



İHLAS YAYIN HOLDİNG A.Ş.

01.01.2010 / 31.12.2010 HESAP DÖNEMİNE AİT

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

a) Raporun dönemi : 01.01.2010 – 31.12.2010 Dönemi Faaliyet Raporu

Ortaklığın unvanı : İhlas Yayın 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	Ahmet Mücahid Ören	Şirket’i Temsil ve İlzama Münferiden Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür ve Murahhas Aza	Mustafa Ruşen Selçuk	Şirket’i Temsil ve İlzama Müştereken Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Nuh Albayrak	Şirket’i Temsil ve İlzama Müştereken Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Fevzi Kahraman	Şirket’i Temsil ve İlzama Müştereken Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Rıdvan Büyükçelik	Şirket’i Temsil ve İlzama Müştereken Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Orhan Tanışman	Şirket’i Temsil ve İlzama Müştereken Yetkilidir.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Melih Rüçhan Arvasi	Bağımsız Üye - Temsil ve İlam yetkisi yoktur.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı	Osman Duman	Bağımsız Üye - Temsil ve İlam yetkisi yoktur.	13.09.2010	*2013
Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	Tolga Sönmez	Bağımsız Üye - Temsil ve İlam yetkisi yoktur.	13.09.2010	*2013

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

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:

Ülke ekonomisinde yaşanan stabilite genel fiyat düzeylerinde istikrar getirmiştir. Teknolojideki hızlı değişim geçmişte daha pahalıya üretilen teknoloji kullanımını daha ucuza getirmiştir.

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

Bu eğilimin önümüzdeki yıllarda da devam etmesi beklenmektedir. Sadece doğal kaynaklara bağlı olan hammadde (kağıt gibi) kullanımlarında dönemlik değişimler yaşanabilmektedir.

Teknolojideki değişimler medya sektöründe mevcut içeriğin başkaca mecralarda gösterilmesini sağlayabilmekte, alternatif mecralar doğabilmektedir. İnternetteki gelişimin mecraların çeşitliliğini artırması beklenmektedir. Yapılan işin özü değişmemekle beraber işin yapılış ve sunuş şekli gelişen teknolojiye bağlı olarak hızla değişmektedir.

Sektördeki bazı gazeteler kendilerine ait matbaa tesisi kurmak yerine, baskı işlerini kapasitesi yüksek gazetelerin matbaalarında fason olarak yaptırmayı tercih etmektedirler.

Yine bazı medya kuruluşları kendi haber ağlarını kurmak ve birim maliyetlerini düşürmek adına kendi haber ajanslarını kurmaktadır.

Televizyon yayıncılığında ise tematik kanallar ön plana çıkmaktadır.

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

İnternet yapısının gelişmesi ve yayılması ile yazılı basındaki baskı işleri etkilense de, ülkenin yaşadığı ekonomik gelişim bunu belli bir çizgide tutarken farklı noktalarda basılı materyal ihtiyacını arttırmaktadır.

Bu da baskı kapasitesi kullanımını dengelemektedir. Gelişen teknoloji baskı maliyetlerini düşürebilmektedir.

İletişim sektöründeki gelişim de insanların bu yöndeki ihtiyaçlarını ve bu ihtiyaçları karşılamada içerik sağlama ihtiyacını da arttırmaktadır. Satın alma gücündeki artış da satış fiyatlarını olumlu şekilde arttırmaktadır.

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

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

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, Factoring'dir.

Tahsilat Riski

Grup'un tahsilat riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı sözkonusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup 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. Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi

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

itibariyle bakiyeleri Not 38’de açıklanmıştır. Grup’un 31.12.2010 tarihi itibariyle net döviz pozisyonu (+) olduğu için, kurların TL lehine azaldığı durumlarda (TL’nin yabancı paralar karşısında değer kazandığı 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.

