



İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

***01.01.2013 – 31.12.2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU***

1-GENEL BİLGİLER

1.1. Şirket Hakkında Bilgiler

1.1.1 Raporun Dönemi:

Bu rapor, 1 Ocak 2013– 31 Aralık 2013 çalışma dönemini kapsamaktadır.

1.1.2 Ortaklığın Unvanı:

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

1.1.3 Ticaret sicil numarası: 186691

1.1.4 Merkez Adresi:

Orhan Veli Kanık CD. Yakut Sk. Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 Kavacık Beykoz İSTANBUL

İletişim Bilgileri :
Telefon : 0212 537 00 00
Fax : 0212 537 03 70_71
E-posta adresi : info@isiklarenerji.com.tr
İnternet Sitesi Adresi : www.isiklarenerji.com.tr

Şube : Kuzey Irak Bölgesi Erbil

1.1.5 Şirket'in Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in sermayesi 112.031.689 TL'dir. Hisse senetleri Borsa İstanbul'da (BİS) işlem gören Şirket'in kesin ortak sayısı bilinmemekle beraber, %10 ve daha fazla oranda pay sahibi olan ortakların ticaret unvanı ve/veya adı soyadı aşağıda verilmiştir.

ORTAĞIN ADI-ÜNVANI	SERMAYE PAYI	HİSSE TUTARI (TL)
İşıklar Holding A.Ş.	% 26,29	29.450.179.-
<u>Halka Açık Kısım</u>	<u>% 73,71</u>	<u>82.581.510.-</u>
Toplam	% 100	112.031.689

1.1.6 Şirket Sermayesini Oluşturan A ve B Grubu Paylara İlişkin Bilgiler

Şirket'in sermayesi A (2.561.724,90 adet) ve B (109.469.964,10 adet) grubu paylardan oluşmaktadır. A grubu payları temsil eden pay senetleri imtiyazlı nitelikte olup yönetime aday göstermenin yanı sıra genel kurullar da bir adet A grubu payın 50 oy hakkı vardır. B grubu hisseler ise imtiyazsız nitelikte olup normal hisse senedi sahipliğinden kaynaklanan haklara sahiptir. B grubu pay sahiplerinin 1 oy hakkı mevcuttur. A grubu paylar nama, B grubu paylar ise hamiline yazılıdır.

A grubu imtiyazlı payların tamamının Işıklar Holding A.Ş.'de olması, hem de sermayenin kalan kısmı içindeki ağırlığı (%26,29) nedeniyle Işıklar Holding A.Ş. Şirket'de hakim ortak konumunda bulunmaktadır.

1.2. Şirket Yönetim Organı ve Üst Düzey Yöneticiler Hakkında Bilgiler.

1.2.1 Yönetim Kurulunun Yapısı Ve İşleyişi

<u>Ad Soyad</u>	<u>Unvan</u>
Rıza Kutlu IŞIK	Yön.Kurulu Başkanı
Uğur IŞIK	Yön.Kurulu Üyesi
Sebahattin Levent DEMİNER	Yön.Kurulu Üyesi
Sırrı Gökçen ODYAK	Yön.Kurulu Üyesi
Serdar Nuri ESER	Yön.Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Ahmet SELAMOĞLU	Yön.Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye
Hüseyin BAYAZIT	Yön.Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye

Şirketimizin 25/04/2012 tarihli Genel Kurulunda; Yönetim Kuruluna Rıza Kutlu IŞIK , Uğur IŞIK, Sebahattin Levent DEMİNER , Sırrı Gökçen ODYAK , Serdar Nuri ESER , Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizden arasında Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT bağımsız üye statüsündelerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adresindeki internet sitemizde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri her yıl A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından belirlenmektedir. Üyeler en fazla 3 yıl için seçilebilmekte ve süresi biten üyeler yeniden görevlendirilebilmektedir. Yönetim Kurulu Üyelerimizin bir bölümü, Şirketimizin bir holding şirketi olması nedeniyle, grup şirketlerimizin yönetim kurullarında da görev yapmaktadır. Üyemiz Sebahattin Levent DEMİNER aynı zamanda bağlı ortaklığımız Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic.A.Ş.'nin Genel Müdürlük görevini yürütmektedir.

