

|        |                          |           |        |               |            |         |
|--------|--------------------------|-----------|--------|---------------|------------|---------|
| Özışık | Arsa                     | 1999      | 18.176 | Bartın Merkez | 485.961    | Yatırım |
| Özışık | Binalar                  | 1980-2012 |        |               | 33.474     | Yönetim |
| Özışık | Tesis Makina Ve Cihazlar | 1977-2013 |        |               | 7.112      | Hizmet  |
| Özışık | Demirbaşlar              | 1979-2016 |        |               | 14.459     | Yönetim |
| Bnd    | Binalar                  | 2015      |        |               | 6.000      | Üretim  |
| Bnd    | Binalar                  | 2015      |        |               | 2.240      | Üretim  |
| Bnd    | Tesis Makina Ve Cihazlar | 2015      |        |               | 44.274.097 | Üretim  |
| Bnd    | Taşıtlar                 | 2015      |        |               | 88.432     | Yönetim |
| Bnd    | Demirbaşlar              | 2014-2016 |        |               | 36.057     | Yönetim |

**11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:**

**(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.**

| Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi |                               |                        |  |                |                |
|--|-------------------------------|------------------------|--|----------------|----------------|
| MDV Cinsi  | Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü | Kimin Lehine Verildiği | Nedeni   | Veriliş Tarihi | Tutarı         |
| Konya Çumra Bina ve arsası   | İpotek                        | Denizbank              | Bağlı Ortaklıklarının Kullandığı Kredi Karşılığı | 15.04.2015     | 25.000.000,-TL |
| Bartın Şimşirlik Mevkii Fab Bina ve Arsası   | İpotek                        | Denizbank              | Bağlı Ortaklıklarının Kullandığı Kredi Karşılığı | 25.02.2009     | 4.000.000,-TL  |
| Tekirdağ Çorlu Fabrika Bina ve Arsası  | İpotek                        | Denizbank              | Bağlı Ortaklıklarının Kullandığı Kredi Karşılığı | 21.02.2013     | 6.000.000,-TL  |
| Ankara Kalecik Bina Tarla  | İpotek                        | Finansbank             | Bağlı Ortaklıklarının Kullandığı Kredi Karşılığı | 07.07.2015     | 10.000.000,-TL |

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic. No: 296881 Mersis No: 089400269010001  
Mersis No: 089400269010001  
www.ishiklarenerji.com.tr

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic. No: 296881 Mersis No: 089400269010001  
Mersis No: 089400269010001

**b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

| Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi |                               |                        |  |                |                |
|--|-------------------------------|------------------------|--|----------------|----------------|
| MDV Cinsi  | Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü | Kimin Lehine Verildiği | Nedeni   | Veriliş Tarihi | Tutarı         |
| Kırşehir Fabrika ve Arsası   | İpotek                        | Finansbank             | Bağlı Ortaklıklarının Kullandığı Kredi Karşılığı | 07.07.2015     | 10.000.000,-TL |
| Niğde İli Merkez Hıdırlık Mevkii 454 ada 14 parsel Fab Bina ve Arsası                | İpotek                        | Burganbank             | Bağlı Ortaklıklarının Kullandığı Kredi Karşılığı | 17.12.2014     | 7.500.000,-TL  |
| Arsa-Bartın İli Ağdacı Mah. Kömüş Köyü- 1261 ada 8 parsel                            | İpotek                        | Finansbank             | Bağlı Ortaklıklarının Kullandığı Kredi Karşılığı | 13.07.2015     | 5.000.000,-TL  |

**11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

**(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.**

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Devralan Şirketin Konsolide Finansal Tablolarında görülen, gayrimenkullerinin Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan 02.09.2016 tarih ve 2016/11 no.lu ekspertiz raporlarına göre değerleri aşağıdaki gibidir.

| Maddi Duran Varlık Cinsi  | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Rapor Tarih ve No.su | Sınıflandırması Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı |
|---|---------------|------------------|--------------------------------|--|
| Konya/Çumra 12581 parsel Fabrika Bina ve Arsası   | 1984          | 10.300.000       | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Ankara/Kalecik 324-26   | 2002          | 7.120.000        | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Tekirdağ-Ergene 255/40 üzerinde kagir Bina  | 2009          | 7.475.000        | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Tekirdağ-Ergene 672/5   | 2009          | 1.000.000        | 02.09.2016-2016/11             | Yatırım Amaçlı                               |
| Elazığ-Sivrice 298, 300 parsel  | 1998          | 5.000            | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Elazığ-Merkez 136/1 parsel  | 1998          | 42.000           | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| İstanbul-Sarıyer 530/14 parsel  | 2004          | 960.000          | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Bartın-Topluca köyü 111-13 ,133-1,parsel üzerinde Kagir torba Fabrikası ,113-4 parsel ,137-72 parsel. | 2010          | 3.340.000        | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Bartın-Tuna Mah. 497/12,30,31,33 parsel.  | 1987-2000     | 1.165.000        | 02.09.2016-2016/11             | Yatırım Amaçlı                               |
| Bartın-Topluca 114-1 parsel Tuğla   | 2000          | 3.769.000        | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |

USAŞ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Maslak Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 7 D: 27 Maslak/Şişli/İSTANBUL  
Tic.Sic. No: 186691 Menkul Yatırımlar A.Ş.  
Merkezi No: 00100000000000000000  
www.isiklarveyapiholding.com.tr

59

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Maslak Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 7 D: 27 Maslak/Şişli/İSTANBUL  
Tic.Sic. No: 231820 Menkul Yatırımlar A.Ş.

|  |               |            |                    |                               |
|--|---------------|------------|--------------------|-------------------------------|
| Fabrikası  |               |            |                    |                               |
| Bartın-Kutlubeydemirci<br>125/18,19,29,32 parsel.  | 2012          | 167.000    | 02.09.2016-2016/11 | Yatırım Amaçlı                |
| Bartın-Çeştepe --/41,42,487 , --<br>/43,44,59,62,65,66,73,75,78,83<br>parsel.  | 1988-<br>2008 | 1.545.000  | 02.09.2016-2016/11 | Yatırım Amaçlı                |
| Bartın-Geçen<br>122/60,61,63,64,65,68,73,78,87,88<br>,98,<br>99,100,103,105,107,112,113,114,1<br>15,116,<br>143 parsel   | 2012          | 1.589.000  | 02.09.2016-2016/11 | Yatırım Amaçlı                |
| Bartın-Ağdacı köyü<br>1260/12,14,15,19,20,21,22,23,27,2<br>8,30,31,<br>32,33,34,35,37,38,39,40,41,42,43,<br>44,45,46,<br>47,50,51,52,53,54,55,56,57,58,59,<br>60,61,62,<br>72,73,74,75,76,77,87,88,89,90,<br>parsel.ve<br>2 adet tuğla Fabrikası | 2012          | 10.744.000 | 02.09.2016-2016/11 | Kullanım ve<br>Yatırım Amaçlı |

**(b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

30 Eylül 2016 tarihi itibariyle Devrolunan Şirketin Konsolide Finansal Tablolarında görülen, gayrimenkullerinin Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan 02.09.2016 tarih, 2016/11 no.lu ekspertiz raporlarına göre değerleri aşağıdaki gibidir.

| Maddi Duran Varlık Cinsi  | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Rapor Tarih ve No.su | Sınıflandırması Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı |
|---|---------------|------------------|--------------------------------|--|
| Bartın-Ağdacı köyü 1261/8 parsel  | 2012          | 479.000          | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Bartın-Orduyeri<br>485/20,21,23,29,30,31,32,33,<br>486/26,27, 490/28 parsel.                                      | 2015          | 6.175.000        | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Bartın-Topluca 118/11   | 2015          | 2.000.000        | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Niğde/Merkez 454-14<br>Fabrika Bina   | 1982          | 7.085.000        | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Niğde/Merkez 144-7  | 1998          | 2.750.000        | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Kırşehir/Aşıkpaşa 5781-15<br>Daireler ve Dükkan   | 2014          | 3.435.000        | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Kırşehir/Kayabaşı 583/8<br>583/1,83 Fab.binası ve arsa ,<br>3766/1 , 3767/8<br>,3771/1,2,3,4,5<br>,3772/1,5,6,7,8 | 2011          | 11.424.000       | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |
| Kırşehir-Erevik 451/1<br>Fabrika Binaları   | 1996          | 14.500.000       | 02.09.2016-2016/11             | Kullanım Amaçlı                              |

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboynu Cad. Meşdan Sk. Beyli Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic.No: 266691 Mersis No: 061900009951  
Mersis No: 061900009951  
www.isiklarenerjiholding.com.tr

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboynu Cad. Meşdan Sk. Beyli Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 231520 Büyük Mükellef No: 08940026901  
Mersis No: 0894002690100010

## 12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

#### a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

| VARLIKLAR                     | 31.12.2016         | 31.12.2015         | Değişim %   |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| DÖNEN VARLIKLAR               | 235.414.226        | 171.255.362        | 37,46       |
| DURAN VARLIKLAR               | 553.046.867        | 553.777.198        | -0,13       |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>       | <b>788.461.093</b> | <b>725.032.560</b> | <b>8,75</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>              |                    |                    |             |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER     | 155.866.908        | 119.519.273        | 30,41       |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER     | 78.793.663         | 66.090.664         | 19,22       |
| ÖZKAYNAKLAR                   | 553.800.522        | 539.422.623        | 2,67        |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 233.371.800        | 337.165.403        | -30,78      |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar   | 320.428.722        | 202.257.220        | 58,43       |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>       | <b>788.461.093</b> | <b>725.032.560</b> | <b>8,75</b> |

Dönem sonu itibarıyla Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin toplam varlıkları, önceki yıl sonuna göre % 8,75 oranında artarak 788,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

| KAR VEYA ZARAR KISMI                                 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2015-<br>31.12.2015 | Değişim %     |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>BRÜT KAR</b>                                      | <b>31.714.577</b>         | <b>23.098.678</b>         | <b>37,30</b>  |
| Faaliyet Giderleri                                   | -42.662.298               | -39.837.664               | 7,09          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler),net       | -1.041.066                | 1.325.158                 | -178,56       |
| <b>ESAS FAALİYET ZARARI</b>                          | <b>-11.988.787</b>        | <b>-15.413.828</b>        | <b>-22,22</b> |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelir /( Giderler),net      | -34.717.030               | 1.290.804                 | -2.789,57     |
| Özkay.Yöntemi Değerl. Yatırım.Kar Zararlarından Pay. | -7.604.577                | -9.459.186                | -19,61        |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI</b>       | <b>-54.310.394</b>        | <b>-23.582.210</b>        | <b>130,30</b> |
| Finansman Gelirleri/(Giderler),net                   | -10.288.801               | 3.638.561                 | -382,77       |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>      | <b>-64.599.195</b>        | <b>-19.943.649</b>        | <b>223,91</b> |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri,net       | -2.791.869                | 441.895                   | -731,79       |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>             | <b>-67.391.064</b>        | <b>-19.501.754</b>        | <b>245,56</b> |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                    | <b>-67.391.064</b>        | <b>-19.501.754</b>        | <b>245,56</b> |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                          | -12.623.251               | 1.723.790                 | -832,30       |
| Ana Ortaklık Payları                                 | -54.767.813               | -21.225.544               | 158,03        |

2015 yılında 23,1 Milyon TL olan brüt kar, bu yıl % 37,30 artarak 31,7 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak yaratılan brüt kar faaliyet giderlerini karşılayamamakta ve esas faaliyet zararı oluşmaktadır. Bu yıl finansman giderleri finansman gelirlerinden fazla olup, bu da vergi öncesi zararı arttırmaktadır. 2,8 Milyon TL vergi gideri ile dönem zararı 67,4 milyon TL ye çıkmaktadır. Zarardan ana ortaklığa isabet eden tutar 54,8 Milyon TL'dir.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPİ HOLDİNG A.Ş.  
Dereboynu Cad. Meşdan Sk. Beybi Giz  
Piyasa No: 1 D: 23 Maslak /Nispetiye/İST.  
Tic.Sic. No: 286901 Maslak Yp.İ. 0000000001  
Mersis No: 0894002690100010  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

USAŞ YATIRIMCILAR TOPLUĞU A.Ş.  
Dereboynu Cad. Meşdan Sk. Beybi Giz  
Piyasa No: 1 D: 23 Maslak /Nispetiye/İST.  
Tic.Sic.No: 286901 Maslak Yp.İ. 0000000001  
Mersis No: 0894002690100010

Katma değeri yüksek ürünlere yönelip brüt karımı arttırma ve faaliyet giderlerini düşürme ihtiyacı vardır.

**b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

| VARLIKLAR                     | 31.12.2016         | 31.12.2015         | Değişim %    |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| DÖNEN VARLIKLAR               | 146.323.985        | 126.048.739        | 16,09        |
| DURAN VARLIKLAR               | 310.870.241        | 329.372.767        | -5,62        |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>       | <b>439.918.953</b> | <b>455.421.506</b> | <b>-3,40</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>              |                    |                    |              |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER     | 93.274.200         | 78.966.094         | 18,12        |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER     | 68.390.455         | 60.911.411         | 12,28        |
| ÖZKAYNAKLAR                   | 295.529.571        | 315.544.001        | -6,34        |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 218.012.451        | 240.434.458        | -9,33        |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar   | 77.517.120         | 75.109.543         | 3,21         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>       | <b>457.194.226</b> | <b>455.421.506</b> | <b>0,39</b>  |

Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin toplam varlıkları, 2016 yılında önceki yıla % 0,39 oranında artarak 457,2Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

| KAR VEYA ZARAR KISMI                                 | 01.01.2016-31.12.2016 | 01.01.2015-31.12.2015 | Değişim %     |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>BRÜT KAR</b>                                      | <b>11.914.244</b>     | <b>5.928.217</b>      | <b>100,98</b> |
| Faaliyet Giderleri                                   | -16.515.098           | -15.959.053           | 3,48          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler),net       | 400.946               | 2.092.217             | -80,84        |
| <b>ESAS FAALİYET ZARARI</b>                          | <b>-4.199.908</b>     | <b>-7.938.619</b>     | <b>-47,10</b> |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelir /( Giderler),net      | -24.749.257           | 1.433.145             | -1.826,92     |
| Özkay.Yöntemi Değerl. Yatırım.Kar Zararlarından Pay. | -5.326.957            | -8.390.063            | -36,51        |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI</b>       | <b>-34.276.122</b>    | <b>-14.895.537</b>    | <b>130,11</b> |
| Finansman Gelirleri/(Giderler),net                   | -13.912.452           | -3.268.098            | 325,70        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>      | <b>-48.188.574</b>    | <b>-18.163.635</b>    | <b>165,30</b> |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri,net       | -3.727.595            | 2.058.882             | -281,05       |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>             | <b>-51.916.169</b>    | <b>-16.104.753</b>    | <b>222,37</b> |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                    | <b>-51.916.169</b>    | <b>-16.104.753</b>    | <b>222,37</b> |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                          | -1.947.852            | -801.450              | 143,04        |
| Ana Ortaklık Payları                                 | -49.968.317           | -15.303.303           | 226,52        |

2015 yılında 5,9 Milyon TL olan brüt kar, bu dönem % 100,98 artarak 11,9 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak burada da yaratılan brüt kar faaliyet giderlerini karşılayamamakta ve esasa faaliyet zararı oluşmaktadır. Finansman giderleri finansman gelirlerinden fazla olup, bu da vergi öncesi zararı arttırmaktadır. 3,7 Milyon TL vergi gideri ile dönem zararı 51,9 Milyon TL ye çıkmaktadır. Zarardan ana ortaklığa isabet eden tutar 49,9 Milyon TL dir.

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Seybi Giz  
Plaza No: 7 D: 27 Maslak - Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No 155691 Mersis No: 0894002690100011  
www.isiklarholding.com.tr

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Caddesi Meydan Sokak Seybi Giz  
Plaza No: 7 D: 27 Maslak - Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 155691 Mersis No: 0894002690100011

Katma değeri yüksek ürünlere yönelip brüt karımı artırma ve faaliyet giderlerini düşürme ihtiyacı vardır.

## 12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

### (a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

| Borçluluk Durumu   | Tutar (TL)         |
|--|--------------------|
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   | <b>155.866.908</b> |
| Garantili  |                    |
| Teminatl   | 48.445.624         |
| Garantisiz/Teminatsız  | 107.421.284        |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>78.793.663</b>  |
| Garantili  |                    |
| Teminatl   | 59.138.249         |
| Garantisiz/Teminatsız  | 19.655.414         |
| <b>Özkaynaklar</b>   | <b>233.371.800</b> |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye   | 286.121.264        |
| Yasal yedekler   | 8.706.181          |
| Diğer yedekler   | -61.455.645        |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>468.032.371</b> |
| <b>Net Borçluluk Durumu</b>  | <b>Tutar (TL)</b>  |
| A. Nakit   | 26.660.936         |
| B. Nakit Benzerleri  | 0                  |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar  | 107.289            |
| <b>D. Likidite (A+B+C)</b>   | <b>26.768.225</b>  |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar  | 76.625.757         |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri   | 20.702.059         |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım                                  | 0                  |
| H. Diğer Finansal Borçlar  | 27.743.565         |
| <b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>                                       | <b>48.445.624</b>  |
| <b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>                                 | <b>-54.948.358</b> |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri   | 58.177.710         |
| L. Tahviller   | 0                  |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler  | 960.539            |
| <b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>                                     | <b>59.138.249</b>  |
| <b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>   | <b>4.189.891</b>   |

### (b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

| Borçluluk Durumu   | Tutar (TL)        |
|--|-------------------|
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   | <b>93.274.200</b> |
| Garantili  |                   |
| Teminatl   | 29.745.092        |
| Garantisiz/Teminatsız  | 63.529.108        |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>68.390.455</b> |
| Garantili  |                   |
| Teminatl   | 58.679.095        |

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Nöydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1/ D: 27 Maslak Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No: 18369 / Maslak V.D.610022951  
Mersis No: 089400690100101010  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

63

USAS YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Nöydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1/ D: 27 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 231820 Büyük Mükellefler Y.D:8940026901  
Mersis No: 089400690100101010

|  |                    |
|--|--------------------|
| Garantisiz/Teminatsız                                | 9.711.360          |
| <b>Özkaynaklar</b>                                   | <b>234.610.717</b> |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye                           | 184.031.366        |
| Yasal yedekler                                       | 19.334.794         |
| Diğer yedekler                                       | 31.244.557         |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>379.677.106</b> |
| <b>Net Borçluluk Durumu</b>                          | <b>Tutar (TL)</b>  |
| A. Nakit   | 27.613.927         |
| B. Nakit Benzerleri                                  |                    |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar              | 107.289            |
| <b>D. Likidite (A+B+C)</b>                           | <b>27.721.216</b>  |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar                    | 70.376.423         |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri                       | 15.882.054         |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı  | 0                  |
| H. Diğer Finansal Borçlar                            | 13.863.038         |
| <b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>       | <b>29.745.092</b>  |
| <b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b> | <b>-68.352.547</b> |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri                       | 57.763.326         |
| L. Tahviller   | 0                  |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler                        | 915.769            |
| <b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>     | <b>58.679.095</b>  |
| <b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>               | <b>-9.673.452</b>  |

### 13. BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

#### 13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

##### a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Şirket yapısı ve faaliyet konusu itibarıyla sermaye artırımı yoluyla fon yaratma olanağına sahip olmakla beraber 2010 yılından bugüne kadar sermaye artırımı yoluna başvurmamıştır. Şirket kendi yarattığı fonlar ve yabancı kaynak kullanımı ile faaliyetlerini yürütmektedir.

