



İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

***01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU***

1-GENEL BİLGİLER

1.1. Şirket Hakkında Bilgiler

1.1.1 Raporun Dönemi:

Bu rapor, 1 Ocak 2013– 30 Eylül 2013 çalışma dönemini kapsamaktadır.

1.1.2 Ortaklığın Unvanı:

IŞIKLAR 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.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

6102 sayılı TTK 'internet sitesi'başlıklı 1524'üncü maddesi uyarınca,bağımsız denetime tabi sermaye şirketlerinin internet sitesi yükümlülüğü gereği <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10396> adresinden şirketimiz ile ilgili MTHS'ye ulaşabilir.

Şube : Kuzey Irak Bölgesi Erbil

1.1.5 Şirket'in Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in sermayesi 112.031.689 TL'dir. Pay senetleri Borsa İstanbul'da (BİS) işlem gören Şirket'in kesin ortak sayısı bilinmemekle beraber, sermayesinde %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)
Işıklar 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 pay 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 tamamına Işıklar Holding A.Ş.'nin sahip olması, hem de sermayenin imtiyazsız payların 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 Kurulu'na 3 yıl süre ile; Rıza Kutlu IŞIK, Uğur IŞIK, Sebahattin Levent DEMİNER, Sırrı Gökçen ODYAK, Serdar Nuri ESER, Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizden 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.

Yönetim Kurulu, lüzumlu hallerde toplanmakta, ancak ayda bir defa toplanması zorunluluğu bulunmaktadır. 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 görüşülecek işler, bir gündem ile toplantıdan önce üyelere tebliğ edilmektedir.

Yönetim Kurulu Sekreteryası görevi, Işıklar Holding Genel Sekreterlik makamınca yürütülmektedir. Bahsi geçen dönem içinde yapılan yönetim kurulu toplantılarında, kararlar toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile alınmış olduğundan, farklı görüş açıklanan konulara ilişkin herhangi bir oy gerekçesi de olmamıştır. Ayrıca, hem mekânsal hem de teknolojik kolaylıklar nedeniyle Yönetim Kurulu üyeleri sürekli görüş alışverişi içinde olduklarından, toplantılarda zapta geçirilmesi gereken bir soru da yöneltilmemiştir. Yönetim Kurulu üyelerinden biri ve/veya birkaçına ağırlıklı oy ve/veya olumsuz veto gibi sağlanan herhangi bir hakk 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 dokuz 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 verilmekte ve söz konusu işlemler hakkında da genel kurula bilgi sunulmaktadır. 2013 yılının ilk 9 aylık faaliyet dönemi içinde yönetim organlarında yer alan kişilerin bu yönde bir işlemi bulunmamaktadır.

1.2.3. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun Süreleri:

Yönetim Kurulu 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. tarafından Şirket yöneticileri için TTK'nın 361 nci maddesi 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 isim adı altında herhangi bir ödeme yapılamamaktadır.

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

2013 yılında üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların toplamı konsolide olarak 802.379,28.- 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 muhasebe aza sıfatını taşımayan üyeleri arasından seçilmişlerdir.

Denetim Komitesi faaliyetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatı ile uyumlu ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörüldüğü üzere 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. ile BBS Elektrik Üretim A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyeliği görevlerindeki 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 olarak hesaplanan çalışan sayısı 253 dür.

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 30.09.2013'daki duruma göre Şirketin 88.913,08 TL, konsolide olarak 1.665.752.-TL'dir.

1.6. Şirket'in Faaliyet Konuları

Şirket, yeniden yapılanma kararı çerçevesinde 2011 yılında gerçekleştirilen birleşme işlemi 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.

Şirket kurulduğundan itibaren 30 yıl boyunca Metemteks Tekstil unvanıyla hizmet vermiş ve özellikle tekstürize iplik, bükümlü iplik, çözümlü iplik, fantezi iplik üretiminde ve uzun yılların verdiği tecrübe ile pazarda bir yer edinmiştir. Şirket'in 2008 yılından başlayarak Enerji sektörüne yönelmesi (Metem Enerji ve Tekstil Sanayi A.Ş.) 2011 yılında da hakim ortaklığın Işıklar Holding'e geçmesi sonucu faaliyet konusunu Holding yapısına çevirmiş, fiili olarak 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, Holding yapısına geçtikten sonra **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 sağlayan 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
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	98,22
Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş.	99,99

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.

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 II ve Gelincik HES Türkiye'nin en fazla yağış alan bölgelerinden olan Karadeniz bölgesi içerisindedir. Üçgen I 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 ile ilgili 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. 2014 yılının Ocak ayında projenin üretime geçmesi planlanmaktadır. Üçgen I ve Gelincik projeleri ise tribün siparişleri verilmiş, projelerin inşaatına başlanmıştır. Üçgen I Projesinin de 2014 yılının Mart ayında tamamlanması planlanmaktadır. 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.

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.

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 alınımı takiben Enerji Piyasası ve Denetleme Kuruluna Lisans alımı için başvurulacaktır

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.