Yönetim Kurulu, lüzumlu hallerde toplanır, ancak ayda bir defa toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu toplantılarında, alınan tüm kararlar, karar zaptına geçirilmektedir. Toplantı yeri şirket merkezidir. Yönetim Kurulu kararı ile başka bir yerde de toplanabilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin, görevleri tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmaktadır. Toplantılarda görülecek işler, bir gündem ile toplantıdan önce üyelere tebliğ edilmektedir.

Yönetim Kurulu Sekreteryası görevi, Genel Sekreterlik makamınca yürütülmektedir. Yıl içinde yapılan yönetim kurulu toplantılarında, kararlar toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile alınmış olduğundan, toplantıda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin herhangi bir oy gerekçesi olmamıştır. Ayrıca, sürekli görüş alışverişi içinde olan üyelerce toplantılarda zapta geçirilmesi gereken bir soru da yöneltilmemiştir. Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerimiz için, TTK'nin yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nin ilgili maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda Genel Kurul'dan izin alınmaktadır. Şirketimizdeki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyelerimiz, 2013 yılının ilk üç aylık döneminde kendi adlarına Şirketimizin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.

Ayrıca yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilir ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi sunulur. 2013 yılının ilk üç aylık faaliyet dönemi içinde yönetim organlarında yer alan kişilerin bu yönde bir işlemi bulunmamaktadır.

1.2.2 Denetim Kurulu

Şirket Denetim Kurulu 25.04.2012 tarihli Genel Kurul'da seçilmiş olup aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Ad Soyad	Unvanı
Necmi ÖZDEMİR	Denetim Kurulu Üyesi
Tülay ÖRÜCÜ	Denetim Kurulu Üyesi

1.2.3. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun Süreleri:

Yönetim ve Denetleme Kurulunun görev süresi 25.04.2012 tarihli Genel Kurul'da alınan karar uyarınca 3 yıldır.

1.2.4 Şirket Yönetim Organı ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Haklar:

Şirket'in bağlı bulunduğu Işıklar Holding A.Ş. Şirket yöneticileri için TTK madde 361 uyarınca yönetim organı üyelerinin kusurlarıyla şirkete verecekleri zararları kapsayan "Yönetici Sorumluluk Sigortası" yaptırılmıştır.

Şirket yönetim kurulu üyelerine (bağımsız üyeler hariç) herhangi bir huzur hakkı ve/veya benzer (ikramiye, prim) isim adı altında herhangi bir ödeme yapılamamaktadır.

Üst düzey yöneticiler için ise ücret esasına dayalı bir politika izlenmektedir. Ücretler her yıl ana Holding tarafından belirlenen oran çerçevesinde arttırılmaktadır. Herhangi bir sabit prim , ikramiye zorunluluğu olmayıp performansa bağlı olarak değerlendirilmede bulunulabilmektedir.

2012 yılında üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların toplamı 307.427.- TL'dir.

1.2.5 Komiteler

Şirketimizde, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak Komiteler oluşturulmuştur.

<u>Komite Üyeleri</u>	<u>Komiteler</u>	<u>Görevi</u>
Ahmet SELAMOĞLU	Kurumsal Yönetim Komitesi	Başkan
Sebahattin Levent DEMİRER	Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye
Hüseyin Bayazıt	Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye
Hüseyin Bayazıt	Denetim Komitesi	Başkan
Ahmet SELAMOĞLU	Denetim Komitesi	Üye

Denetim Komitesi üyeleri görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan kişiler olup, Yönetim Kurulumuzun icra fonksiyonu olmayan ve murahhas aza sıfatını taşımayan üyeleri arasından seçilmişlerdir.

Denetim Komitesi faaliyetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatı ile uyumlu ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörüldüğü şekilde düzenli bir şekilde yürütmektedir. Denetim Komitesi yılda en az 4 kez toplanmakta ve kendi yetki ve sorumluluğu dâhilinde hareket etmekte ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunmaktadır. Ancak, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilmektedir.

