



İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

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

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
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

İletişim Bilgileri

Merkez Adresi

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

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 (BİST) 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.

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

<u>Ortağın Adı Ünvanı</u>	<u>Sermaye Payı (%)</u>	<u>Hisse Tutarı (TL)</u>
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 niteliktedir. 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.

Hakim ortak konumundaki Işıklar Holding A.Ş.'nin Şirketimizde sahip olduğu dolaylı ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

<u>Ortağın Adı Ünvanı</u>	<u>Sermaye Payı (%)</u>	<u>Hisse Tutarı (TL)</u>
Rıza Kutlu IŞIK	8,18	9.159.005,78
Uğur IŞIK	8,18	9.159.005,78
Tolga IŞIK	7,52	8.422.751,30
Diğer	2,41	2.709.416,51
TOPLAM	26,29	29.450.179,37

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 DEMİRER	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

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin 25.04.2012 tarihli Genel Kurulunda Yönetim Kurulu üyeliklerine 3 yıl süre ile; Rıza Kutlu IŞIK, Uğur IŞIK, Sebahattin Levent DEMİRER, Sırrı Gökçen ODYAK, Serdar Nuri ESER, Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinden Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT bağımsız üye statüsündelerdir. Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adresindeki şirket internet sitesinde yer almaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu Üyeleri 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, Işıklar Grup Şirketlerinin 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. Ancak Yönetim Kurulu gerekli gördüğü durumlarda 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 nitelikte bir soru da yöneltilmemiştir. Yönetim Kurulu üyelerinden biri ve/veya birkaçına ağırlıklı oy ve/veya olumsuz veto gibi sağlanan herhangi bir ayrıcalıklı hak tanınmamıştır.

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 yılı içinde 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 yılı faaliyet dönemi içinde yönetim organlarında yer alan kişilerin bu yönde bir işlemi bulunmamaktadır.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****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 kurulu 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 yapılmamaktadır.

Üst düzey yöneticiler için ücret esasına dayalı bir politika izlenmektedir. Ücretler her yıl hakim ortak konumundaki Işıklar Holding A.Ş. 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 1.028.806.- 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 kişiler olup, Yönetim Kurulunun 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 yürütmektedir. Denetim Komitesi yılda en az 2 kez toplanmakta ve kendi yetki ve sorumluluğu dâhilinde hareket etmekte ve Yönetim Kurulu’na tavsiyelerde bulunmaktadır. Ancak, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilmektedir.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****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 uzman ve başuzman olarak görev almış, 2010 yılında Şirket bünyesine katılmıştır. Şirket' de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyeliğinin yanı sıra, bağlı ortaklıklarımız BND Elektrik Üretim A.Ş. ile BBS Elektrik Üretim A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyeliğini yürütmekte, yine iştirakimiz Global Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'i Yönetim Kurulunda, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'ini temsil etmektedir.

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.

1.3 Personel Değişiklikleri

Konsolide olarak hesaplanan çalışan sayısı 259' dur.

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 31.12.2013'daki duruma göre konsolide olarak 1.709.950.-TL'dir.

1.6 Şirket Faaliyet Konusu

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 pay senetleri BİST'de işlem görmektedir. Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in halka açıklık oranı %73,71'dir.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 makinaları 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 Şirket aktifine girmiştir.

Şirket yukarıda bahsi geçen, belirlediği temel sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin başta finansman olmak üzere yönetsel ve kurumsal anlamda ihtiyaçlarına yönelik faaliyetlerine ağırlık vermektedir. Aynı zamanda mevcut sektörlerde yeni yatırım alanlarının araştırılarak, yönetimi altındaki şirketlerin gelişimine katkı yapacak çalışmalar yapmaktadır.