ç) 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:

Finansal tabloların onaylanması

Holding’in 31.12.2010 tarihli konsolide finansal tabloları, Holding Yönetim Kurulu tarafından 02.03.2011 tarihinde onaylanmıştır. Holding Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan konsolide finansal tabloları değiştirme gücüne sadece Holding Genel Kurulu sahiptir.

e) İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler

Yönetim Kurulumuz 13.12.2010 tarihinde, Promaş Profesyonel Medya Reklam ve Film Pazarlama Hizmetleri A.Ş.’de ana ortağımız İhlas Holding A.Ş.’nin sahip olduğu hisselerden %38,57’sinin, yine aynı şirkette İhlas Pazarlama A.Ş.’nin sahip olduğu hisselerden toplam sermayenin %58,23’ünün;

Ayrıca; İhlas Reklam Ajans Hizmetleri Limited Şirketi’nde ana ortağımız İhlas Holding A.Ş.’nin sahip olduğu hisselerden %25’inin, yine aynı şirkette İhlas Pazarlama A.Ş.’nin sahip olduğu hisselerden %74’ünün;

satın alınmasına karar vermiş ve hisse alım bedellerini 31.03.2011 tarihine kadar nakden banka kanalıyla ödeyeceğini belirtmiştir.

f) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Halka açılma sürecinin başlaması ile birlikte Yatırımcı İlişkileri Birimi oluşturulmuş ve bu birimde görev yapmak üzere Hilal Arıkan görevlendirilmiştir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV, No: 41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği”nin 8’nci maddesinin 1’nci fıkrasında belirtilen sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere Selin Yalçın görevlendirilmiş olup, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı Sertifikasına sahiptir.

Bölümün iletişim bilgileri ise şu şekildedir:

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

İhlas Yayın Holding A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

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

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

Hilal Arıkan

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

Selin Yalçın

e-mail: selin.yalcin@ihlasyayinholding.com.tr

Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Halka Arz işlemleri ile birlikte, Şirket bilgilendirme politikası aşağıdaki gibi oluşturulmuştur.

Amac

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

Sorumluluk

Bilgilendirme Politikasının takibinden, gözden geçirilmesinden ve geliştirilmesinden Yönetim Kurulu sorumludur.

Kamuyu Aydınlatma Yöntem ve Araçları

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

-SPK'nın Seri VIII No 54 Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliğine uygun olarak özel durumun ortaya çıktığı zaman Tebliğdeki formlara uygun olarak İMKB'na gerekli özel durum açıklamasının yapılması ve açıklamanın Web sitemizde de ilan edilmesi,

-Mali tablo ve dipnotlarının bağımsız denetim raporlarının, beyanların ve faaliyet raporlarının İMKB'de ve web sitemizde ilan edilmesi,

-Sermaye artırım 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,

Şirketimiz tarafından kullanılan temel kamuyu aydınlatma yöntemidir.

Mali Tabloların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler

Halka arz işlemleri ile birlikte, Şirketimizin mali tabloları ve dipnotları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun olarak hazırlanır; Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim

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

standartları düzenlemelerine göre bağımsız denetimden geçirilir. Yönetim Kurulunun onayına sunulur. Sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından doğruluk beyanı imzalandıktan sonra kamuya açıklanır. Mali tablo ve dipnotları ile bağımsız denetim raporu ve eki dokümanlar Yönetim Kurulu onayını takiben SPK ve İMKB düzenlemeleri doğrultusunda ilan edilmek üzere İMKB'ye kapalı zarf içerisinde iletilir. Mali tablolar ve dip notları ayrıca KAP Bildirimi olarak elektronik ortamda da iletilir.

Faaliyet Raporunun Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler

Halka Arz işlemleri ile birlikte, Faaliyet raporu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak hazırlanır, Yönetim Kurulunun onayına sunulur ve web sitemiz de kamuya açıklanır.

Dileyen sermaye piyasası katılımcıları Faaliyet Raporunun basılı halini Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğünden temin edebilirler.

Özel Durumların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler

Şirketin özel durum açıklamaları, Mali İşler Koordinatörlüğü gözetiminde hazırlanır ve sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından imzalanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'na iletilir.

Şirketin özel durum açıklamalarını hazırlamaya ve imzalamaya yetkili olan kişileri şunlardır:

Mustafa Ruşen Selçuk – Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür ve Murahhas Aza

Rıdvan Büyükçelik – Yönetim Kurulu Üyesi

Mustafa Erdoğan – Mali İşler Müdürü

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 Müdürlüğü veya Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından yanıtlanır.

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

Bunun haricinde özellikle görevlendirilmedikçe, Şirket çalışanları sermaye piyasası katılımcılarından gelen soruları cevaplandıramazlar. Gelen bilgi talepleri Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'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.

