiteler, iki üyeden oluşmakta, başkanları ve üyeleri de bağımsız üyelerden müteşekkildir.

Komite üyelerinin dağılımı ve nitelikleri ise şu şekildedir;

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

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

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

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

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. Aralık 2011 itibariyle; Denetim Komitesi 5 toplantı, Kurumsal Yönetim Komitesi 4 toplantı yapmış ve toplantılar neticesinde alınan tüm tavsiye kararları Yönetim Kurulu tarafından benimsenmiştir.

27. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

- Yönetim Kurulu Üyeleri'ne, 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.

g) Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Araştırma ve geliştirme faaliyetimiz yoktur.

ğ) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Esas Mukavelemizin (Madde-3) Maksat ve Mevzuu; şirketimizin eğitim faaliyetlerinin geliştirilip genişletilmesi ve şirketimiz ile muhtelif il özel idareleri arasında yapılacak muhtemel sözleşmelere binaen 5686 sayılı Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kanununun ilgili maddeleri gereğince, (Madde 12) İdare Heyeti Toplantıları; Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumun güçlendirilmesi amacıyla, (Madde 13) Yönetim Kurulunun Görevleri ve Temsil İlزام; Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumun güçlendirilmesi amacıyla ve Geçici Madde; hükmünün ve konusunun kalmaması nedeniyle kaldırılması için 11.03.2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı’na müracaat edilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 21.03.2011 tarih B.02.6.SPK.0.13.00/110.03.02/564-3101 sayılı izin yazısı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 24.03.2011 tarih B.14.0.İTG.0.10.00.01/351-02.14507-39236-1784 sayılı iznine istinaden 22.04.2011 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantılarında gerek adi pay sahipleri gerek imtiyazlı pay sahiplerinin onayından geçirilerek ana mukavele tadili yapılmıştır.

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

Dönem içinde çıkarılmış sermaye piyasası aracı yoktur.

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

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 Aralık 2011 dönemi;

	Pazarlama	Medya	İnşaat	Meşrubat ve Diğer İçecekler	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonları	Grup
Satış Gelirleri (net)	340.149.544	159.278.562	135.111.192	50.047.668	119.187.823	(146.910.305)	656.864.484
Satış Maliyetleri (-)	(330.280.043)	(140.323.118)	(115.744.492)	(46.048.548)	(67.653.917)	137.399.412	(562.650.706)
Hizmet Gelirleri (net)	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Gelirler/Faiz+Temettü+Kira (net)	-	-	-	-	-	-	-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	9.869.501	18.955.444	19.366.700	3.999.120	51.533.906	(9.510.893)	94.213.778
Faaliyet Giderleri (-)	(37.206.761)	(35.748.822)	(3.024.990)	(4.317.951)	(71.905.549)	11.518.013	(140.686.060)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	4.739.111	4.067.003	67.381	188.399	28.499.479	(5.982.366)	31.579.007
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(20.085.939)	(6.043.028)	(330.688)	(108.295)	(44.590.276)	3.975.246	(67.182.980)
Faaliyet Karı/Zararı	(42.684.088)	(18.769.403)	16.078.403	(238.727)	(36.462.440)	-	(82.076.255)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	60.088	-	60.088
Finansal Gelirler / (Giderler), net	(43.116.835)	9.773.062	741.565	(1.912.054)	(5.111.457)	-	(39.625.719)
Faaliyet Karı/Zararı	(85.800.923)	(8.996.341)	16.819.968	(2.150.781)	(41.513.809)	-	(121.641.886)
Toplam varlıklar	1.021.368.235	377.018.438	484.381.465	112.681.156	520.256.456	(244.831.378)	2.270.874.372
Toplam yükümlülükler	696.812.101	59.626.721	450.357.648	55.834.178	137.092.742	(244.831.377)	1.154.892.013

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 119.187.823 TL'lik satış gelirlerinin 31.992.432 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 23.343.147 TL'si motorlu motorsuz araç faaliyetlerinden, 20.954.063 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 19.121.284 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 5.107.818 TL'si fuarcılık faaliyetlerinden, 4.504.460 TL'si lojistik faaliyetlerinden, 3.915.225 TL'si yemek faaliyetlerinden, 2.365.577 TL'si bilişim faaliyetlerinden, 1.148.152 TL'si madencilik faaliyetlerinden, kalan 6.735.665 TL'si de diğer faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