1.7. Şirketimiz İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirket, 09.01.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile SPK düzenlemeleri uyarınca, BIST' den 310.000 adet nominal değerden kendi pay senetlerini ortalama 0,77 Krş' den satın almıştır. Söz konusu senetler bilançoda Hisse Senetleri Hesabında izlenmektedir. Bu alım sonucu nominal değer ile alım değeri arasında oluşan 72.400 TL zarar geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmiştir.

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.8.-İştirak ve Bağlı Ortaklıklar Hakkında Bilgi

1.8.1 İştirakler ve Bağlı Ortaklıkların Sermayelerindeki Pay Oranları

Ortaklığın Unvanı	Pay Oran(%)
BND Elektrik Üretim A.Ş.	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

1.8.2 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 %99 oranında pay sahibi olduğu BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin bünyesinde Üçgen I, Üçgen II 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 44 yıldır. Üçgen II ve Gelincik HES Türkiye'nin en fazla yağış alan bölgelerinden olan Karadeniz bölgesi içerisinde yer almaktadır. Üçgen I projesi ise Osmaniye İli sınırlarındadır. Her üç projenin de doğaya ve çevreye uyum açısından tüm hukuki süreçleri tamamlanmıştır. Ayrıca Üçgen II 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 ile santral bina yapımı tamamlanmış, tribünleri monte edilmiştir. Tesisin 2014 yılının Mayıs ayında projenin üretime geçmesi planlanmaktadır. Üçgen I projesinin ise tribün siparişi verilmiş, projenin inşaatına başlanmıştır. Üçgen I projesinin de 2014 yılının Temmuz 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.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU*****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 kapasiteli Yenice HES Regülatörünün lisans alma hakkına sahiptir. Şirket projesine ilişkin olarak yeni bir fizibilite raporu hazırlanmış ve bu raporu onay amacıyla DSI’ye sunmuştur. DSI’den alınacak onay çerçevesinde lisans alımına yönelik prosedürlere başlanması planlanmaktadır.

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. ünvanı ile kurulan ve %100’ü Şirketimiz iştiraki olan firmaya 01.11.2011 tarihinde kiralanmıştır. Burada ki temel amaç, Holding yapısı paralelinde Metemteks adının Türkiye’de uzun yıllardır 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.

Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş. Çorlu’daki 11.000 m2 arsa üzerine kurulu 7.000m2 kapalı alana sahip fabrikada, polyester iplik üretimi ve bu ürünlerin yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda satışı alanlarında faaliyet göstermektedir. İplik fabrikası, dokuma üretiminde kullanılmak üzere çeşitli polyester iplikler üretebilecek

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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. Bundan dolayı Metemteks'in hizmet ettiği sektörde büyük üreticilerden biri olma konumunu devam ettirebilmektedir.

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

Işıklar İnşaat'ın Bartın'da klinker tuğla zemin ve cephe için terra cotta üreten üç fabrikası mevcuttur.

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

1.9 Bağlılık Raporları Sonuçları

Şirketimizin bağlı ortaklıkları tarafından TTK.199 md. çerçevesinde hazırlanarak Şirketimiz yönetim kuruluna sunulan bağlılık raporlarından anlaşıldığı üzere Şirketimizin 2013 yılı faaliyetleri sırasında, hâkim konumdaki ortaklık ve onun bağlı ortaklıkları ile yine kendi bağlı ortaklıkları ile yaptığı iş ve işlemlerde herhangi bir kayıp oluşmamış bu nedenle de bir dengeleme işlemi yapılmamıştır.

II- HUKUKİ SÜREÇLER

Şirketimizin çeşitli enerji projelerinde kullanılmak üzere kurup 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 ve bunların yarattığı maliyetler nedeniyle 24.07.2013 tarihi itibarıyla tasfiye edilmiştir.