Şirketin Yönetim Kurulu haricinde kamuya açıklama yapmaya yetkili olan kişileri şunlardır:

Mustafa Erdoğan – Mali İşler Koordinatörü

Hilal Arıkan – Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Sorumlusu

Web Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin tavsiye ettiği şekilde, Kurumsal Web Sitesi adresindeki şirket Web Sitesi aktif olarak kullanılır. Şirketin Web Sitesinde yer alan açıklamalar, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uyarınca yapılması gereken bildirim ve özel durum açıklamalarının yerine

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

geçmez. Kamuya yapılan tüm açıklamalara Web Sitesi üzerinden erişim imkanı sağlanır.

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

2009 Yılı Genel Kurul Bilgileri

Şirket Olağan Genel Kurulu 27.04.2010 tarihinde saat 09.00'da Holding Genel Merkezi'nde toplam sermayenin % 100'ünü teşkil eden 5 kişinin katılımıyla gerçekleştirilmiş olup, genel kurul İstanbul Ticaret Sicilinde 03.05.2010 tarihinde tescil edilerek, TTSG'de ilan edilmiştir.

Halka açılma kararı alınmasını takiben kayıtlı sermaye sistemine geçiş için ana mukavele tadili ile ilgili Olağanüstü Genel Kurul 13.09.2010 tarihinde yapılmış olup, sermayenin % 100'ünü teşkil eden 5 kişinin katılımıyla gerçekleştirilmiş olup, genel kurul İstanbul Ticaret Sicilinde 14.09.2010 tarihinde tescil edilerek, TTSG'de ilan edilmiştir.

Oy Hakları ve Azınlık Hakları**OY MADDESİ:**

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda A Grubu pay sahipleri, her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptir.

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda B Grubu pay sahipleri, her bir pay için 100 (Yüz) oy hakkına sahiptir. T.T.K.'nin 387. madde hükmü saklıdır.

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

Şirket'in karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olduğu herhangi bir ortağı da bulunmamaktadır. İştiraklerimiz Şirket'imize iştirak etmemiştir. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemekte olup, ana mukavelemizde birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir.

Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı**KAR'IN DAĞITIMI MADDESİ:****A.Temettü**

Şirket'in kârı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda gözüken meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi tevzi edilir.

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

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a. Ödenmiş sermayenin beşte birini buluncaya kadar safi karın yüzde beşi (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü

b. Safi kardan (a) bendinde belirtilen meblağ düşüldükten sonra kalan miktardan Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktara uygun olarak birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

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

e. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, ana sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay olarak dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar 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 kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

f. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15/son hükmüne aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması kaydıyla, varsa yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi veya kurumlara verilen kar payları ve yapılan bağışlar ayrılır.

g. Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkat alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

h. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtma şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

B. Temettü Avansı

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. Maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu tebliğlere uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.

KARIN DAĞITIM TARİHİ MADDESİ:

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

Şirket ortaklarına karın hangi tarihte ve ne şekilde verileceği sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydıyla Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Payların Devri

B Grubu nama yazılı payların devredilebilmesi için önce diğer B Grubu pay sahiplerine rayiç bedeli üzerinden satın alınması teklif edilir B Grubu pay sahiplerinden herhangi biri bir ay içerisinde satın almazsa ahara satılabilir. Bunun aksine yapılan tasarruflar hükümsüz olduğu gibi pay defterine dahi tescil edilemez.

Yukarı fıkrada yer alan hususlar rehin ve haciz hallerinde ve payların üzerinde başkaca aynı haklar kurulması halinde aynen uygulanır. Cebri İcra satışlarında da bu maddede yer alan öncelik hakları saklıdır. Bu öncelik haklarına riayet edilmediğinde İdare heyeti satış ve devir veya hak sahipliği değişikliğini pay defterine kayıttan imtina etmeye yetkilidir.

Ancak T.C. Kanunlarının tatbikatından doğan haciz, cebri icra, miras ve sair aynı haklardan mütevellit satış devri ve intikali mülzem olan paylar önce rayiç bedeli üzerinden diğer B Grubu pay sahiplerine teklif edilir. Otuz gün süre ile cevap verilmeyen tekliflerde ahara satışa izin verilmiş demektir.

Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz 2010 yılında İMKB'ye kote olduktan sonra yaptığı tüm özel durum açıklamalarını SPK'nın Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: VIII, No:54) kapsamında gerçekleştirmiş olup, 2010 yılı sonu itibariyle 3 adet özel durum açıklaması yapmıştır. Şirketimizin yaptığı bütün özel durum açıklamaları zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirilmiş ve SPK ek açıklama talebinde bulunmamıştır.

Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin www.ihlasyayinholding.com.tr adresli web sayfası Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesine göre şekillendirilmiş olup şu başlıkları içermektedir.

Kurumsal, İştirakler, Kurumsal Yönetim, Yatırımcı İlişkileri, Kariyer, Haberler, İrtibat

Kurumsal Yönetim Bölümü altında Halka arz izahnamesi ve ekleri, sirküler ile esas sözleşme de bulunmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri bölümü altında ise Faaliyet Raporları, Mali Tablolar, Ortaklık yapısı ve hisse performansı gibi bölümler bulunmaktadır.

Web sayfasının İngilizce bölümünün hazırlık çalışmaları ise devam etmektedir.

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişiler:

İçeriden öğrenebilecek konumda olanların listesi şu şekildedir:

Enver Ören – İhlas Yayın Holding A.Ş. Şirket Ortağı

Ahmet Mücahid Ören – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Şirket Ortağı

Mahmut Kemal Aydın – İhlas Yayın Holding A.Ş. Şirket Ortağı

Mustafa Ruşen Selçuk – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yön.Kur. Başkan Vekili, Genel Müdür ve Murahhas Aza

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

Nuh Albayrak – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Rıdvan Büyükçelik – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Fevzi Kahraman – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Orhan Tanışman – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Melih Rüçhan Arvası – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Duman – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Tolga Sönmez – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Erdoğan – İhlas Yayın Holding A.Ş. Mali İşler Müdürü
Sırrı Söztutan – İhlas Yayın Holding A.Ş. Muhasebe Yetkilisi
Hilal Arıkan – İhlas Yayın Holding A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi
Selin Yalçın – İhlas Yayın Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Uygulamaları Yetkilisi
Hayati Çiftlik – İrfan Bağımsız Denetim Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Hüseyin Perviz Pür – Pür Bağımsız Denetim Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Şükrü Yavuz – Pür Bağımsız Denetim Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Uğur Yıldırım – Pür Bağımsız Denetim Baş Denetçi
Ercan Çardak – Pür Bağımsız Denetim Baş Denetçi
Nilgün Karataş – Pür Bağımsız Denetim Denetçi
Şeref Özçelik – Pür Bağımsız Denetim Denetçi
Funda Songül Mantarcı – Pür Bağımsız Denetim Denetçi Yardımcısı
Faruk Çardak – Pür Bağımsız Denetim Denetçi Yardımcısı
Özkan Yavuz – Pür Bağımsız Denetim Denetçi Yardımcısı

Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

Bunda en etkin olarak Şirket'in resmi e-mail adresi www.ihlasvayinholding.com.tr hem cevap verme hem de duyuru yapmada kullanılmıştır.

Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Adı Soyadı	Görevi
Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Ruşen Selçuk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür ve Murahhas Aza
Nuh Albayrak	Yönetim Kurulu Üyesi
Fevzi Kahraman	Yönetim Kurulu Üyesi
Rıdvan Büyükçelik	Yönetim Kurulu Üyesi
Orhan Tanışman	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Melih Rüçhan Arvası	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Osman Duman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı
Tolga Sönmez	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi

Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Başkanı'nın ayrı olduğu 9 kişiden oluşan Yönetim Kurulumuzda bir icracı, beş icracı olmayan, üç de bağımsız üye bulunmaktadır.

Buna göre Yönetim Kurulumuzun yarıdan fazlası (beş) icracı olmayan üyelere, üçte biri de (üç) bağımsız üyelere oluşmaktadır. Osman Duman, Tolga Sönmez ve Melih Rüçhan Arvası İhlas Yayın Holding A.Ş.