II- HUKUKİ SÜREÇLER

Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Şirketimizin çeşitli Enerji Projelerinde kullanılmak üzere hazır beklettiği Eren Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd.Şti. ile Gizem Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd. Şti. yeni TTK hükümlerinin getirdiği yükümlülükler nedeniyle 24.07.2013 tarihi itibarıyla tasfiye edilmiştir.

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'ıncı; 7'inci; 8'nci; 9'uncu 10'uncu; 11'nci; 12'nci 13'ncü; 14'ncü; 15'nci; 16'ncı; 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 yapılan genel kurulda oy çokluğu ile 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 itibarıyla başlanan mevcut 3 adet HES projelerinin yapımına 2013 yılında hızla devam etmiştir. Mevcut projelerden biri olan ve 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 Ocak 2014 yılında 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 2014 yılı içinde tamamlanması öngörülmüştür.

Şirket'in üçüncü projesi olan Üçgen I Reg. ve HES; 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 Mart 2014 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.'nin sermayesi 20.000.000.-TL tutarındaki cari hesap alacağı sermaye artışına mahsup edilmesi suretiyle 26.000.000.-TL'na çıkarılmıştır.

Grup aktifine kayıtlı ve bağlı ortaklığı (%100) konumundaki Metekteks 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.

%99,99 oranında pay sahibi olduğumuz bağlı ortaklığımız konumundaki BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu ve inşaatı devam eden Üçgen I ve Üçgen II Hidroelektrik Santralleri projelerinin finansmanında kullanılacak şekilde, Şekerbank T.A.Ş.'den temin edilen 10 yıl vadeli, 11 milyon USD tutarında proje finansmanı kredisinin teminatını oluşturmak üzere;

1-Şirket olarak Kefalet verilmiş, yine Şirketimizin sahip olduğu BND Elektrik Üretim A.Ş. paylarının 20.000.000 TL'lık kısmı Şekerbank lehine rehin verilmiştir. Yine kullanılan krediye ilişkin olarak Projelere (Üçgen I ve Üçgen II) ilişkin üst kullanım hakkı ipoteği tesis edilene kadar bağlı ortaklığımız Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Bartın Tuğla fabrikalarından Ağdacı Mevkiindeki tesisleri üzerine Şekerbank tarafından ipotek tesis edilmiştir.

%85,90 oranında pay sahibi olduğumuz Bağlı Ortaklığımız Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş.'nin MNG Faktoring A.Ş. den kullanılacak kredisine teminat oluşturmak üzere şirketimize ait Ankara, Kalecik arazisi MNG Faktoring lehine (10.400.000.-TL) ipotek verilmiştir.

Şirketimizin %98 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı konumundaki BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin sermayesi 6.000.000.-TL tutarındaki cari hesap alacağı sermaye artışına mahsup edilmesi suretiyle 32.000.000.-TL'na çıkarılmıştır.

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 yılından başlayarak bu etki görülmüş ve Şirket zararlı ve yabancı kaynak ağırlıklı bir mali yapıdan karlı ve öz kaynak ağırlıklı bir yapıya geçmiş hem de aktif büyüklüğünde birleşme öncesine göre 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.

Şirketimiz Yönetim Kurulu 07/10/2013 tarihli toplantısında; %99,8 pay oranıyla bağlı ortaklığı konumundaki BND Elektrik Üretim A.Ş.'de stratejik ortaklık ve/veya işbirliği opsiyonlarını değerlendirmek amacıyla; öncelik %50'ye kadar pay satmak olmak üzere, bahsi geçen konularda yerli ve/veya yabancı yatırım fonları ve şirketler ile görüşülmesine, bu görüşmeleri yürütmek üzere Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kutlu Işık ve Genel Müdürümüz Serdar Nuri Eser'in yetkilendirilmesine karar vermiştir.

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 Yunanistan'ın Selanik şehrinde bulunan fabrikada ürettirdiği Işıklar- Kebe markalı kiremitler ile sektörün öncü kuruluşları arasında yer almayı hedeflemektedir. Özellikle Ortadoğu ve Türki Cumhuriyetlerinde yer alan ülkelere de açılma yönünde önemli mesafeler almıştır. 2013 yılında inşaat sektöründe özellikle enerji verimliliği (binalar için) ve Kentsel dönüşüm projelerin başlaması Işıklar İnşaat malzemelerinin ürettiği ve/veya pazarladığı mamullere olan talebin 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

Finansal Tablolara ve dipnotlara web adresimizden ulaşabilirsiniz.