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu ile 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girmesi nedeniyle, Şirket'imizin mevcut Esas Sözleşmesinde bahsi geçen Kanunların getirdiği düzenlemelerle paralellik sağlanması ve bu yolla Esas Sözleşmemizin güncellenmesi amacıyla; Esas Sözleşmemizin

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 Kurul' da oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

III- ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİ ve DEĞERLENDİRMELER**3.1. Yatırımlar**

Şirketimizin %99 iştirak ettiği BND Elektrik Üretim A.Ş enerji sektöründe büyüme kararı çerçevesinde 2011 yılı sonu itibariyle 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 33.815.000 kWh/yıl elektrik üretimi yapması planlanmaktadır. Projenin Mayıs 2014 yılında bitirilerek devreye alınması hedeflenmektedir.

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/yıl 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 binasının şantiye kurulumuna başlanmıştır. Projenin 2015 yılı içinde tamamlanması öngörülmektedir.

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/yıl 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 Temmuz 2014 yılında tamamlanması hedeflenmektedir.

3.2 Faaliyet Konusu Kapsamında Yapılan İşlemler**3.2.1 BND Elektrik Üretim A.Ş.' ne İlişkin Yapılan İşlemler**

Şirket' in %99 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı konumundaki BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin 20.000.000.-TL olan sermayesi önce 26.000.000.-TL'na çıkarılmış, daha sonra 32.000.000.- TL'sına yükseltilmiştir. Artırılan tutarlara isabet eden kısım Şirket' in Bnd' ye ait cari hesap alacağından mahsup edilerek karşılanmıştır.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket,13.08.2013 tarihinde, BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu ve inşaatı devam eden Üçgen I ve Üçgen II Hidroelektrik Santralleri projelerinin finansmanında kullanılacak şekilde sahip olduğu BND Elektrik Üretim A.Ş. paylarının 20.000.000 TL'lık kısmını Şekerbank T.A.Ş. lehine rehin vermiştir.

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 T.A.Ş. tarafından ipotek tesis edilmiştir.

BND Elektrik Üretim A.Ş.'de sektörün büyüme potansiyeli dikkate alınarak 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 yönelik yetkilendirilmeler yapılmıştır.

3.2.2 Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş.'ne İlişkin Yapılan İşlemler

Şirket, 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.

Yine Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş.'nin MNG Faktoring A.Ş.'den kullanılacak kredisine teminat oluşturmak üzere Şirket, Ankara Kalecik'de bulunan arazisini MNG Faktoring lehine ipotek olarak vermiştir.

3.2.3 Global Elektrik Üretimi A.Ş.'ne İlişkin Yapılan İşlemler

Şirket'in %22 oranında iştirak ettiği Global Elektrik Üretimi A.Ş.'nin sermaye arttırımı yolu ile halka arz başvurusunun; Global ile Dubai menşeli bir yatırım kuruluşu arasında halka arz öncesi ortaklık tesis edilmesine yönelik görüşmelerin devam etmesi nedeniyle Global tarafından SPK'ya yapılan başvuru sonucunda 04.10.2013 tarihinde geçici olarak işleminden kaldırılmıştır.

Şirket 18.12.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin sermayesinin 30.000.000 TL'den 35.300.000 TL'ye artırılması, artırılan payların C grubu hamiline yazılı pay olarak çıkarılması, Şirket'in esas sözleşmesinin 6. Maddesi gereği imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması, arttırılan 5.300.000 adet 1 TL nominal değerdeki payın 1,13 TL bedelle Dubai Merkezli Emkaan Investment ve/veya iştirakine nakit karşılığı tahsis edilmesi, yönündeki kararlarının onaylanarak, arttırılacak sermaye nedeniyle, diğer mevcut

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ortaklar ile beraber, Şirketimizin ortaklık payı oranına karşılık gelen "yeni pay alma hakkının" kullanılmamasına karar vermiştir.