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

veya iştiraki veya grup içi şirketlerden biri ile şahsımın, eşinin ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımları arasında son iki yıl içinde istihdam, sermaye veya ticaret anlamında doğrudan veya dolaylı bir menfaat ilişkisinin kurulmamış olduğunu ve son iki yıl içinde bağımsız denetim sürecinde yer almadığımı beyan etmişlerdir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri; Osman Duman, Tolga Sönmez ve Melih Rüçhan Arvasi seçtikleri 2010 hesap dönemine ilişkin olarak 13.09.2010 tarihinde yapılan Genel Kurul'a aşağıda yazılı bulunan bağımsızlık beyanlarını vermişlerdir.

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İhlas Yayın Holding A.Ş. (şirket) veya iştirakleri, ve grup içi şirketlerden biri ile şahsım, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son iki yıl içinde istihdam, sermaye veya ticaret anlamında doğrudan veya dolaylı bir menfaat ilişkisinin kurulmamış olduğunu, Son iki yıl içerisinde bağımsız denetim sürecinde yer almadığımı, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde çalışmamış ve son iki yıl içinde görev almamış olduğumu, Mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu Yönetim İlkeleri'nde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğumu beyan ederim.

Melih Rüçhan Arvasi

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İhlas Yayın Holding A.Ş. (şirket) veya iştirakleri ve grup içi şirketlerden biri ile şahsım, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son iki yıl içinde istihdam, sermaye veya ticaret anlamında doğrudan veya dolaylı bir menfaat ilişkisinin kurulmamış olduğunu, Son iki yıl içerisinde bağımsız denetim sürecinde yer almadığımı, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde çalışmamış ve son iki yıl içinde görev almamış olduğumu, Mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu Yönetim İlkeleri'nde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğumu beyan ederim.

Osman Duman

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İhlas Yayın Holding A.Ş. (şirket) veya iştirakleri, ve grup içi şirketlerden biri ile şahsım, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında son iki yıl içinde istihdam, sermaye veya ticaret anlamında doğrudan veya dolaylı bir menfaat ilişkisinin kurulmamış olduğunu, Son iki yıl içerisinde bağımsız denetim sürecinde yer almadığımı, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde çalışmamış ve son iki yıl içinde görev almamış olduğumu, Mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu Yönetim İlkeleri'nde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğumu beyan ederim.

Tolga Sönmez

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

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

Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticilerin yetki ve sorumlulukları mevzuat, etik ilkeler ve Şirket içi prosedürler ile belirlenmiş olup, Şirket ana sözleşmesinde ayrıca bir hüküm bulunmamaktadır.

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 unvanı altına konmuş ve ilzama yetkili bir kişinin imzasını taşıması gereklidir. Şirket'i temsil ve ilzama;

1- Ahmet Mücahid Ören münferit ve müstakil imzası ile,

2- Mustafa Ruşen Selçuk, Nuh Albayrak, Fevzi kahraman, Rıdvan Büyükçelik, Orhan Tanışman ve Mali İşler Müdürü Mustafa Erdoğan'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.

Etik Kurallar

Halka arz çalışmalarımızın başlaması ile birlikte, 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;

Şirketimiz 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; Mali İşler Müdürü Yönetim Kurulu Üyesi Muhasebe-Finans bölüm yöneticilerinin;

- 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

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

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.

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 oluşmaktadır.

Komite üyelerinin dağılımı ve nitelikleri ise şu şekildedir;

Denetim Komitesi Başkanı: Osman Duman (Profesyonel Yönetici, Bağımsız Üye)

Denetim Komitesi Üyesi: Tolga Sönmez (Profesyonel Yönetici, Bağımsız Üye)

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı: Orhan Tanışman (Profesyonel Yönetici,)

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi: Melih Rüçhan Arvası (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.

g) Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Araştırma ve geliştirme faaliyetimiz yoktur.

ğ) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Şirket yönetim kurulu, 16.08.2010 tarihinde ortaklarından bazılarının şirket sermayesinde sahip oldukları hisselerini halka arz etme kararı üzerine, ana sözleşmenin Sermaye Piyasası Mevzuatına uygunluğunun sağlanması için; ana sözleşmenin Maksat ve Mevzuu (Madde:3), Şirketin Merkez ve Şubeleri (Madde:4), Şirketin Süresi (Madde:5), Sermaye (Madde:6), Yönetim Kurulu ve Süresi (Madde:7), Hisse Senetlerinin Devri (Madde:8), İmtiyazlar (Madde:9), Şirketi İlam (Madde:11), Murakıplar (Madde:13), Toplantı ve Karar Nisabı (Madde:19), Oy (Madde:20), Vekil ayını (Madde:22), İlan (Madde:23), Ana Mukavele Tadili (Madde:25), Seneli Raporlar (Madde:26), Karın Dağıtım (Madde:28), Karın Dağıtım Tarihi (Madde:29),