<http://www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr/Page/fintablo>

1
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Not	<i>İncelemeden Geçmemiş 30.09.2013</i>	<i>Denetimden Geçmiş 31.12.2012</i>
Dönen Varlıklar		145.342.828	138.846.477
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.230.636	5.935.319
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	--	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.508.563	2.134.652
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	109.644.854	108.720.448
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	313.676	279.109
Stoklar	8	15.002.573	14.334.139
Peşin Ödenmiş Giderler		8.777.819	3.633.951
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		16.698	14.041
Diğer Dönen Varlıklar		4.848.009	3.794.818
Duran Varlıklar		87.331.785	75.726.623
Diğer Alacaklar		36.829	36.921
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	4.986.079	6.293.865
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		6.045.285	6.045.285
Maddi Duran Varlıklar	10	75.428.650	61.659.855
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	25.259	37.326
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	809.683	1.653.371
TOPLAM VARLIKLAR		232.674.613	214.573.100

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

2
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Not	İncelemeden Geçmemiş 30.09.2013	Denetimden Geçmiş 31.12.2012
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		58.948.130	50.832.794
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	37.947.849	40.875.476
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	104.269	117.919
Ticari Borçlar			
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	53.657	291.070
-İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	6	10.557.415	2.781.420
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		561.319	706.815
Diğer Borçlar			
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7	7.830.431	3.912.233
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	971.279	68.271
Ertelenmiş Gelirler		276.221	357.495
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	3.195	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		642.495	1.722.095
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		18.465.999	9.753.383
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	9.443.887	669.645
Uzun Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		1.665.752	1.466.768
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	7.356.360	7.616.970
ÖZKAYNAKLAR		155.260.484	153.986.923
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		157.258.084	154.434.477
Ödenmiş Sermaye	14	112.031.689	112.031.689
Sermaye Düzeltme Farkları	14	56.599.610	56.599.610
Geri Alınmış Paylar (-)	14	(310.000)	(310.000)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	14	155.199	155.199
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		22.035.773	22.146.380
-Diğer Kazanç/Kayıplar		(64.006)	--
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı		2.704.512	2.704.512
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi		(494.834)	(494.834)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	28.263.055	28.263.055
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	14	(66.550.527)	(68.896.462)
Net Dönem Karı / (Zararı)	20	2.887.613	2.235.328
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.997.600)	(447.554)
TOPLAM KAYNAKLAR		232.674.613	214.573.100

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

3
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI	Not	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Hasılat	15	18.237.456	19.153.692	6.701.120	7.945.817
Satışların Maliyeti (-)	15	(17.281.704)	(16.267.143)	(5.999.409)	(6.657.055)
BRÜT KAR		955.752	2.886.549	701.711	1.288.762
Genel Yönetim Giderleri (-)		(3.633.613)	(3.997.226)	(1.208.201)	(1.088.669)
Pazarlama Giderleri (-)		(1.210.654)	(1.202.090)	(369.438)	(422.123)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	2.873.788	565.708	2.104.000	277.360
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.123.659)	(1.130.511)	(371.358)	(80.820)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	9	(1.307.786)	(727.693)	(437.407)	(417.281)
ESAS FAALİYET ZARARI		(3.446.172)	(3.605.263)	419.307	(442.771)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	790.633	75.909	15.376	39.485
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(2.291)	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(2.657.830)	(3.529.354)	434.683	(403.286)
Finansman Gelirleri	17	15.203.236	9.173.349	5.345.307	1.930.172
Finansman Giderleri (-)	17	(10.566.524)	(5.148.316)	(4.585.506)	(532.080)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		1.978.882	495.679	1.194.484	994.806
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/(Geliri)		(625.895)	(3.671)	(289.569)	(67.619)
-Dönem Vergi Gideri	19	(22.960)	(102.149)	(3.195)	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	19	(602.935)	98.478	(286.374)	(67.619)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KAR/(ZARARI)		1.352.987	492.008	904.915	927.187
DÖNEM KARI/(ZARARI)		1.352.987	492.008	904.915	927.187
Dönem Karı/(Zararı)'nın Dağılımı		1.352.987	492.008	904.915	927.187
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.534.626)	(565.308)	(601.548)	(1.219)
Ana Ortaklık Payları	20	2.887.613	1.057.316	1.506.463	928.406
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	20	0,026	0,009	0,013	0,008
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	0,026	0,009	0,013	0,008
Diğer kapsamlı gelir					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(79.426)	--	(8.110)	--
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(99.283)	--	(10.138)	--
-Ertelenmiş Vergi Geliri	19	19.857	--	2.028	--
Diğer kapsamlı gider		(79.426)	--	(8.110)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		1.273.561	492.008	896.805	927.187
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)'in Dağılımı		1.273.561	492.008	896.805	927.187
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.550.046)	(565.308)	(603.387)	(1.219)
Ana Ortaklık Payları		2.823.607	1.057.316	1.500.192	928.406

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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II.14.1)'nin 9'uncu maddesi uyarınca Sermaye Piyasasının Kurumsal Yönetim ilkelerine göre belirlenen ve Hüseyin Bayazıt, Ahmet Selamoğlu'ndan oluşan Denetim Komitesini Şirketimizin Finansal Raporlarından sorumlu üyeler olarak belirlenmiştir.

V. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. **Genel kurulca karara bağlanması halinde** 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