1.2.6 Şirket'in İdari Nitelikteki Yöneticileri ve Görevleri

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Serdar Nuri ESER	Genel Müdür
Dilek BODUR	Mali İşler Müdürü

Şirketimizde Temmuz 2010 yılından itibaren Genel Müdür olarak görev yapmakta olan Serdar Nuri ESER; 1987-2010 yılları arasında SPK'nın çeşitli birimlerinde başuzman olarak görev almış, 2010 yılında Şirketimiz bünyesine katılmıştır. Şirketimizde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyeliğinin yanı sıra, iştiraklerimizden Global Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. ,bağlı ortaklıklarımız BND Elektrik Üretim A.Ş. Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic. A.Ş., Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini de yürütmektedir.

Mali İşler Müdürü Dilek Bodur ; 1989 yılında Işıklar Holding Muhasebe bölümünde göreve başlamış, 1993 yılında aynı bölümde Muhasebe Şefliği görevini yürütmüştür. Şirketimizin Işıklar Holding bünyesine katılması ile birlikte 26 Mayıs 2011 tarihinden bu yana Şirketin Mali İşler Müdürlüğü görevini yürütmektedir. Ayrıca Işıklar Grubuna bağlı bazı firmalarda Denetim Kurulu Üyeliği bulunmaktadır.

1.3. Personel Değişiklikleri:

Konsolide de çalışan sayısı 351 kişidir.

1.4 Toplu Sözleşme Uygulaması:

Şirketin 01.01.2013 tarihinden itibaren geçerli olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

1.5 Kıdem Tazminatları:

Çalışanların hak kazandıkları kıdem tazminatı tutarları 31.03.2013'daki duruma göre şirketin 81.823,46 TL, konsolide de 1.504.088.-TL'dir.

1.6. Şirket'in Faaliyet Konuları

Şirket, yeniden yapılanma kararı çerçevesinde 2011 yılında gerçekleştirilen birleşme işlemini takiben faaliyet konusunu Holding olarak değiştirmiş ve Türkiye için önemli sayılabilecek üç önemli sektör olan Enerji, Yapı Malzemeleri ve Tekstil alanında faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapmaya başlamıştır. Türkiye'nin önemli sanayi gruplarından olan Işıklar Holding A.Ş. bünyesi içinde yer almakta olan Şirket'in hisse senetleri BİS' de işlem görmektedir. Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in halka açıklık oranı %73,71'dir.

Tekstil sektöründe 2010 yılına kadar Metemteks adıyla 30 yılı aşan bir süreden beri hizmet veren Şirket özellikle tekstürize iplik, bükümlü iplik, çözümlü iplik, fantezi iplik üretmiş ve uzun yılların verdiği tecrübe ile pazarda haklı bir yer edinmiştir. Şirket'in 2008 yılından başlayarak Enerji sektörüne yönelmesi (Metem Enerji ve Tekstil Sanayi A.Ş.) 2011 yılında da faaliyet konusunu Holding yapısına çevirmesi sonucu, fiili tekstil üretimi faaliyetine son vererek, tekstil makineleri ve fabrika binasını %100 bağlı ortağı konumunda yeni kurulan Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic. A.Ş. unvanlı şirkete kiralamıştır.

Şirket, **enerji sektöründe** AB enerji politikasına paralel olarak, rekabet, arz güvenliği ve çevre koruma üçgeninde bir denge sağlayarak tüketicilere ödenebilir, kaliteli, kesintisiz ve çevreye duyarlı bir şekilde elektrik enerjisi sağlamayı hedefleyen projelere yönelmiştir.

Bu kapsamda elektrik enerjisi sektörünün sürekli bir değişim ve gelişim süreci içerisinde olması, ayrıca kişi başına düşen elektrik tüketim miktarı dikkate alındığında ekonomik büyüme ve nüfus artışının tetiklediği büyük bir talep artış potansiyeline sahip olan Ortadoğu pazarının pek çok yeni yatırımın odak noktası haline geleceği öngörüldüğünden Şirketimiz Kuzey Irak Erbil 'de şube açarak bu bölgedeki enerji yatırım olanaklarının arayışına yönelmiştir.