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

İhtiyat Akçesi (Madde:30), Kanuni Hükümler (Madde:32) başlıklı maddelerinin tadil edilmesi için 17.08.2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na müracaat edilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.09.2010 tarih B.02.1.SPK.0.13-1162/8915 sayılı izin yazısı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 06.09.2010 tarih B.14.0.İTG.0.10.00.01/351.02-58848-115486/4944 sayılı iznine istinaden 13.09.2010 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:

Ana sermayederimiz olan İhlas Holding A.Ş., İhlas Yayın Holding A.Ş.'de sahip olduğu paylardan toplam sermayenin %28,75 ine tekabül eden 57.500.000,- TL nominal değerli kısmını halka arz etmiştir.

İhlas Yayın Holding A.Ş.. İhlas Gazetecilik A.Ş.'de sahip olduğu paylardan toplam sermayenin %3'üne tekabül eden 2.400.000,- TL nominal değerli kısmını halka arz etmiştir.

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

Grup; Holding ve bağlı ortaklıklarından oluşmaktadır.

Grup firmalarından İhlas Gazetecilik A.Ş. (İhlas Gazetecilik), günlük, haftalık, aylık ve daha kısa ve uzun dönemli veya dönemsiz olarak Türkçe ve yabancı dillerde gazete, dergi, kitap, ansiklopedi, broşür ve mecmua çıkartmakta ve basmakta, yurt içinde ve yurt dışında dağıtmakta ve pazarlamakta olup, İhlas Gazetecilik'in İstanbul, Ankara, Antalya, İzmir, Adana ve Trabzon'da olmak üzere altı adet baskı tesisi mevcuttur.

Grup firmalarından İhlas Haber Ajansı A.Ş. (İHA), haber ajanslığı ile iştiğal etmekte olup yurt içinde ve yurt dışında görüntülü, yazılı ve fotoğraflı haber üretmekte, bu haberleri uydu aracılığıyla ve diğer yollarla pazarlamaktadır.

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

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

Grup firmalarından İletişim Magazin Gazt. ve Tic. A.Ş. (İletişim Magazin), dergi, gazete, kitap vs. çıkarılması, basımı ve pazarlaması ile iştiğal etmekte olup, 4 adet çocuk dergisi, 6 adet tekstil ve iç dekorasyon dergisi, 2 adet yemek kültürü ve kadın dergisi, 1 adet otomotiv dergisi, 1 adet bilişim dergisi, 2 adet diğer konularda dergi ve 1 adet de gazete çıkarmaktadır.

Grup firmalarından İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş. (İhlas Fuar), yurt içinde ve yurt dışında ticaret ve tanıtım fuarları ve sergileri organize etmek, seyahat acenteliği yapmak, konusuyla ilgili reklam hizmetleri yapmak ve periyodik yayınlar çıkarmak faaliyetleri ile iştiğal etmektedir.

Grup firmalarından İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.'nin (İhlas Gelişim) ana faaliyet konuları Türkçe ve yabancı

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

dillerde gazete ve her türlü yayını yurt içinde ve yurtdışında satmak, dağıtmak ve pazarlamaktır. İhlas Gelişim, İhlas Fuar'ın ve İletişim Magazin'in de ana ortağıdır.

Grup firmalarından Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti. (Alternatif Medya), her türlü Ses, Görüntü, ve Resim Yazılım ürünlerini üretme, Prodüksiyonlarını yapma, İnternet üzerinden platform oluşturma, Veri Arşivi hizmetlerini yapma, satma, yada bunları kiraya verme, internet üzerinden yayınlama gibi faaliyetler ile iştiğal etmektedir.

Grup firmalarından İhlas Reklam Ajans Hizmetleri Ltd. Şti. (İhlas Reklam), reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık, ilan, reklam ajanslığı faaliyetleri ile iştiğal etmektedir.

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

Şirket'imizin yararlandığı teşvik bulunmamaktadır.