3.2.5 Şirket Adına Yapılan Diğer İşlemler

Şirket 27.12.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; 2011 yılında gerçekleştirilen birleşmeden kaynaklanan 30.09.2013 tarihi itibarıyla 3.826.979 TL tutarında borcu bulunan Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş. (Çimtek A.Ş.)'nin tüm borcunun Işıklar Holding A.Ş. tarafından üstlenilmesine yönelik 27.12.2013 tarihli talebi doğrultusunda, Çimtek A.Ş.'nin borcunu üstlenen Işıklar Holding A.Ş.'nin Grubun ana şirketi olması, iştirak ve bağlı ortaklık yapıları dolayısıyla sahip olduğu mali gücünün tek bir şirkete oranla daha yüksek olacağı bu doğrultuda alacağın kalitesi ve tahsil riskinde herhangi bir olumsuzluk yaratmayacağı aksine alacağın daha güçlü bir mali yapıya sahip şirket tarafından üstlenilmesinin tahsilatın hızı ve kabiliyetini yükselteceği hususlarını dikkate alarak kabul etmiştir.

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. 2011 yılında gerçekleştirilen birleşme işlemi bu hedefe ulaşmada en etken unsur olmuştur.

Birleşmeye neden olan temel unsurlardan en önemlisi yaratılacak **finansal sinerji** olarak belirlenmişti. 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 2013 yılında bir nakit akışı yaratamamıştır. Ancak BND Elektrik Üretim A.Ş.'(BND) nin bünyesinde yatırımı devam eden HES Projelerinden büyük kısmı özkaynaklar ile finanse edilmiştir. Kalan kısım için uzun vadeli proje kredisi temin edilerek, projelerin iki adetinin 2014 yılında faaliyete geçmesi beklenmektedir.

Enerji sektörünün hızlı gelişen yapısı ve ölçek ekonomisinin önemi dikkate alınarak , bu sektörde daha kalıcı olabilmek amacıyla, özellikle stratejik ortaklık ve/veya işbirliği opsiyonlarının değerlendirilmesi BND'nin gündemine alınarak, bu konuda çalışmaların yapılması yönünde kararlar alınmıştır.

Şirketimizin bağlı ortaklığı ve sektörünün öncü kuruluşları arasında yer alan Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2012 yılı içinde yeniden yapılanma içine girmiş. Özellikle Yunanistan'ın Selanik

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

şehrinde bulunan fabrikada ürettiği 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 enerji verimliliği (binalar için) ve kentsel dönüşüm projelerin başlaması Işıklar İnşaat malzemelerinin ürettiği ve/veya pazarladığı mamullere olan yurtiçi talebi olumlu etkilemiştir.

Şirketimizin Tekstil sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından Metemteks Sentetik ise 2012 yılında başlayan üretim kapasitesini artırmaya yönelik çalışmalarını 2013 yılında da devam ettirmiş, ancak potansiyel müşteri konumundaki Ortadoğu ülkelerinde yaşanan karışıklıklar istenen ölçüde büyümeye ulaşamamıştır.Ortadoğu’da yaşanan süreç de meydana gelecek düzelmelerin 2014 yılında tekstil piyasasına ve Metemteks’e olumlu yansıtacağı düşünülmektedir.

3.4 Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler**3.4.1 2013 ve 2012 Yılları Bilanço Mukayeseleri**

Finansal Tablolara ve dipnotlara web adresimizden ulaşabilirsiniz.

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

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Not	Denetimden Geçmiş 31.12.2013	Denetimden Geçmiş 31.12.2012
Dönen Varlıklar		135.944.924	138.846.477
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.124.689	5.935.319
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8,32	--	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	1.474.966	2.134.652
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9,32	107.094.491	108.720.448
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	328.300	279.109
Stoklar	10	15.305.684	14.334.139
Peşin Ödenmiş Giderler	20	2.530.210	3.633.951
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30	26.097	14.041
Diğer Dönen Varlıklar	19	6.060.487	3.794.818
Duran Varlıklar		95.679.416	75.726.623
Finansal Yatırımlar	6	--	--
Diğer Alacaklar	9	36.829	36.921
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	4.345.956	6.293.865
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	6.133.283	6.045.285
Maddi Duran Varlıklar	13	84.545.631	61.659.855
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
-Şerefiye	15	--	--
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	21.118	37.326
Ertelenmiş Vergi Varlığı	30	596.599	1.653.371
TOPLAM VARLIKLAR		231.624.340	214.573.100