Şirketin ilgilendiği bir diğer sektör **yapı malzemeleridir**. 2011 yılında Şirketimiz bünyesinde gerçekleşen birleşme sonucunda yapı malzemeleri alanında özellikle tuğla ve dış cephe malzemesi üretiminde sektörünün öncü kuruluşlarından olan Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic. A.Ş.'nin

hisselerinin büyük kısmı Şirketimiz aktifine girmiştir. 2011 yılındaki bu gelişmeyi takiben 2012 yılında Yunanistan'da bulunan KEBE firması ile önemli bir stratejik ortaklık gerçekleştirilmiştir. Bunu takiben Işıklar-Kebe markalı Türkiye'nin tek ömür boyu donan karşı garantili kiremitti piyasaya sunulmuştur. Yine inşaat grubu içinde ürün çeşitliliğini arttırmak amacıyla Vietnam ve İspanya'da üretim yapan sektörün önemli üreticileri ile distribütörlük anlaşmaları imzalanmıştır.

1.7.-İştirak ve Bağlı Ortaklıklar Hakkında Bilgi

1.7.1 Şirket'in iştirakler ve bağlı ortaklıklarının Pay Oranları .

Ortaklığın Unvanı	Pay Oranı (%)
BND Elektrik Üretim LTD. ŞTİ.	99,99
Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş.	85,9
Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	22,09
BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.	50
Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic.A.Ş.	100
Pelitlik Enerji A.Ş.	20
Yulaflı Enerji A.Ş.	20
*Gizem Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd. Şti.	99
*Eren Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd. Şti.	99
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	98,22
Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş.	99,99

* Söz konusu şirketler Yeni TTK kanundan gelen yükler nedeni ile tasfiye sürecindedir, 2013 Nisan da tasfiye bilançoları verilmiştir.

1.7.2 İştirak ve Bağlı Ortaklıkların Faaliyet konuları

Şirketimizin ilgilendiği ana sektörlerde iştirak ve/veya bağlı ortaklık konumunda şirketlere ilişkin bilgiler aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.

20.10.2006 tarihinde Ankara'da kurulmuş olup faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. Karabük sınırları içinde 7,5 MW üretim gücü olan bir HES Regülatörünün lisans alma hakkına sahiptir. ÇED raporunun alımını takiben Enerji Piyasası ve Denetleme Kuruluna Lisans alımı için başvurulacaktır.

Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

1988 yılında Metem İnşaat ve Tesisat A.Ş. adıyla İstanbul'da kurulan şirketin 10.03.2003 tarihinde ünvanlı "Metem Enerji Elektrik Üretimi A.Ş." ve 22.09.2006 tarihinde "Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş." olarak değişmiştir. Şirket'in faaliyet konusu elektrik enerjisi, buhar ve sıcak su üretimi olup 06.02.2005 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Global Enerji Çorlu'da iki ayrı üretim santralinde doğalgaz motorları ile elektrik üretmektedir. Şirket'in Hacışeremet mevkiindeki Global -1 santralinde 4 adet, Velimeşe mevkiindeki Global-2 Santralinde 3 adet doğal gaz motoru bulunmakta olup hali hazırda toplam kurulu gücü 32 MW'dır.

Global Enerji'nin Ordu'da kurulmasını planladığı, 14,9 MW kurulu gücündeki Pendik Reg. ve HES tesisine; Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği 49 (kırk dokuz) yıl süreli üretim lisansı verilmesi EPDK'ca

uygun bulunmuştur. Proje için ÇED Raporu alınması çalışması devam etmekte olup , bu raporun alınmasından sonra EPDK'ya gerekli başvurularda bulunulacaktır.

BND Elektrik Üretim A.Ş.