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

k) Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:

a) Faaliyet bölümleri bazında hazırlanmış bölüm bilgisi aşağıdaki gibidir;
1 Ocak- 31 Aralık 2010 dönemi;

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

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

1 Ocak- 31 Aralık 2009 dönemi;

	Gazetecilik ve Matbaa İşleri	Haber Ajanslığı	TV Hizmetleri	Fuar ve Dergi	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonları	Grup
Satış Gelirleri (net)	82.533.364	21.907.443	6.648.581	6.507.390	13.764.417	(7.100.042)	124.261.153
Satış Maliyetleri (-)	(67.297.589)	(18.917.804)	(4.067.896)	(4.490.148)	(7.711.884)	5.522.980	(96.962.341)
Brüt Kar/Zarar	15.235.775	2.989.639	2.580.685	2.017.242	6.052.533	(1.577.062)	27.298.812
Faaliyet Giderleri (-)	(9.685.310)	(2.875.280)	(3.370.825)	(2.807.531)	(3.399.278)	1.883.889	(20.254.335)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	1.920.298	335.828	490.672	61.081	547.646	(306.827)	3.048.698
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(547.552)	-	(33.217)	(228.191)	(310.066)	-	(1.119.026)
Faaliyet Karı/Zararı	6.923.211	450.187	(332.685)	(957.399)	2.890.835	-	8.974.149
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal gelirler / (Giderler), net	10.674.126	(612.581)	(497.304)	(17.691)	359.624	-	9.906.174
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	17.597.337	(162.394)	(829.989)	(975.090)	3.250.459	-	18.880.323
Toplam varlıklar	245.495.550	19.298.751	5.541.817	5.604.533	56.789.054	(3.095.727)	329.633.978
Toplam yükümlülükler	44.640.205	9.323.792	4.815.887	3.660.968	6.588.957	(3.095.727)	65.934.082

(*) Yukarıdaki faaliyet bölümlerine göre raporlamaya ilişkin tablolarda "Diğer" kategorisinde raporlanan bölümde devremülk satış faaliyeti de mevcuttur. Dönemler itibarıyla satış gelirleri ve satış maliyetlerine ilişkin bilgileri aşağıdaki tabloda sunulan söz konusu bu faaliyet, Grup firmalarından İhlas Gazetecilik'in, ana faaliyet konularından olmayıp geçici bir faaliyeti olup, 18.11.2008 tarihli Medya Reklam ile birleşmesinden gelen devremülk stoklarının satışı ile ilgilidir;

Devremülk Faaliyeti	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Devremülk satış gelirleri (net)	345.885	4.494.696
Devremülk satışların maliyeti (-)	(141.043)	(1.998.230)
Toplam	204.842	2.496.466

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

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

Bilanço	31.12.2010	Oran Analizi	31.12.2009	Oran Analizi
Dönen Varlıklar	117.760.317	34,38%	135.879.410	41,22%
Duran Varlıklar	224.747.991	65,62%	193.754.568	58,78%
TOPLAM VARLIKLAR	342.508.308	100,00%	329.633.978	100,00%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.905.925	9,90%	36.598.071	11,10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33.795.273	9,87%	29.336.011	8,90%
ÖZKAYNAKLAR	274.807.110	80,23%	263.699.896	80,00%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	176.557.619	51,55%	176.071.138	53,41%
Azınlık Payları	98.249.491	28,69%	87.628.758	26,58%
TOPLAM KAYNAKLAR	342.508.308	100,00%	329.633.978	100,00%

Gelir Tablosu	31.12.2010	Oran Analizi	31.12.2009	Oran Analizi
Satış Gelirleri	110.602.460	100,00%	124.261.153	100,00%
Satışların Maliyeti (-)	(89.702.490)	-81,10%	(96.962.341)	-78,03%
BRÜT KAR/ZARAR	20.899.970	18,90%	27.298.812	21,97%
Faaliyet Giderleri	(28.260.698)	-25,55%	(20.254.335)	-16,30%
Diğer Faaliyet Gelirleri	9.807.190	8,87%	3.048.698	2,45%
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(2.784.832)	-2,52%	(1.119.026)	-0,90%
FAALİYET KARI/ZARARI	(338.370)	-0,31%	8.974.149	7,22%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(1.641.389)	-1,48%	(4.393.792)	-3,54%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	6.061.376	5,48%	18.880.323	15,19%
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	0	0,00%	0	0,00%
DÖNEM KARI/ZARARI	4.419.987	4,00%	14.486.531	11,66%
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	3.071.531	2,78%	6.380.438	5,13%
Ana Ortaklık Payları	1.348.456	1,22%	8.106.093	6,52%