Şirket'in 31.12.2016 tarihi itibarıyla başlıca Kısa ve Uzun Vadeli Fon Kaynakları (TL):

#### Kısa Vadeli

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Banka Kredileri.....              | 20.702.059         |
| Finansal Kiralama.....            | 854.998            |
| Factoring .....                   | 26.888.567         |
| Ticari Borçlar.....               | 55.028.425         |
| Ticari Olmayan Diğer Borçlar..... | 32.965.458         |
| <b>Toplam</b>                     | <b>136.439.507</b> |

#### Uzun Vadeli

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| Banka Kredileri.....    | 58.177.710         |
| Finansal Kiralama ..... | 960.539            |
| <b>Toplam</b>           | <b>59.138.249</b>  |
| <b>Genel Toplam</b>     | <b>195.577.756</b> |

##### b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

Devralan şirketin fon yapısı benzerlik gösterdiğinden fon kaynakları için yapılan açıklamalar devrolunan şirket için de geçerlidir.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 4 D: 27 Maslak Sarıyer/İST.  
Tic.Sic.No: 189991 Mersis No: 0894002690100010  
www.isiklar.com.tr

USAS YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 4 D: 27 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 231820 Mersis No: 0894002690100010

USAŞ'ın 31.12.2016 tarihi itibarıyla başlıca Kısa ve Uzun Vadeli Fon Kaynakları (TL):

**Kısa Vadeli**

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Banka Kredileri.....              | 15.882.054        |
| Finansal Kiralama.....            | 772.896           |
| Faktoring .....                   | 13.090.142        |
| Ticari Borçlar.....               | 33.875.426        |
| Ticari Olmayan Diğer Borçlar..... | 15.692.523        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>79.313.041</b> |

**Uzun Vadeli**

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| Banka Kredileri.....    | 57.763.326         |
| Finansal Kiralama ..... | 915.769            |
| <b>Toplam</b>           | <b>58.679.095</b>  |
| <b>Genel Toplam</b>     | <b>137.992.136</b> |

**13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:**

**a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.**

Işıklar Enerji'nin 31.12.2016 tarihi itibarıyla Nakit Akış Özeti:

|  | 01.01.-31.12.2016  |
|--|--------------------|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>  | <b>-10.707.854</b> |
| <i>Dönem Zararı</i>  | <i>-64.599.195</i> |
| <i>Dönem Zararı ile İlgili Düzeltmeler</i>   | <i>54.043.326</i>  |
| <i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</i>                                     | <i>-151.985</i>    |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                          | <b>31.869.629</b>  |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                    | <b>-23.522.266</b> |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b> | <b>1.841.294</b>   |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>                       | <b>-519.197</b>    |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   | <b>27.180.133</b>  |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>                                | <b>26.660.936</b>  |

Dönem zararı elde edilmesi şirketin nakit akışını olumsuz etkilemekte nakit azalışı yaratmaktadır. Dönem Zararından kaynaklanan nakit çıkışları alacak tahsili artışı ve borç artışı ile kapatılmaya çalışılmaktadır. Dönem içi nakit azalışı 0,5 Milyon TL'dir.

**b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

Usaş'ın 31.12.2016 tarihi itibarıyla Nakit Akış Özeti:

  
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İST.  
Tic.Sic.No:106691 Mersis No:08940026901  
Mersis No: 08940026901  
www.isiklarenerji.com.tr

  
USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sokak Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 31820 Büyük Mük. No: 08940026901  
Mersis No: 0894002690100010



|   | 01.01.-31.12.2016 |
|---|-------------------|
| A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI  | -48.223.622       |
| Dönem Zararı  | -51.916.169       |
| Dönem Zararı ile İlgili Düzeltmeler   | 1.907.713         |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler                                     | 1.784.834         |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI                          | 7.485.939         |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI                                    | 34.242.731        |
| D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ | -6.494.952        |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)                       | 25.761.295        |
| E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ   | 19.266.343        |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)                                | -48.223.622       |

USAŞ'ta da dönem zararı elde edilmesi şirketin nakit akışını olumsuz etkilemekte nakit azalışı yaratmaktadır. Dönem Zararından kaynaklanan nakit çıkışları alacak tahsili artışı ve borç artışı ile kapatılmaya çalışılmaktadır. Dönem içi nakit artışı 25,7 Milyon TL'dir.

### 13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

#### a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Işıklar Enerji'nin geçmiş ve gelecek dönemde ödenmemiş bir sermaye taahhüdü borcu bulunmadığından işletme ihtiyacı dışında bir fon ihtiyacı kısa vadede görünmemektedir.

Ekonomik konjunktürün elverişli olduğu dönemlerde gerçekleştirmeyi düşündüğü yeni faaliyet alanları için orta vadede fon ve borçlanma ihtiyacı doğabilecektir.

Kısa vadede borçlanma maliyetini düşürmek üzere değişik borçlanma enstrümanlarına yönelebilir. Örneğin factoring kredilerini banka kredileri ile banka kredilerini daha az maliyetli kredilerle değiştirebilir veya satıp geri kiralama (sale and leaseback) yapabilir.

#### b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

USAŞ'ın fon ve borç yapısı Işıklar Enerji ile benzerlik gösterdiğinden ve finansman politikaları Işıklar Grubu tarafından yapıldığından yukarıda yapılan açıklamalar USAŞ için de geçerlidir.

### 13.4. İşletme sermayesi beyanı:

#### a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Aşağıdaki tablodan görüleceği üzere Işıklar Enerji'nin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, konsolide bazda kısa vadeli varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üstündedir. Işıklar Enerji'nin konsolide bazda işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

|  | 31.12.2016  | 31.12.2015  |
|--|-------------|-------------|
| Dönen Varlıklar                              | 235.414.226 | 171.255.362 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                    | 26.660.936  | 27.180.133  |
| Finansal Yatırımlar                          | 107.289     | 99.620      |
| Ticari Alacaklar                             | 59.933.075  | 55.229.228  |
| Diğer Alacaklar                              | 76.625.757  | 24.238.931  |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar | 4.469.075   | --          |
| Stoklar                                      | 47.258.389  | 43.006.679  |
| Pesin Ödenmiş Giderler                       | 12.693.195  | 11.965.479  |
| Diğer Dönen Varlıklar                        | 7.666.510   | 9.535.292   |

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPILAR HOLDİNG A.Ş.  
Derebeyi Cad. Meydan Sok. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic. Sic. No: 186681 Maslak M. D. 99999  
Mersis No: 34010100000000000001  
www.isiklar-enerji-yapiholding.com.tr

66

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Derebeyi Cad. Meydan Sok. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 221820 Büyük Mülh. Eft. V. D. 6940026901  
Mersis No: 0894012690100010

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>155.866.908</b> | <b>119.519.273</b> |
| Finansal Borçlar                                 | 48.445.624         | 50.672.433         |
| Ticari Borçlar                                   | 55.028.425         | 43.278.566         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 3.313.844          | 3.323.551          |
| Diğer Borçlar                                    | 32.965.458         | 7.582.467          |
| Ertelenmiş Gelirler                              | 7.611.444          | 7.348.268          |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                     | --                 | 179.147            |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                          | 5.924.969          | 3.628.872          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                  | 2.577.144          | 3.505.969          |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b>                     | <b>79.547.318</b>  | <b>51.736.089</b>  |
| <b>Net İşletme Sermayesi Gelişimi</b>            | <b>27.811.229</b>  | <b>138.913.443</b> |

**b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

Aşağıdaki tablodan görüleceği üzere Usaş'ın 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, konsolide bazda kısa vadeli varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üstündedir. USAŞ'ın konsolide bazda işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <b>31.12.2016</b>  | <b>31.12.2015</b>  |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                           | <b>146.323.985</b> | <b>126.048.739</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                        | 19.266.343         | 25.761.295         |
| Finansal Yatırımlar                              | 107.289            | 99.620             |
| Ticari Alacaklar                                 | 25.479.942         | 19.600.164         |
| Diğer Alacaklar                                  | 70.376.423         | 55.294.182         |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar     | 4.469.075          | --                 |
| Stoklar  | 17.559.644         | 15.179.447         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                           | 4.713.684          | 4.321.511          |
| Diğer Dönen Varlıklar                            | 4.351.585          | 5.792.520          |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>93.274.200</b>  | <b>78.966.094</b>  |
| Finansal Borçlar                                 | 29.745.092         | 25.434.154         |
| Ticari Borçlar                                   | 33.875.426         | 29.018.670         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 2.075.707          | 1.490.100          |
| Diğer Borçlar                                    | 15.692.523         | 11.509.627         |
| Ertelenmiş Gelirler                              | 6.166.287          | 6.286.021          |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                     | --                 | 179.147            |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                          | 4.596.486          | 3.230.936          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                  | 1.122.679          | 1.817.439          |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b>                     | <b>53.049.785</b>  | <b>47.082.645</b>  |
| <b>Net İşletme Sermayesi Gelişimi</b>            | <b>5.967.140</b>   | <b>19.925.921</b>  |

**13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:**

**a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.**

Işıklar Enerji'nin fon kaynaklarının kullanımında sınırlamalara neden olabilecek kendisinin ve konsolidasyona dahil edilen iştiraklerinin verdiği teminat, rehin, kefalet ve ipotek tutarlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

**İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.**  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No:1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No:186691 Maslak V.D.019403351  
Mersis No:06100078399500010  
www.isiklarenerjiyapiholdinga.com.tr

**USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**  
Dereboyu Cad. Meydan Sokak Beybi Giz  
Plaza No:1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No:251820 Büyük Müktefeler Y.D:8940026901  
Mersis No. 0894002690100010

|                                  | 31.Ara.16          | 31.Ara.15          |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Verilen Teminat Mektupları (TL)  | 15.635.879         | 14.627.936         |
| Verilen Teminat Mektupları (USD) | 9.952.590          | 8.258.433          |
| Verilen Teminat Çeki/Senedi (TL) | 1.865.860          | 4.483.413          |
| Verilen İpotek (TL)              | 66.500.000         | 80.750.000         |
| Verilen Kefaletler (*)           | 4.200.000          | 4.200.000          |
| Verilen Kefaletler (USD) (**)    | 13.812.685         | 11.412.186         |
| Verilen Kefaletler (EUR) (**)    | 9.514.402          | 8.149.267          |
| Verilen Kefaletler (USD) (***)   | 105.576.000        | 87.228.000         |
| Verilen Rehni (TL) (****)        | 141.558.578        | 141.558.578        |
| <b>Toplam</b>                    | <b>368.615.994</b> | <b>360.667.813</b> |
| Ciro Edilen Çekler (*****)       | 6.025.852          | 6.703.774          |

- (\*) Bağlı ortaklıklardan Işıklar İnşaat Malzeme San. Tic. A.Ş.'nin, Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş.'ye vermiş olduğu kefalet tutarıdır.
- (\*\*) Ana ortaklığın, iştiraki Global Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.'ye vermiş olduğu kefalet tutarıdır.
- (\*\*\*) Bağlı ortaklıklardan Özışık A.Ş.'nin iştiraki HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (HMF) vermiş olduğu kefalet tutarıdır. Kefalet, 25.08.2014 tarihinde HMF'nin diğer ortağı STFA Yatırım Holding A.Ş. ile birlikte verilmiştir.
- (\*\*\*\*) Verilen rehinlerin 100.000.000 TL'lik kısmı dolaylı bağlı ortaklıklardan BND Elektrik A.Ş.'nin kullandığı kredi karşılığı verdiği hisse rehni ve temlik tutarı, 10.540.000 TL'lik kısmı bağlı ortaklık Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş. nin BND Elektrik A.Ş. için vermiş olduğu hisse rehni, 23.460.000 TL'lik kısmı bağlı ortaklıklardan Özışık A.Ş.'nin BND Elektrik A.Ş. için vermiş olduğu hisse rehni, 7.558.578 TL'lik kısmı bağlı ortaklıklardan Işıklar İnşaat Malzeme San. Tic. A.Ş.'nin factoring firmalarına vermiş olduğu rehin tutarıdır.
- (\*\*\*\*\*)Ciro edilen çekler Grup'un müşteriden aldığı, asıl borçlusunun kendisi dışındaki tüzel veya gerçek kişilerin olduğu ve şirketin üçüncü kişilere ciro ettiği, vadesinden dolayı henüz ödenmemiş çekler toplamıdır.

#### b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

Usaş'ın fon kaynaklarının kullanımında sınırlamalara neden olabilecek kendisinin ve konsolidasyona dahil edilen iştiraklerinin verdiği teminat, rehin, kefalet ve ipotek tutarlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

|  | 31.Ara.16          | 31.Ara.15          |
|--|--------------------|--------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı   | 136.572.251        | 154.238.465        |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı                                  | (*) 34.000.000     | 34.000.000         |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı | (**)105.576.000    | 87.228.000         |
| D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı  | --                 | --                 |
| i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı   | --                 | --                 |
| ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı                            | --                 | --                 |
| iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı   | --                 | --                 |
| <b>Toplam</b>  | <b>276.148.251</b> | <b>275.466.465</b> |

- (\*) Bağlı ortaklıklardan BND Elektrik Üretim A.Ş. lehine verilmiştir.
- (\*\*) Bağlı ortaklıklardan Özışık A.Ş.'nin iştiraki HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (HMF) vermiş olduğu kefalet tutarıdır. Kefalet, 25.08.2014 tarihinde HMF'nin diğer ortağı STFA Yatırım Holding A.Ş. ile birlikte verilmiştir.

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic.No 106691 Mersis No 08940026901000000  
Mersis No 08940026901000000  
www.isiklarenerji.com.tr

USAS YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No 251820 Büyük Müktezarlık U.D.0940026901  
Mersis No. 08940026901000000

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

YOKTUR

#### 14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

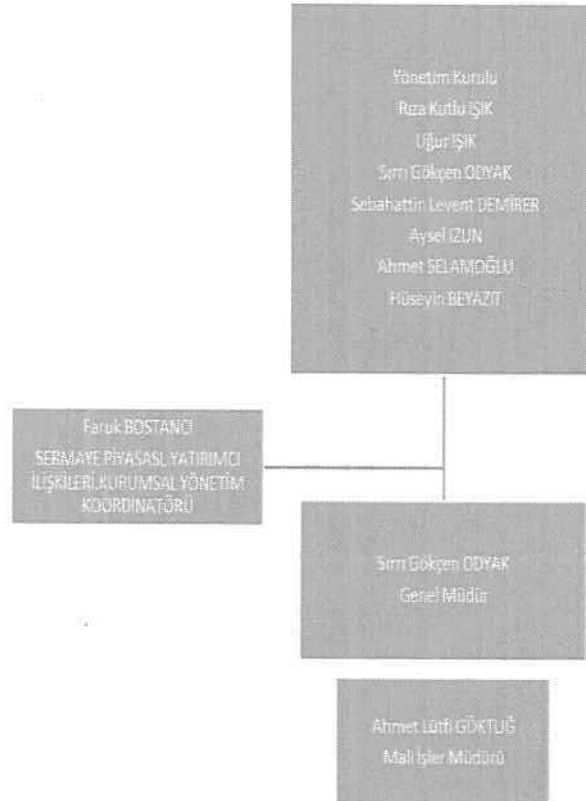
YOKTUR

#### 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

##### 15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

Devralan ve devrolunan şirketlerin organizasyon şemaları aşağıda verilmektedir.

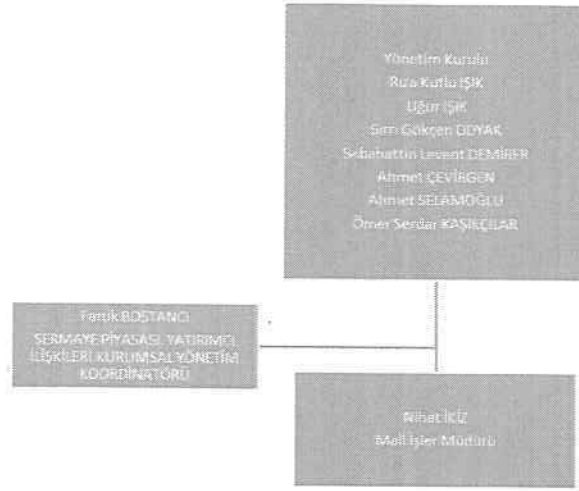
##### a) Devralan Ortaklık: Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.



İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No: 146691 Maslak V.D. 09063951  
Mersis No: 0894002690100010  
www.isekleri.com.tr

USAŞ ANTİTANIT HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sokak, Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 271820 Büyük Mükellef V.D. 8940026901  
Mersis No. 0894002690100010

**b) Devrolunan Ortaklık: Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**



**15.2. İdari yapı:**

**15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:**

**a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.:**

Işıklar Enerji'nin 12.05.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu üyeliklerine 3 yıl süre ile; Rıza Kutlu IŞIK, Uğur IŞIK, Sebahattin Levent DEMİNER, Sırrı Gökçen ODYAK, Aysel UZUN, Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinden Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT bağımsız üye statüsündedirler. Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri [www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr](http://www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr) adresindeki şirket internet sitesinde yer almaktadır.

| Adı Soyadı                | Görevi                          | Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler | Görev Süresi /Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |      |
|---------------------------|---------------------------------|--|----------------------------------|--------------|------|
|                           |                                 |  |                                  | (Adet)       | (%)  |
| Rıza Kutlu IŞIK           | Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas | Yönetim Kurulu Başkanı                   | 3/2                              | 266.530,56   | 0,09 |
| Uğur IŞIK                 | Yönetim Kurulu Başkan Vekili    | Yönetim Kurulu Başkan Vekili             | 3/2                              | 12.184,39    | 0,00 |
| Sırrı Gökçen ODYAK        | Yönetim Kurulu Üyesi            | Genel Müdür /Yönetim Kurulu Üyesi        | 3/2                              | 4,07         | 0,00 |
| Sebahattin Levent DEMİNER | Yönetim Kurulu Üyesi            | Yönetim Kurulu Üyesi                     | 3/2                              | 4,33         | 0,00 |

|                 |                               |                               |     |    |    |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----|----|----|
| Aysel UZUN      | Yönetim Kurulu Üyesi          | Yönetim Kurulu Üyesi          | 3/2 | -- | -- |
| Hüseyin BAYAZIT | Yönetim Kurulu Üyesi          | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi | 3/2 | -- | -- |
| Ahmet SELAMOĞLU | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi | 3/2 | -- | -- |

**b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.:**

Şirketin 09.04.2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu'nun ikisi bağımsız üye olmak üzere toplam altı kişiden oluşmasına ve Yönetim Kurulu'nun üç yıl süre ile görev yapmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri [www.usas.com.tr](http://www.usas.com.tr) adresindeki internet sitesinde yer almaktadır.

| Adı Soyadı                | Görevi                          | Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler | Görev Süresi/Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |      |
|---------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------|--------------|------|
|                           |                                 |  |                                 | (Adet)       | (%)  |
| Rıza Kutlu IŞIK           | Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas | Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas          | 3/1                             | 100.003,58   | 0,00 |
| Uğur IŞIK                 | Yönetim Kurulu Başkan Vekili    | Yönetim Kurulu Başkan Vekili             | 3/1                             | 2,42         | 0,00 |
| Sırrı Gökçen ODYAK        | Yönetim Kurulu Üyesi            | Genel Müdür                              | 3/1                             | 2,42         | 0,00 |
| Sebahattin Levent DEMİRER | Yönetim Kurulu Üyesi            | Yönetim Kurulu Üyesi                     | 3/1                             | 2,42         | 0,00 |
| Ömer Serdar KAŞIKÇILAR    | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi   | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi            | 3/1                             | --           | --   |
| Hüseyin BAYAZIT           | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi   | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi            | 3/1                             | --           | --   |

**15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:**

**(a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin**

| Adı Soyadı         | Görevi            | Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı |      |
|--------------------|-------------------|--|--------------|------|
|                    |                   |  | (Adet)       | (%)  |
| Sırrı Gökçen ODYAK | Genel Müdür       | Genel Müdür                              | 4,07         | 0,00 |
| Ahmet Lütfi GÖKTUĞ | Mali İşler Müdürü | Mali İşler Müdürü                        | 0            | 0,00 |

(b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin

| Adı Soyadı                | Görevi               | Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı |      |
|---------------------------|----------------------|--|--------------|------|
|                           |                      |  | (Adet)       | (%)  |
| Sebahattin Levent DEMİRER | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyeliği                   | 2,42         | 0,00 |
| Nihat İKİZ                | Mali İşler Müdürü    | Mali İşler Müdürü                        | 0            | 0,00 |

**15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:**

YOKTUR

**15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:**

YOKTUR

**15.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

Birleşmeye taraf şirketlerin Yönetim Kurulu Üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No 186097/Maslak V.D.08940026901  
Mersis No: 0610000894002690100010  
www.isiklarenerjiholding.com.tr

USAS YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sokak Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No 221820 Büyük Mükellef V.D.08940026901  
Mersis No. 0894002690100010







**15.4. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:**

Birleşmeye taraf her iki şirkette bahsi geçen kişiler için kesinleşmiş bir hüküm ve/veya hükümlülük YOKTUR. Ancak her iki şirketinde Yönetim Kurulu Başkanı konumundaki Rıza Kutlu Işık hakkında 6362 sayılı SPKn'nun 107/2'nci maddesinde tanımlanan suçun unsurlarının oluşturduğu iddiasıyla ile SPK tarafından İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'na suç duyurusunda bulunulmuş olup, Savcılık tarafından yapılan cezai kovuşturma sonucunda yargılama halen devam etmektedir. Dosyaya gelen bilirkişi raporunda şikayete konu edilen hususların suç teşkil etmediği tespit edilmiş olup, dava karar aşamasındadır.

**15.5. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:**

Birleşmeye taraf her iki şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kutlu Işık hakkında, Kırşehir 1. Asliye Hukuk Mahkemesinde Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin yatırımcılarından Hasan ÇAKAR isimli şahıs tarafından, ilgili şirket ve Yönetim Kurulu Başkanı sıfatıyla Rıza Kutlu Işık aleyhine 2011/481 E. sayılı dosya ile 50.000.-TL tutarlı bir tazminat davası açılmıştır. İşbu hukuki uyumsuzlukla ilgili ilk derece mahkemesinin yargılması aleyhe olarak sona ermiş ancak dosya ilgili Şirket ve Rıza Kutlu Işık tarafından temyiz edilmiş olup, Yargıtay incelemesi sonucunda karar bozulmuştur. Dosyanın, bozma kararı doğrultusunda sonra yeniden yargılması görülmekte olup, henüz sonuçlanmamıştır. Dolayısıyla henüz kesinleşmiş bir hüküm bulunmamaktadır.

Birleşen şirketlerden Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 15.08.2013 ve 19.08.2013 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınladığı özel durum açıklamaları nedeniyle Sermaye Piyasası Kanunu'nun 115'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kutlu IŞIK hakkında 107/2 maddesinde tanımlanan suçun unsurlarının oluşturduğu iddiasıyla SPK tarafından suç duyurusunda bulunulmuş olup, durum 03.09.2013 tarih ve 2013/29 sayılı SPK haftalık bülteninde yayımlanmıştır.

**15.6. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:**

YOKTUR.

**15.7. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:**

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cid. Meydan Sokağı Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No: 27691 Mersis No: 08940026901  
Mersis No: 08940026901  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

75

USAS YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cid. Meydan Sokağı Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 271820 Büyük Müktefler No: 8940026901  
Mersis No: 0894002690100010

YOKTUR

**15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:**

YOKTUR

**15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:**

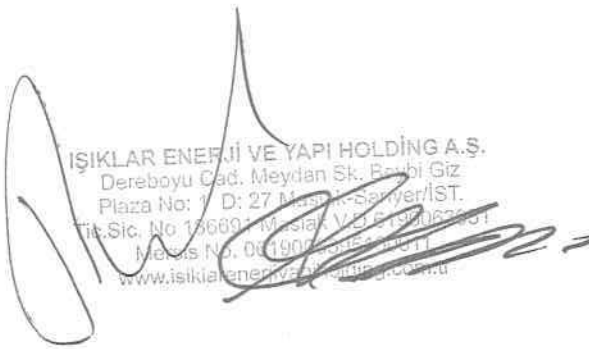
Devralan konumundaki Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin yatırımcı ilişkileri yöneticisi Faruk BOSTANCI, Sermaye Piyasası Faal. Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme, Sermaye Piyasasında Bağımsız Den. Kredi Derecelendirme, Türev Araçları. Değerleme Uzm. (203649, 301126, 800197,700265, 600291, 401002) Lisans Belgelerine sahiptir.

İletişim Bilgileri :

TEL : 0312 231 40 66

fbostanci@isiklar.com.tr

Devrolunan Şirket Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin yatırımcı ilişkileri yöneticiliği görevi de Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı İlke Kararı çerçevesinde Sayın Faruk BOSTANCI tarafından yürütülmektedir. Ayrıca, Mali İşler Müdürü Sayın Nihat İKİZ de (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 1 Lisansı) yatırımcı ilişkileri bölümünde görev almaktadır.

  
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No 136691 Mersis No 081900348500010  
Mersis No. 081900348500010  
www.isiklarenerji.com.tr

  
USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Caddesi Meydan Sokak Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No 231820 Büyük Mükellefler V.D.8940026901  
Mersis No. 0894002690100010

**15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:**

**a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.:**

**Denetim komitesi**

| Adı Soyadı      | Görevi               | Mesleği                | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler | Ortaklıktaki Sermaye Payı (%) | Temsil Ettiği Pay Grubu | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı | Yer Aldığı Komiteler ve Görevi |
|-----------------|----------------------|------------------------|--|---|-------------------------------|-------------------------|---|--------------------------------|
| AHMET SELAMOĞLU | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | AKADEMİSYEN (PROF.DR.) | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | ÖĞRETİM GÖREVLİSİ                                     | 0                             |                         | Bağımsız Üye                                | Denetim Komitesi Başkanı       |
| HÜSEYİN BAYAZIT | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | İŞLETMECİ              | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | DANIŞMAN  | 0                             |                         | Bağımsız Üye                                | Denetim Komitesi Üyesi         |

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

| Adı Soyadı                | Görevi               | Mesleği                | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler       | Ortaklıktaki Sermaye Payı (%) | Temsil Ettiği Pay Grubu | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı | Yer Aldığı Komiteler ve Görevi    |
|---------------------------|----------------------|------------------------|--|---|-------------------------------|-------------------------|---|-----------------------------------|
| HÜSEYİN BAYAZIT           | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | İŞLETMECİ              | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | DANIŞMAN  | 0                             |                         | Bağımsız Üye                                | Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı |
| SEBAHATTİN LEVENT DEMİRER | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | İŞLETMECİ              | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDE YÖNETİM KURULU ÜYELİKLERİ | 0                             | A GRUBU                 | Bağımsız Üye Değil                          | Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi   |
| AHMET SELAMOĞLU           | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | AKADEMİSYEN (PROF.DR.) | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | ÖĞRETİM GÖREVLİSİ   | 0                             |                         | Bağımsız Üye                                | Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi   |
| AYSEL UZUN                | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | İŞLETMECİ              |  | IŞIKLAR HOLDİNG A.Ş.GENEL SEKRETERİ                         | 0                             |                         | Bağımsız Üye Değil                          | Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi   |

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**

| Adı Soyadı                | Görevi               | Mesleği                | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler | Ortaklıktaki Sermaye Payı (%) | Temsil Ettiği Pay Grubu | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı | Yer Aldığı Komiteler ve Görevi           |
|---------------------------|----------------------|------------------------|--|---|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| AHMET SELAMOĞLU           | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | AKADEMİSYEN (PROF.DR.) | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | ÖĞRETİM GÖREVLİSİ                                     | 0                             |                         | Bağımsız Üye                                | Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı |
| SEBAHATTİN LEVENT DEMİRER | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | İŞLETMECİ              | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDE YÖNETİM             | 0                             | A GRUBU                 | Bağımsız Üye Değil                          | Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi   |
| HÜSEYİN BAYAZIT           | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | İŞLETMECİ              | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | DANIŞMAN  | 0                             |                         | Bağımsız Üye                                | Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi   |

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sokakı Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Madrak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No: 276691 Mersis No: 08940026901  
Mersis No: 08940026901  
www.ishklarholding.com.tr

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Caddesi Meydan Sokakı Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Madrak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No:231820 Büyük Mükteferat No:8940026901  
Mersis No: 0894002690100010

## b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.:

| Denetim Komitesi               |                      |                           |  |  |                           |                         |   |  |
|--------------------------------|----------------------|---------------------------|--|--|---------------------------|-------------------------|---|--|
| Adı Soyadı                     | Görevi               | Meseği                    | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler                  | Ortaklıktaki Sermaye Payı | Temsil Ettiği Pay Grubu | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı | Yer aldığı Komiteler ve Görevi         |
| AHMET SELAMOĞLU                | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | AKADEMİYESY EN (Prof.Dr.) | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | ÖĞRETİM GÖREVLİSİ  | 0                         |                         | Bağımsız Üye                                | Denetim Komitesi Başkanı               |
| Ö.SERDAR KAŞIKÇILAR            | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | MIMAR                     | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | Serka İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti. Kurucu Ortak. Şirket Müdürü    | 0                         |                         | Bağımsız Üye                                | Denetim Komitesi Üyesi                 |
| Kurumsal Yönetim Komitesi      |                      |                           |  |  |                           |                         |   |  |
| Adı Soyadı                     | Görevi               | Meseği                    | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler                  | Ortaklıktaki Sermaye Payı | Temsil Ettiği Pay Grubu | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı | Yer aldığı Komiteler ve Görevi         |
| AHMET SELAMOĞLU                | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | AKADEMİYESY EN (Prof.Dr.) | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | ÖĞRETİM GÖREVLİSİ  | 0                         |                         | Bağımsız Üye                                | Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı      |
| Ö.SERDAR KAŞIKÇILAR            | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | MIMAR                     | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | Serka İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti. Kurucu Ortak. Şirket Müdürü    | 0                         |                         | Bağımsız Üye                                | Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi        |
| SLEVENT DEMİRER                | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | İŞLETMECI                 | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | Işıklar Grubu Şirketlerinde Y.K. Üyelikleri Metem Tekstil A.Ş. Gn.Md ü | 0                         |                         | Bağımsız Üye                                | Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi        |
| Riskin Erken Saptanma Komitesi |                      |                           |  |  |                           |                         |   |  |
| Adı Soyadı                     | Görevi               | Meseği                    | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler                  | Ortaklıktaki Sermaye Payı | Temsil Ettiği Pay Grubu | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı | Yer aldığı Komiteler ve Görevi         |
| AHMET SELAMOĞLU                | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | AKADEMİYESY EN (Prof.Dr.) | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | ÖĞRETİM GÖREVLİSİ  | 0                         |                         | Bağımsız Üye                                | Riskin Erken Saptanma Komitesi Başkanı |
| Ö.SERDAR KAŞIKÇILAR            | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | MIMAR                     | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | Serka İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti. Kurucu Ortak. Şirket Müdürü    | 0                         |                         | Bağımsız Üye                                | Riskin Erken Saptanma Komitesi Üyesi   |
| SLEVENT DEMİRER                | YÖNETİM KURULU ÜYESİ | İŞLETMECI                 | YÖNETİM KURULU ÜYESİ                       | Işıklar Grubu Şirketlerinde Y.K. Üyelikleri Metem Tekstil A.Ş. Gn.Md ü | 0                         |                         | Bağımsız Üye                                | Riskin Erken Saptanma Komitesi Üyesi   |

**15.11. Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:**

### a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Faaliyet konusu şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak sanai, ticari ve mali girişimlerde bulunmaktadır. 31.12.2016 tarihi itibarıyla şirketin bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 5 kişidir.

Şirket'in konsolidasyona giren bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin ticaret unvanı ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

#### - Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti Sınai tipi kağıt torba imali ve satışlarıdır. 31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 136 kişidir. Yönetim Merkezi İstanbul, Fabrikası Çumra/ Konya dadır.

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sok. Baybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer  
Tic.Sic. No: 186691 / Şişliak Y.E. 29002254  
Mersis No: 34010100000000000000000000000000  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

ISIKLAR AMBALAJ PAZARLAMA A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sok. Baybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic. No: 231820 / Büyükçekirgeç Y.D:8940026901  
Mersis No: 08040026901000000000000000000000

- **Işıklar Paper Sack Ltd.**

Irak Erbil'de Sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %52 payına sahip olduğu şirket 21.03.2013 tarihi itibariyle üretime başlamıştır. 31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 65 kişidir.

- **Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.:**

Şirket 1977 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ateşe dayalı briketler, bloklar ve tuğlaların üretimi ve satışlarıdır. Şirket üretim faaliyetlerini Bartın'da kurulu tesislerinde gerçekleştirmektedir. Ticari amaçlı satışını yaptığı ürünleri de değişik ülkelerden ithal etmektedir. 31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 166 kişidir.

- **Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.:**

2011 yılında kurulmuştur. Ana Ortaklık'tan (Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.) kiraladığı Çorlu'da kurulu 7000 m2 büyüklüğündeki üretim tesislerinde iplik üretimi yapmaktadır. 31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 39 kişidir.

- **Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.("Işıklar Turizm"):**

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Şirket 1976 yılında kurulmuştur Şirket'in fiili faaliyet konusu hali hazırda Türkiye'nin değişik illerinde offshore yarışları düzenlemektedir. Şu an faaliyeti bulunmamaktadır.31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 12 kişidir.

- **Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş. (Işıklar İnşaat Pazarlama):**

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Şirket 2003 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ateşe dayalı briketler, bloklar ve tuğla satışı ve pazarlamasıdır. Şu an faaliyeti bulunmamaktadır.31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel yoktur.

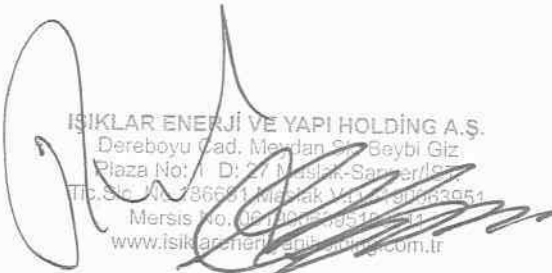
- **Işıklar Park AVM Yatırım A.Ş.**

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Anadolu'nun çeşitli illerine AVM kazandırılması amacıyla 2011 yılında kurulan Işıklar Park AVM Yatırım A.Ş. bu alandaki araştırma ve projelendirme faaliyetlerine devam etmektedir. Şu an faaliyeti bulunmamaktadır.31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1 kişidir.

- **BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.**

Şirket merkezi İstanbul'dadır. 20 Ekim 2006 tarihinde Ankara'da kurulmuş olup faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. Karabük sınırları içinde yıllık üretimi 7,5 MW'lık HES lisansı almak için onay bekleyen projesi mevcuttur. Şu an faaliyeti bulunmamaktadır. 31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel yoktur.

Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının çalışan sayılarında yıllar itibariyle önemli değişiklik yoktur. Çalışanların bölgesel dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

  
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sit. Beybi Giz  
Plaza No:1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 236681 Maslak Yat. 90663951  
Mersis No: 0894002690100010  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

  
USAĞSÖRÜMLER HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Caddesi Meydan Sit. Beybi Giz  
Plaza No:1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 231820 Büyük Mülh. Mer. D:8940026901  
Mersis No. 0894002690100010

| Şirket Adı            | EYHOL    | Işıklar Amb.Paz. |            | Işıklar Paper Sack | Işıklar İnş Malz San. ve Tic.A.Ş. |            | Metemteks |           | Işıklar İnşaat ve Turizm | Işıklar Park AVM | Toplam     |
|-----------------------|----------|------------------|------------|--------------------|-----------------------------------|------------|-----------|-----------|--------------------------|------------------|------------|
|                       |          | İst.             | İst.       | Çumra              | Erbil/Irak                        | İstanbul   | Bartın    | İst.      | Çorlu                    | İst.             |            |
| İdari Personel        | 5        | 16               | 25         | 6                  | 7                                 | 23         | 9         | 1         | 12                       | 1                | 105        |
| Saat Ücretli Personel |          | 0                | 95         | 59                 | 0                                 | 136        | 0         | 29        |                          |                  | 319        |
| <b>Toplam</b>         | <b>5</b> | <b>16</b>        | <b>120</b> | <b>65</b>          | <b>7</b>                          | <b>159</b> | <b>9</b>  | <b>30</b> | <b>12</b>                | <b>1</b>         | <b>424</b> |

#### b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

USAŞ'ın merkezi İstanbul'dadır. Faaliyet konusu şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak snai, ticari ve mali girişimlerde bulunmaktadır. 31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2 kişidir.

USAŞ'ın doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklıklarına ait personel dağılımı ile belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı aşağıda yer almaktadır.

##### - Çemaş Döküm San. A.Ş.

Çemaş'ın merkezi ve üretim yeri Kırşehir'dedir. Çimento ve madencilik sektöründe öğütme bilya ve silpepleri ve otomotiv sektörü başta olmak üzere makina ve ziraat sektörlerine döküm parça üretimi yapmaktadır 31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 387 kişidir.

##### - Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Niğbaş, Çemaş'ın bağlı ortaklığıdır. Niğbaş'ın merkezi ve üretim yeri Niğde'dedir. 31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 189 kişidir.

##### - BND Elektrik Üretim A.Ş.

BND'nin merkezi Ankara'da olup, faaliyete geçen HES'leri Ordu ve Osmaniye'dedir. 31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 14 kişidir.

##### - Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.

Çemaş Döküm San. A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır. Özışık'ın merkezi Ankara'da olup, inşaat sektöründe taahhüt işleri yapmaktadır. 31.12.2016 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 7 kişidir.

Devrolunan USAŞ ve bağlı ortaklıklarının çalışan sayılarında yıllar itibarıyla önemli değişiklik yoktur. Çalışanların bölgesel dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Şirket Adı            | Usaş     | Çemaş    |            | Özışık   | BND      |          |          | Niğbaş     |          | Toplam     |
|-----------------------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|----------|------------|----------|------------|
|                       |          | İst.     | İst.       |          | Kırşehir | Ank.     | Ankara   | Ordu       | K.Maraş  |            |
| İdari Personel        | 2        | 3        | 68         | 7        | 4        | 5        | 5        | 34         | 1        | 129        |
| Saat Ücretli Personel |          | 0        | 316        |          |          |          |          | 154        | 0        | 470        |
| <b>Toplam</b>         | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>384</b> | <b>7</b> | <b>4</b> | <b>5</b> | <b>5</b> | <b>188</b> | <b>1</b> | <b>599</b> |

## 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

### 16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Şişli/İST.  
Tic.Sic.No: 186691 İstanbul D: 909005  
Mersis No: 0894002690100010  
www.isiklarholding.com.tr

80

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Şişli/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 231820 Büyük Mükellef No: 8940026901  
Mersis No: 0894002690100010

ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

**a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.:**

Işıklar Enerji ve bağlı ortaklıklarının üst yönetim kadrosu yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürlerden oluşmaktadır. Sağlanan menfaatlerin tamamı ücretlerden oluşmakta olup, bünyesinde konsolide edilen bütün şirketlerdeki yöneticiler için bu tutar 2016 yılında 3.861.164 TL'dir (2015 yılı için 4.505.918 TL).

**b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

USAŞ ve bünyesinde konsolide edilen bütün şirketler tarafından bu kapsamda 2016 yılında yapılan ödemelerin toplamı 2.461.733 TL dir.(2015 yılı için 2.436.877 TL).

**16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:**

**a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.**

31.12.2016 ve 31.12.2015 dönemleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 31.Ara.16         | 31.Ara.15         |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 01.Oca                    | 12.736.815        | 12.010.567        |
| Hizmet Maliyeti           | 1.320.297         | 1.078.413         |
| Faiz Maliyeti             | 719.683           | 542.936           |
| Aktüeryal Kazanç Kayıp    | 2.181.159         | 1.285.943         |
| Ödenen                    | (1.569.274)       | (2.181.044)       |
|                           | <b>15.388.680</b> | <b>12.736.815</b> |

**b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

31.12.2016 ve 31.12.2015 dönemleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

| Kıdem Tazminatı Karşılığı                       | 31.Ara.16   | 31.Ara.15 |
|---|-------------|-----------|
| 01.Oca  | 8.115.721   | 7.230.090 |
| Konsolidasyona dahil olan bağlı ortaklık etkisi | --          | 57.936    |
| Hizmet Maliyeti                                 | 1.026.281   | 813.719   |
| Faiz Maliyeti                                   | 267.007     | 189.069   |
| Aktüeryal Kazanç Kayıp                          | 1.349.676   | 719.926   |
| Ödenen  | (1.047.325) | (895.019) |

**17. ANA ORTAKLAR**

**17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:**

**İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.**  
Dereboyu Cad. Mevdi Sok. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D:27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic.No: 266871 Mersis No: 08940026901  
Mersis No: 0894002690100011  
www.isholding.com.tr

**USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**  
Dereboyu Caddesi Meydan Sokak Beybi Giz  
Plaza No: 1 D:27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 231820 Mersis No: 08940026901  
Mersis No. 0894002690100010



(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

|   |  |                     |  |
|---|--|---------------------|--|
| 1.  | Ödenmiş sermaye  | 286.121.264,21      |  |
| 2.  | Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı |                     |  |
| <b>Ortağın</b>  |  | <b>Sermaye Payı</b> |  |
| <b>Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>                              | <b>Tutarı (TL)</b>   | <b>Oranı (%)</b>    |  |
| Işıklar Holding A.Ş.  | 82.260.119,88  | 28,75               |  |
| Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş. | 2.561.724,90   | 0,90                |  |
| Diğer   | 201.299.419,43   | 70,35               |  |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>286.121.264,21</b>  | <b>100,00</b>       |  |
| 3.  | <b>Dolaylı Ortaklık Yapısı</b>                                     |                     |  |
| <b>Ortağın</b>  |  | <b>Sermaye Payı</b> |  |
| <b>Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>                              | <b>Tutarı (TL)</b>   | <b>Oranı (%)</b>    |  |
| Rıza Kutlu IŞIK   | 15.915.544,79  | 5,56                |  |
| Uğur IŞIK   | 15.910.637,01  | 5,56                |  |
| Tolga IŞIK  | 13.519.094,16  | 4,72                |  |
| Diğer (20 gerçek kişi)  | 4.534.950,13   | 1,58                |  |
| Dolaylı Halka Açık Kısım                                      | 34.941.618,68  | 12,2                |  |
| <b>Toplam</b>   | <b>84.821.844,78</b>   | <b>29,65</b>        |  |

(b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

|                                     |  |                     |  |
|-------------------------------------|--|---------------------|--|
| 1.                                  | Ödenmiş sermaye  | 184.031.366,00      |  |
| 2.                                  | Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı |                     |  |
| <b>Ortağın</b>                      |  | <b>Sermaye Payı</b> |  |
| <b>Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>    | <b>Tutarı (TL)</b>   | <b>Oranı (%)</b>    |  |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. | 27.731.361,33  | 15,07               |  |
| Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.        | 156.300.004,67   | 84,93               |  |
|                                     |  |                     |  |
|                                     |  |                     |  |
|                                     |  |                     |  |
|                                     |  |                     |  |
| <b>TOPLAM</b>                       | <b>184.031.366,00</b>  | <b>100</b>          |  |
| 3.                                  | <b>Dolaylı Ortaklık Yapısı</b>                                     |                     |  |
| <b>Ortağın</b>                      |  | <b>Sermaye Payı</b> |  |
| <b>Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>    | <b>Tutarı (TL)</b>   | <b>Oranı (%)</b>    |  |
| Rıza Kutlu IŞIK                     | 2.640.738,29   | 1,43                |  |
| Uğur IŞIK                           | 2.616.085,67   | 1,42                |  |
| Tolga IŞIK                          | 2.298.940,13   | 1,25                |  |
| Turgut Işık Vakfı                   | 414.310,49   | 0,23                |  |
| Diğer (20 gerçek kişi)              | 342.508,37   | 0,19                |  |
| Dolaylı Halka Açık Kısım            | 19.483.269,00  | 10,59               |  |
| <b>Toplam</b>                       | <b>27.795.851,95</b>   | <b>15,10</b>        |  |

17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

YOKTUR

17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

| Hisse Senetlerinin Tertibi | Sermayedeki Payı | TL (ADET)      |
|----------------------------|------------------|----------------|
| A Grubu Nama               | % 0,93           | 2.561.724,90   |
| B Grubu Hamiline           | % 99,07          | 283.469.539,31 |
| TOPLAM                     | %100,00          | 286.121.264,21 |

(b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

| Hisse Senetlerinin Tertibi | Sermayedeki Payı | TL (ADET)      |
|----------------------------|------------------|----------------|
| A Grubu Nama               | %0,03            | 64.473,68      |
| B Grubu Hamiline           | %99,97           | 183.966.892,32 |
| TOPLAM                     | %100,00          | 184.031.366,00 |

## 18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

İlişkili taraflardan olan alacaklar aşağıdaki tabloda verilmektedir.

| 31 Aralık 2016 (TL)                        |        |                   |
|--|--------|-------------------|
| İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar | Ticari | Ticari Olmayan    |
| Işıklar Holding A.Ş.                       | --     | 54.293.948        |
| Çimtek Çimento Tekn. Müh.ve Taah. A.Ş.     | --     | 18.117.165        |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                     | --     | 1.700.683         |
| Diğer                                      | --     | 26.909            |
| <b>Toplam</b>                              | --     | <b>74.138.705</b> |

| 31 Aralık 2016 (TL)                        |        |                    |
|--|--------|--------------------|
| İlişkili taraflardan Uzun vadeli alacaklar | Ticari | Ticari Olmayan     |
| Işıklar Holding A.Ş.                       | --     | 171.698.589        |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                     | --     | 3.299.779          |
| <b>Toplam</b>                              | --     | <b>174.998.368</b> |

İlişkili taraf alacaklarının büyük bölümü 2011 yılında Işıklar Yapı Holding A.Ş. ile Işıklar Yapı Kültürü A.Ş.'nin Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (birleşme tarihindeki unvanı Metem Enerji ve Tekstil Sanayi A.Ş.) bünyesinde birleşmesi ve 2014 yılında Işıklar Yatırım Holding A.Ş. nin yine Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde birleşmesi ile devralınmıştır.

Şirket bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3 er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilmekte ve yılsonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Işıklar Holding A.Ş.'nin Grup şirketlerinin genel finansman yapısı ve ihtiyaçları dikkate alınarak ilişkili taraf alacak ve borç hareketleri meydana gelmekte ilgili tutarlara vade farkları yürütülerek faiz gelir ve giderleri yansıtılmaktadır. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için uygulanan faiz oranı 3'er aylık dönemler itibariyle belirlenmektedir. 2016 yılının dördüncü çeyreğinde uygulanan faiz oranı Türk Lirası için %10,21'dir.

İlişkili taraflara olan borçların dağılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

| 31 Aralık 2016 (TL)                    |                |                   |
|--|----------------|-------------------|
| İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar | Ticari         | Ticari Olmayan    |
| Işıklar Holding A.Ş.                   | --             | 22.816.538        |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                 | --             | 139.808           |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.           | 13.754         | --                |
| Çimtek Çimento Tekn. Müh.ve Taah. A.Ş. | 24.516         | 15.557            |
| HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş. | 480.932        | --                |
| Çınar Yatırım Müşavirliği A.Ş.         | 66.203         | --                |
| Özışık-İntekar İş Ortaklığı            | --             | 5.000.000         |
| Özışık-İntekar-İnelan İş Ortaklığı     | --             | 4.365.000         |
| Diğer                                  | 1.934          | 299.799           |
| <b>Toplam</b>                          | <b>573.585</b> | <b>32.636.702</b> |

İlişkili taraflarla olan diğer işlemler aşağıda yer almaktadır.

| İlişkili Taraflara Verilen Avanslar         | 31.Ara.16           | 31.Ara.15           |
|---|---------------------|---------------------|
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                      | 5.934.553           | 6.411.321           |
| <b>Toplam</b>                               | <b>5.934.553</b>    | <b>6.411.321</b>    |
| Mamul Satışları                             | 01.Oca. - 31.Ara.16 | 01.Oca. - 31.Ara.15 |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                      | 19.501.360          | 45.492.099          |
|   | <b>19.501.360</b>   | <b>45.492.099</b>   |
| Hizmet Satışları                            | 01.Oca. - 31.Ara.16 | 01.Oca. - 31.Ara.15 |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                      | 274.337             | 5.191               |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş. | 113.290             | 40.953              |
| Işıklar Holding A.Ş.                        | 3.416.837           | --                  |
| Diğer                                       | 2.375               | --                  |
|   | <b>3.806.839</b>    | <b>46.144</b>       |
| Faiz Gelirleri                              | 01.Oca. - 31.Ara.16 | 01.Oca. - 31.Ara.15 |
| Işıklar Holding A.Ş.                        | 10.478.434          | 24.750.789          |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                      | 954.561             | 2.861.808           |

IŞIKLAR YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
 Plaza No: 1 D: 27 Maslak/Şişli/İSTANBUL  
 Tic.Sic.No: 2736691 Maslak/Şişli/İSTANBUL  
 Mersis No: 0619003395400011  
 www.isiklaryatirim.com.tr

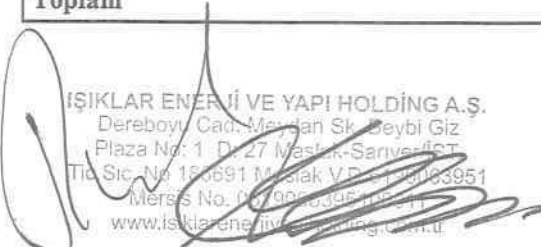
|   |                            |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.           | 672.328                    | 359.160                    |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                          | --                         | 532                        |
| Özışık-İntekar-İnelan İş Ortaklığı                    | --                         | 643.728                    |
| Diğer   | 437                        | 3.416                      |
|   | <b>12.105.760</b>          | <b>28.619.433</b>          |
| <b>Faiz Yansıtma gelirleri</b>                        | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                  | 3.391.741                  | --                         |
|   | <b>3.391.741</b>           | <b>--</b>                  |
| <b>Kur Gelirleri</b>                                  | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                  | 12.337.504                 | --                         |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                                | 1.105.426                  | --                         |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.           | 863.568                    | --                         |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                          | 196                        | --                         |
| HMF Makina ve Servis A.Ş.                             | 8200                       | --                         |
| Diğer   | 807                        | --                         |
|   | <b>14.315.701</b>          | <b>--</b>                  |
| <b>Kira Gelirleri</b>                                 | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                  | 7.416                      | 47.316                     |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                                | 146.387                    | 280.412                    |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.           | 3.731                      | 10.488                     |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                          | 98.749                     | 88.993                     |
| Likya Şarapçılık Ltd. Şti                             | 476                        | 2.633                      |
| TİSK Mikrocerrahi Vakfı                               | --                         | 320                        |
| Turgut Işık Vakfı                                     | 801                        | 4.428                      |
| Diğer   | 953                        | --                         |
|   | <b>258.513</b>             | <b>434.590</b>             |
| <b>Sabit Kıymet Satışları</b>                         | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.           | --                         | 36.500                     |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                          | --                         | 12.000                     |
| Turgut Işık Vakfı                                     | --                         | 690.227                    |
| Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş | 959.999                    | --                         |
| Işıklar Holding A.Ş.                                  | 103.731                    | --                         |
|   | <b>1.063.730</b>           | <b>738.727</b>             |
| <b>Mali Duran Varlık Satışları</b>                    | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                  | --                         | 15.740.904                 |
|   | <b>--</b>                  | <b>15.740.904</b>          |
| <b>Mamul Alışları</b>                                 | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                                | 3.399.473                  | --                         |
|   | <b>3.399.473</b>           | <b>--</b>                  |
| <b>Hizmet Alışları</b>                                | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                  | 8.176.265                  | 12.203.413                 |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                                | 88.482                     | 334.497                    |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.           | 2.434                      | 23.361                     |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                          | 47.390                     | 30.573                     |
|   | <b>8.314.571</b>           | <b>12.591.844</b>          |
| <b>Faiz Giderleri</b>                                 | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                  | 1.271.534                  | 1.099.239                  |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                                | 11.274                     | 30.607                     |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.           | 1.162                      | 13.743                     |
| SİF İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.         | --                         | 232.509                    |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                          | 669                        | 781                        |
| Global Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.                   | --                         | 531                        |

|  |                            |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | 1.284.639                  | 1.377.410                  |
| <b>Kur Giderleri</b>                                   | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                   | 10.628.609                 | --                         |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                                 | 919.755                    | --                         |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.            | 393.387                    | --                         |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                           | 865                        | --                         |
| HMF Makina ve Servis A.Ş.                              | 81.944                     | --                         |
| Diğer  | 2.766                      | --                         |
|  | <b>12.027.326</b>          | <b>--</b>                  |
| <b>Kira Giderleri</b>                                  | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                   | 432.825                    | 416.129                    |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                                 | --                         | 14.959                     |
| Global Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.                    | 76.400                     | --                         |
| Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş. | 92.923                     | --                         |
|  | <b>602.148</b>             | <b>431.088</b>             |
| <b>Sabit Kıymet Alışları</b>                           | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                   | 170.478                    | 10.180.606                 |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                                 | 233.521                    | 133.465                    |
| HMF Makina ve Servis A.Ş.                              | 104.442                    | --                         |
|  | <b>508.441</b>             | <b>10.314.071</b>          |
| <b>Mali Duran Varlık Alışları</b>                      | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                   | 107.167.758                | --                         |
|  | <b>107.167.758</b>         | <b>--</b>                  |

**c) Devrolunan Şirket Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

Şirket bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3'er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilmekte ve yılsonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Işıklar Holding A.Ş.'nin Grup şirketlerinin genel finansman yapısı ve ihtiyaçları dikkate alınarak ilişkili taraf alacak ve borç hareketleri meydana gelmekte ilgili tutarlara vade farkları yürütülerek faiz gelir ve giderleri yansıtılmaktadır. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için uygulanan faiz oranı 3'er aylık dönemler itibariyle belirlenmektedir. 2016 yılının üçüncü çeyreğinde uygulanan faiz oranı Türk Lirası için %10,21'dir. İlişkili taraflardan olan alacaklar ve borçlar aşağıdaki tabloda verilmektedir.

| Düzeltilmiş 31 Aralık 2016 (TL)              |                |                   |
|--|----------------|-------------------|
| İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar   | Ticari         |                   |
|  | Ticari         | Ticari Olmayan    |
| Işıklar Holding A.Ş.                         | --             | 26.574.377        |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 375.113        | 21.728.698        |
| Çimtek Çimento Tekn. Müh. ve Taah. A.Ş.      | --             | 18.117.165        |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                       | --             | 1.700.683         |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.               | --             | 223.483           |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.           | --             | 846.051           |
| <b>Toplam</b>                                | <b>375.113</b> | <b>69.190.457</b> |



  
 İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
 Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
 Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
 Tic.Sic.No: 186691 Maslak V.D: 27003951  
 Mersis No: 0894002690400010  
 www.isiklarenerji.com.tr


  
 USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
 İddesi Meydan Sokak Seybi Giz  
 Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
 Tic.Sic.No: 251820 Büyük Müktefelik No: 8940026901  
 Mersis No: 0894002690400010

| 31 Aralık 2016 (TL)                        |                |                   |
|--|----------------|-------------------|
| İlişkili taraflardan Uzun vadeli alacaklar | Ticari         | Ticari Olmayan    |
| Işıklar Holding A.Ş.                       | --             | 16.780.067        |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                     | --             | 2.539.480         |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.        |                | 22.806            |
| <b>Toplam</b>                              | <b>--</b>      | <b>19.342.353</b> |
| Düzeltilmiş 31 Aralık 2016 (TL)            |                |                   |
| İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar     | Ticari         | Ticari Olmayan    |
| Işıklar Park AVM Yatırım A.Ş.              | 242.364        | 324.767           |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.            | --             | 23.727            |
| HMF Makina ve Servis A.Ş.                  | 480.933        | --                |
| Çimtek Çimento Tekn. Müh. ve Taah. A.Ş.    | 24.516         | --                |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.         | --             | 5.739.234         |
| Özışık-İntekar-İnelsan İş Ortaklığı        | --             | 4.365.000         |
| Özışık-İntekar- İş Ortaklığı               | --             | 5.000.000         |
| Çınar Yatırım Müşavirliği A.Ş.             | 58.533         | --                |
| Diğer                                      | 1.933          | 231.889           |
| <b>Toplam</b>                              | <b>808.279</b> | <b>15.684.617</b> |

