



IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

***01.01.2014 – 31.03.2014 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 2014– 31 Mart 2014 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 İletişim Bilgileri

Merkez Adresi

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

Telefon : 0216 537 00 00
Fax : 0216 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 ulaşılabilmektedir.

Şube:

Kuzey Irak Bölgesi Erbil

1.1.5 Şirket'in Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye sistemine tabi olan ve 500.000.000 TL kayıtlı Sermaye Tavanı bulunan Şirket'in ödenmiş 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 DEMİNER	Yön.Kurulu Üyesi
Sırrı Gökçen ODYAK	Yön.Kurulu Üyesi
Aysel UZUN	Yön.Kurulu Üyesi

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

Ahmet SELAMOĞLU

Yön.Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye

Hüseyin BAYAZIT

Yön.Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye

Şirketin 18.04.2014 tarihli Genel Kurulunda Yönetim Kurulu üyeliklerine 3 yıl süre ile; Rıza Kutlu IŞIK, Uğur IŞIK, Sebahattin Levent DEMİRER, Sırrı Gökçen ODYAK, Aysel UZUN, Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinden Ahmet SELAMOĞLU ve 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, aynı zamanda 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 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, 2014 yılının ilk üç aylık dönemi 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

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

bulunmamaktadır.

1.2.3 Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu’nun Süreleri

Yönetim Kurulu ve Denetleme Kurulunun görev süresi 18.04.2014 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.

2014 yılının ilk üç aylık dönemi içinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların toplamı konsolide olarak 237.699.- 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>
Hüseyin Bayazıt	Kurumsal Yönetim Komitesi	Başkan
Sebahattin Levent DEMİRER	Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye
Ahmet SELAMOĞLU	Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye
Aysel UZUN	Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye
Ahmet SELAMOĞLU	Denetim Komitesi	Başkan
Hüseyin Bayazıt	Denetim Komitesi	Üye
Ahmet SELAMOĞLU	Riskin Erken Saptanması Komitesi	Başkan
Hüseyin Bayazıt	Riskin Erken Saptanması Komitesi	Üye
Sebahattin Levent DEMİRER	Riskin Erken Saptanması Komitesi	Üye

5.5.2014 Tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ; Kurumsal Yönetim Komitesinin önerileri çerçevesinde

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

03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan SPK'nın yeni Kurumsal Yönetim Tebliğ hükümlerine göre güncellenen Yönetim Kurulumuz bünyesinde oluşturulan komitelerin görev ve çalışma esaslarının kabul edilmiş, KAP'ta ilan edilmek ve Şirketimiz internet adresine konulmak suretiyle kamuoyu ile paylaşılmıştır.

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.

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 233' dur.

1.4 Toplu Sözleşme Uygulaması

Şirketin 01.01.2014 tarihinden itibaren geçerli olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1.5 Kıdem Tazminatları**

Çalışanların hak kazandıkları kıdem tazminatı tutarları 31.03.2014'daki duruma göre konsolide olarak 1.542.884.-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.

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 Şirket aktifine girmiştir.

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

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.

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.	97,37
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

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

bölgelerinden olan Karadeniz bölgesi içerisinde. 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.

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 DSİ'ye sunmuştur. DSİ'den alınacak onay çerçevesinde lisans alımına yönelik prosedürlere başlanması planlanmaktadır.

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

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

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

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 32.000.000.- TL'sından 34.000.000.-TL 'sına yükseltilmiştir. Artırılan tutarlara isabet eden kısım Şirket' in Bnd' ye ait cari hesap alacağından mahsup edilerek karşılanmıştır.