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

1 Ocak- 31 Aralık 2010 dönemi;

	Pazarlama	İnşaat	Medya	Meşrubat ve Diğer İçecekler	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonları	Grup
Satış Gelirleri (net)	312.283.682	190.573.881	140.433.310	65.954.454	80.838.677	(114.951.098)	675.132.906
Satış Maliyetleri (-)	(276.984.439)	(140.343.746)	(110.138.436)	(60.212.561)	(37.338.618)	100.166.878	(524.850.922)
Hizmet Gelirleri (net)	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Gelirler/Faiz+Temettü+Kira (net)	-	-	-	-	-	-	-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	35.299.243	50.230.135	30.294.874	5.741.893	43.500.059	(14.784.220)	150.281.984
Faaliyet Giderleri (-)	(46.751.128)	(672.928)	(36.918.742)	(3.924.887)	(62.529.772)	18.730.445	(132.067.012)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	27.310.801	116.698	13.554.907	179.233	44.077.606	(4.234.397)	81.004.848
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(3.003.404)	-	(5.849.624)	-	(24.171.578)	(386.478)	(33.411.084)
Faaliyet Karı/Zararı	12.855.512	49.673.905	1.081.415	1.996.239	876.315	(674.650)	65.808.736
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	232.712	-	232.712
Finansal Gelirler / (Giderler), net	(11.974.371)	(453.846)	312.723	(513.205)	(10.927.863)	-	(23.556.562)
Faaliyet Karı/Zararı	881.141	49.220.059	1.394.138	1.483.034	(9.818.836)	(674.650)	42.484.886
Toplam varlıklar	766.531.641	237.699.592	369.664.390	113.103.926	110.485.115	(170.617.650)	1.426.867.014
Toplam yükümlülükler	507.999.851	133.007.828	56.031.868	54.749.469	22.758.188	(169.942.999)	604.604.205

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 80.838.677 TL'lik satış gelirlerinin 26.916.549 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 18.723.359 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 14.477.931 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 4.964.695 TL'si fuarcılık faaliyetlerinden, 1.875.000 TL'si motorlu motorsuz araç faaliyetlerinden, 663.096 TL'si bilişim faaliyetlerinden, 268.535 TL'si madencilik faaliyetlerinden ve 12.949.512 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:XI 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	31.12.2011	Oran Analizi	31.12.2010	Oran Analizi
Dönen Varlıklar	1.591.634.250	70,09%	958.008.694	67,14%
Duran Varlıklar	679.240.122	29,91%	468.858.320	32,86%
TOPLAM VARLIKLAR	2.270.874.372	100,00%	1.426.867.014	100,00%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	714.588.599	31,47%	447.013.860	31,33%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	440.303.414	19,39%	157.590.345	11,04%
ÖZKAYNAKLAR	1.115.982.359	49,14%	822.262.809	57,63%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	847.304.571	37,31%	528.307.564	37,03%
Azınlık Payları	268.677.788	11,83%	293.955.245	20,60%
TOPLAM KAYNAKLAR	2.270.874.372	100,00%	1.426.867.014	100,00%

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

Gelir Tablosu	Oran		Oran	
	31.12.2011	Analizi	31.12.2010	Analizi
Satış Gelirleri	656.864.484	100.00%	675.132.906	100.00%
Satışların Maliyeti (-)	(562.650.706)	-85.66%	(524.850.922)	-77.74%
BRÜT KAR/ZARAR	94.213.778	14.34%	150.281.984	22.26%
Faaliyet Giderleri	(140.686.060)	-21.42%	(132.067.012)	-19.56%
Diğer Faaliyet Gelirleri	31.579.007	4.81%	81.004.848	12.00%
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(67.182.980)	-10.23%	(33.411.084)	-4.95%
FAALİYET KARI/ZARARI	(82.076.255)	-12.50%	65.808.736	9.75%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	14.799.652	2.25%	(5.176.066)	-0.77%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI	(121.641.886)	-18.52%	42.484.886	6.29%
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	0	0.00%	0	0.00%
DÖNEM KARI/ZARARI	(106.842.234)	-16.27%	37.308.820	5.53%
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	(21.465.231)	-3.27%	1.419.507	0.21%
Ana Ortaklık Payları	(85.377.003)	-13.00%	35,889,313	5.32%