İlişkili taraflarla olan diğer işlemler aşağıda yer almaktadır.

| Mamul Satışları                              | 01.Oca. - 31.Ara.16 | 01.Oca. - 31.Ara.15 |
|--|---------------------|---------------------|
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 1.845.516           | 1.493.502           |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                       | --                  | 34.918              |
| Işıklar Paper Sack Co. Ltd.                  | 1.120.946           | 861.653             |
|  | 2.966.462           | 2.390.073           |
| Faiz Gelirleri                               | 01.Oca. - 31.Ara.16 | 01.Oca. - 31.Ara.15 |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.  | 672.065             | 357.979             |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.               | 2.639               | --                  |
| Işıklar Holding A.Ş.                         | 2.924.213           | 11.764.659          |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 849.324             | 1.540.724           |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.           | 33.526              | 747                 |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                       | 243.275             | 1.070.812           |
| Işıklar Paper Sack Co. Ltd.                  | --                  | 3.555               |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.          | 624.292             | 461.050             |
|  | <b>5.349.334</b>    | <b>15.199.526</b>   |
| Faiz Yansıtma gelirleri                      | 01.Oca. - 31.Ara.16 | 01.Oca. - 31.Ara.15 |
| Işıklar Holding A.Ş.                         | 3.391.741           | --                  |
|  | <b>3.391.741</b>    | <b>--</b>           |
| Hizmet Satışları                             | 01.Oca. - 31.Ara.16 | 01.Oca. - 31.Ara.15 |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.  | 111.907             | 40.953              |


  
 IŞIKLAR ENERJİ VE YAPILAR HOLDİNG A.Ş.  
 Dereboyu Cad. Mevlanapark Sk. Beyliközü  
 Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
 Tic.Sic.No: 286990 / Mersis No: 0894002690100011  
 Mersis No: 0894002690100011  
 www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

87
   
 IŞIKLAR ENERJİ VE YAPILAR HOLDİNG A.Ş.  
 Dereboyu Cad. Mevlanapark Sk. Beyliközü  
 Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
 Tic.Sic.No: 286990 / Mersis No: 0894002690100011  
 Mersis No: 0894002690100011

|  |                            |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.          | 18.900                     | 6.300                      |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.               | 600                        | --                         |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                       | 11.582                     | --                         |
|  | <b>142.989</b>             | <b>47.253</b>              |
| <b>Kur Gelirleri</b>                         | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| HMF Makina ve Servis A.Ş.                    | 8.200                      | --                         |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.  | 862.964                    | --                         |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.               | 5.024                      | --                         |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.          | 884.281                    | --                         |
| Işıklar Holding A.Ş.                         | 2.157.941                  | --                         |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 1.336.288                  | --                         |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.           | 44.516                     | --                         |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                       | 268.437                    | --                         |
| Işıklar Paper Sack Co. Ltd.                  | 36.286                     | 59.229                     |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                 | 106                        | --                         |
| Işıklar Park AVM Yatırım A.Ş.                | 10.562                     | --                         |
|  | <b>5.614.605</b>           | <b>59.229</b>              |
| <b>Sabit Kıymet Satışları</b>                | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.  | --                         | 16.941                     |
|  | --                         | <b>16.941</b>              |
| <b>Mali Duran Varlık Satışları</b>           | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                         | --                         | 15.740.904                 |
|  | --                         | <b>15.740.904</b>          |
| <b>Hammadde Alışları</b>                     | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.               | 92.776                     | 121.356                    |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 20.108                     | --                         |
|  | <b>112.884</b>             | <b>121.356</b>             |
| <b>Hizmet Alışları</b>                       | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.  | 1.052                      | 23.361                     |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 52.555                     | 23.262                     |
| Işıklar Paper Sack Co. Ltd.                  | --                         | 47.515                     |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.          | 609                        | 6.557                      |
| Işıklar Park AVM Yatırım A.Ş.                | 98.524                     | 350.749                    |
| Işıklar Holding A.Ş.                         | 5.120.996                  | 6.675.887                  |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.               | 680                        | --                         |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                       | 10.992                     | 272                        |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                 | 43.326                     | 23.454                     |
|  | <b>5.328.734</b>           | <b>7.151.057</b>           |
| <b>Faiz Giderleri</b>                        | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| SİF İş Makinaları Pazarlama A.Ş.             | --                         | 232.509                    |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.  | 545                        | 1.280                      |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.               | 3.972                      | 6.833                      |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.          | 1.704                      | 103.034                    |
| Işıklar Holding A.Ş.                         | 120.341                    | 498.619                    |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 972                        | 1.921                      |
| Işıklar Park AVM Yatırım A.Ş.                | 20.693                     | --                         |

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sok. Saybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İst.  
Tic.Sic. No: 286901 Mersis No: 089400269000010  
Mersis No: 089400269000010  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr


88 Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sok. Saybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic. No: 286901 Mersis No: 089400269000010  
Mersis No: 089400269000010

|  |                            |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.                     | 227.099                    | --                         |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                           | 492                        | 666                        |
|  | <b>375.818</b>             | <b>844.862</b>             |
| <b>Kur Giderleri</b>                                   | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.            | 392.463                    | --                         |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.                         | 8.895                      | --                         |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.                    | 446.896                    | --                         |
| Işıklar Holding A.Ş.                                   | 4.791.736                  | --                         |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.           | 610.749                    | --                         |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.                     | 322.699                    | --                         |
| Işıklar Pazarlama A.Ş.                                 | 310.889                    | --                         |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.                           | 421                        | --                         |
| Işıklar Paper Sack Co. Ltd.                            | 11.388                     | --                         |
| Işıklar Park AVM Yatırım A.Ş.                          | 23.131                     | --                         |
| HMF Makina ve Servis A.Ş.                              | 81.945                     | --                         |
|  | <b>7.001.212</b>           | <b>--</b>                  |
| <b>Kira Giderleri</b>                                  | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                   | --                         | 416.129                    |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.                    | 3.731                      | 13.930                     |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.           | 3.733                      | 66.518                     |
| Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş. | 92.923                     | --                         |
|  | <b>100.387</b>             | <b>496.577</b>             |
| <b>Sabit Kıymet Alışları</b>                           | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Holding A.Ş.                                   | 170.478                    | --                         |
| HMF Makina ve Servis A.Ş.                              | 104.442                    | --                         |
|  | <b>274.920</b>             | <b>--</b>                  |
| <b>Mali Duran Varlık Alışları</b>                      | <b>01.Oca. - 31.Ara.16</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.15</b> |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.                    | 123.817.758                | --                         |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.                         | 10.000                     | --                         |
|  | <b>123.827.758</b>         | <b>--</b>                  |

## 18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin Birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Devralan şirket Işıklar Enerji ve bağlı ortaklıklarının 2016 yılı içinde ilişkili taraflara yaptığı satışlar toplamı 23.308.199 TL dir. Bu tutarın aynı dönem net satışları olan 242.974.859 TL'ye oranı % 9,6 dir.

Devrolunan şirket Usaş ve bağlı ortaklıklarının 2016 yılı içinde ilişkili taraflara yaptığı satışlar toplamı 2.966.462 TL dir. Bu tutarın aynı dönem net satışları olan 118.402.634 TL'ye oranı % 2,5 tir.

  
**IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.**  
 Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beyliközü  
 Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer/İST  
 Tic.Sic. No: 186691 Maslak V.D.6130003951  
 Mersis No: 0619003951000000  
 www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

  
**USAŞ HOLDİNG A.Ş.**  
 Dereboyu Caddesi Meydan Sokak Beyliközü  
 Plaza No: 1 D: 27 Maslak Sarıyer İSTANBUL  
 Tic.Sic. No: 291820 Büyük Mükellef V.D.940026901  
 Mersis No: 0894002690100010



## 19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

### 19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Ödenmiş sermaye : 286.121.264,21 TL

(b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

Ödenmiş sermaye : 184.031.366 TL

### 19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

Kayıtlı Sermaye : 500.000.000 TL

(b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

Kayıtlı Sermaye : Yoktur

### 19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

YOKTUR

### 19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

YOKTUR

b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.

YOKTUR

### 19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

YOKTUR

### 19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

YOKTUR

### 19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

YOKTUR.

### 19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

ŞİRKETLERİN BİRLİKTE YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beşiktaş / İstanbul  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 187681 / Maslak / Beşiktaş / İstanbul  
Mersis No: 0894002690100010  
www.isiklarortakliyapiholding.com.tr

90

ŞİRKETLERİN BİRLİKTE YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Caddesi Meydan Sokak Beşiktaş / İstanbul  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 231820 / Büyük Mükellefler / İstanbul  
Mersis No: 0894002690100010

**(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.**

Işıklar Enerji'nin sermayesinin % 99'u B grubu paylardan oluşmakta olup, BİST'de işlem gören pay senetlerinin tamamı B grubu paylardır. A grubu imtiyazlı paylar BİST'de işlem görmemektedir. Borsada işlem gören pay senetlerinin oranı son durum itibarıyla % 70,32'dir.

**(b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

Usaş'ın sermayesinin % 99,9'u B grubu paylardan oluşmakta olup, BİST'de işlem gören pay senetlerinin tamamı B grubu paylardır. A grubu imtiyazlı paylar BİST'de işlem görmemektedir. Borsada işlem gören pay senetlerinin oranı son durum itibarıyla % 84,93 dir.

**19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Birleşme sonucu ihraç edilecek Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. paylarının tamamı B grubu paylardan oluşacak olup BİST'de Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. paylarının işlem gördüğü pazarda işlem görmesi beklenmektedir. Birleşme işleminin dolayısıyla sermaye artırımının genel kurulda onaylanmasını takiben BİST'e gerekli başvuru yapılacaktır.

**19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:**

Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş ile Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş'nin esas sözleşmeleri TTK, SPKn. ve ilgili mevzuat ile uyumludur.

Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin genel kurul toplantılarının işleyiş esaslarına ilişkin İç Yönergesi 25.05.2013 tarihli genel kurul toplantısında, devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş'nin İç Yönergesi 14.05.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul'unda kabul edilmiştir.

**19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle Birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:**

**(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.**

|   |   |
|---|---|
| <b>Faaliyet Konusu Esas Sözleşme Madde :3</b> | <p> Holding'in esas amacı kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim işlerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sinai ve mali girişimlerde bulunmaktır.</p> <p> Holding'in yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirmek için örtülü kazanç aktarımına ilişkin sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak üzere faaliyet gösterebileceği konuların detayı esas sözleşmede verilmiştir.</p> |
|---|---|

**(b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

  
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST  
Tic.Sic.No: 186841 Maslak v.D. 27/00153951  
Mersis No: 0894002690200010  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

  
USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Caddesi Meydan Sokak Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 231820 Büyük Mükellefler No: 8940026901  
Mersis No. 0894002690200010

|   |   |
|---|---|
| <b>Faaliyet Konusu</b><br><b>Esas Sözleşme Madde :3</b> | Şirket sanai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sanai faaliyette bulunmak, B. Sermaye Piyasası Kanununda tanımlanan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak şartıyla, sermaye ve yönetimine katıldığı kurulmuş veya kurulacak sermaye şirketlerinin yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini birlikte veya toplu bir bünye içinde çözmek, riski dağıtmak, ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini sağlamak ve böylece sermaye ve yönetimine katıldığı şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmek amacıyla kurulmuştur.<br>Holding'in yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirmek faaliyet gösterebileceği konuların detayı esas sözleşmede verilmiştir |
|---|---|

## 19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

### a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

#### Yönetim Kurulu Hakkında:

Şirket'in temsili ve yönetimi Genel Kurul'un A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçeceği en az beş en fazla dokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yine (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilerek Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir Yönetim Kurulu Üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi sermaye piyasası mevzuatındaki sürelerle sınırlıdır. Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı bir Yönetim Kurulu Üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından kanuni şartları haiz geçici bir üye seçilip ilk genel kurulun onayına sunulur. Toplantılar Yönetim Kurulu her yıl Genel Kurul toplantısından sonraki ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve en az bir başkan vekili seçer. Toplantılarda başkanın bulunmaması halinde vekili başkanlık eder. Yönetim Kurulu şirket işleri icap ettikçe üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Geçerli bir mazeret bildirmeksizin üst üste 3 (üç) toplantıya katılmayan Yönetim Kurulu Üyesi istifa etmiş sayılır. Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine genel kurulca tespit edilecek huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve/veya yıllık kârdan pay ödenir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Şu kadar ki, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması sağlanır.

#### Komiteler:

Şirkette, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPKr) yürürlükteki mevzuatına uygun olarak Komiteler oluşturulmuştur. Bu Komitelerin görev ve işleyiş koşullarına ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

#### Denetimden Sorumlu Komite

SPKr'nin II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.9'uncu maddesi uyarınca bahsi geçen maddedeki görevleri yapmak üzere "Denetimden Sorumlu Komite" oluşturulmuştur. Denetimden sorumlu komite en az 3 ayda bir olmak üzere yılda en az 4 defa toplanarak toplantı sonuçlarını bir tutanak ile Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Denetim Komitesi

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
 Dereboyu Cad. Mevdan Sk. Baybi Giz  
 Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
 T.c.Sic. No: 189691 Maslak V. 06190053951  
 Mersis No: 061900539510001  
 www.isiklarenerji.com.tr

92

USAŞ YATIRIMCI HOLDİNG A.Ş.  
 Dereboyu Cad. Mevdan Sk. Baybi Giz  
 Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
 Tic.Sic.No: 232820 Büyük Mükellef No: 8940026901  
 Mersis No: 0894002690100010

üyeleri görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan kişiler olup, Yönetim Kurulunun icra fonksiyonu olmayan ve murahhas aza sıfatını taşımayan üyeleri arasından seçilmektedirler.

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan esaslara uygun olarak Şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmakla birlikte Ücret Komitesi, ve Aday Gösterme Komitesi görevlerini yerine getirmektedir.

#### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Bahsi geçen Komite Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde; Şirket'in varlığını gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edile risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması, risklerin yönetilmesi risk sistemlerini gözden geçirmektedir. Komite yıl içinde 3'er aylık dönemler itibariyle toplanarak raporlama yapmaktadır.

#### **b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

#### **Yönetim Kurulu Hakkında:**

Şirketin temsili ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca Genel Kurul tarafından seçilecek 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun dört (4) üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından ve üç (3) üyesi Yönetim Kurulu Üyelerinin seçileceği Genel Kurul'da hazır bulunan B Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Vekili, A Grubu Hisse Sahipleri tarafından aday gösterilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur bağımsız üyelerin seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir. Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süresi azami üç yıldır. Süreleri sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi sermaye piyasası mevzuatındaki sürelerle sınırlıdır. Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı bir Yönetim Kurulu Üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından kanuni şartları haiz geçici bir üye seçilip ilk genel kurulun onayına sunulur. Bu yolla seçilen üye onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması hâlinde selefinin süresini tamamlar. Geçerli bir mazeret bildirmeksizin üst üste üç toplantıya katılmayan yönetim kurulu üyesi istifa etmiş sayılır. Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu, Kanun veya işbu esas sözleşme ile Genel Kurula bırakılanlar dışındaki tüm görevlerle yükümlü olup, bu görevlerin gerektirdiği bütün yetkilere sahiptir Yönetim Kurulu Şirket işleri icap ettikçe, ancak yılda en az iki defa, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine genel kurulca tespit edilecek huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve/veya yıllık kârdan pay ödenir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Şu kadar ki, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması sağlanır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

Dereboyu Cad. Meydan K. Beybi Giz

Plaza No: 1 D: 2 Maslak Beşiktaş/İST.

Tic.Sic.No: 266601 / Mersis No: 0894002690100010

Mersis No: 0894002690100010

www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

93

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

Dereboyu Cad. Meydan K. Beybi Giz

Plaza No: 1 D: 2 Maslak Beşiktaş/İSTANBUL

Tic.Sic.No: 231520 / Mersis No: 0894002690100010

Mersis No: 0894002690100010

Mersis No: 0894002690100010

### **Komiteler:**

Şirkette, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak Komiteler oluşturulmuştur. Bu Komitelerin görev ve işleyiş koşullarına ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

#### Denetimden Sorumlu Komite

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.9'uncu maddesi uyarınca bahsi geçen maddedeki görevleri yapmak üzere "Denetimden Sorumlu Komite" oluşturulmuştur. Denetimden sorumlu komite en az 3 ayda bir olmak üzere yılda en az 4 defa toplanarak toplantı sonuçlarını bir tutanak ile Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Denetim Komitesi üyeleri görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan kişiler olup, Yönetim Kurulunun icra fonksiyonu olmayan ve Murahhas Aza sıfatını taşımayan üyeleri arasından seçilmektedirler.

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan esaslara uygun olarak Şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmakla birlikte Ücret Komitesi, ve Aday Gösterme Komitesi görevlerini yerine getirmektedir.

#### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Bahsi geçen Komite TTK ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde; Şirket'in varlığını gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edile risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması, risklerin yönetilmesi risk sistemlerini gözden geçirmektedir. Komite yıl içinde 3'er aylık dönemler itibarıyla toplanarak raporlama yapmaktadır.

### **19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

#### **a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.**

| Hisse Senetlerinin Tertibi         | Sermayedeki Payı | İmtiyazın Niteliği ve Devam edip etmeyeceği   |
|------------------------------------|------------------|---|
| A Grubu İmtiyazlı Nama Yazılı      | % 0,93           | Şirket'in sermayesinde 2.561.724,90 adet A grubu payları temsil eden pay senetleri imtiyazlı niteliktedir. En az beş en fazla dokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu üyeleri A grubu paya sahiplerini göstereceği adaylar arasından seçilir. Bu imtiyazın yanı sıra genel kurullar da bir adet A grubu payın 15 oy hakkı vardır. A grubu paylar nama yazılıdır. |
| B Grubu İmtiyazsız Hamiline Yazılı | % 99,07          | Yoktur.   |

#### **b) Devrolunan Ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

| Hisse Senetlerinin Tertibi    | Sermayedeki Payı | İmtiyazın Niteliği ve Devam edip etmeyeceği  |
|-------------------------------|------------------|--|
| A Grubu İmtiyazlı Nama Yazılı | %0,03            | Şirket'in sermayesinde 64.473,684 adet A grubu payları temsil eden pay senetleri imtiyazlı niteliktedir. 7 Kişiden oluşan Yönetim Kurulu'nun dört (4) üyesi A Grubu Hisse Sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek |

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 / D: 2 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic.No/136691 Maslak V.B.610  
Mersis No: 0894002690102010  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 / D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No/231820 Büyük Mükellefler V.B.8940026901  
Mersis No. 0894002690102010

|                            |                      |  |
|----------------------------|----------------------|--|
|                            |                      | adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Vekili, A Grubu Hisse Sahipleri tarafından aday gösterilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir. |
| B Grubu<br>Hamiline Yazılı | İmtiyazsız<br>%99,97 | İmtiyaz Yoktur.  |

**19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

YOKTUR

**19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

Her iki şirketin Genel Kurul ile ilgili esasları düzenleyen esas sözleşme maddeleri yanında İçyönergeleri mevcuttur ve şirketlerin [www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr](http://www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr) ve [www.usas.com.tr](http://www.usas.com.tr) adresli, internet sitelerinde yayınlanmaktadır. Her iki şirketin iç yönergelerinde Genel Kurul Toplantılarında Kanun, ilgili mevzuat ve şirketin esas sözleşmesindeki Genel Kurul ile ilgili düzenlemelere uyulacağı belirtilmiştir.

