

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.

01.01.2011 - 31.03.2011

ARA DÖNEM

FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU

İttifak Holding Türkiye’de şube benzeri işletmeleri ve bağlı ortaklıkları ile birlikte farklı sektörlerde faaliyet göstermektedir. Şirket’in faaliyet gösterdiği alanlar ve söz konusu sektörlerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

i. Perakende Faaliyetleri : Şirket bağlı ortaklıklarından İnvito Kuyumculuk Tic. A.Ş., Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. aracılığıyla perakende faaliyetlerinde bulunmaktadır. Adese AVM 8 ilde toplam 56 mağazada, Adesem adlı şirket bünyesinde ise toplam 78 mağazada, 18 adet diğer mağazalar olmak üzere (Restore, Unlu mamüller, catering v.s.) toplam 152 mağazada faaliyet göstermektedir. Şirket’in sahip olduğu mağazaların toplam alan 176.209 m2 dir.

ii. İmalat Faaliyetleri: Holding Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş., İmaş Makine Sanayi A.Ş. ve Selet Ent. Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş. aracılığıyla üretim faaliyetlerinde bulunmaktadır. Selva Gıda Sanayi A.Ş makarna ve irmik üretimi, Selet Ent. Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş. et ve süt ürünleri üretiminde, İmaş Makine Sanayi A.Ş. her türlü değirmen makineleri, zirai makineler ve diğer makinelerinin üretiminde bulunmaktadır.

iii. İnşaat Faaliyetleri: Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş. konut, alışveriş merkezleri, toplu konut projeleri, köprü v.b. projelerin yapımını üstlenmektedir.

vi. Ticaret-Hizmet-Organizasyon Faaliyetleri: Şirket’in yukarıda sayılan faaliyetleri yürüten şirketlerin dışında kalan şirketleri bu grupta faaliyet göstermektedir. Bu grupta petrol ve petrol ürünleri satışı, otomobil satış faaliyetleri, dış ticaret faaliyetleri ile yönetim organizasyon ve danışmanlık hizmetleri verilmektedir.

ORTAKLIK YAPISI

Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.000.000 (Otuz milyon) Türk Lirasıdır. Şirketimizin sermayesinin %5 ‘inden fazlasına sahip ortağı %5,82 payıyla Adese Alışveriş Merkezleri Tic.A.Ş.dir.

Sermayenin müfredatı aşağıdaki gibidir.

Grubu	Nama/Hamiline	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü
A	Nama	1,00	10,00	İmtiyazlı
B	Hamiline	1,00	90,00	İmtiyazsız

Hisse senetlerinin kaydileştirme sürecine ilişkin MKK’nın genel duyuruları doğrultusunda ve Sermaye Piyasası Kanunun Geçici 6.maddesi uyarınca hak sahibi hissedarlarımızın hisse senetlerini kaydileştirmedikleri sürece ortaklık haklarını kullanmaları mümkün değildir.İttifak Holding A.Ş. hisseleri 03.05.2010 tarihinde itibaren İMKB’nin Ulusal Pazarda işlem görmektedir.

DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Dönem içerisinde Ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

İŞTİRAKLERİMİZ

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
Adese Alışveriş Merk.Tic.A.Ş.	Perakende mağazacılık ve işyeri kiralama	100	Bağlı Ortaklık
Seha İnşaat Müh.Mad.Tur.San.ve Tic.A.Ş.	İnşaat	99,93	D.Bağlı Ortak
Selva Gıda San.A.Ş.	Makarna,un ve irmik üretimi	100	D.Bağlı Ortak
Big Planlama ve Yön.Müş.A.Ş.	Yatırım organizasyon	100	Bağlı Ortaklık
İmaş Makine San.A.Ş.	Değirmen ve zirai makine üretimi	99,7	D.Bağlı Ortak
Adese Petrol Ür.Taş.San.Tic.A.Ş.	Petrol ve Petrol Ür.Satışı,Opet bayiliği	98,77	D.Bağlı Ortak
Afta İşletme Dan.İç ve Dış Tic.A.Ş.	Zirai ürünlerin alım satımını yapmak	99,16	D.Bağlı Ortak
Aden Gayrimenkul Yön.Yatırım İç ve Dış Tic.A.Ş.	Gayrimenkul alım satım ve bunlarla ilgili komisyonculuk	61,98	D.Bağlı Ortak
İnvito Kuyumculuk Tic.A.Ş.	Perakende altın ticareti	99,15	Bağlı Ortaklık
Belya Turizm İnş.Enerji Blş.San.Tic.A.Ş	Bilişim ve yazılım hizmetleri	94,49	D.Bağlı Ortak
Elite Dan.Ar Ge Rekl.ve Halkla İlişk.Tic.A.Ş.	Reklamcılık ve tanıtım hizmetleri	80	D.Bağlı Ortak
Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv.Eğit.San.Tic.A.Ş.	Unlu mamüller imalatı	99,97	D.Bağlı Ortak
Kule Yön.ve Org.ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim ve organizasyon	99,60	D.Bağlı Ortak
Selet Entegre Et ve Süt Ür.San.Tic.A.Ş.	Et ürünleri üretimi ve toptan satışı	99,90	D.Bağlı Ortak
Seleks İç ve Dış Tic.A.Ş.	Gıda ve tarım ürünlerinin ihracatını ve ithalatını yapmak	99	D.Bağlı Ortak
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	Oto kiralama ve oto satışı	99,32	D.Bağlı Ortak
Aes Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta aracılık hizmetleri	12,5	D.Bağlı Ortak

DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM VE DENETİM KURULLARINDA YER ALAN ÜYELER

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)
Seyit Mehmet BUGA	Yönetim Kurulu Başkanı	İnşaat Mühendisi	Yönetim Kurulu Başkanı	0,125
Mehmet Ali KORKMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İlahiyatçı	Yönetim Kurulu Üyesi	0,145
Fahri AKAY	Yönetim Kurulu Üyesi	Sanayici	Yönetim Kurulu Üyesi	0,035
Murat KIVRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	İş Adamı	Ortak	2,39
Adem ELGÜN	Yönetim Kurulu Üyesi	Öğretim Görevlisi	Yok	0,024
Ali KÖRPE	Yönetim Kurulu Üyesi	Finansçı	Genel Müdür	0,014
Veli ÜLVAN	Denetçi	Öğretmen	Denetçi	0,0004
Yusuf KOYUTÜRK	Denetçi	Esnaf	Denetçi	0,089

SATIŞ HASILATI VE İHRACAT

Şirketin 01.01.2011 – 31.03.2011 ile 01.01.2010 - 31.03.2010 dönemleri satış rakamları karşılaştırıldığında 01.01.2011 - 31.03.2011 döneminde bir önceki yılın aynı ayına göre toplamda % 9,67 oranında artış yaşandığı görülmektedir.

	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Yurtiçi satışlar	181.317.993	173.413.426
Yurtdışı satışlar	17.571.813	10.030.960
Diğer gelirler	1.174.412	386.703
Toplam Satışlar	200.064.218	183.831.089
Satıştan iadeler (-)	-1.134.101	-2.148.454
Satış iskontoları (-)	-1.648.915	-741.491
Diğer İndirimler	-69.039	-29.882
Reeskont Giderleri (-)	-3.144.029	-3.954.008
Toplam	-5.996.084	-6.873.835
Net Satışlar	194.068.134	176.957.254

YATIRIMLAR

Şirketimiz, 01.01.2011 – 31.03.2011 yılında toplam 2.038.772.-TL yatırım yapmıştır.

FİNANSAL DURUMDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

01.01.2011 – 31.03.2011 yılı finansal sonuçlarına göre İttifak Holding'in toplam konsolide satış gelirleri bir önceki senenin aynı dönemine göre % 9,67 artışla 194.068.134.-

TL'ye; faaliyet karı ise % 63,5 artışla 6.366.703.-TL olmuştur. 01.01.2011 – 31.03.2011 tarihi itibarıyla İttifak Holding'in dönem karı 2.709.432.-TL, ana ortaklık net kar payı 2.707.755.-

TL olmuştur. Şirketin 01.01.2011 – 31.03.2011 tarihi itibarıyla konsolide özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010	Değişim %
Toplam Gelirler	194.068.134	176.957.254	9,67
Brüt Kar	42.429.443	34.412.335	23,3
Faaliyet Karı /Zararı	6.366.703	3.893.069	63,5
Vergi Öncesi Karı/Zararı	3.176.280	2.022.045	57,08
Dönem Karı/Zararı	2.709.432	2.194.467	23,46
Dönem Karı / Zararı	2.709.432	2.194.467	23,46
Azınlık Payları	1.677	(25.880)	106,47
Ana Ortaklık Payları	2.707.755	2.220.347	21,95
-	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.12.2010	Değişim %
Toplam Varlıklar	730.137.147	722.307.199	1,08
Toplam Özkaynaklar	384.011.005	382.920.102	0,28
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	382.623.787	381.534.456	0,28

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29 Konsolide)

VARLIKLAR	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar		278.324.697	264.296.664
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	32.131.423	33.161.886
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar		52.890.582	49.100.576
<i>-İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	36	1.115.551	950.468
<i>-Diğer Ticari Alacaklar</i>	10	51.775.031	48.150.108
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	3.259.718	3.765.015
Stoklar	13	155.046.727	140.988.797
Canlı Varlıklar	14	1.957.421	657.683
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	33.038.826	36.622.707
Duran Varlıklar		451.812.450	458.010.535
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	1.399.255	1.401.066
Finansal Yatırımlar	7	372.937	372.388
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	480.044	349.611
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	218.444.384	221.724.384
Maddi Duran Varlıklar	18	188.406.844	190.016.185
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	37.352.384	38.367.665
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	34	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	5.356.602	5.779.236
TOPLAM VARLIKLAR		730.137.147	722.307.199

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29 Konsolide)

KAYNAKLAR	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		253.923.470	258.256.569
Finansal Borçlar	8	131.877.407	116.647.873
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		103.298.859	124.339.195
-İlişkili Taraflara Borçlar	36	1.925.901	2.125.711
-Diğer Ticari Borçlar	10	101.372.958	122.213.484
Diğer Borçlar	11	8.333.434	8.317.169
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	34	69.045	154.618
Borç Karşılıkları	22	2.297.250	1.660.819
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	8.047.475	7.136.895
Uzun Vadeli Yükümlülükler		92.202.672	81.130.528
Finansal Borçlar	8	65.065.037	54.944.320
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	12.912.100	12.223.153
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34	14.140.992	13.878.512
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	84.543	84.543
ÖZKAYNAKLAR		384.011.005	382.920.102
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		382.623.787	381.534.456
Ödenmiş Sermaye	27	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	2.387.303	2.387.303
Diğer Sermaye Yedekleri	27	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	27	(1.747.014)	(1.747.014)
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	11.946.967	11.946.967
Değer Artış Fonları	27	245.340.462	246.682.790
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	549	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	1.208.715	1.208.715
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	27	90.779.050	67.186.443
Net Dönem Karı/(Zararı)		2.707.755	23.869.252
Kontrol gücü olmayan paylar	27	1.387.218	1.385.646
TOPLAM KAYNAKLAR		730.137.147	722.307.199