Şirket' in 13.08.2013 tarihinde Kap'a açıklanan 13.08.2013 tarih ve 2013/08 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Bağlı ortaklığı BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin (BND Elektrik) yapmakta olduğu Üçgen ve Üçgen II HES'lerle ilgili Şekerbank T.A.Ş.'den kullanılmakta olan proje finansmanı kredisi ilgili olarak ;

- a) Bağlı ortaklığı BND Elektrik'in sermayesinin 34.000,000.-TL'ye artırılması nedeniyle; Şekerbank T.A.Ş. Ankara İvedik Organize Sanayi Bölgesi Şubesi ile imzalamış olduğumuz mevcut hisse rehin sözleşmesi hükümleri gereğince, artırılan sermayenin 5.500.000 TL'lık kısmın ilişkin paylarını da Şekerbank T.A.Ş. Ankara İvedik Organize Sanayi Bölgesi Subesi lehine rehin verilmesine,
- b) Projelere ilişkin üst kullanım hakkı ipoteği tesis edilene kadar bağlı ortaklığı Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Bartın Tuğla fabrikalarından Ağdacı Mevkiindeki tesisleri üzerindeki mevcut ipoteğe ilave olarak ek Şekerbank lehine ilave ipotek tesis edilmesine,karar vermiştir.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****3.2.2 Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş.’ne İlişkin Yapılan İşlemler**

Şirket’ in %97,37 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı konumundaki BND Elektrik Üretim A.Ş.’nin 2.212.202,05.- TL’sından 43.000.000.-TL ‘sına yükseltilmiştir. Artırılan tutarlara isabet eden kısım Şirket’ in Işıklar İnş.Malz.San.ve Tic.A.Ş.’ ye ait cari hesap alacağından mahsup edilerek karşılanmıştır.

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

Şirket’in 25.04.2014 tarih ve 2014/15 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; %22 oranında iştirakimiz olan Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.’nin sermayesinin 30.000.000 TL’den 42.000.000TL’ye artırılması, artırılan payların C grubu hamiline yazılı pay olarak çıkarılması, Şirket’in esas sözleşmesinin 6. Maddesi gereği imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması arttırılan 12.000.000 adet 1 TL nominal değerdeki payın (sermaye arttırımına katılmaktan vazgeçen Dubai Merkezli Emkaan Investment yerine) Aktin Tekstil Sanayi A.Ş.’ye bir payın değeri 1 TL olmak üzere nakit karşılığı tahsis edilmesi yönündeki 24.04.2014 tarihli Yönetim Kurulu kararının onaylanarak, arttırılacak sermaye nedeniyle, Şirketimizin ortaklık payı oranına karşılık gelen "yeni pay alma hakkının" kullanılmamasına karar vermiştir.

3.2.5 Şirket Adına Yapılan Diğer İşlemler

Şirket’in 14.02.2014 tarih ve 2014/06 sayılı toplantısında:

- 1) Şirketimizin İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 148060 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ncı maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'inci maddesi hükümleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23-2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliğ ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde 31.12.2013 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralma yolu ile birleşmesine ilişkin gerekli işlemlerin başlatılmasına,
- 2) 14.02.2014 tarih, 2014/05 sayılı toplantıda alınan karar gereği Işıklar Holding A.Ş.’ne ait Uçak Servisi A.Ş. paylarının Şirketimizce alınmasına ilişkin iş ve işlemler tamamlandıktan sonra söz konusu işlemin (genel kurul toplantısında onaylanması durumunda) bağımsız denetim kuruluşuna birleşmeye esas finansal tablolar üzerindeki etkisini gösteren ek bir rapor hazırlanmasını müteakip SPK'nın II-23-2 Birleşme ve Bölünme Tebliğinde istenilen diğer bilgi ve belgelerle birlikte birleşmeye ilişkin duyuru metnini onaylatmak üzere SPK'ya müracaat edilmesine,
- 3) Şirketimiz esas sözleşmesinin birleşme işlemine uygun olarak gerekli görülen (unvan, faaliyet konusu, sermaye vb.) maddelerinin değiştirilmesi için gerekli çalışmalar yapılmasına,
- 4) Söz konusu birleşme işlemi 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23'üncü maddesinde sayılan önemli nitelikteki işlemlerden olduğundan, aynı Kanunun 24'üncü maddesi ve Ayrılma Hakkı Tebliğinin