Şirketimizin %98,2'sine iştirak ettiği BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin bünyesinde Üçgen 1, Üçgen 2 ve Gelincik adı altında 3 adet nehir tipi Hidro Elektrik Santrali (HES) projesi vardır. BND A.Ş. bu üç projenin gerçekleştirilmesi amacıyla kurulmuş her üç projenin arazi kullanım hakları 49 yıllığına BND'ye aittir. Bu hakların kullanımda kalan süre 45 yıldır. Üçgen 1 ve Üçgen 2 Türkiye'nin en fazla yağış alan bölgelerinden olan Karadeniz bölgesi içerisinde yer almaktadır. Gelincik HES projesi ise Osmaniye İli sınırlarındadır. Her üç projenin de doğaya ve çevreye uyum açısından tüm hukuki süreçleri tamamlanmıştır. Ayrıca Üçgen 2 projesi için Karbon sertifikası için gerekli çalışmalar tamamlanarak Gold Certifiket alınması için müracaatta bulunulmuştur. Diğer iki proje için ise inşaat sürecinin başlanması beklenmektedir. Üçgen II projesinin inşaatı hızlı bir şekilde ilerlemekte olup iletim tüneli tamamlanmış, santral bina yapımı ise bitmek üzeredir. 2013 yılının Ekim ayında projenin üretime geçmesi planlanmaktadır. Üçgen I ve Gelincik projeleri ise tribün siparişleri verilmiş, projelerin inşaatına başlanmıştır. BND A.Ş.'nin projelerine ilişkin ayrıntılı bilgiler raporun yatırımlar kısmında yer almaktadır. Ayrıca Şirketimizin www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adresindeki sitesinden de bu projelerin gelişiminin takip edilmesi mümkündür.

Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic.A.Ş.

Şirket'in yeniden yapılanma planı çerçevesinde tekstil faaliyetlerinde kullanılan üretim tesisleri; 26.05.2011 tarihinde Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic.A.Ş. unvanı ile kurulan ve %100'ü Şirketimiz iştiraki olan firmaya 01.11.2011 tarihinde kiralanmıştır. Buradaki temel amaç Metemteks adının Türkiye'de 25 yıldır yaygın bir isme, imaja ve sektöründe önemli bir deneyime sahip olması ve birçok değişik polyester iplik çeşidi ile çok geniş bir ürün yelpazesini elinde bulundurması nedeniyle yaratılmış olan piyasa bilinirliğinden yararlanmak ve tekstil faaliyetlerini ayrı bir çatı altında toplayarak etkinliği arttırmak olmuştur. Ayrıca Şirket'in faaliyetlerini Holding yapısına dönüştürülmesi de bir diğer etkili faktördür.

Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş. Çorlu'daki 11.000 m2 arsa üzerine kurulu 7.000m2 kapalı alana sahip iplik fabrikasında, polyester iplik üretimi ve bu ürünlerin yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda satışı alanlarında faaliyet göstermektedir. İplik fabrikası, dokuma üretiminde kullanılmak üzere çeşitli polyester iplikler üretebilecek şekilde tasarlanmıştır. Büyük çaplı entegre üreticilerle kıyaslandığında Metemteks , üretiminde esnekliğe sahiptir ve bu esneklik şirketin küçük çaplı siparişleri bile üretim prosesinde herhangi bir sorun yaşamadan karşılayabilmesini sağlamaktadır. Bunda dolayı Metemteks'in hizmet ettiği sektörde en büyük üreticilerden biri olma konumunu devam ettirebilmektedir.

Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş.

Işıklar İnşaat , Bartın'da klinker tuğla , zemin ve cephe için terra cotta üreten üç fabrika ve bu ürünlerin yurt içinde ve yurt dışında satışını sağlayan satış ve pazarlama organizasyonundan oluşmaktadır.

Tuğla ürün grubunda Işıklar Pres Tuğla, Işıklar Kaplama Tuğla , Işıklar Taban Tuğla, Işıklar Cotto , İzoklinker Panel Sistemi ve son yıllarda çağdaş cephelerde yoğun şekilde tercih edilen Architon Cephe Sistemleri bulunmaktadır. Tamamlayıcı ürünler grubunda ise Işıklar Flex Derz Dolgusu, Işıklar Flex Yapıştırıcı, Işıklar Seramik Yapıştırıcısı ve Derz dolguları , Işıklar Sıvı Silikon ve Işıklar Tuğla Yüzey Temizleyicisi gibi ürünleri de hizmete sunmaktadır.

Işıklar Klinker Tuğla Grubu altı Bölge Müdürlüğü ile hizmet vermektedir. Türkiye genelinde Marmara, Ege, İç Anadolu, Karadeniz, Güney ve Doğu Anadolu Bölge Müdürlükleri bulunmaktadır. Mimar ve mühendis ağırlıklı satış kadrosuyla projelerde ürünlerin satışını ve doğru kullanılmasını sağlamaktadır. İhracat bölümü de birçok ülkeye ürünlerin satışını gerçekleştirmektedir.