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29 Konsolide)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2010
Ref.			
Sürdürülen faaliyetler			
Satış Gelirleri	28	194.068.134	176.957.254
Satışların Maliyeti (-)	28	(151.638.691)	(142.544.919)
BRÜT KAR		42.429.443	34.412.335
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(29.077.939)	(28.896.020)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(7.154.864)	(6.716.892)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	(108.963)	(80.172)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	2.126.517	5.778.133
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.847.491)	(604.315)
FAALİYET KARI		6.366.703	3.893.069
Finansal Gelirler	32	1.462.388	1.485.524
Finansal Giderler (-)	33	(4.652.811)	(3.356.548)
VERGİ ÖNCESİ KAR		3.176.280	2.022.045
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)			
Dönem Vergi Gideri	34	(119.155)	(335.834)
Ertelenmiş Vergi Gideri	34	(347.693)	508.256
DÖNEM KARI		2.709.432	2.194.467
Dönem Karının Dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		1.677	(25.880)
Ana Ortaklık Payları		2.707.755	2.220.347
Hisse Başına Kazanç			
Hisse başına kazanç	35	0,09026	0,22203

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29 Konsolide)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2010
	Ref.		
DÖNEM KARI		2.709.432	2.194.467
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)			
Duran varlıklar değer artışındaki değişim	17,18,19	(1.704.293)	(6.625.079)
Özel fonlarındaki değişim	27	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri	34	85.215	331.254
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(1.619.078)	(6.293.825)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		1.090.354	(4.099.358)
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider) Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		1.572	(28.590)
Ana Ortaklık Payları		1.088.782	(4.070.768)

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Seri:XI, No:29 Konsolide)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi (-)	Sermaye Düzeltilme Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	Dönem Karı / (Zararı)	Toplam	Azınlık Payları	Toplam
31 Aralık 2009 Bakiyesi	10.000.000	(582.338)	2.387.303	11.946.967	258.500.886	-	1.208.715	87.953.117	592.255	372.006.905	1.667.965	373.674.870
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	592.255	(592.255)	-	-	-
Azınlık paylarındaki değişimin etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.243	2.243
Yeniden değerlendirme fonu artışı (Dipnot 17,18,19)	-	-	-	-	(6.622.226)	-	-	-	-	(6.622.226)	(2.853)	(6.625.079)
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 35)	-	-	-	-	331.111	-	-	-	-	331.111	143	331.254
Ödenen Temettümler	-	-	-	-	-	-	-	(30.706)	-	(30.706)	-	(30.706)
Dönem net kar / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.220.347	2.220.347	(25.880)	2.194.467
31 Aralık 2009 Bakiyesi	10.000.000	(582.338)	2.387.303	11.946.967	252.209.771	-	1.208.715	88.514.666	2.220.347	367.905.431	1.641.618	369.547.049
31 Aralık 2010 Bakiyesi	30.000.000	(1.747.014)	2.387.303	11.946.967	246.682.790	-	1.208.715	67.186.443	23.869.252	381.534.456	1.385.646	382.920.102
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	23.869.252	(23.869.252)	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	549	-	-	-	549	-	549
Özel fonlardaki değişim (Dipnot 27)	-	-	-	-	276.645	-	-	(276.645)	-	-	-	-
Yeniden değerlendirme fonu artışı (Dipnot 17,18,19)	-	-	-	-	(1.704.182)	-	-	-	-	(1.704.182)	(111)	(1.704.293)
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 35)	-	-	-	-	85.209	-	-	-	-	85.209	6	85.215
Ödenen Temettümler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net kar / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.707.755	2.707.755	1.677	2.709.432
31 Aralık 2010 Bakiyesi	30.000.000	(1.747.014)	2.387.303	11.946.967	245.340.462	549	1.208.715	90.779.050	2.707.755	382.623.787	1.387.218	384.011.005