Rasyolar	31.12.2011	31.12.2010
Likide Oranları		
Cari Oran	2.23	2,14
Likide Oranı	1.79	1,76
Nakit Oranı	0.60	0,38
Finansal Yapı Oranları		
Finansal Kaldıraç	0.51	0,42
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	1.03	0,74
K.V.K/Toplam Kaynaklar	0.31	0,31
U.V.K/Toplam Kaynaklar	0.19	0,11
Finansal Borçlar/Özkaynaklar	0.35	0,23
Finansal Borçlar/Toplam Varlıklar	0.17	0,13

m) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

İşletmenin kısa vadeli finansal borçlarının, ekonomik koşullar dahilinde uzun vadeli hale getirilerek, daha da iyileştirilmesi planlanmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****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 İnşaattan Sorumlu Murahhas Üye	44 yıl

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

İhlas Holding A.Ş.'nde çalışan sayımız 940 dür. Konsolidasyona dahil şirketlerin toplam personel sayısı 3.240 dır. Şirket'imizde toplu sözleşme uygulaması yoktur.

Dönem içerisinde ana ortaklığın faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderleri ise 25.884.232.-TL' dır.

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 452.507.-TL Üst düzey yöneticilere ise 229.079.-TL ücret ödenmiştir

ö) Dönem içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

01.01.2011 – 31.12.2011 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	ÇİFTCEVİZLER SK. NO:2/2 ŞİŞLİ/İSTANBUL
KRİSTAL ŞEHİR	ATATÜRK MAHALLESİ ADNAN KAHVECİ BULVARI 23 C-1 A1 B PAFTA 1088 ADA 1 PARSEL ESENYURT -İSTANBUL

Eğitim kurumlarımızın bulunduğu beş 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 (karşılıklı iştirak).

31.12.2011 tarihi itibarıyla, Holding hisselerinin halka açık kısmının 52.092.599 lot'u (ödenmiş sermayenin %6,59'u) alım satım amaçlı olarak grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'de , 52.234.247 lot'u (ödenmiş sermayenin %6,61'i) yine alım satım amaçlı olarak grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat San. Tic. A.Ş.'de (İhlas Ev Aletleri) bulunmakta olup, İhlas Ev Aletleri, bu hisselerin 8.000.000 lot'unu, 24.04.2008 tarihinde Lehman Brothers Finance S.A.'ya 24 Temmuz 2009 tarihinde sona eren opsiyon sözleşmesine istinaden teminat olarak vermiş, Holding'in yaptığı inceleme ve araştırmalar sonucunda, Lehman Brothers Holding Inc-New York'un iflas (bankruptcy) ettiği, opsiyon anlaşması imzalanan Lehman Brothers Finance SA'nın ise, aciz (insolvency) durumunda olduğu tespit edilmiş ve bunun üzerine İhlas Ev Aletleri, Lehman Brothers Finance SA'ya teminat olarak verilen 8.000.000 lot IHLAS hisse senedinin geri alınabilmesi için dava açmıştı. Cari dönemde dava lehe sonuçlanmış ve İhlas Ev Aletleri söz konusu hisseleri iade almıştır

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

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

birbirleriyle ilişkilendirildiği bir yapıyı içermektedir. Ayrıca, grup amaçlarına ulaşılmasını 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 değerlendirilmediği,
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.

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

Risk değerlendirme sürecinin unsurları şunlardır:

Amaç ve hedeflerin belirlenmesi,
Risk tolerans düzeyinin belirlenmesi,
Kontrollerin belirlenmesi,
Kontrollerin değerlendirilmesi,
Kontrollerin geliştirilmesi,
Sürekli gözetim.

Şirketin faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri yoktur.

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

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.