Işıklar İnşaat Malzemeleri, 2012 yılında ürün gamına çatı sistemlerini de dâhil etmiştir. Bu amaçla Selanik'te kurulu bulunan 90 milyon adet kiremit , 700.000 ton tuğla kapasiteli , son derece modern yöntemlerle üretim yapan , imalat ve stokta ileri teknoloji robotlarla maksimum enerji verimliliği ve üretim hızına sahip , doğa dostu fabrikada "Işıklar-Kebe" marka kiremitlerin üretimini başlatarak , Türkiye ve yakın coğrafyada dağıtımını 5 yıl süreyle üstlenmiştir.

1.7.3 Bağlılık Raporu Sonuçları

Şirketimizin bağlı ortaklıkları tarafından TTK.199 md. çerçevesinde hazırlanarak Şirketimiz yönetim kuruluna sunulan bağlılık raporlarından anlaşıldığı üzere Şirketimizin 2012 yılı faaliyetleri sırasında, hâkim konumdaki ortaklık ve onun bağlı ortaklıkları ile yine kendi bağlı ortaklıkları ile yaptığı iş ve işlemlerde her hangi bir kayıp oluşmamış bu nedenle de bir dengeleme işlemi yapılmamıştır.

II- HUKUKİ SÜREÇLER

2.1. Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Eren Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd.Şti. ile Gizem Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd.Şti. , tasfiye sürecini bitirmiş olup tasfiye Bilançolarını 20.05.2013 tarihinde teslim edecektir.

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu ile 6362 Sayılı Yeni Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK) yürürlüğe girmesi nedeniyle, Şirket'imizin mevcut Esas Sözleşmesinde bahsi geçen Kanunların getirdiği düzenlemelerle paralellik sağlanması ve bu yolla Esas Sözleşmemizin güncellenmesi amacıyla; Esas Sözleşmemizin 3'ncü; 4'üncü; 6'ncı; 7'inci; 8'nci; 9'uncu 10'uncu; 11'nci; 12'nci 13'ncü; 14'ncü; 15'nci; 16'nci; 17'nci;18'nci; 19'uncu; 20'nci; 21'nci; 22'nci ; maddelerinin tadili ile 23 ve 24'ncü maddelerinin esas sözleşmeden çıkarılmasına ait , SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca onaylanmış hali 24.05.2013 tarihinde yapılacak Genel Kurul onayına sunulacaktır.

2.2. Hesap Döneminden Genel Kurul Tarihine Kadar Olan Sürede Yapılan Değişiklikler.

SPK'nın Seri:IV No:57 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" çerçevesinde ; bahsi 2.1 madde de geçen esas sözleşme değişiklikleri 25/04/2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da onaya sunulmuş ve kabul edilmiştir.

III- ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİ ve DEĞERLENDİRMELER

3.1. Yatırımlar

Şirketimizin %98,8 iştirak ettiği BND Elektrik Üretim A.Ş enerji sektöründe büyüme kararı çerçevesinde 2011 yılı sonu itibariyle balanan mevcut HES projelerinin yapımına 2012 yılında hızla devam edilmiştir. Orta Karadeniz'de, Ordu ili Sınırları içindeki Turnasuyu üzerinde inşa edilen Üçgen II Reg. ve HES projesinin 10,5 MW'lık bir kurulu güç ile yıllık 23.815.000 kWh/yl Elektrik üretimi yapması planlanmaktadır. Projenin 2013 yılının ortasında bitirilerek devreye alınması düşünülmektedir.

Gelincik Reg. ve HES projesi Doğu Karadeniz'in iç kesimlerinde yer alan Gümüşhane İli, Torul ilçesi Çit Deresi üzerinde inşa edilecek olup, 6,3 MW'lık bir kurulu güç ile yıllık 21.207.000 kWh/yl Elektrik üretmesi planlanmaktadır. Söz konusu projenin tüm yasal prosedürlerin yanı sıra kati ve uygulama projeleri

tamamlanmış, santral inşaatı, elektro-mekanik teçhizatın temini konularında anlaşmalar tamamlanmış, santral binası şantiye kurulumuna başlanmıştır. Projenin Nisan 2014 de tamamlanması öngörülmüştür.