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-31.03.2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-31.03.2010
A. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi öncesi net dönem karı		3.176.280	2.022.045
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman ve itfa ve tükenme payları	14-18-		
Kıdem tazminatı karşılığı	19	3.838.573	4.226.328
Dava karşılıkları	24	1.500.747	1.910.090
Maddi varlık satış karı, net		636.431	-
Faiz gelirleri	31	(1.327.923)	(4.741.544)
Faiz giderleri		(322.201)	(369.799)
Vadeli işlemlerden kaynaklanan zararlar / (karlar)		3.022.688	2.569.342
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)	10	(626.836)	(382.189)
		9.897.759	5.234.273
İlişkili şirketlerden alacaklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)		(165.083)	(161.015)
Ticari alacaklardaki Artışlar (-) / Azalışlar (+)		(3.415.696)	6.803.800
Diğer alacaklardaki artışlar(-) / azalışlar (+)	11	512.743	(1.224.439)
Stoklardaki artış / azalışlar	13	(14.057.930)	(11.430.893)
Canlı varlıklardaki artış / azalışlar	14	(1.299.738)	(193.605)
Diğer dönen ve duran varlıklarda artış / azalış	26	4.006.515	3.005.547
İlişkili şirketlere borçlardaki artışlar	37	(199.810)	(470.684)
Ticari Borçlardaki Azalışlar / (Artışlar) (-)	10	(20.428.438)	(104.132)
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki azalışlar	11	16.151	(395.704)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış / azalışlar	26	910.580	(5.578.693)
Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)		(24.222.945)	(4.515.545)
Ödenen kıdem tazminatları	24	(811.800)	(619.384)
Ödenen vergiler	34	(204.728)	(118.953)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(25.239.473)	(5.253.882)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı			
Canlı varlıklardaki artış / azalışlar	14	(211.842)	45.992
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değişim	17	2.083.794	1.387.628
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(2.038.772)	(1.425.663)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hasılatı	18-19	1.726.066	4.776.049
Alınan faiz		322.201	369.799
Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit		1.881.447	5.153.805
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı			
Banka kredileri	8	25.350.263	5.578.745
Ödenen faiz		(3.022.688)	(2.569.342)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8	(12)	(29.342)
Azımlık paylarının değişimi		-	(467)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüleri		-	(30.706)
Ödenen temettüleri	27	-	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		22.327.563	2.948.888
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(1.030.463)	2.848.811
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		33.161.886	30.909.064
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	32.131.423	33.757.875

SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

01.01.2011 – 31.03.2011 döneminde çıkarılan sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanması konusunda şirketimiz azami gayret sarf etmekte olup, uygulanamayan hususların en kısa süre içerisinde giderilmesine yönelik çalışmalarına devam etmektedir. Uygulanan hususlarla ilgili hiçbir çıkar çatışması meydana gelmemiştir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2- Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 41 Tebliğinin 7. Maddesi, şirket ana sözleşmemizin 11. Maddesi ve Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çalışmaları çerçevesinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin oluşturulmuştur. Birimimizin başlıca görevleri ;

- a) Pay sahiplerinin şirket ile ilgili bilgi taleplerini yanıtlamak, (Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç tutulur.)
- b) Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanları hazırlamak,
- c) Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine gönderilmesini sağlamak,
- d) Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- e) Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- f) Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.

Pay sahipleri birimi yönetici isimleri, iletişim bilgileri aşağıdadır:

Muhammet AYDOĞDU Pay Sahipleri Birimi Yöneticisi
maydogdu@ittifak.com.tr Tel – 0 332 236 95 60

Zafer DÜNDAR Pay Sahipleri Birimi Sorumlusu
zafer.dundar@ittifak.com.tr Tel – 0 332 236 95 60

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde muhtelif zamanlarda birçok pay sahibi şirketimizden bilgi talebinde bulunmuş, içerik olarak genelde sorulan konular, hisse senetlerinin değişimi, devri, kaydıleştirilmesi, temettü ödemeleri ve şirketimizde devam eden yatırım faaliyetleri ile mali tablo bilgilerinin analizlerine yönelik olmuştur.

Ana sözleşmemizde haricen, özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, şirketimiz Türk Ticaret Kanunu, Vergi Kanunları ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri dahilinde bağımsız denetim şirketinin ve kanunlar dairesinde inceleme yetkisine sahip tüm kamu kurum ve kuruluşlarının denetimlerine açık ve tabidir.

4. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimizin 2009 yılı faaliyet dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul'u 29.05.2010 tarihinde, saat 14:00'de, Esnaf ve Sanatkarlar Odaları Birliği Konferans Salonu Vatan Cad.Metehan Sk.Selçuklu/KONYA adresinde pay sahipleri ,ortakların temsilcileri , Sanayi Bakanlığı Komiserinin katılımıyla yapılmıştır. Olağan Genel Kurul toplantısına şirketin toplam 10.000,000,00.- TL.'lik sermayesine tekabül eden 10.000.000 adet hisseden ISIN kodu TREITFK00018 B Grubu 9.000.000 adet hisseden 285.662,80.-TL.'lik sermayeye karşılık 285.662,80 adet hissenin asaleten,ISIN kodu TREITFK00026 A Grubu 1.000.000 adet hisseden 33.649,40.-TL.'lik sermayeye karşılık 33.649,40 adet hissenin asaleten A ve B Grubu toplam 319.312,20.-TL.'lik sermayeye karşılık 319.312.20 adet hissenin asaleten toplantıya katılmışlardır. Toplantıya ait davetin, kanun ve anasözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 12/05/2010 tarih ve 7562 sayılı nüshasında , 12/05/2010 tarihli Ulusal, Yeni Şafak Gazetesinde, 11/05/2010 tarihli Yerel, Memleket Gazetesinde ilan edilmek suretiyle toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Genel Kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmakta; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmekte ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmaktadır.Yönetim Kurulunun 2.900.000.-TL'lik kar dağıtım teklifi,T.T.K.'nın 315.maddesi uyarınca boşalan yönetim kurulu üyeliklerine Murat KIVRAK ve Adem ELGÜN'ün atanması,Bağımsız Denetim firmasının seçimi Genel Kurulca oybirliği ile kabul edildi.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında asaleten veya vekâleten temsil olunan her bir payın bir oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve Denetçilerin seçiminde ve azlinde (A) grubu payların her biri 15 (onbeş) oy hakkı, (B) grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptirler. Yönetim Kurulu üyelerinin ve Denetçilerin seçiminde oyda imtiyaz taşıyan paylar dışında imtiyaz taşıyan pay ihraç edilemez.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

İttifak Holding Anonim Şirketi, Sermaye Piyasası Mevzuatınca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşmesinde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda dağıtılacak kâr payı miktarının belirlenmesi ve yasal süreler içerisinde dağıtılması esasını benimsemiştir.