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Not	Denetimden Geçmiş 31.12.2013	Denetimden Geçmiş 31.12.2012
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		50.098.540	50.832.794
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	35.717.617	40.875.476
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	243.119	117.919
Ticari Borçlar			
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8,32	--	291.070
-İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	8	2.581.052	2.781.420
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	22	555.647	706.815
Diğer Borçlar			
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9,32	9.595.933	3.912.233
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	77.775	68.271
Ertelenmiş Gelirler	21	201.967	357.495
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	210.249	--
Kısa Vadeli Karşılıklar			
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	19.309	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	895.872	1.722.095
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		27.461.880	9.753.383
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	18.483.670	669.645
Uzun Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	1.709.950	1.466.768
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	7.268.260	7.616.970
ÖZKAYNAKLAR		154.063.920	153.986.923
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		156.333.693	154.434.477
Ödenmiş Sermaye	23	112.031.689	112.031.689
Sermaye Düzeltme Farkları	23	56.599.610	56.599.610
Geri Alınmış Paylar (-)	23	(310.000)	(310.000)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	23	155.199	155.199
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	23	21.925.212	22.146.380
-Diğer Kazanç/Kayıplar	23	(123.845)	--
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	23	2.704.512	2.704.512
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	3	(494.834)	(494.834)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23	28.263.055	28.263.055
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	23	(66.439.966)	(68.896.462)
Net Dönem Karı	31	2.023.061	2.235.328
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	(2.269.773)	(447.554)
TOPLAM KAYNAKLAR		231.624.340	214.573.100

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI	Not	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
Hasılat	24	22.700.699	23.686.145
Satışların Maliyeti (-)	24	(21.763.337)	(20.735.673)
BRÜT KAR		937.362	2.950.472
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(5.755.630)	(6.990.053)
Pazarlama Giderleri (-)	25	(1.631.743)	(1.633.233)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	2.177.012	774.107
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(1.814.956)	(1.363.334)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	11	(1.947.910)	(1.121.039)
ESAS FAALİYET ZARARI		(8.035.865)	(7.383.080)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	1.068.285	5.681.295
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	29	(139.210)	(32.607)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(7.106.790)	(1.734.392)
Finansman Gelirleri	28	21.381.411	9.693.846
Finansman Giderleri (-)	28	(13.072.466)	(6.398.652)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1.202.155	1.560.802
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(974.482)	157.882
-Dönem Vergi Gideri/Geliri	30	(228.751)	(102.149)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	30	(745.731)	260.031
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		227.673	1.718.684
DÖNEM KARI		227.673	1.718.684
Dönem Karının Dağılımı		227.673	1.718.684
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	(1.795.388)	(516.644)
Ana Ortaklık Payları	31	2.023.061	2.235.328
Pay Başına Kazanç	31	0,018	0,020
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	31	0,018	0,020
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(150.676)	18.814.817
-Maddi duran varlık değer artışı	13	--	23.518.521
-Maddi duran varlık değer artışı ertelenmiş vergisi	13	--	(4.703.704)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	18	(188.345)	--
Kazançları/Kayıpları			
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	30	37.669	--
Diğer kapsamlı gelir/gider		(150.676)	18.814.817
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		76.997	20.533.501
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		76.997	20.533.501
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23	(1.822.219)	792.019
Ana Ortaklık Payları		1.899.216	19.741.482

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3.5.2 Finansal Durum Değerlendirmesi

Finansal Değerlendirmeye yardımcı olacak belli oranlar aşağıda verilmektedir.