Üçgen Reg. ve HES Projesi Güney Akdeniz'in iç kesimlerinde yer alan Osmaniye ilindeki Tahta suyu üzerine kurulacak olup, 3,5 MW'lık kurulu güçte, yıllık 11.591.000 kWh/yl Elektrik Enerjisi Üretilmesi amaçlanmaktadır. Söz konusu projenin tüm yasal prosedürlerin yanı sıra kati ve uygulama projeler tamamlanmış, santral, elektro-mekanik teçhizatın temini konusunda anlaşmalar sağlanmıştır. İnşaat faaliyeti ile ilişkili altyapı (şantiye binası , ulaşım yolları vb.) çalışmaları bitirilerek, inşaat başlanmıştır. Projenin Ekim 2013 yılında tamamlanması yönünde uygulamalar devam etmektedir.

3.2. Faaliyet Konusu Kapsamında Yapılan İşlemler

Şirketimizin %98 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı konumundaki BND Elektrik Üretim A.Ş.'den olan 11.059.900.-TL tutarındaki cari hesap alacağının ileride yapılacak sermaye artışına mahsup edilmek üzere 2012 yılı içinde Sermaye Artırım Avansı 'na devredilmiştir.

Grup aktifine kayıtlı ve bağlı ortaklığı (%100) konumundaki Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic. A.Ş.'de kiralık bulunan Çorlu'daki fabrika binasını; ekspertiz değeri üzerinden yine bağlı ortaklığı konumundaki Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Denizbank A.Ş.den kullanacağı kredi karşılığında ipotek vermiştir.

3.3. Şirketin Gelişimi Hakkında Öngörüler:

Şirketimiz istikrarlı büyümenin ancak devamlı ve ucuz kaynak ile sağlanabileceğinden hareketle ekonomilerin küreselleştiğini de göz önüne alarak özellikle yabancı yatırımcılardan kaynak teminini amaçlamaktadır. Bu kapsamda hem idari, hem finansal hem de hukuksal açıdan alt yapısı güçlü bir Şirket oluşturmak hedeflenmiştir. Gerçekleştirilen birleşme işlemi bu hedefe ulaşmada en etken unsur olmuştur.

Birleşmeye neden olan temel unsurlardan en önemlisi yaratılacak **finansal sinerji** olarak belirlenmiştir. 2012 yılında bu etki görülmeye başlamış Şirket zararlı bir yapıdan karlı bir yapıya geçmiş hem de aktif büyüklüğünde belirgin bir artış sağlanmıştır.

Şirketimiz faal bir iştiraki olan Global Enerji dışında henüz enerji yatırımlarından 2012 yılında bir nakit akışı yaratamamıştır. Ancak BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin bünyesinde yatırımı planlanan HES projelerinden ikisinin faaliyet geçecek olması nedeniyle 2013 yılı sonunda enerji projelerinden nakit akışı olması beklenmektedir. Elektrik projelerinin bugüne kadar tamamlanan %50'lik kısmı özkaynaklar ile finanse edilmiştir. Kalan kısım için uzun vadeli kredi temin çalışmaları devam etmektedir.

Sektörünün öncü kuruluşları arasında yer alan Şirketimizin bağlı ortaklığı Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2012 yılı içinde yeniden yapılanma içine girmiş. Özellikle Selanik de ürettiği Işıklar- Kebe markalı kiremitler ile sektörün öncü kuruluşları arasında yer almayı hedeflediği gibi dış ülkelere de açılma yönünde önemli mesafeler almıştır. 2012 yılında inşaat sektöründe özellikle enerji verimliliği (binalar için) ve Kentsel dönüşüm projelerin başlaması Işıklar İnşaat malzemelerinin ürettiği ve/veya pazarladığı mamullere olan talebin 2013 yılında artacağı yönündeki beklentileri kuvvetlendirmektedir.