Şirketimiz kar dağıtımında; uzun dönem stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu ile ülke ekonomisinin ekonomik ve politik gelişmeleri, içinde yer aldığı sektörün durumu analiz edilerek pay sahipleri menfaati ile şirketimiz menfaati arasında tutarlı, adil ve sürdürülebilir bir politika benimsenmeye çalışılmaktadır.

Genel kurulda alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak temettü, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir.

Yönetim Kurulunun teklifi üzerine, genel kurul tarafından kararlaştırılan yıllık karın ortaklara dağıtımının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen yasal süreler içinde en kısa sürede yapılmasına azami gayret gösterilir.

Kar payının dağıtılmasında ana sözleşmenin 24'ncü maddesi çerçevesinde, Holding'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Holding tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safı (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra TTK'nun 466'ncı maddesi 1. Fıkrası hükmüne göre bilanço karının %5'i kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Pay sahipleri için Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan miktar ve oranda birinci temettü hissesi ayrılır mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

7. Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesi'nde pay devrini kısıtlayan bir hüküm yer almamaktadır. Şirket ana sözleşmesinin hisse senetleri devri başlıklı 9.maddesi gereğince ; Esas mukavelenin 7. maddesi kapsamında çıkartılan hisse senetlerinden nama yazılı olanların devri, ciro edilmiş senedin devralana teslimi ile olur; devir şirkete karşı ancak pay defterine kayıtla hüküm ifade eder. İşleme yetkili yönetim kurulu T.T.K.'nun 418. maddesi uyarınca sebep göstermeksizin dahi kayıttan imtina edebilir. A grubu paylar kendi aralarında, B grubu paylar kendi aralarında tedavül edilebilir. Sermaye artışlarında hissedarların Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde haiz oldukları rüçhan hakları kendi grupları dahilinde kullanılır. Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan (A) grubu paylar satış için öncelikle diğer (A) grubu pay sahiplerine teklif edilir. Bu durumda dahi satılamayan pay olması durumunda kalan paylar (A) grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilere Yönetim Kurulu'nun onayı ile verilir ve pay defterine işlenir. Hamiline hisse senetlerinin devri ise şirket ve üçüncü şahıslar hakkında teslimle hüküm ifade eder

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

SPK mevzuatı gereği şirket, dönemsel faaliyet sonuçlarına ilişkin mali tablolar, raporlar ve kamuya açıklanması gereken özel durumları SPK mevzuatına uygun olarak ve sürelerinde İMKB aracılığı ile düzenli olarak kamuya açıklamaktadır. Bilgilendirmeler www.ittifakholding.com.tr adresli internet sayfasından da kamuya duyurulmaktadır. Şirketimize ait bilgiler bilgi talebinin düzeyine göre Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, İcra Kurulu Başkanı, Mali ve İdari İşler Koordinatörlüğü ve Pay Sahibi İlişkileri Birimi tarafından yazılı veya sözlü olmak üzere cevaplandırılır. Bu kişiler dışında kalan diğer çalışanlar soru taleplerini cevaplamaya yetkili değildir.

9. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz 2011 yılı Ocak – Mart döneminde SPK düzenlemeleri uyarınca 1 adet özel durum açıklaması yapmıştır. 31.03.2011 tarihine kadar geçen süre içinde yapmış olduğumuz özel durum açıklamalarına istinaden SPK tarafından herhangi bir ek açıklama talep edilmemiştir. Şirketimiz tarafından zamanında yapılmamış özel durum açıklaması bulunmamaktadır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet adresi www.ittifakholding.com.tr ' dir. Şirketimiz internet sitesinde pay sahiplerini bilgilendirme kapsamında aşağıdaki bilgiler yer almaktadır;

- İttifak Holding ve İştirakleri Hakkında Bilgiler
- Şirket Misyonu ve Vizyonu
- Yönetim Kurulu Bilgileri
- Şirket Ortaklık Yapısı
- Ticaret Sicili Bilgileri
- Şirket Ana Sözleşmesi
- Mali Tablo ve Dipnotlar
- Yıllık ve Ara Dönem Faaliyet Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- İzahname ve Halka Arz Sirküleri
- Genel Kurul Bilgileri (Gündem, Tutanak, Hazirun Cetveli)
- Şirket Bilgilendirme ve İnsan Kaynakları Politikası
- Komiteler
- İçerden Öğrenenler Listesi
- Basın Bildirileri
- İMKB'de İttifak Holding (Hisse Senedine İlişkin Rasyo ve Grafik Bilgileri)

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizde gerçek kişi nihai hakim pay sahibi yoktur

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Duyurulması

Şirketimizin yetkili durumda olan kişilerin listesi yıllık faaliyet raporlarında Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetim başlıkları altında yer almakta ve faaliyet raporları ile kamuya duyurulmuş olup aşağıda yeniden sıralanmıştır.