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

10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan ayrılma hakkı fiyatının pay başına 0,37 TL olarak duyurulmasına,

5) Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında ortaklığımızın ayrılma hakkı kullanımı sonucu katlanmak zorunda olduğu toplam maliyetin 165.163 TL olarak belirlenmesine, ayrılma hakkı maliyetinin bu tutarı aşması halinde olumlu yönde genel kurul kararı alınmış olsa bile işlemin gerçekleştirilemeyeceğine, işlemten vazgeçileceğine dair genel kurul toplantı gündemine ayrı bir madde eklenmesine, karar verilmiştir. Söz konusu karara bağımsız yönetim kurulu üyelerinin tamamı olumlu yönde oy vermişlerdir.

Şirket'in 14.02.2014 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuoyuna duyurulan Işıklar Holding A.Ş.'ye ait, 34.090.928,69 TL nominal değerli Borsa'da işlem gören B grubu hamiline yazılı USAŞ Yatırımlar Holding A.Ş. paylarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) "II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği" hükümleri çerçevesinde Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan ve Yönetim Kurulumuzca da uygun görülen 25/03/2014 tarihli değerlendirme raporunda bulunan 1,5781 TL birim fiyat üzerinden, toplam 53.798.894,56 TL karşılığında satın alınması, alım bedelinin Şirketimizin Işıklar Holding A.Ş'den olan alacağından mahsup edilmesi işlemi 18.04.2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, hakim ortak Işıklar Holding A.Ş.'nin oy kullanmadığı oylama sonucunda işlem oy çokluğu ile onaylanmamıştır.

Şirketin 07.05.2014 Tarih ve 2014/18 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ncı maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'inci maddesi, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23-2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde 31.12.2013 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralma yolu ile birleşmesine ilişkin olarak;

1-Baker Tilly Güreli Yeminli Mali Müşavirlik Ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen 5.5.2014 tarihli Uzman Kuruluş Raporunda tespit edilen hususlar ile birleşme koşullarını ve diğer birleşmeye ilişkin şartları içeren 7.5.2014 tarihli Yönetim Kurulu Raporu'nu,

2- Birleşme Sözleşmesinin 7.5.2014 tarihi itibarıyla imzalanmasını, 3-500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere çıkarılmış sermayemizin Uzman Kuruluş Raporunda tespit edilen birleşme oranı çerçevesinde 174.694.767 TL artırılarak 112.031.689 TL'den 286.726.456 TL'ye yükseltilmesini,

4-Esas Sözleşmenin " Şirketin Kuruluşu" başlıklı 1.Maddesinin, "Şirketin Sermayesi Sermaye Payları ve Pay Senetleri "başlıklı 6.Maddesinin, "Yönetim Kurulunun Süresi ve Yeniden Seçimi"başlıklı 8.Maddesinin tadil edilmesine, gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben Genel Kurulun onayına sunulmasını oy çokluğu ile kabul etmiştir.

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

08.05.2014 Tarihinde de Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ile devralmak suretiyle Birleşme İşlemine ilişkin olarak onay almak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nde belirtilen bilgi ve belgeler ile birlikte SPK'ya gerekli müracaatı yapmış bulunmaktadır. Birleşme ile ilgili dökümanlar KAP'ta ve şirket internet sayfasında yer almaktadır.

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 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

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

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>

1
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Not	<i>İncelemeden Geçmemiş</i> 31.03.2014	<i>Denetimden Geçmiş</i> 31.12.2013
Dönen Varlıklar		138.098.331	135.944.924
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.014.470	3.124.689
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	--	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.722.022	1.474.966
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,19	108.550.578	107.094.491
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	334.175	328.300
Stoklar	8	14.106.299	15.305.684
Peşin Ödenmiş Giderler		4.648.468	2.530.210
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		26.464	26.097
Diğer Dönen Varlıklar		6.695.855	6.060.487
Duran Varlıklar		101.102.530	95.679.416
Diğer Alacaklar		36.829	36.829
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	3.948.100	4.345.956
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		6.133.283	6.133.283
Maddi Duran Varlıklar	10	90.400.489	84.545.631
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	17.085	21.118
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	566.744	596.599
TOPLAM VARLIKLAR		239.200.861	231.624.340