İşıklar Enerji ve Yapı Holding Anonim Şirketi'nin olağan ve olağanüstü Genel Kurullarının toplanmasına ilişkin hususlar esas sözleşmenin 12., 13., 14., 15. ve 16. maddelerinde yer almaktadır. Ayrıca Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge mevcuttur. Buna göre:

Şirket Genel Kurulları Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun 410, 411 ve 414. madde hükümleri ile ilgili SPK hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantıya, TTSG'de, şirketin resmi internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile SPK'ca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağrılır.

Olağan Genel Kurul Toplantısı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa yapılır. Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve esas sözleşme hükümleri dairesinde toplanır ve gündemdeki hususlarda karar verir.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin hazır bulunması şarttır. Bakanlık Temsilcisinin yokluğunda yapılacak genel kurul toplantısında alınacak kararlar geçersizdir.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantıdaki nisap Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre düzenlenir ve uygulanır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A Grubu hisse sahibine veya vekiline 15 (onbeş) ve her bir B Grubu hisse sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

Pay sahipleri kendilerini genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümlerine göre temsil ettirebilirler. Vekaleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Genel kurul toplantılarında oylar Yönetim Kurulu tarafından Gümrük ve Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uygun olarak düzenlenen iç yönergeye göre verilir. Toplantıya fiziklen katılmayan pay sahipleri oylarını elektronik ortamda yapılan genel kurul toplantılarına ilişkin mevzuat hükümlerine göre kullanırlar.

Usaş Yatırımlar Holding Anonim Şirketi'nin olağan ve olağanüstü Genel Kurullarının toplanmasına ilişkin hususlar esas sözleşmenin 16., 17., 18., 19., 20., 21., 22., 23. ve 24. maddelerinde yer almaktadır. Ayrıca Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge mevcuttur. Buna göre:

Usaş Genel Kurulu olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve yılda en az bir kere toplanır. Olağanüstü Genel Kurul, Şirketin işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel Kurulun toplantı yeri Şirketin merkez adresidir. Ancak, Yönetim Kurulu, gerektiğinde, Genel Kurul Şirket merkezinin bulunduğu adresten başka bir adreste toplantıya çağırabilir.

Genel Kurul toplantı ve karar nisaplarında TTK, SPKn ve ilgili mevzuatın amir hükümlerine uyulur.

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ortaklar beher hisseleri için birer oy hakkına sahiptirler. Bir hissenin birden fazla maliki bulunursa bunlar oylarını bir temsilci vasıtasıyla kullanabilirler.

Genel Kurul toplantılarında ortaklar, kendilerini diğer ortaklar veya hariçten tayin edecekleri vekiller vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Genel Kurul'da oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle ve/veya elektronik ortamda katılımla verilir.

**19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

YOKTUR

**19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:**

Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmelerinde paylarının devrini kısıtlayıcı nitelikte herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

**19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

YOKTUR

## 20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Birleşmeye taraf şirketlerin kısıtlayıcı, bağlayıcı, birleşmeye, devrolamaya, devralmaya, halka açılmaya mani özellikler içeren hiçbir sözleşmesi yoktur. Mevcut sözleşmeler Şirketlerin ticari faaliyetleri kapsamındaki işleriyle ilgili olağan nitelikteki sözleşmelerdir.

## 21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

**21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

Birleşmeye taraf Işıklar Enerji ve Yapı Holding Anonim Şirketi ile Usaş Yatırımlar Holding Anonim Şirketi'nin SPK'nun II-14.1 sayılı Tebliği kapsamında KGK tarafından yayınlanan TMS ve TFRS'ne uygun olarak hazırlanan; Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPILAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. E-101i Giz  
Plaza No:1 D: 21 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic. No 180991 Maslak V.D.940026901  
Mersis No 061900300000011  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

96

USAS YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. E-101i Giz  
Plaza No:1 D: 21 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic. No 221820 Büyük Mükellefler V.D.940026901  
Mersis No. 0894002690100010

SMMM A.Ş. (Member Of Jpa International), tarafından denetlenmiş ve "olumlu" görüş bildiren, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2016-31.12.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve dipnotları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve şirketlerin [www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr](http://www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr) ve [www.usas.com.tr](http://www.usas.com.tr) adresindeki kurumsal internet Sitelerinde yer almaktadır.

**21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):**

YOKTUR

**21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:**

YOKTUR

**21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

YOKTUR

**21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımını konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Birleşmeye taraf şirketler aynı grup içinde yer alması nedeniyle, grup uygulamaları çerçevesinde, aynı Kâr Dağıtım Politikasına sahiptir. Buna göre:

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr dağıtımında herhangi bir imtiyaz uygulanmaz.

Şirketlerde orta ve uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansal planları ile genel ekonomi ve piyasadaki koşullar da dikkate alınarak kâr payı dağıtım kararı nihai olarak her yıl hesap döneminin kapanmasından sonra yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır.

Kâr dağıtım kararı verilirken pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaatleri arasındaki denge gözetilir.

Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) mevcut net dağıtılabilir kârdan karşılanabildiği sürece dağıtılabilir.

Hesaplanan dönem sonu dağıtılabilir kârın çıkarılmış sermayenin %5'nin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmaz.

Bu çerçevede, tabi olunan mevzuat hükümleri uyarınca hesaplanan dönem sonu dağıtılabilir net kârın, esas sözleşmemizde yazan çerçevede, birinci kâr payı olarak %5'ini pay sahiplerine, kalanın en fazla %5'ini yönetim kurulu üyeleri ile çalışanlara nakit olarak; ikinci kâr payı olarak en az %20 oranında nakit ve/veya bedelsiz pay olarak pay sahiplerine dağıtılır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan No: 27 Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST  
Tic.Sic.No 186690 Maslak V.D: 6190663954  
Mersis No: 08190063954000000  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

97

USAS MENKUL DEĞERLER HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan No: 27 Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No 281820 Büyük Mülhane Mer. No: 8940026901  
Mersis No. 0894002690100010



Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla tek seferde veya taksitler halinde ödenebilir.

Kâr payının ödenme zamanı yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Şu kadar ki, kâr payının tek seferde ödenmesine karar verilmesi halinde bu süre genel kurul toplantı tarihinden itibaren 6 ayı aşamaz. Taksitle ödenmesine karar verilmesi halinde ilk taksit ödemesi genel kurul tarihinden itibaren en geç 45 gün sonra yapılır. Genel Kurul kârın dağıtım zamanı ve taksitlendirilmesine ilişkin kararları vermek üzere Yönetim Kuruluna kâr dağıtımının görüşüldüğü toplantıda yetki de verebilir.

Yönetim Kurulu ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümlerine göre kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı ödenmesinde ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hareket edilir.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtımının görüşüleceği genel kurul toplantısına kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir.

Birleşme konu olan şirketlerin 2015 faaliyet dönemine ilişkin 2016 yılında herhangi bir kar dağıtımı yapılmamıştır.

**21.6. Son 12 ayda Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:**

| Davacı  | Davalı | Dava Konusu  | Tutarı (TL) |
|---|--------|--|-------------|
| İş Finansal Kiralama A.Ş.   | IEYHO  | Global Enerji Kefaletinden Alacak Davası (322.078 USD) | 1.113.457   |
| İsmail Turgut'un geçirdiği iş kazası nedeniyle açılan maddi tazminat davasıdır. |        |  |             |

Usaş'ın ve bağlı ortaklıklarının önemli nitelikteki hukuki davaları aşağıda yer almaktadır.

| Davacı  | Davalı                        | Dava Konusu                           | Tutarı (TL) |
|---|-------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| İsmail Turgut   | Niğbaş                        | İşkazası Maddi Tazminat bedeli        | 574.577     |
| İsmail Turgut'un geçirdiği iş kazası nedeniyle açılan maddi tazminat davasıdır.       |                               |                                       |             |
| Niğbaş  | Sezer Yiğit Kağıt San Ltd.Şti | Alacak Takibi                         | 105.000     |
| Cari hesap alacağına 12.10.2015 tarihinde icra takibine başlanmıştır.                 |                               |                                       |             |
| Derya Altunsaray  | Çemaş                         | İşkazası Maddi Manevi Tazminat bedeli | 302.000     |
| İş kazası sonucu vefat eden taşeron işçinin mirasçılarının açtığı tazminat davasıdır. |                               |                                       |             |
| SGK   | Özışık                        | Rücu Davası                           | 104.039     |
| İş kazası nedeniyle SGK tarafından karşılanan ödemelerin Özışık'a rucu davasıdır.     |                               |                                       |             |

İŞİKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan S/Ş Beybi Çiğ  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST  
Tic.Sic.No: 286691 Mersis No: 0894002690100011  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

98

USAŞ MENKUL DEĞERLER HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan S/Ş Beybi Çiğ  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 233220 Büyük Mükellefler V.D: 0940026901  
Mersis No: 0894002690100010

**21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:**

|  | <b>31.12.2016</b>  |
|--|--------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>   | <b>235.414.226</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri  | 26.660.936         |
| Finansal Yatırımlar  | 107.289            |
| Ticari Alacaklar   | 59.933.075         |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                   | 59.933.075         |
| Diğer Alacaklar  | 76.625.757         |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                            | 74.138.705         |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                    | 2.487.052          |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar                     | 4.469.075          |
| Stoklar  | 47.258.389         |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 12.693.195         |
| Diğer Dönen Varlıklar  | 7.666.510          |
| <b>Duran Varlıklar</b>   | <b>553.046.867</b> |
| Finansal Yatırımlar  | 107.167.758        |
| Diğer Alacaklar  | 175.061.637        |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                            | 174.998.368        |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                    | 63.269             |
| Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar                       | 63.446.846         |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                    | 4.284.163          |
| Maddi Duran Varlıklar  | 202.828.736        |
| -Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler                        | 9.324.739          |
| -Diğer Maddi Duran Varlıklar                                     | 193.503.997        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                    | 128.775            |
| -Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                             | 128.775            |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 128.952            |
|  |                    |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>  | <b>788.461.093</b> |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                 | <b>155.866.908</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar   | 48.445.624         |
| Ticari Borçlar   | 55.028.425         |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                              | 573.585            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                      | 54.454.840         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                 | 3.313.844          |
| Diğer Borçlar  | 32.965.458         |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                               | 32.636.702         |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                       | 328.756            |
| Ertelenmiş Gelirler  | 7.611.444          |
| Kısa Vadeli Karşılıklar  | 5.924.969          |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 362.794            |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                  | 5.562.175          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                  | 2.577.144          |

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>  | <b>78.793.663</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar  | 59.138.249         |
| Uzun Vadeli Karşılıklar   | 15.388.680         |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar          | 15.388.680         |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü  | 4.126.329          |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler   | 140.405            |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  | <b>553.800.522</b> |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar   | 424.158.066        |
| Ödenmiş Sermaye   | 543.595.733        |
| Sermaye Düzeltme Farkları   | 87.617.544         |
| Geri Alınmış Paylar (-)   | (22.272)           |
| Diğer Yedekler  | 16.115.089         |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar  | 15.958.836         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak                             |                    |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler                            | 41.367.683         |
| - Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları)           | 44.671.293         |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)       | (3.303.610)        |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak                                |                    |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler                            | 5.538.384          |
| - Yabancı Para Çevrim Farkları  | 5.538.384          |
| Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi | 15.235.209         |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                       | 24.726.967         |
| Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)   | (268.382.406)      |
| Net Dönem Karı/(Zararı)   | (57.592.701)       |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar   | 129.642.456        |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   | <b>788.461.093</b> |

## 22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

### 22.1. Yönetim organı kararları

#### a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Devralan şirketin Yönetim Kurulu sırasıyla aşağıdaki kararları almıştır.

#### 07.06.2016 tarih ve 2016/12 sayılı karar:

1- Şirketimizin, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 130467 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Holding A.Ş. ve 231820 sicil numarası ile kayıtlı Usaş Yatırımlar 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 Tebliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralma yolu ile (Şirketimiz bünyesinde) birleşmesine ilişkin gerekli işlemlerin başlatılmasına,

2-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,

100  
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPILAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Kat: 7 / İST.  
Tic.Sic. No: 136687 Maslak / 8064000000  
Mersis No: 0894002690160010  
www.isholding.com.tr

100  
USAS YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Kat: 7 / İSTANBUL  
Tic.Sic. No: 231820 Büyük Mükellefler V.D.8940026901  
Mersis No: 0894002690160010

3- Şirketimiz esas sözleşmesinin birleşme işlemine uygun olarak gerekli görülen (unvan, faaliyet konusu, sermaye vb.) maddelerinin değiştirilmesi için gerekli çalışmaların 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 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan ayrılma hakkı fiyatının pay başına 0,243 TL olarak duyurulmasına,  
(Bağımsız üyeler dâhil) Oybirliği ile karar verilmiştir.

**24.10.2016 tarih ve 2016/17 sayılı karar:**

Şirketimiz tarafından 07.06.2016 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında Şirketimizin, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 130467 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Holding A.Ş. ve 231820 sicil numarası ile kayıtlı Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ıncı 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 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralma yolu ile (Şirketimiz bünyesinde) birleşmesine ilişkin gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verildiği duyurulmuştur. Söz konusu işlemlerle ilgili yapılan çalışmaları değerlendiren Yönetim Kurulumuz, gelinen aşamada:

- a) Halka açık olmayan Işıklar Holding A.Ş.'nin birleşme işlemine dâhil edilmesinin teknik bazı sorunlara neden olabileceğini, bunun da birleşme sürecini akamete uğratabileceğini değerlendirerek Işıklar Holding A.Ş.'nin birleşme işlemi dışında tutulmasına,
- b) Şirketimizin İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 231820 sicil numarası ile kayıtlı Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ıncı 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 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralma yolu ile (Şirketimiz bünyesinde) birleşmesi çalışmalarına devam edilmesine,  
Oy birliği ile karar verilmiştir.

**01.11.2016 tarih ve 2016/18 sayılı karar:**

Şirketimiz tarafından 07.06.2016 ve 24.10.2016 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamalarında Şirketimizin, Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ile 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralma yolu ile (Şirketimiz bünyesinde) birleşmesine ilişkin gerekli çalışmaların yapıldığı duyurulmuştur. Söz konusu işlemlerle ilgili yapılan çalışmaları değerlendiren Yönetim Kurulumuz, gelinen aşamada:

- 1) Birleşme işleminin 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak yapılması halinde SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6'ıncı maddesinde belirtilen süre zarfında tamamlanamayacağı anlaşıldığından, birleşme işleminin 30.09.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak yapılmasına,
- 2) Bu nedenle, birleşme işleminde esas alınacak 30.09.2016 tarihli finansal raporların bağımsız denetimden geçirilmesine karar verilmiştir.

**01.02.2017 tarih ve 2017/03 sayılı karar:**

Şirketimize bugün ulaşan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.01.2017 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.1241 sayılı yazısında, özetle; Şirketimiz ile Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. (Usaş)'ın birleşmesi işlemine ilişkin yapılan başvuruda birleşme işleminde esas alınacak 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tabloların sınırlı bağımsız denetimden geçirildiği, II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6'ıncı maddesine göre söz konusu finansal tabloların özel bağımsız denetimden geçirilmesi gerektiği, bu itibarla, 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tablolarının Birleşme Tebliği'nin 6/2 maddesi uyarınca özel bağımsız denetimden geçirilerek birleşmeye ilişkin tüm işlem ve hesaplamaların özel

bağımsız denetimden geçirilmiş 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tablolar dikkate alınmak suretiyle yenilenip birleşme işlemine ilişkin güncellenmiş tüm bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi veya 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tabloların Birleşme Tebliği'nin 6/1 maddesi uyarınca ancak 31.03.2017 tarihine kadar yapılacak genel kurul toplantısında birleşme işlemine esas alınabileceği dikkate alınarak, birleşmeye ilişkin tüm işlem ve hesaplamaların Birleşme Tebliği'nin 6/2 maddesi çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş daha güncel tarihli finansal tablolar dikkate alınmak suretiyle yenilenip birleşme işlemine ilişkin güncellenmiş tüm bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi halinde başvurumuzun değerlendirmeye alınabileceği belirtilmektedir.

Yönetim Kurulumuz Sermaye Piyasası Kurulu'nun söz konusu yazısında yer alan hususları değerlendirdiği toplantısında, 30.09.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloların ancak 31.03.2017 tarihine kadar yapılacak genel kurul toplantısında birleşme işlemine esas alınabileceğini dikkate alarak özel bağımsız denetimden geçirilip SPK'ya yeniden başvurulması için yeterli süre olmadığından hareketle, söz konusu birleşme işleminin 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanacak finansal tablolar esas alınarak yenilenip birleşme işlemine ilişkin güncellenmiş tüm bilgi ve belgelerle SPK'ya başvurulmasına, karar vermiştir.

#### **b) Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.**

Devrolunan Şirket'in Yönetim Kurulu sırasıyla aşağıdaki kararları almıştır.

#### **07.06.2016 tarih ve 2016/08 sayılı karar:**

"1-Şirketimizin, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 130467 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Holding A.Ş. ve 186691 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Enerji ve Yapı 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 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devrolma yolu ile (Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde) birleşmesine ilişkin gerekli işlemlerin başlatılmasına,

2- 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 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan ayrılma hakkı fiyatının pay başına 0,41 TL olarak duyurulmasına, (Bağımsız üyeler dâhil) Oybirliği ile karar verilmiştir."

#### **24.10.2016 tarih ve 2016/12 sayılı karar:**

"Şirketimiz tarafından 07.06.2016 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında Şirketimizin, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 130467 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Holding A.Ş. ve 186691 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Enerji ve Yapı 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 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devrolma yolu ile (Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde) birleşmesine ilişkin gerekli işlemlerin başlatılmasına, karar verildiği duyurulmuştur. Söz konusu işlemlerle ilgili yapılan çalışmaları değerlendiren Yönetim Kurulumuz, gelinen aşamada:

- Halka açık olmayan Işıklar Holding A.Ş.'nin birleşme işlemine dâhil edilmesinin teknik bazı sorunlara neden olabileceğini, bunun da birleşme sürecini akamete uğratabileceğini değerlendirerek Işıklar Holding A.Ş.'nin birleşme işlemi dışında tutulmasına,
- Şirketimizin İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 186691 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Enerji ve Yapı 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 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde

devrolma yolu ile (Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde) birleşmesi çalışmalarına devam edilmesine,  
Oy birliği ile karar vermiştir. ”

### 01.11.2016 tarih ve 2016/13 sayılı karar:

Şirketimiz tarafından 07.06.2016 ve 24.10.2016 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamalarında Şirketimizin, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ile 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devrolma yolu ile (Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde) birleşmesine ilişkin gerekli çalışmaların yapıldığı duyurulmuştur. Söz konusu işlemlerle ilgili yapılan çalışmaları değerlendiren Yönetim Kurulumuz, gelinen aşamada:

- 1) Birleşme işleminin 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak yapılması halinde SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6'ncı maddesinde belirtilen süre zarfında tamamlanamayacağı anlaşıldığından, birleşme işleminin 30.09.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak yapılmasına,
- 2) Bu nedenle, birleşme işleminde esas alınacak 30.09.2016 tarihli finansal raporların bağımsız denetimden geçirilmesine karar vermiştir.

### 13.03.2017 tarih ve 2017/05 sayılı karar:

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'ye gönderilen Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.01.2017 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.1241 sayılı yazısında, özetle; Şirketimiz ile Işıklar Enerji'nin birleşmesi işlemine ilişkin yapılan başvuruda birleşme işleminde esas alınacak 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tabloların sınırlı bağımsız denetimden geçirildiği, II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6'ncı maddesine göre söz konusu finansal tabloların özel bağımsız denetimden geçirilmesi gerektiği, bu itibarla, 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tablolarının Birleşme Tebliği'nin 6/2 maddesi uyarınca özel bağımsız denetimden geçirilerek birleşmeye ilişkin tüm işlem ve hesaplamaların özel bağımsız denetimden geçirilmiş 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tablolar dikkate alınmak suretiyle yenilenip birleşme işlemine ilişkin güncellenmiş tüm bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi veya 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tabloların Birleşme Tebliği'nin 6/1 maddesi uyarınca ancak 31.03.2017 tarihine kadar yapılacak genel kurul toplantısında birleşme işlemine esas alınabileceği dikkate alınarak, birleşmeye ilişkin tüm işlem ve hesaplamaların Birleşme Tebliği'nin 6/2 maddesi çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş daha güncel tarihli finansal tablolar dikkate alınmak suretiyle yenilenip birleşme işlemine ilişkin güncellenmiş tüm bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi halinde başvurunun değerlendirmeye alınabileceği öğrenilmiştir.

Bu itibarla, 30.09.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloların ancak 31.03.2017 tarihine kadar yapılacak genel kurul toplantısında birleşme işlemine esas alınabileceğini dikkate alarak özel bağımsız denetimden geçirilip SPK'ya yeniden başvurulması için yeterli süre olmadığından hareketle, söz konusu birleşme işleminin 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanacak finansal tablolar esas alınarak yenilenip birleşme işlemine ilişkin sürecin yürütülmesine karar verilmiştir.

### 22.2. İşlemin niteliği

Yukarıda 4.2.1. maddesinde, birleşme işlemine taraf şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından alınan Yönetim Kurulu Kararlarında da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu gibi yapılan işlem; genel kurul onayına tabi olmak üzere; birleşmeye taraf şirketlerin, TTK'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; KVK'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile birleşme işlemine taraf her iki şirketin de SPKn.'na tabi şirketler olması ve paylarının BİST'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn.'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve SPK'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin Işıklar Enerji ve Yapı Holding

A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işlemidir.

### 22.3. İşlemin koşulları

Birleşme işlemi Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak izin başvurusunun Kurul'ca olumlu karşılanması ve bu izni takiben her iki şirketin Genel Kurullarında işlemin onaylanması sonucu gerçekleşecektir. Genel Kurul toplantılarında yatırımcılar ayrılma haklarını kullanabileceklerdir.

Birleşme işlemine taraf şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından alınan 07.06.2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararları'nda da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu üzere; "ayrılma hakkı"nın kullanımı ile ilgili olarak;

Birleşmeye katılan her iki şirkette, SPKn'nun 24'üncü maddesi ve SPK'nın Ayrılma Hakkı Tebliğinin 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde pay başına ayrılma hakkı fiyatını hesaplayarak 07.06.2016 tarihli Yönetim Kurullarında karara bağlanmıştır. Buna göre IEYHO pay sahipleri için pay başına ayrılma fiyatı 0,243 TL, USAŞ pay sahipleri için ise ayrılma hakkı fiyatı 0,41 TL olarak tespit edilmiştir.

Ayrıca, birleşme işleminin görüşüleceği her iki şirketin genel kurul toplantılarında ayrılma hakkı kullanımı sonucu katlanılacak toplam maliyet IEYHO ve USAŞ için daha sonra ayrı ayrı belirlenecektir. Ayrılma hakkının kullanımı sonucu oluşacak maliyetin belirlenen bu maliyeti aşması halinde, işlemde vazgeçilmesi söz konusudur. Anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, söz konusu birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Yukarıda yeralan hususların haricinde birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

### 22.4. Öngörülen aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin Uzman Kuruluş Raporu imzalandığı tarih olan 21.03.2017 tarihinde, Birleşmeye Taraf Şirketlerce hazırlanan Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu 22.02.207 tarihinde KAP'ta duyurulmuştur. Bundan sonra:

- SPK tarafından onaylanan birleşmeye ilişkin "Duyuru Metni", SPK tarafından onaylandığı gün KAP'ta ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet sitelerinde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.
- SPK'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Kamunun aydınlatılması" başlığını taşıyan 8. maddesi uyarınca ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

SPK tarafından onaylanan Duyuru Metni,  
Birleşme Sözleşmesi,  
Birleşme Raporu,  
Uzman Kuruluş Raporu,  
Son üç yıllık finansal raporlar,  
Son üç yıllık faaliyet raporları,  
Son üç yıllık bağımsız denetim raporları,  
Ara Dönem Finansal Raporları,

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin,

ŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beybi Giz

Plaza No:1 D:27 Maslak-Sarıyer/İST

Tic.Sic. No:186991 Maslak V.D. No:9063961

Mersis No: 08 90000000000000000000

www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

104

USAŞ YATIRIMCI HOLDİNG A.Ş.

Dereboyu Caddesi Meydan Sokak Beybi Giz

Plaza No:1 D:27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

Tic.Sic.No:232620 Büyük Mükellefler V.D. No:940026901

Mersis No. 08940026901000000

Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beybi Giz Plaza No.1 Kat.8 Da.27 34398 Maslak  
Sarıyer- İSTANBUL adresindeki merkezinde; ayrıca, [www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr](http://www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr) adresli İnternet Sitesinde ve KAP'ta,

Uşaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin

Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beybi Giz Plaza No.1 Kat.8 Da.27 34398 Maslak  
Sarıyer - İSTANBUL adresindeki merkezinde; ayrıca, [www.usas.com.tr](http://www.usas.com.tr) adresli  
İnternet Sitesinde ve KAP'da kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin  
incelemesine sunulacaktır.

- Birleşmeye taraf şirketlerin birleşme işlemine ilişkin olarak aldıkları ve aynı tarihte kamuya açıkladıkları 07.06.2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararları ile belirlendiği ve yukarıda 22.3 maddesinde de detaylı olarak açıklandığı üzere; birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantılarında, birleşme işleminin gerçekleştirmeyeceği koşullara (24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlıklı 9.maddesi dahilinde, birleşmeye taraf şirketlerin, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"ye oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Şirketin katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak "üst sınır" a ilişkin maksimum tutarlar ve/veya oranlar ile ilgili olarak alınacak birleşmeye taraf şirketlerin Yönetim Kurulu Kararları, birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantılarının gündemlerinin ilanından bir gün önce, KAP'ta birleşmeye taraf birleşmeye şirketlerin kurumsal internet sitelerinde ([www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr](http://www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr) / [www.usas.com.tr](http://www.usas.com.tr)) kamuya açıklanacaktır.
- Birleşme İşlemi, birleşme sözleşmesi ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından 'birleşme' nin onaylanması, belirlenecek toplam maliyet ve üst sınırlar dahilinde birleşme işleminden vazgeçebileceğine ve bu hususun bir sonraki gündem maddesi ile devralan sıfatıyla Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş çıkarılmış sermayesinin birleşme işlemi nedeniyle tahsisli olarak artırılmasına ilişkin gündem dahil olmak üzere yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili detaylı bilgilendirme yapılacaktır.
- SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.
- Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, birleşmeye taraf Şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere "ayrılma hakkı" kullanımını için yetkilendirilen aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım süresine ilişkin ilan edilen çerçevede genel hükümler doğrultusunda teslim edilerek ayrılma hakkının kullanılması durumunda; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği"(II-23.1) 'nin, "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10. Maddesi hükümleri dahilinde; Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher

Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No: 186691 Maslak V.D. G: 0063951  
Mersis No: 089400269010010  
[www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr](http://www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr)

105

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic. No: 231820 Büyük Mükellef V.D: 8940026901  
Mersis No: 089400269010010



payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 07.06.2016 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde, Borsa'da oluşan 'ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 0,243 TL; Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 07.06.2016 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde, Borsa'da oluşan 'ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 0,41 TL; ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10(on) iş günü olacaktır. Genel Kurulların birleşmeye taraf şirketlerin birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarına "olumsuz" oy kullanan ve "muhalefet şerhi"ni genel kurul toplantı tutanağına ileten payların tutarının ve/veya oranının, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından belirlenen "ayrılma hakkı kullanım tutarı ve/veya oran"ının altında kalması ve bu doğrultuda birleşme işleminden vazgeçilmemesi durumunda, "ayrılma hakkı süresi" içerisinde ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç; satışı takip eden iş günü, tam ve nakden, ödenecektir. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç "satış"ı takip eden işgünü ödenir.

- Genel Kurullar tarafından işlemin kabul edilmesi halinde birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulacaktır.
- Devrolunan sıfatıyla Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. birleşme işlemi ve birleşme işlemi ile ilgili diğer konuların gündem edildiği birleşme genel kurul toplantısı kararlarının tescil edildiğinin KAP'ta açıklanmasını takiben USAŞ işlem sırasında kapatılacak ve BİAŞ Kotasyon Yönetmenliği'nin 24 üncü maddesinin (f) bendi gereğinde payları sürekli olarak işlem görmekten men edilerek BİAŞ kotundan ve BİAŞ Pazarlarından çıkarılacaktır. Aynı anda, Uzman Kuruluş Raporu'na göre belirlendiği üzere, Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. pay sahiplerine sahip oldukları her 1- TL itibari değerli Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. payı için B grubu **1,64730941 adet\*** Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. payı verilecek olup söz konusu pay değişimi işlemi Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tahsisli sermaye artırımını şeklinde yapılacaktır.

(\*)MKK düzenlemeleri kapsamında değişim işleminde virgülden sonra 10 (on) hane kullanılacaktır.

## 22.5. Gerekçe

Teknolojinin gelişmesi pazarları yerel pazardan uluslararası baza taşımış dolayısıyla rekabet de uluslararası bir nitelik kazanmıştır. Bu koşullar altında rekabet gücünü korumak ve geliştirmek isteyen işletmelerin vizyon ve stratejilerini gözden geçirmelerini zorunlu hale getirmiştir. Amansız rekabet işletmeleri sürekli ve istikralı büyümeye, ürün ve hizmet kalitesini arttırmaya, müşteri ve paydaş memnuniyetine ve bunları başarırken de maliyetleri azaltmayı, verimliliği ve etkinliği arttırmayı gerekli kılmaktadır. Değişimlere hızlı ve ekonomik tepki verebilmek için işletmenin tüm fonksiyon, süreç ve kaynaklarını entegre biçimde planlaması ve kontrol edilmesi gerekmektedir. Bu ve buna benzer nedenler

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 / D: 27 Maslak-Sarıyer/İST  
Tic.Sic. No 150691 Maslak V.D.610012064  
Mersis No: 06100002500011  
www.isiklar-enerji-ve-yapi-holding.com.tr

106

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 / D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 251820 Büyük Müktefler No: 8940026901  
Mersis No: 089400269000010

şirketimiz dahil bir çok şirketi hızlı ve sürekli işbirliği arayışına itmiş bu arayışlarda şirketleri özellikle birleşmeye yönlendirmiştir.

Her şeyden önce birleşme şirketlerimiz açısından istikrarlı bir büyümeye olanak sağlayan bir araç olarak değerlendirilmektedir. İstikrarlı büyümenin ise ancak devamlı ve ucuz kaynak ile sağlanabileceğinden hareketle birleşme sonucu ortaya çıkacak tüm pozitif faktörler yeni şirketin daha ucuz ve kolay fon bulmasını sağlayarak özsermaye verimliliğini arttıracak ve istikrarlı büyümesinin önünü açacaktır.

Birleşme nedenleri arasında gösterilen temel unsurlardan biride yaratılacak sinerjidir. Sinerjiyi işlem ve finansal sinerji olarak değerlendirmek mümkündür. Özellikle Finansal Sinerji'nin farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin birleşmelerinde daha fazla ortaya çıkması beklenmektedir.

Farklı sektörde faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapan birleşmeleri ağırlıklı tek faaliyete bağlı olma durumunda özellikle dönemsel dalgalanmalardan kaynaklanan riskleri elimine ederek şirketi daha istikrarlı bir yapıya kavuşturacaktır. Faaliyet çeşitliğinde ki bu gelişmenin finansal tabloları özellikle de karlılık üzerine etki yapacağı beklenmektedir.

Işıklar Grubu'na dahil şirketleri tek çatı altında birleşmeye yönelten bir diğer önemli etkende Yönetimsel Sinerjinin sağlanabilmesidir. birleşmeye konu şirketlerin ortaklık ve yönetim yapıları benzer ve her iki şirketin de sahiplik ve yönetsel açıdan hakimiyetin Işıklar Holding A.Ş.' de bulunmaktadır.

Birleşme sonucunda sahiplik ve yönetsel anlamda benzer yapıda olan şirketler tek bir Şirket içinde toplanarak grup içindeki yapı sadeleşecek grup organizasyon ve yönetsel anlamda şeffaf hale gelecektir. Bu durumun hem yönetsel hem denetsel hem de finansal hizmetlerin verilmesi anlamında etkinliği arttıracığı düşünülmektedir. Yönetim denetim kontrol ve koordinasyon fonksiyonlarının daha etkin, esnek ve dakik olmasının sağlanması yönetim bürokrasisinin daha da azalacak olması ayrı tüzel kişilik olmaktan kaynaklanan genel yönetim ve denetim masraflarının azaltacaktır. Oluşacak yeni yapının maliyetlerdeki düşüşün yanı sıra verimliliği de artıracığı tahmin edilmektedir.

Grup şirketleri arasında birleşmeye yönelten başka bir unsur da Kurumsallaşmaya yapacağı katkıdır. Bugün şirketlerin anayasası olarak bilinen dünyada genel kabul görmüş Kurumsal Yönetim İlkelerinin etkin şekilde uygulanması, hem yasal zorunluluk hem de ölçek büyüklüğünden dolayı büyüyen organizasyon yapısı nedeniyle zorunlu hale gelmektedir. Bu yolla şirket kurumsallaşması yönünde daha kalıcı bir yapıya kavuşmuş olacaktır.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (IEYHO) ile Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin (USAŞ) genel birleşme gerekçelerinin yanında birleşmenin IEYHO bünyesi içinde yapılmasının gerekçeleri de aşağıda özetlenmiştir.

- Birleşme işleminin IEYHO bünyesinde yapılmasının en önemli nedeni , IEYHO'nun sahip olduğu, ve Genel Kurulda Yönetim Kurulu Üyelerini seçme imtiyazı bulunan hisselerin devamlılığının sağlanarak , yönetsel anlamda mevcut olan kolaylık ve hareket kabiliyetinin sürdürülmesi gösterilebilir. IEYHO' de sahip olunan yönetim imtiyazı oluşacak yeni yapıda (ki organizasyonel anlamda bir çok şirketin koordine edilmesi gerekli olacağından) yönetsel anlamda kolaylık sağlayacaktır.
- IEYHO ile USAŞ birleşme işleminin IEYHO altında gerçekleştirilmesinin diğer bir nedeni IEYHO'nun USAŞ'ın yönetim kontrolüne sahip olması, dolayısı ile USAŞ'ın IEYHO'nun konsolide mali tablolarında tam konsolidasyona tabi tutulmasıdır. Bu hiyerarşik yapının devamı gereği birleşmenin IEYHO bünyesinde yapılması planlanmıştır.

- IEYHO bünyesinde birleşme yasal bazı takım prosüdürlerin azalması sonucunu doğurmaktadır IEYHO'nun üzerinde bulunan Konya-Çumra daki fabrika binası ile mk.techizat ve ekipmanları bağlı ortaklığı Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'ye, Tekirdağ-Çorlu daki fabrika binası ile mk.techizat ve ekipmanları yine bağlı ortaklığı Metemteks Sentetik İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye, Ankara-Kalecik te bulunan fabrika binası grup şirketi Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.'ye kiralanmıştır.Birleşmenin USAŞ'ta yapılması halinde bu sözleşmelerin ve tapu kayıtlarının USAŞ olarak yenilenmesi gerekecektir.USAŞ'ın üzerinde ise kayıtlı gayrimenkul bulunmamaktadır.
- Benzer durum IEYHO'nun vermiş olduğu kefaletler içinde geçerlidir. IEYHO bünyesinde birleşilerek kefalet sözleşmelerinin yenilenmesi gereği bertaraf edilmektedir. USAŞ'ın verdiği kefalet bulunmamaktadır.

Yukarıda özetlenen bu unsurlar birlikte değerlendirildiğinde halka açıklık oranları birbirine yakın, aynı hakim ortak tarafından yönetilen ve faaliyet konuları aynı IEYHO ile USAŞ'ın IEYHO çatısı altında birleşmesinin daha rasyonel olacağı değerlendirilerek işlemler bu çerçevede yürütülmüştür.

## 22.6. Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde, Sermaye Piyasası Kurulunca yetkilendirilmiş kuruluşlar listesinde yer alan Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (Baker Tilly Güreli) unvanlı Uzman Kuruluş tarafından Birleşmeye ilişkin hazırlanan 11.01.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınacaktır.