Seyit Mehmet BUĞA	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Ali KORKMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Fahri AKAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Kıvrak	Yönetim Kurulu Üyesi
Adem ELGÜN	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali KÖRPE	Yönetim Kurulu Üyesi
Veli ÜLVAN	Denetim Kurulu Üyesi
Yusuf KOYUTÜRK	Denetim Kurulu Üyesi
Ramazan KESER	İcra Kurulu Başkanı
Ahmet BUĞA	İcra Kurulu Başkan Yrd.
Hasan ÖZÜLKÜ	Mali ve İdari İşler Koordinatörü
Bahri BIÇAKCI	Finans Koordinatörü
Murat ÇAKIRKAYA	İç Denetim Koordinatörü
Cemil COŞGUN	Kurumsal Yönetim Komite Üyesi
Yusuf AVŞAR	Denetim Komite Üyesi
Murat ALTUN	Denetim Komite Üyesi
Ecevit ÖKSÜZ	Kurumsal İletişim Koordinatörü
Mustafa BUĞA	Yatırımcı İlişkileri Birimi Uzmanı

Muhammet AYDOĞDU
Zafer DÜNDAR
Reşat KARABIYIK
Fatma SELÇUK
Süleyman DÖNMEZ

Pay Sahipleri Birimi Yöneticisi
Pay Sahipleri Birimi Sorumlusu
Yatırım Danışmanı BMD Genel Müdür
Yatırım Danışmanı BMD Genel Müdür Yrd.
Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ :

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ya da sözleşmeyle düzenlenmediği durumlarda menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket olanakları ölçüsünde Şirket'in itibarı da gözetilerek korunur.

Ayrıca şirket çalışanlarına, şirket içi internet portalı ile sirküler ve duyurulara erişim imkanı sağlanmakta, bazı önemli duyurular e-posta yoluyla anında tüm çalışanlara iletilmektedir.

14-Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Pratikte menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda yapılmış bir çalışmamız bulunmamaktadır, buna yönelik bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Vizyonumuz,kurumun en değerli varlığını insan olarak kabul ederken, kurumsal ve bireysel kariyer hedeflerinin kesiştiği alanların çoğaltılabilmesi sorumluluğunun bilincinde olan, gereken yönetim yetkinliğine sahip bir insan kaynakları

Misyonumuz,İttifak Holding stratejisi ve hedefleri ile eşgüdümlü bir süreç ortaya koyarken mevcut entellektüel sermayenin evrensel standartlarda katma değeri yüksek sonuçlar sunmasına ortam ve iklim oluşturabilmek.

İnsan Kaynakları ana politikası , İnsan Kaynaklarında etkinliği ve verimliliği kabul edilmiş bir yapıyı muhafaza etmek, Genel bilgi beceriler ve genel tutum davranışlar kapsamında detaylandırılmış performans yönetimi ve kariyer planlamasında ölçülebilir, açık ve anlaşılır olmak, Karlılığa katkı sağlarken cazip bir işveren olabilmeyi başarmak, Sosyal sorumluluklarının farkında olarak bireysel ve kurumsal açıdan sürekli iyileştirme ve geliştirme alanları sunmak,Küresel gereklilikler kapsamında yetkin ve güvenilir bir insan kaynakları yapısı ortaya koymaktır.

Şirketimizde çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamıştır. Şirketimizin uyguladığı insan kaynakları politikasına ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet olmamıştır.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz, üretim ve hizmetin tüm aşamalarında kalitenin ve standardın sürekliliğini gözetir. Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen gösterilir. Müşteri memnuniyeti Şirketimizin temel prensipleri içinde yer almaktadır

17. Sosyal Sorumluluk

İttifak Holding A.Ş. müşterilerine, çalışanlarına ve topluma karşı sosyal sorumluluklarının bilincindedir ve bu sorumlulukları en iyi şekilde yerine getirme çabasındadır. Şirketimiz sosyal sorumluluk kapsamında üstüne düşen görevlerini organizasyon komitelerine ve ilgili kurumlara yaptığı bağışlarla yerine getirmektedir. Çevre konusu ile ilgili aleyhimize açılmış bir dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Halihazır görev başında olan yönetim kurulu üyeleri aşağıda gösterilmiştir.

Seyit Mehmet BUĞA	:	
Görevi	:	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Ali KORKMAZ	:	
Görevi	:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat KIVRAK	:	
Görevi	:	Yönetim Kurulu Üyesi
Fahri AKAY	:	
Görevi	:	Yönetim Kurulu Üyesi
Adem ELGÜN	:	
Görevi	:	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali KÖRPE	:	
Görevi	:	Yönetim Kurulu Üyesi

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Üyeler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV.Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklere sahip olup, bu husus ayrıca ana sözleşmemizde yer almamaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri kendi alanlarında öncü ve lider vasıflı kişilerdir. Şirket bünyesinde yürütülen projelerde kendi alanlarında edinmiş oldukları tecrübe ve bakış açısı ile yönlendirici görev almak üzere Genel Kurul tarafından seçilmişlerdir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

İttifak Holding'in misyonu; Sermaye, teknoloji ve insan yeteneğini bir araya getirerek;

- Verimli ve sürdürülebilir,
- Yenilikçi ve gelişime açık,
- Güven ve istikrarla değer üreten,
- Uluslararası ölçekte işletmeler kurarak tüm paydaşlarımızın ve insanlığın, refah ve mutluluğuna katkıda bulunmak.

İttifak Holding'in vizyonu; Değerlerimiz ve farklılıklarımızla itibarlı, güçlü ve seçkin bir dünya şirketi olmaktır.