Tekstil sektöründe faaliyet gösteren Şirketimiz Metemteks Sentetik ise 2012 yılında üretim kapasitesini arttırmış ancak potansiyel müşteri konumundaki Ortadoğu ülkelerinde yaşanan karışıklıklar istenen ölçüde büyümeyi engellemiştir. Ortadoğu sürecinde meydana gelecek düzelmelerin 2013 yılının diğer bölümünde direkt olarak tekstil piyasasına ve Metemteks'e olumlu yansıtacağı düşünülmektedir.

3.4.- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler
2013 ve 2012 Yılları Bilanço Mukayeseleri

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
Cari / Dönen Varlıklar		147.719.858	138.846.477
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.230.960	5.935.319
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	1.015.219	--
- Diğer Alacaklar	10	1.707.130	2.134.652
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	117.330.211	108.720.448
- Diğer Alacaklar	11	195.109	185.632
Stoklar	13	13.971.130	14.334.139
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	8.270.099	7.536.287
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		77.128.453	75.726.623
Ticari Alacaklar,net	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	6.184.739	6.293.865
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	6.045.285	6.045.285
Maddi Duran Varlıklar	18	63.562.730	61.659.855
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	33.329	37.326
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	1.265.302	1.653.371
Diğer Duran Varlıklar	26	37.068	36.921
TOPLAM VARLIKLAR		224.848.311	214.573.100

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Yükümlülükler		64.807.330	51.344.061
Finansal Borçlar	8	53.963.370	41.504.662
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar, net			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	1.532.920	291.070
- Diğer Borçlar	10	3.111.702	2.781.420
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	4.047.706	3.912.233
- Diğer Borçlar	11	613.054	535.628
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	16.423	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	1.522.155	2.319.048
Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.184.159	9.242.116
Finansal Borçlar	8	133.126	158.378
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.504.088	1.466.768
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	7.546.945	7.616.970
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		150.856.822	153.986.923
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		153.128.504	155.743.140
Ödenmiş Sermaye	27	112.031.689	112.031.689
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(310.000)	(310.000)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	56.599.610	56.599.610
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	155.199	155.199
Değer Artış Fonları	27	23.455.043	23.455.043
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	3	2.704.512	2.704.512
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	28.263.055	28.263.055
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	3	(494.834)	(494.834)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(66.721.201)	(68.896.462)
Net Dönem Karı/Zararı	36	(2.554.569)	2.235.328
Azınlık Payları	27	(2.271.682)	(1.756.217)
TOPLAM KAYNAKLAR		224.848.311	214.573.100

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmemiş</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Not	01 Ocak- 31 Mart 2013	01 Ocak- 31 Mart 2012
Satış Gelirler	28	5.458.912	4.190.740
Satışların Maliyeti (-)	28	(5.406.351)	(3.494.705)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		52.561	696.035
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(404.806)	(416.432)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(1.080.674)	(1.508.472)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	109.373	138.179
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(572.694)	(722.245)
FAALİYET ZARARI		(1.896.240)	(1.812.935)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	(109.126)	(14.810)
Finansal Gelirler	32	2.374.789	3.634.954
Finansal Giderler (-)	33	(3.080.036)	(1.982.531)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(2.710.613)	(175.322)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(351.471)	62.486
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(16.423)	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	(335.048)	62.486
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ (ZARARI)		(3.062.084)	(112.836)
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		(3.062.084)	(112.836)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(68.017)	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		(85.021)	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar ertelenmiş vergi etkisi		17.004	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(3.130.101)	(112.836)
Dönem Kar/ (Zararı)'nın Dağılımı		(3.062.084)	(112.836)
Azınlık Payları		(507.515)	(326.711)
Ana Ortaklık Payları		(2.554.569)	213.875
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)'in Dağılımı		(3.130.101)	(112.836)
Azınlık Payları		(515.465)	(326.711)
Ana Ortaklık Payları		(2.614.636)	213.875
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	36	(0,023)	0,002

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

IV. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum

Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adresindeki Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

V. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. kar payı dağıtımlarını, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun öngördüğü oranlar dahilinde, Genel Kurul'da belirlenen tutarda ve yasal süreler içerisinde gerçekleştirmektedir.

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

YÖNETİM KURULU ADINA

Rıza Kutlu IŞIK

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Serdar Nuri ESER

YÖNETİM KURULU ÜYESİ