Rasyolar	31.12.2010	31.12.2009
Likitide Oranları		
Cari Oran	3,47	3,71
Likitide Oranı	3,27	3,62
Nakit Oranı	0,86	0,44
Finansal Yapı Oranları		
Finansal Kaldıraç	0,20	0,20
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	0,25	0,25
K.V.K/Toplam Kaynaklar	0,10	0,11
U.V.K/Toplam Kaynaklar	0,10	0,09
Finansal Borçlar/Özkaynaklar	0,02	0,02
Finansal Borçlar/Toplam Varlıklar	0,02	0,01

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

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 Tecrübesi
Ahmet Mücahid Ören	Yönetim Kurulu Başkanı	21 yıl
Mustafa Ruşen Selçuk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür ve Murahhas Aza	17 yıl
Nuh Albayrak	Yönetim Kurulu Üyesi	28 yıl
Fevzi Kahraman	Yönetim Kurulu Üyesi	36 yıl
Rıdvan Büyükçelik	Yönetim Kurulu Üyesi	28 yıl
Orhan Tanışman	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	19 yıl
Melih Rüçhan Arvasi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	17 yıl
Osman Duman	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı (Bağımsız Üye)	17 yıl
Tolga Sönmez	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	13 yıl
Mustafa Erdoğan	Mali İşler Müdürü	21 yıl

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

İhlas Yayın Holding A.Ş.'nde dönem başında çalışan sayımız 45, dönem sonunda personel sayımız 19 dur. Konsolidasyona dahil şirketlerin toplam personel sayısı 1.011 dir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması yoktur.

Dönem içerisinde ana ortaklığın faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderleri ise 5.305.893 TL dir.

ö) Dönem içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

01.01.2010 – 31.12.2010 hesap döneminde bağış yapılmamıştır.

p) Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Merkez dışı örgütümüz bulunmamaktadır.

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

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

Konsolidasyona dahil şirketler arası karşılıklı iştirak bulunmamaktadır.

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

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

1- Kontrol Çevresi

Yönetimin düşüncesi ve yaklaşımı,

İşletmenin Organizasyon yapısı,

Yönetim kurulu ve denetim komitesinin işlevi,

Yetki ve sorumlulukların dağılımı,

Yönetimin kontrol yöntemleri,

İşletmenin personel politikaları, prosedürleri, personel yapısı ve durumu,

Dış etkenler.

2- Muhasebe Sistemi

İşletmenin muhasebe sistemi ve yapısı,

Kayda alınan işlemlerin gerçekten var olup olmadığı,

İşlemlerin verilmiş olan yetkiye dayanılarak yapılıp yapılmadığı,

Gerçekleşen işlemlerin kayıtlara alınıp alınmadığı,

İşlemlerin uygun bir biçimde değerlendirilip değerlendirmediği,

İşlemlerin doğru hesaplara kaydedilip kaydedilmediği,

İşlemlerin zamanında kayıt altına alınıp alınmadığı,

İşlemlerin tablo ve raporlara gerektiği biçimde yansıtılıp yansıtılmadığı.

İşletme faaliyetlerine uygun bir biçimde oluşturulmuş hesap planının olup olmadığı,

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

3- Kontrol Prosedürleri

Görevlerin ayrılığı ilkesi,

İşlem ve faaliyetlere ilişkin uygun yetkilendirme,

Doküman ve kayıtların uygunluğu,

Varlıklar ve kayıtlara üzerinde fiziki kontrol,

Performansa yönelik bağımsız kontroller.

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

İç denetim komitesinin gözetimi altında iç denetçiler tarafından grubun iç denetim yapısı denetlenmektedir. İç denetim faaliyetlerinin yürütülmesi aşamasında grubun amaçlarına ulaşmasında ortaya çıkabilecek engellerin tespit edilmesi ve değerlendirilmesi amacıyla risk değerlendirme süreci mevcuttur.

Risk değerlendirme sürecinin unsurları şunlardır:

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