Şirketimizin misyon ve stratejik hedefleri www.ittifakholding.com.tr adresinde yer almaktadır. İttifak Holding, bu misyonunu; entelektüel sermayesinin üstün performansı, sürekli gelişen ve kendini yenileyen yönetim anlayışı, dünya standartlarında ürün ve hizmetleri, güvenen ve güven veren bir kurumsal kimliği ile başaracağına inanır.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Risk yönetimi Şirket bünyesinde Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği doğrultusunda 21.06.2009 tarihli yapılan Genel kurulumuzda Risk Yönetimi Komitesi kurulması kararlaştırılmıştır.

Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı, Şirketin maruz kalabileceği risklerin izlenmesi ve risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi için gerekli politikaların geliştirilmesidir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ana sözleşme ile kendisine verilmiş bulunan görevleri yerine getirmekle yükümlüdür. Gerek yasalar ve gerekse işbu ana sözleşme düzenlemelerine göre Genel Kurul kararını gerektirmeyen tüm iş ve işlemler Yönetim Kurulu tarafından deruhte olunur.

Yönetim Kurulu özellikle;

- Holdingin belirlenen finansal ve operasyonel performans hedeflerine ulaşması için çalışır,- Holdingin misyon ve vizyonunu belirleyerek kamuya açıklar,
- Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yerine getirirken yöneticilerle sürekli ve etkin işbirliği içinde çalışır.
- Holdingin amaçlarına ulaşması için gerekli kararları alır, faaliyetleri planlar ve denetler.
- Gereken özeni göstererek holdingi temsil eder.
- Holdingin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç denetim düzeni oluşturur ve bunların sağlıklı işlemesi için gerekli önlemleri alır,
- Holding faaliyetinin mevzuata, ana sözleşmeye, iç düzenlemelere uygunluğunu gözetir,
- Holdingin pay sahipleri ve halkla ilişkilerine ilişkin yaklaşımını belirler, Holding ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde öncülük eder,
- Yıllık iş programı, bütçe ve personel kadrosunu belirleyip onaylar, bunlarda gerekebilecek değişiklikleri irdeler ve kararlaştırır,
- Bilanço ile gelir tablosunun, dönemsel mali tabloların ve yıllık faaliyet raporunun Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri de dahil olmak üzere mevzuat ve uluslararası standartlara uygun olarak hazırlanması, gerçeğe uygun ve doğru düzenlenmesi ve gerekli yerlere sunulması sorumluluklarını taşır,
- Holdingin son bilançosunun aktif toplamının % 10'unu aşan tutarlardaki harcamaların kullanımı denetler,
- Holdingin bilgilendirme politikasını belirler,
- Holding yapısının günün koşullarına uygunluğunu sağlamak için gerekli önlemleri alır, yöneticilerin ve sair çalışanlarının işbaşı eğitimi ve kariyer planlamalarını düzenler, etkinliklerinin ölçülmesi ve ödüllendirilme esaslarını saptar,
- Holding ve çalışanları için etik kurallarını belirler,
- Genel Kurul toplantılarının yasa ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılmasını gözetir,
- Genel Kurul kararlarının yerine getirilmesini sağlar,
- Holding bünyesinde oluşturulacak komiteleri ve çalışma esaslarını belirler, bunların üyelerini saptar.

Yönetim Kurulu gerek yasa ve gerekse işbu anasözleşme ile kendisine yüklenen görev ve sorumluluklarını yerine getirirken bunları kısmen şirket bünyesindeki komitelere ve/veya şirket yöneticilerine işlevlerini de açıkça belirlemek suretiyle ve fakat kendi sorumluluğunu bertaraf etmeksizin devredebilir.

Yönetim kurulu başkan veya üyelerinin Şirketin işleri hakkında bilgi alma, defter veya belgelerini inceleme hakkı yönetim kurulunun alacağı bir kararla her zaman genişletilebilir

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket ile iş yapması ve rekabet etmesi Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerindeki hükümlere tabidir.

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirketin ve pay sahiplerinin çıkarlarını korumak, gözetim, izleme, yönlendirme ve denetim amacına yönelik olarak, Holding Şirketlerinin yönetim kurullarında görev alabilirler. Bunun haricindeki görevler Yönetim Kurulunun kabul edeceği kurallar dahilinde ve onayı ile mümkündür

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket 2011 yılı içinde 12 adet Yönetim Kurulu toplantısı gerçekleştirmiştir. Yönetim Kurulu, şirket işlerinin lüzumuna göre Başkanlığın daveti veya üyeler, gerekçe göstererek Başkandan Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmasını isteyebilirler. Yönetim Kurulu'nun ayda en az bir defa toplantı yapması mecburidir. Toplantılar şirket merkezinde veya lüzum görülen hallerde başka bir yerde veya şehirde toplanmayı kararlaştırabilirler. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi Şirket Yönetim Kurulu Başkanının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve Genel Müdür ile görüşmesi sonucu oluşmaktadır. 2011 yılında yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhine farklı görüş açıklanmamıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV.Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konular karara bağlanmıştır.

24-Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket ile iş yapması ve rekabet etmesi Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335.maddelerindeki hükümlere tabidir. Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirketin ve pay sahiplerinin çıkarlarını korumak, gözetim, izleme, yönlendirme ve denetim amacına yönelik olarak, Holding Şirketlerinin yönetim kurullarında görev alabilirler. Bunun haricindeki görevler Yönetim Kurulunun kabul edeceği kurallar dahilinde ve onay ile mümkündür.