Söz konusu Raporda birleşme işleminde, birleşme ve değiştirme oranlarını hesaplarken 3 farklı değerlendirme metodu kullanılmıştır. Bunlar sırasıyla Net Aktif Yöntemi, Emsal Yöntemi ve Borsa Yöntemidir. Bu yöntemlere göre yapılan inceleme ve hesaplamalar neticesinde tespit edilen birleşme sonucu artacak sermaye ve değiştirme oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Hesaplama Sonuçları             | Net Aktif Değeri | Emsal Değeri   | Borsa Değeri   |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Birleşme Oranı</b>           | <b>52,63%</b>    | <b>61,14%</b>  | <b>52,63%</b>  |
|                                 | 513.133.987      | 467.940.448    | 543.595.733    |
| Birleşme Sonucu Sermaye         | TL               | TL             | TL             |
| Birleşme Sonucu Artacak Sermaye | 227.012.723 TL   | 181.819.184 TL | 257.474.469 TL |
| <b>Değiştirme Oranı</b>         | <b>1,4524</b>    | <b>1,1633</b>  | <b>1,6473</b>  |

Uzman Kuruluş Raporunun sonuç kısmında: birleşme ve değiştirme oranları incelendiğinde, Net Aktif Değeri Yöntemi ve Emsal Yöntemi sonuçlarının görece yüksek olduğu, buna karşılık, bu yöntemlerin çeşitli seviyelerde subjektif kriterler içerdiği, birleşmeye taraf Şirketlerin her ikisinin de paylarının borsada işlem görmesi nedeniyle piyasada rayiç değerlerinin olduğu, bu değerlerin söz konusu payların arz ve talebine göre olduğu ve objektif bir sonuç ortaya koyduğu ifade edilmekte ve Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin USAŞ Yatırımlar Holding A.Ş.'yi devir almak yoluyla birleşmesi işleminde Borsa Değeri Yöntemi ile hesaplanan birleşme ve değiştirme oranlarının kullanılması daha adil ve makul olacağı sonucuna varılmaktadır.

Buna göre, Birleşme Oranı: % 52,63; Değişim Oranı: 1,6473 olacaktır. Bu oraların esas alınacağı Birleşme sonrasında Devralan Şirketin artırılacak sermaye tutarı 257.474.469 TL olup, Devralan Şirketin çıkarılmış sermayesi 543.595.733 TL'ye ulaşacaktır.

Birleşme sonrasında Devralan Şirketin yeni ortaklık yapısı, Birleşmeye Taraf Şirketlerin birleşmenin görüşüleceği Genel Kurul Toplantılarında ayrılma hakkının kullanılmaması durumunda aşağıdaki gibi olacaktır. Ayrılma hakkının kullanılması durumunda, ayrılma hakkını kullanımının tutarına bağlı olarak, birleşme sonrasında Devralan Şirketin ortaklık yapısı farklı olabilecektir.

| <b>Birleşme Sonrası Sermaye</b> | <b>Pay Tutarı</b>     | <b>Pay Oranı</b> |
|---------------------------------|-----------------------|------------------|
| Işıklar Holding A.Ş.            | 82.366.327,99         | 15,15%           |
| Halka Açık Paylar               | 458.502.919,70        | 84,35%           |
| Rıza Kutlu Işık                 | 164.736,86            | 0,03%            |
| Uğur Işık                       | 3,99                  | 0,00%            |
| Sırrı Gökçen Odyak              | 3,99                  | 0,00%            |
| Sebahattin Levent Demirer       | 3,99                  | 0,00%            |
| Turgut Işık ve Mahdumları       | 2.561.724,90          | 0,47%            |
| G.Menkul ve Turizm Yat.A.Ş.     |                       |                  |
| Volkan Girişken                 | 3,99                  | 0,00%            |
| Ahmet Çevirgen                  | 3,99                  | 0,00%            |
| Ahmet Lütüf Göktaş              | 3,99                  | 0,00%            |
| <b>Toplam</b>                   | <b>543.595.733,36</b> | <b>100,00%</b>   |

#### **22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)**

SPK'nun II-14.1 Sayılı Tebliği kapsamında KGK tarafından yayınlanan TMS ve TFRS'na uygun olarak hazırlanan; finansal tabloların esasları SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nın 07/06/2013 ve 2013/19 sayılı haftalık bülteni ile ilan edilen konsolide finansal tablolarına göre;

Devrolunan sıfatıyla Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin doğrudan bağlı ortaklığı konumundadır. Buna göre Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. tüm finansal sonuçları, "tam konsolidasyon" yöntemi ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. finansal tablo ve dipnotlarına konsolide olmaktadır. Diğer bir ifade ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. üç ayda bir periyodik olarak kamuya açıkladığı konsolide finansal tablo ve dipnotları Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. tüm finansal sonuçlarını tam olarak içermektedir. Bu itibarla, birleşme işlemi sonrasında, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. kamuya açıklayacağı konsolide finansal tablo ve dipnotlarında, önemli bir değişiklik olması söz konusu değildir. Ancak birleşme işleminde, birleşme/değişim oranına, birleşme işlemi nedeniyle tahsisli olarak yapılacak sermaye artırım tutarına ve kullanılması durumunda, 'ayrılma hakkı, kullanım miktarına da bağlı olarak (ayrılma hakkının kullanılması durumunda, ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin payları birleşmeye taraf şirketler tarafından satın ve devir alınacaktır). Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Birleşme sonrasında kamuya açıklanacak ilk konsolide finansal tablolarında, 'çıkartılmış sermaye, ana ortaklık payları ile kontrol gücü olmayan paylar hesaplarında değişim olacaktır. Bunun haricinde, burada bahsedildiği üzere, Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. tüm finansal bilgilerinin tam olarak Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. konsolide finansal tablolarında yer alması nedeniyle Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin birleşme nedeniyle proforma finansal bilgilerinde herhangi bir değişiklik olması söz konusu değildir.

**İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.**  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No: 186691 / Maslak V.D. 0190000951  
Mersis No: 061900000000000001  
www.isklarenerjiyapiholding.com.tr

109

**USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**  
Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST. ANKARA  
Tic.Sic. No: 231820 / Büyük Mükellefler V.D. 8940026901  
Mersis No: 089400269010000000

## **TTK/VUK kapsamında tutulan solo yasal kayıtlara göre;**

İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. doğrudan bağlı ortaklığı Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'in tüm aktif ve pasiflerini bir bütün haline devralmak suretiyle, kendi bünyesinde birleştirmektedir.

Bu kapsamda, birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibariyle, Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. tüm aktif ve pasif bir bütün halinde, İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. aktif ve pasifine aynen ilave edilecektir. Söz konusu işlemi takiben, Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin birleşme işlemi sonucunda infisah edecek olması nedeniyle; İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'deki iştirak tutarı ile Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'ye borçları Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'den alacakları silinecektir. Son olarak da, birleşme işlemi nedeniyle İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. dışındaki ortaklarına tahsis edilmek suretiyle sermaye artırımını yapılacak ve yukarıda bahsedilen işlemler nedeniyle aktif ve pasif arasında oluşacak farkta birleşmeden kaynaklanan şerefiye ve/veya birleşme fonu olarak bilançoya kaydedilecektir.

Bu hesaplama, 'ayrılma hakkı' kullanım tutarına göre değişiklik göstereceğinden bu aşamada bir hesaplama yapılması mümkün olmamaktadır.

## **22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları**

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca birleşmeye taraf ortaklıklarca hazırlanan ve SPK tarafından onaylanan duyuru metni ve eki birleşme sözleşmesi; Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve ilgili ortaklıkların internet sitelerinde; birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önceden başlamak üzere birleşme işlemi tamamlanuncaya kadar ilan edilecektir. Birleşmeye taraf ortaklık merkezlerinin aynı ticaret sicil bölgesinde bulunması durumunda sirküler ilanı yükümlülüğü, tek bir ortaklık tarafından da yerine getirilebilir. Ortaklıklar, mahalli gazetede ilan yükümlülüklerini ülke çapında dağıtılan gazetelerde ilan etmekle de yerine getirebilirler.

Birleşme sözleşmesi, işleme taraf ortaklıkların son üç yıllık mali tabloları, varsa bağımsız denetim raporları ile faaliyet raporları, birleşmeye esas mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bilirkişi raporu, uzman kuruluşun birleşmeye ilişkin raporu, birleşmenin hukuki ve iktisadi gerekçelerini ortaya koyan yönetim kurulu raporu, duyuru metni, birleşmeye esas mali tablo tarihi ile birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihi arasındaki en son 3 aylık ara mali tablolar, devir veya birleşmeden itibaren 3 yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar ile birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla işleme taraf ortaklıkların merkez ve şubelerinde incelemeye açık bulundurulur. Ayrıca, ortaklar masrafi ortaklığa ait olmak üzere söz konusu belgelerin birer suretini isteyebilirler.

## **22.9. Sermaye artırım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi:**

Devralan konumundaki İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu 23.03.2017 tarihli toplantısında; Uzman Kuruluş Raporun da yer alan tespitler çerçevesinde birleşme sonucu sermayesinin 257.474.469 TL artırılarak 543.595.733,36 TL 'na yükseltilmesine ve 500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 750.000.000 TL'ne çıkarılmasına yönelik olarak esas sözleşmenin "Sermaye Başlıklı 6. Maddesinin" tadil tasarısının SPK ve T.C.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Caddesi Mevdiat Sokakı Beyin Gls  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Kat: 34398  
Tic.Sic. No 186691 Kocaeli V.D.0190000001  
Mersis No 06100002500000000000000000  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

110

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Caddesi Mevdiat Sokakı Beyin Gls  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak Kat: 34398  
Tic.Sic.No 231820 Beşik Mükellef No 06940026901  
Mersis No 0894002690100010

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanması kaydıyla ve onaylanan şekliyle, Şirket Genel Kurul toplantısında pay sahiplerimizin onayına sunulmasına karar vermiştir.

#### **22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi.**

Söz konusu birleşme işlemi 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23'üncü maddesinde sayılan önemli nitelikteki işlemlerden olduğundan, birleşmeye taraf şirketlerin birleşme işleminin onaylanması amacıyla yapacağı Genel Kurul Toplantılarına katılıp olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri birleşme işleminin onaylanması halinde aynı Kanunun 24'üncü maddesi uyarınca sahip oldukları payları ilgili şirkete satarak Ayrılma Haklarını kullanabileceklerdir.

Ayrılma hakkı fiyatı SPKn'nun 24'ncü maddesi ile Ayrılma Hakkı Tebliğinin 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde birleşmeye taraf her iki şirket içinde birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 07.06.2016 tarihinden önceki (açıklanan tarih hariç olmak üzere) otuz gün içinde borsada oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması kullanarak hesaplanmış olup devralan konumundaki Işıklar Enerji ve Yapı Holding'in pay sahipleri için pay başına 0,243 TL, Usaş Yatırımlar Holding'in pay sahipleri için ise pay başına 0,41 TL olarak hesaplanmıştır.

Ancak, Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 11'inci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca Şirketlerin ayrılma hakkı kullanımı sonucu katlanmak zorunda olduğu maliyetlerin, genel kurul toplantısından önce Yönetim Kurulunca belirlenen toplam maliyet tutarını aşması halinde, Şirketlerin birleşme işleminden vazgeçebileceğine dair bir madde genel kurul toplantı gündeminde yer alacaktır.

#### **22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi**

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ve Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğini bir taahütname ile vergi dairesine yasal süresi içerisinde bildirecektir.

#### **22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri**

##### **Alacaklılar Üzerindeki Etkileri**

Birleşme işlemi devrolunan şirketin bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralınması yolu ile gerçekleştirileceğinden birleşmeye taraf şirketlerin alacakları açısından herhangi bir kayıp sözkonusu olmayacaktır. Devrolunan Usaş Yatırımlar Holding'in üçüncü şahıslara olan borçları vadelerinde, devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Vadesi gelmemiş, ihtilafli ve talep edilmemiş borçlara ilişkin olarak ise Usaş Yatırımlar Holding'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541 nci maddesi çerçevesinde hareket edilecektir .

Alacaklılara ilişkin hususlar:

6102 sayılı TTK'nun 157'.inci maddesine göre,

-Birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa, devralan şirket bunların alacaklarını teminat altına alır.

-Birleşmeye katılan şirketler; alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla haklarını bildirirler.

**İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.**  
Dereboyu Cad. Meydan 5/1 Beybi Giz  
Plaza No: 1 Etiler Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 231820 Büyük Mükellef No: D8940026901  
Mersis No: 0894002690100010  
www.isiklarholding.com.tr

**USAS YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.**

Dereboyu Cad. Meydan 5/1 Beybi Giz  
Plaza No: 1 Etiler Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No 231820 Büyük Mükellef No: D8940026901  
Mersis No: 0894002690100010

-Diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

158'inci maddesine göre ise de

-Devrolunan şirketin borçlarından birleşmeden önce sorumlu olan ortakların sorumlulukları birleşmeden sonrada devam eder. Şu şartla ki, bu borçlar birleşme kararının ilanından önce doğmuş olmalı veya borçları doğuran sebepler bu tarihten önce oluşmuş bulunmalıdır.

-Devrolunan şirketin borçlarından doğan ortakların kişisel sorumluluğuna ilişkin istemler, birleşme kararının ilanı tarihinden itibaren üç yıl geçince zaman aşımına uğrar. Alacak ilan tarihinden sonra muaccel olursa, zaman aşımı süresi muacceliyet tarihinden başlar. Bu sınırlama devralan şirketin borçları dolayısıyla şahsen sorumlu olan ortakların sorumluluklarına uygulanmaz

**Çalışanlar Üzerindeki Etkileri:**

Birleşme neticesinde devrolunan Usaş Yatırımlar Holding'in çalışanları Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. çalışanı haline gelecektir. Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin çalışanları 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde bulunan tüm hakları birleşme ile birlikte Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'ne devrolacaktır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin çalışanlarının ise 4857 sayılı iş kanununun çerçevesinde bulunan tüm hakları aynen devam edecektir. Devralan Şirket çalışanları bakımından olumsuz bir durumun ortaya çıkması söz konusu değildir. Devrolunan Şirket çalışanları çalıştıkları şirketin de halka açık bir yapıda olması, aynı faaliyet konusunda bulunması ve yönetim kadrosunun benzerliği nedeniyle iş adaptasyonu ve mesleki bilgi açısından zorlukla karşılaşmayacaklardır.

**22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar**

**Ayrılma Hakkı Kullanım Bedellerinin Ödenmesi :**

İşbu Duyuru Metni 'nin 22.10 maddesinde "ayrılma hakkı" kullanımı ile ilgili olarak detaylı bilgiler yer almaktadır.

**Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları üzerindeki etkileri:**

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in 3. kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541' nci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

### **1. Alacaklara İlişkin Hususlar:**

Devir, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'e katılma yoluyla devrolacak Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'in Genel Kurulları'nın, bu konuda alacakları birleşme kararının, devralacak Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'in kayıtlı bulunduğu İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun tescili ile hüküm kazanacak olup; devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'in tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen tescil işleminin yerine getirilmesiyle TTK hükümlerine de uygun olarak devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'e intikal edecektir. Bu suretle, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından devralınan ve birleşme öncesinde Usaş Yatırımlar

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sokak Beyli Biz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.  
Tic.Sic. No 168691 Maslak V.D.812/026901  
Mersis No. 06100008940026901  
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

112

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Caddesi Meydan Sokak Beyli Biz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 168691/27 Şirket Mükellefi No: 06100008940026901  
Mersis No. 08940026901000100

Holding A.Ş'e ait olan üçüncü şahıslara olan tüm borç ve mükellefiyetler ile yapılmış anlaşma şartları, Türk Ticaret Kanunu ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

## 2. Alacakların Teminat Altına Alınması:

TTK'nun 157/(1)'inci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş ve Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin alacaklıların birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa, devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş bunların alacaklarını teminat altına alır.

TTK'nun 157/(2)'nci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ve Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirirler. TTK'nun 541/(1)'inci hükmüne uygun olarak, alacaklı oldukları Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla da konu hakkında bilgilendirilirler.

TTK'nun 157/(4)'inci maddesine uygun olarak, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

TTK 'nun 541/(2)'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, alacaklı oldukları bilinenler, bildirimde bulunmazlarsa, alacaklarının tutarı Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca belirlenecek bir bankaya depo edilir.

Ancak TTK'nun 541/(3) maddesinde sayılan hallerin (Usaş Yatırımlar Holding A.Ş 'in borçlarının yeterli bir şekilde teminat altına alınmış olması veya Usaş Yatırımlar Holding A.Ş'nin varlığının pay sahipleri arasındaki paylaşımının bu borçların ödenmesi şartına bağlanmış olması) devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından sağlanamamış olması halinde, devrolunan Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. 'in muaccel olmayan veya hakkında uyuşmazlık bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilir. Ancak Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş güçlü finansal yapısı nedeniyle TTK'nun 541/(3) maddesinin uygulama alanının olmayacağı düşünülmektedir.

**22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi**

YOKTUR

**22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi**

YOKTUR

**22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi**

YOKTUR

## 23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

YOKTUR

## 24. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Birleşme taraf ortakların birleşme esas alınan 31.12.2016 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları, 22.03.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu ve birleşme ile ilgili

ISIKLAR ENERJİ VE YAPILAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beşiktaş/İST  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak/Sarıyer/İST  
Tic.Sic. No 186691 Maslak M.D 614063454  
Mersis No: 0619007290100001  
www.isiklarenerjiyapilarholding.com.tr

113

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sokak Beşiktaş/İST  
Plaza No: 27 Maslak/Sarıyer/İST ANIUL  
Tic.Sic.No: 1820 Büyük Mükellef No:D:8940026-31  
Mersis No: 089400269000010



SPK'na sunduğumuz her türlü belge ve ekleri Birleşme Sözleşmesinin onaylanacağı Genel Kurul Toplantısından 30 gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla İEYHO ve USAŞ şirket merkezlerinde, internet sitelerinde ve KAP'ta incelemeye açık olarak bulundurulacaktır.

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Devralan Taraf<br><b>İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ</b><br>Yetkilisi | Sorumlu Olduğu Kısım              |
| Yönetim Kurulu Başkanı<br><b>Rıza Kutlu İŞİK</b>                                    | <b>DUYURU METNİNİN<br/>TAMAMI</b> |
| Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür<br><b>Sırrı Gökçen ODYAK</b>                    | <b>DUYURU METNİNİN<br/>TAMAMI</b> |
| Devrolunan Taraf<br><b>USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ</b><br>Yetkilisi      | Sorumlu Olduğu Kısım:             |
| Yönetim Kurulu Üyesi<br><b>Sebahattin Levent DEMİRER</b>                            | <b>DUYURU METNİNİN<br/>TAMAMI</b> |
| Yönetim Kurulu Üyesi<br><b>Ahmet ÇEVİRGEN</b>                                       | <b>DUYURU METNİNİN<br/>TAMAMI</b> |

  
İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sit. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 7 Maslak-Sarıyer İST.  
Tic.Sic. No 18699 / Maslak V.D. Şirket Sic. No  
Mersis No: 061900538000000001  
www.isiklarenerjiyapimolding.com.tr

  
USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.  
Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beybi Giz  
Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer İST. ANİTİM  
Tic.Sic.No 222820 Büyük Mükellef No: D.89/0024-01  
Mersis No: 08940020901000000