	2013	2012
Likidite Rasyoları		
Cari Rasyo	2,71	2,73
Asit-test(Çabuk) Rasyo	2,41	2,45
Karlılık Rasyoları		
Brüt Kar Marjı	0,04	0,12
Net Kar Marjı	0,01	0,07
Özkaynak Karlılığı	0,00	0,01
Toplam Aktif Karlılığı	0,00	0,01
Kaldıraç Rasyoları		
Toplam Borçlar/Özsermaye	0,50	0,39
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,33	0,28
Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	0,22	0,24
Uzun Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	0,12	0,05
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	0,67	0,72

Şirket, özellikle 2012 yılında, 2011 yılında gerçekleştirdiği birleşmenin yarattığı sinerji etkisinden yararlanmış geçmiş yıllara oranla karlı bir yapıya kavuşmuştur. 2011 yılında 5.627.476 TL olan dönem zararı, 2012 yılında 2.235.328 TL kara dönüşmüştür. Ancak 2012 yılında şirket bilançosunda görülen hızlı büyüme 2013 yılında yavaşlayarak devam etmiştir. Bundaki en büyük etken ise BND'ye ait HES Projelerinin tamamlanmasında yaşanan gelişmeler ile özellikle Ortadoğu pazarına çalışan Metemteks ve Işıklar İnşaat malzemelerinin satış hasılatlarında görülen yavaşlamadır. Bu iki bağlı ortaklık yanında %22 oranında iştirakimiz Global Enerji'nin doğal gaz fiyatlarında yaşanan olumsuz gelişmeler nedeniyle beklenen satış hasılatı ve karlılığa ulaşamaması da konsolide anlamda Şirket karlılığımızı olumsuz etkilemiştir. 2012 yılında 2.235.328 TL olarak gerçekleşen, dönem karı 2013 yılında 2.023.061 TL ile bir önceki yılın altında kalmıştır. Yatırımlara rağmen zarardan kara geçiş ve karlığın azalarak da olsa devamı önümüzdeki yıllarda sürdürülebilir bir karlılığın bir göstergesi olarak değerlendirilebilir. 2013 yılındaki bir diğer gelişme de uzun vadeli borçlarda meydana gelen artışlardır. Bu artışların büyük kısmı bağlı

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ortaklığımız BND'nin HES Projelerine ilişkin olarak aldığı 11 Milyon dolarlık proje kredisinden kaynaklanmaktadır. Proje kredisinin ödeme süreçlerinin HES'lerin üretime geçeceği dönemde başlayacak olması nedeniyle bu kredilerin finansman maliyetlerinin Şirket'in mali yapısı içinde ekstra bir yük oluşturmayacağı düşünülmektedir. Borçlarda meydana gelen artışa rağmen Şirket özkaynak ağırlıklı mali yapısını sürdürmektedir. 2012 yılında %28 olan toplam borçlar/özkaynaklar oranı, 2013'de %33 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Ekim 2012 yılında aldığı karar çerçevesinde özellikle ilişkili taraflardan olan alacak ve borçlarını (1 ABD\$ = 1,7847 TL) ABD\$ bazında izlemeye başlaması 2013 yılının son zamanlarında yaşanan döviz kurlarındaki hızlı artışlar ile birleştiğinde, Şirket'in 2013 yılında 17.698.234.-TL tutarında kur farkı geliri ile 5.204.820.-TL tutarında kur farkı gideri oluşmasına neden olmuştur.

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 BAYAZIT, Ahmet SELAMOĞLU'ndan oluşan Denetim Komitesini Şirketimizin 2013 yılı dönemine ilişkin finansal raporlardan sorumlu üyeler olarak belirlenmiştir.

V. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım konusunda bir imtiyazı 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.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.**YÖNETİM KURULU ADINA****Rıza Kutlu IŞIK**
YÖNETİM KURULU BAŞKANI**Serdar Nuri ESER**
YÖNETİM KURULU ÜYESİ