25. Etik Kuralları

Yönetim Kurulumuz çalışanlarımıza ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanması gereken etik kuralları henüz oluşturmamıştır.Şirket faaliyetlerini her türlü yasal mevzuat, ana sözleşme ve toplumsal değer yargılarına uygun olarak yürütmektedir.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket Yönetim Kurulu'na bağlı olarak Kurumsal Yönetim Komitesi,Denetim Komitesi ve Risk Komiteleri oluşturulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemekle sorumlu olup özellikle aşağıdaki hususların gerçekleştirilmesi ile görevlidir:

- Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin ne ölçüde uygulandığını araştırıp uygulanmaması halinde bunu nedenlerini saptamak ve tam uygulamama sonucu gelişen olumsuzlukları belirleyerek iyileştirici önlemlerin alınmasını önermek,
- Yönetim Kuruluna önerilecek üye adaylarının saptanmasında şeffaflık sağlayacak yöntemler belirlemek,
- Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin sayısı konusunda çalışmalar yaparak öneriler geliştirmek,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi ve ödüllendirilmeleri konusunda ilke ve uygulamalara ilişkin öneriler geliştirip uygulamaları izlemek,
- Pay Sahipleri İlişkileri Biriminin çalışmalarını denetlemek,

Kurumsal Yönetim Komitesiyle ilgili bilgiler aşağıdadır:

Adı Soyadı

Ünvanı

Hasan ÖZÜLKÜ
Cemil COŞGUN
Ecevit ÖKSÜZ

Komite Başkanı (Sermaye Piyasalarına Uyumdan Sorumlu)
Komite Üyesi
Komite Üyesi

Denetim Komitesinin görev ve sorumlulukları şunlardır :

Denetim Komitesi, her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ile verilen görevlerin yürütülmesinden sorumlu olup özellikle aşağıda belirtilen hususların gerçekleştirilmesinden görevli ve sorumludur:

- Kamuya açıklanacak mali tabloların ve dipnotlarının mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunun denetlenmesi ve onaylanması,
- Bağımsız denetim şirketinin seçimiyle ilgili araştırmaların yapılması, ön onaydan sonra yönetim kuruluna sunulması,
- Şirket muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetimin ve şirket iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi,
- Şirket muhasebesi, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili şikayetlerin incelenmesi ve sonuçlandırılması,
- Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticiler ve diğer çalışanlar arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarının önlenmesi ile şirket ticari sırlarının kötüye kullanılmasını önleyebilecek düzenlemelerin saptanması

Denetim Komitesiyle ilgili bilgiler aşağıdadır:

Adı Soyadı	Ünvanı
Murat ÇAKIRKAYA	Komite Başkanı
Murat ALTUN	Komite Üyesi
Yusuf AVŞAR	Komite Üyesi

Risk Komitesinin görev ve sorumlulukları şunlardır:

Komite ,Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla kurulmuştur ve her iki ayda bir veya gerekli göreceği hallerde hazırlayacağı raporu yönetim kuruluna,denetçiye ve denetim komitesine sunar

Risk Komitesiyle ilgili bilgiler aşağıdadır:

Adı Soyadı	Ünvanı
Ahmet BUĞA	Komite Başkanı
Bahri BIÇAKCI	Komite Üyesi
Hasan ÖZÜLKÜ	Komite Üyesi

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri, Genel Kurul tarafından Şirket'in mali durumuna göre her biri için ayrı ayrı tespit edilir.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticiye borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

ARAşTIRMA-GELİşTİRME FAALİYETLERİ

İttifak Holding A.ř. iştirakleri,ürettikleri mamüllerin kalitesini en üst düzeyde tutmak,yeni teknolojileri takip etmek,ürün portföyünü geliştirmek,müşteri şikayetlerini değerlendirmek ve en aza indirmek amacıyla Ar-Ge faaliyetlerine önem vermekte ve bu yönde çalışmalar yapmaktadır.Bu amaçla üretim yapılan her işletmede ürünün özelliğine ve kalitesine uygun olarak laboratuvar,kalite kontrol ve kalite güvence birimi oluşturulmuştur.

İDARİ FAALİYETLER

şirketimizin 2011 yılı üst düzey yönetim kadrosu ve görevleri aşağıda gösterildiği gibidir.

ÜST YÖNETİM

İcra Kurulu Başkanı	Ramazan KESER
İcra Kurulu Başkan Yrd.	Ahmet BUĞA
Mali ve İdari İşler Koordinatörü	Hasan ÖZÜLKÜ
Finans Koordinatörü	Bahri BIÇAKCI
İç Denetim Koordinatörü	Murat ÇAKIRKAYA
İnsan Kaynakları Koordinatörü	Kamil AHAT
Eğitim Koordinatörü	Nail şENGÜN
Kurumsal İletişim Koordinatörü	Ecevit ÖKSÜZ
Pay Sahipleri Birimi Yöneticisi	Muhammet AYDOĞDU

YAPILAN BAĞIş VE YARDIMLAR

01.01.2011 – 31.03.2011 döneminde 94.534.-TL tutarında bağış ve yardım bulunmaktadır.

DİĞER HUSUSLAR

Finansal tablolarda ve faaliyet raporunda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak başka bir husus bulunmamaktadır.