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

2

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Not	<i>İncelemeden Geçmemiş</i> 31.03.2014	<i>Denetimden Geçmiş</i> 31.12.2013
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		54.153.679	50.098.540
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	38.080.524	35.717.617
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	761.896	243.119
Ticari Borçlar			
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	--	--
-İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	6	4.566.655	2.581.052
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		696.135	555.647
Diğer Borçlar			
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,19	8.948.818	9.595.933
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	94.492	77.775
Ertelenmiş Gelirler		162.121	201.967
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	541.634	210.249
Kısa Vadeli Karşılıklar			
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	19.309	19.309
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		282.095	895.872
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		31.451.451	27.461.880
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	22.692.600	18.483.670
Uzun Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		1.542.884	1.709.950
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	7.215.967	7.268.260
ÖZKAYNAKLAR		153.595.731	154.063.920
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		152.959.153	156.333.693
Ödenmiş Sermaye	13	112.031.689	112.031.689
Sermaye Düzeltme Farkları	13	56.599.610	56.599.610
Geri Alınmış Paylar (-)	13	(310.000)	(310.000)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	13	155.199	155.199
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		22.989.728	21.925.212
-Diğer Kazanç/Kayıplar	13	(123.845)	(123.845)
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	13	2.704.512	2.704.512
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi		(494.834)	(494.834)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	28.263.055	28.263.055
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		(68.443.181)	(66.439.966)
Net Dönem Karı	18	(412.780)	2.023.061
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	13	636.578	(2.269.773)
TOPLAM KAYNAKLAR		239.200.861	231.624.340

İliştekteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

3

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2014 DÖNEME AİT

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI	Not	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Hasılat	14	5.512.623	5.458.912
Satışların Maliyeti (-)	14	(4.161.756)	(5.406.351)
BRÜT KAR		1.350.867	52.561
Genel Yönetim Giderleri (-)		(1.495.921)	(1.080.674)
Pazarlama Giderleri (-)		(437.260)	(404.806)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	334.267	90.862
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(919.399)	(572.694)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	9	(397.856)	(109.126)
ESAS FAALİYET ZARARI		(1.565.302)	(2.023.877)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		47.038	21.524
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(1.518.264)	(2.002.353)
Finansman Gelirleri	16	3.515.068	2.371.776
Finansman Giderleri (-)	16	(1.945.734)	(3.080.036)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		51.070	(2.710.613)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(519.259)	(351.471)
-Dönem Vergi Gideri/Geliri	17	(541.697)	(16.423)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	17	22.438	(335.048)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(468.189)	(3.062.084)
DÖNEM ZARARI		(468.189)	(3.062.084)
Dönem Zararının Dağılımı		(468.189)	(3.062.084)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(55.409)	(507.515)
Ana Ortaklık Payları	18	(412.780)	(2.554.569)
Pay Başına Kayıp	18	(0,004)	(0,023)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp	18	(0,004)	(0,023)
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	(68.017)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		--	(85.021)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		--	17.004
Diğer kapsamlı gelir/gider		--	(68.017)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(468.189)	(3.130.101)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı		(468.189)	(3.130.101)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(55.409)	(515.465)
Ana Ortaklık Payları		(412.780)	(2.614.636)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****IV. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum**

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (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 2014 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 Kurul'ca karara bağlanması koşulu ile kar payı dağıtımlarını, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Piyasası mevzuatı hükümlerine göre hazırlanan ve kamuoyuna açıklanan Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.**YÖNETİM KURULU ADINA****Rıza Kutlu IŞIK****YÖNETİM KURULU BAŞKANI****Uğur IŞIK****YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ**