

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ő.
(Eski Unvan: Metem Enerji ve Tekstil San. A.Ő.)

01.01.2011 - 31.12.2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU RAPORU

I) GİRİŐ

1.1. Raporun Dönemi:

Bu rapor, 1 Ocak 2011– 31 Aralık 2011 alıŐma dönemini kapsamaktadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.2. Ortaklığın Ünvanı:

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş. (Eski Unvan : Metem Enerji Ve Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.)

1.3. Dönem İçinde Görevli Kurullar:

Yönetim Kurulu

Rıza Kutlu İŞİK	Başkan
Uğur İŞİK	Üye
Sebahattin Levent DEMİRER	Üye

Denetim Kurulu:

Necmi ÖZDEMİR	Denetçi
---------------	---------

Yönetim ve Denetleme Kurulunun görev süresi 24/5/2011 tarihli Genel Kurul'da alınan karara göre 3 yıldır.

1.4. Şirket Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Şirketin Sermayesi 112.031.689,02 TL

Hisse senetleri İMKB'de işlem gören Şirket'in kesin ortak sayısı bilinmemekle beraber, %10 ve daha fazla oranda pay sahibi olan ortakların ticaret unvanı ve/veya adı soyadı aşağıda verilmiştir.

ORTAĞIN ADI-ÜNVANI	SERMAYE PAYI	HİSSE TUTARI (TL)
Işıklar Holding A.Ş.	% 41,91	46.950.179,37
Halka Açık Kısım	<u>% 58,09</u>	<u>65.081.509,65</u>
Toplam	% 100	112.031.689,02

Şirket'in sermayesi A ve B grubu hisselerden oluşmaktadır. A grubu hisseler imtiyazlı olup yönetime aday gösterme ve genel kurulda bir payın 50 oy hakkı vardır. B grubu hisseler ise imtiyazsız nitelikte olup normal hisse senedi sahipliğinden kaynaklanan haklara sahiptir. A grubu hisselerin tamamı nama, B grubu hisselerin ise tamamı hamiline yazılıdır.

A grubu imtiyazlı hisselerin tamamının Işıklar Holding A.Ş.'de olması hem de sermaye payı içindeki ağırlığı (%41,9) nedeniyle Işıklar Holding A.Ş. Şirket'de hakim ortak konumunda bulunmaktadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.5.-İştirak Yapısı

<u>Ortaklığın Ünvanı</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	22,09
BND Elektrik Üretim LTD. ŞTİ.	98,75
BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.	50
Pelitlik Enerji A.Ş.	20
Yulaflı Enerji A.Ş.	20
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd. Şti.	99
Eren Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd. Şti.	99
Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic.A.Ş.	100
İşıklar Enerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Tic.A.Ş.	99,99
İşıklar İnşaat ve Turizm İşl.A.Ş.	95,41
İşıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş.	85,9
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	10
Kırşehir Meytaş Mermer Fabrikaları Tic.ve San.A.Ş.	99,77

6. Merkez Adresi : Orhanveli Kanık Cd.Yakut Sk.Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 Kavacık Beykoz İSTANBUL

7. Şube : Kuzey Irak Bölgesi Erbil

II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİ

2.1. Genel Bilgiler

Şirket yeniden yapılanma kararı ve birleşme işlemi sonucunda, 2011 yılından itibaren, Türkiye için önemli sayılabilecek üç önemli sektör olan Enerji, Yapı Malzemeleri ve Tekstil alanında faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapmaktadır. Türkiye'nin önemli sanayi gruplarından olan Işıklar Holding A.Ş. bünyesi içinde yer almakta olan Şirket'in hisse senetleri İMBK (İstanbul Stock Exchange) de işlem görmektedir. Rapor tarihi itibariyle Şirket'in halka açıklık oranı %58'dir.

Tekstil sektöründe 2010 yılına kadar Metemteks adıyla 30 yılı aşan bir süreden beri hizmet veren Şirket özellikle tekstürize iplik, bükümlü iplik, çözgülü iplik, fantazi iplik üretmekte olup uzun yılların verdiği tecrübe ile pazarda haklı bir yeri mevcuttur. Şirket'in 2008 yılından başlayarak Enerji sektörüne yönelmesi (unvan Metem Enerji olarak değişmiştir) 2011 yılında da faaliyet konusunu Holding yapısına çevirmesi sonucu, fiili tekstil üretimi faaliyetini %100 ortağı olduğu yeni kurulan Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic. A.Ş. unvanlı şirkete kiralamıştır.

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

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Şirketin ilgilendiği bir diğer sektör **yapı malzemeleridir**. 2011 yılında gerçekleştirilen birleşme sonucunda yapı malzemeleri alanında özellikle tuğla üretiminde sektörünün öncü kuruluşlarından Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic. A.Ş. şirket bünyesine katılmıştır.

BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.:

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

Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.:

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

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

Global Enerji'nin Ordu İli'nde kurulmasını planladığı, 14,9 MW kurulu gücündeki Pendik Reg. ve HES tesisine; Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği 49 (kırkdokuz) yıl süreli üretim lisansı verilmesi EPDK'ca uygun bulunmuştur. Proje için ÇED Raporu alınması çalışması devam etmekte olup, bu raporun alınmasından sonra EPDK'ya gerekli başvurulara bulunulacaktır.

BND Elektrik Üretim A.Ş.:

Şirketimizin %98,2'sine iştirak ettiği BND A.Ş.'nin bünyesinde Üçgen 1, Üçgen 2 ve Gelincik adı altında 3 adet nehir tipi Hidro Elektrik Santrali (HES) projesi vardır. BND A.Ş. bu üç projenin gerçekleştirilmesi amacıyla kurulmuş her üç projenin arazi kullanım hakları 49 yıllığına BND'ye aittir. Bu hakların kullanımda kalan süre 46 yıldır. Üçgen 1 ve Üçgen 2 Türkiye'nin en fazla yağış alan bölgelerinden olan Karadeniz bölgesinde Ordu ili sınırları içerisinde. Gelincik HES projesi ise Osmaniye ili sınırlarındadır. Her üç projenin de doğaya ve çevreye uyum açısından tüm hukuki süreçleri tamamlanmıştır. Ayrıca Üçgen 2 projesi için Karbon sertifikası için gerekli çalışmalar tamamlanarak Gold Certifikat alınması için müracaatta bulunulmuştur. Diğer iki proje için ise inşaat sürecinin başlanması beklenmektedir. BND A.Ş.'nin projelerine ilişkin ayrıntılı bilgi raporun yatırımlar kısmında ayrıntılı olarak yer almaktadır. Ayrıca Şirketimizin www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adresindeki sitesinden de bu projelerin gelişiminin takip edilmesi mümkündür.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

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

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

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

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

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

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

Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş. ;

Çimtek 1969 yılında ÇİMİHOL Çimento ve Yan Mamülleri Sanayii Holding A.Ş. adı ile ÇİTOSAN Türkiye Çimento ve Toprak Sanayii T.A.Ş.'nin bir yan kuruluşu olarak faaliyete başlamıştır. ÇİMTEK Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş. 1990 yılında kurulmuş ve ÇİMİHOL firmasının tüm faaliyetleri ÇİMTEK'e devredilmiştir. ÇİMTEK 1994 yılından beri İŞIKLAR HOLDİNG bünyesinde faaliyet göstermektedir. Çimtek A.Ş. 2011 yılında gerçekleştirilen birleşme sonucunda %10 iştirak oranıyla Şirket aktifine girmiştir.

Kuruluş tarihi olan 1969 yılından bu yana ÇİMTEK çimento, toprak ve benzeri sanayi alanlarında birçok önemli projeyi yurt içi ve yurt dışında gerçekleştirerek geniş tecrübe kazanmıştır. ÇİMTEK 30 yılı aşkın deneyimi ile mühendislik, danışmanlık, imalat, montaj ve işletmeye alma konularında güvenilir bir firma olarak isim yapmıştır.

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ÇİMTEK komple sınıai tesis ve fabrikaların kurulmasını gerçekleştirmekte ve mevcut tesislerin kapasite artırımı, modernizasyon ve otomasyon hizmetlerini yapmaktadır. Bunlara ilaveten ÇİMTEK yüzlerce tozsuzlaştırma tesisini (elektrofiltreler, jet-puls torbalı filtreler) kurup işletmeye almıştır. Mühendislik hizmetleri ÇİMTEK'in ana faaliyetlerinden bir diğeridir.

ÇİMTEK komple çimento fabrikalarının kurulmasını ve her türlü çimento ünitesinin anahtar teslimi kurulumunu ana müteahhit firma olarak gerçekleştirmekte, bunun için çimento sanayinde iyi bilinen uzman know-how firmaları ve ekipman teslimatçıları ile işbirliği yapmaktadır.

3. İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler ve Beklentiler:

Şirketimiz; 2011 Yılında Işıklar Holding bünyesine geçmesini takiben yeniden bir yapılanma içine girmesi ve Işıklar Holding A.Ş.'nin yönetiminde bulunduğu benzer faaliyet konularına sahip şirketleri; ölçek ekonomilerinden yararlanmaya yönelik sinerji yaratılması ve bu yolla stratejik planlama ve finansman imkanlarının etkin yönetiminin sağlanarak şirket büyümesinin sürdürülebilir kılınması amacıyla, tek çatı altında toplamayı hedeflemesi Şirketimizin diğer grup şirketleri ile birleşmesini gündeme getirmiştir.

Bu kapsamda Şirketimiz ana ortağımız Işıklar Holding A.Ş.'nin grup şirketlerinden 43.794.622,30 TL ödenmiş sermayeli Işıklar Yapı Holding A.Ş ve 46.192.305 TL ödenmiş sermayeli Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş'ni bütün aktifi ve pasifi ile kül halinde devir almak suretiyle TTK'nun 146-151, 451'nci, Kurumlar Vergisi Kanun'unun 19 ve 20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu Seri:I, No:31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde tasfiyesiz infisahı suretiyle devralmak suretiyle 31.03.2011 tarihli bilançolarla birleşmiştir.

Birleşme sonucu Işıklar Yapı Kültürü ve Işıklar Yapı Holding tüzel kişiliklerine son Şirketimiz bünyesi altına girmişlerdir. Şirketimizin aynı grup çatısı altında bulunan şirketlerimizin birleşme kararının ekonomik, finansal ve yönetsel açıdan birçok nedeni bulunmaktadır. Her şeyden önce birleşme şirketlerimiz açısından istikrarlı bir **büyümeye** olanak sağlayan bir araç olarak öngörülmüştür.

Şirketimiz bu birleşme sonucu belli büyüklükte bir sermaye tutarına ulaşmış, faaliyet gösterdiği alanlar çeşitlenmiş özellikle Ülkemiz açısından gelişmeye en açık sektör olan Enerji, Tekstil ve İnşaat Malzemesi konularında faaliyet gösteren şirketlerden oluşan bir yapıya kavuşmuştur. Yine birleşmenin halka açık ve İMKB'de işlem gören Şirket olan Şirketimiz bünyesinde gerçekleştirilmesi hem bireysel yatırımcılar hem de hedeflenen yabancı yatırımcılar açısından çıkış stratejilerini uygulayabilme imkanını yaratmıştır.

4. Şirketin Gelişimi Hakkında Öngörüler:

Şirketimiz istikrarlı büyümenin ancak devamlı ve ucuz kaynak ile sağlanabileceğinden hareketle ekonomilerin küreselleştiğini de göz önüne alarak özellikle yabancı yatırımcılardan kaynak teminini amaçlamaktadır. Bu kapsamda hem idari, hem finansal hem de hukuksal açıdan alt yapısı güçlü bir Şirket oluşturmak hedeflenmiştir. Bu kapsamda daha önce bahsedilen birleşme işlemi tamamlanmıştır.

Birleşmeye neden olan temel unsurlardan en önemlisi yaratılacak finansal **sinerji**'dir. Birleşme sonucunda devralan konumunda olan Şirketimiz faal bir iştiraki olan Global Enerji dışında henüz enerji yatırımlarından bir nakit akışı yaratmamaktadır. İlk aşamada BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin bünyesinde yatırımı planlanan HES projeleri özelliği nedeniyle en az 2. yılın sonunda nakit akımı yaratmaya başlayabilecektir. Yatırımların ortalama ödeme süresinin 7- 8 yıl arasında olduğu öngörüldüğünde bu dönem için şirketimizin bir fon ihtiyacı doğacağı açıktır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Diğer taraftan birleşme sonucunda tuğla sektörünün öncü kuruluşları arasında yer alan Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirketin bünyesine katılmıştır. Söz konusu firma enerji yatırımlarının aksine yıl içinde değişkende olsa nakit yaratma potansiyeli mevcut olması Işıklar Enerji'nin (eski unvanı Metem Enerji) finansal yapısına olumlu etki yapacağı düşünülmektedir. Bununla beraber söz konusu firmanın pazarda sahip olduğu pay nedeniyle Şirketimizin "Pazar Gücü"ne de sahip olmuş durumdadır. Buna paralel olarak Şirketimiz açısından faaliyet çeşitliği de söz konusu olmuştur. Farklı sektörde faaliyet gösteren şirketlerin birleşmeleri ağırlıklı tek faaliyete bağlı olma durumunda özellikle dönemsel dalgalanmalardan kaynaklanan riskleri elimine ederek Şirketimizi daha istikrarlı bir yapıya kavuşturacağı düşünülmektedir.

Birleşme sonucunda sahiplik ve yönetsel anlamda benzer yapıda olan şirketler tek bir Şirket içinde toplanması hem yönetsel hem denetsel hem de finansal hizmetlerin verilmesi anlamında etkinliği arttıracaktır 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 masraflarını azaltması beklenmektedir.

5. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri :

5.1. Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

02.02.2011 tarihi itibarı ile Şirket'in hakim ortağının yönetimi Işıklar Holding A.Ş. olması nedeniyle Şirket merkezi yer değiştirmiş ve buna istinaden Şirket Esas sözleşmesindeki Şirket Merkezi Adresi; Orhanveli Kanık Cd.Yakut Sk.Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 Kavacık Beykoz İSTANBUL şeklinde değiştirilmiştir.

Şirketimizin Işıklar Yapı Holding A.Ş. ve Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş. ile birleşmesinden doğan gereklilikten dolayı esas sözleşmede bazı değişiklikler yapılmıştır.

Bu kapsamda 50.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının birleşme işlemi sonucu sermayenin 112.031.689,02 TL'na yükselmesi ve arttırılan sermaye nedeniyle KSS tavanının otomatik olarak aşılması nedeniyle kayıtlı sermaye tavanının 500.000.000 TL olarak belirlenmesi ve buna ilişkin "Şirketin Sermaye Payları ve Hisse Senetleri" başlıklı 6. maddesi, Şirket'in yeni yapıdaki faaliyet konusunu tam yansıtması açısından unvanının "Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş." olarak değiştirilmesine ilişkin esas sözleşmenin 2. maddesi, yine birleşme sonucu oluşan fiili duruma uygun tüm faaliyet konularını kapsaması ve Holding şeklinde yapılanma nedeniyle "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi, değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikler Genel Kurul tarafından onaylanarak ticaret siciline tescil edilmiştir.

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

SPK'nın Seri:IV No:57 sayılı "Kurumsal Yönetim ilkelerinin belirlenmesine ve uygulanmasına ilişkin tebliğde değişiklik yapılmasına dair tebliğ" çerçevesinde Şirketimizin 29/2/2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde Esas sözleşmenin ; Amaç ve Konu başlıklı 3.maddesi, Yönetim Kurulu başlıklı 7.maddesi, Yönetim Kurulunun Süresi ve Yeniden Seçimine ilişkin 8.maddesi, Yönetim Kurulu Toplantıları, Sorumlulukları ve Ücreti başlıklı 9.maddesi, Şirketin Temsiline ilişkin 10.maddesi, Genel Kurul'a ilişkin 13. maddesi, İlanlara ilişkin 16.maddesi, Kanuni Hükümler ve Bakanlığa Gönderilecek Mukavele başlıklı 22.maddesin de değişikliğe gidilmiş yine aynı doğrultuda esas sözleşmeye Kurumsal Yönetim başlıklı 23.madde ve Kanuni Hükümler başlıklı 24. madde eklenmiştir. Bahsi geçen esas sözleşme değişikliklerine SPK'dan gerekli izinler alınmış olup yapılacak ilk Olağan Genel Kurul'da onaya sunulacaktır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III- FAALİYETLER HAKKINDA BİLGİ

3.1. Yatırımlar

Şirketimizin %98,8 iştirak ettiği BND Elektrik Üretim A.Ş enerji sektöründe büyüme kararı çerçevesinde 2011 yılı sonu itibariyle mevcut HES projelerinin yapımına hız vermiştir. Bu kapsamda ilk olarak Orta Karadeniz’de, Ordu ili Sınırları içindeki Turnasuyu üzerinde inşa edilecek Üçgen II Reg. ve HES projesinin tüm yasal izinleri tamamlanmış ve inşaat fiili olarak başlamıştır. Söz konusu projenin 10,5 MW’lık bir kurulu güç ile yıllık 33.815.000 kWh/yl Elektrik üretimi yapılması planlanmaktadır. Projenin 2013 yılının ortasında bitirilerek devreye alınması düşünülmektedir.

Gelincik Reg. ve HES projesi Doğu Karadeniz’in iç kesimlerinde yer alan Gümüşhane İli, Torul ilçesi Çit Deresi üzerinde inşaa edilecek olup, 6,3 MW’lık bir kurulu güç ile yıllık 21.207.000 kWh/yl Elektrik üretmesi planlanmaktadır. Söz konusu projenin tüm yasal prosedürlerin yanı sıra kati ve uygulama projeleri tamamlanmış, santral, elektro-mekanik teçhizatın temini konusunda anlaşmalar sağlanmıştır. İnşaata kış şartlarının geçmesini takiben yaklaşık 2012 yılı Mayıs ayında başlanması düşünülmektedir.

Üçgen Reg. ve HES Projesi Güney Akdeniz’in iç kesimlerinde yer alan Osmaniye ilindeki Tahta suyu üzerine kurulacak olup, 3,5 MW’lık kurulu güçte, yıllık 11.591.000 kWh/Yl Elektrik Enerjisi Üretilmesi amaçlanmaktadır. Söz konusu projenin tüm yasal prosedürlerin yanı sıra kati ve uygulama projeleri tamamlanmış, santral , elektro-mekanik teçhizatın temini konusunda anlaşmalar sağlanmıştır. İnşaata kış aylarının bitimini takiben yaklaşık 2012 yılı Mayıs ayında başlanması planlanmıştır.

Her üç projenin yıllık enerji üretiminin toplam 20, 5 MW olacağı hesaplanmıştır.

3.3.- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

3.3.1-2011 ve 2010 Yılları Bilanço Mukayeseleri

	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Denetimden Geçmiş (Yeniden düzenlenmiş)* 31 Aralık 2010
VARLIKLAR		143.250.291	3.915.691
Cari / Dönen Varlıklar		143.250.291	3.915.691
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	710.723	123.405
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	521.955	--
- Diğer Alacaklar	10	1.635.942	1.868.992
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	125.095.839	364.478
- Diğer Alacaklar	11	58.867	34.565
Stoklar	13	12.474.872	623.656
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.752.093	900.595

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Cari Olmayan / Duran Varlıklar		33.329.981	11.632.445
Ticari Alacaklar,net	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar	7	747.892	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	6.089.412	3.196.289
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	25.998.259	8.318.714
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	50.477	1.943
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	420.829	115.499
Diğer Duran Varlıklar	26	23.112	--
TOPLAM VARLIKLAR		176.580.272	15.548.136

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş (Yeniden düzenlenmiş)*
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		39.428.200	9.185.381
Finansal Borçlar	8	30.859.861	5.777.319
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar,net	10	4.230.838	991.099
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	692.142	1.691.295
- Diğer Borçlar	11	523.752	84.891
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	763.551	--
Borç Karşılıkları	22	--	64.365
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.358.056	576.412
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.966.242	1.330.853
Finansal Borçlar	8	13.027	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.012.361	63.633
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	1.940.854	1.267.220
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		134.185.830	5.031.902
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		135.541.411	3.962.923
Ödenmiş Sermaye	27	112.031.689	5.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	56.599.610	24.028
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	155.199	--
Değer Artış Fonları	27	5.171.060	309.577
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	27	2.704.512	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	28.263.055	--
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(63.756.238)	728.309
Net Dönem Karı/Zararı		(5.627.476)	(2.098.991)
Azınlık Payları	27	(1.355.581)	1.068.979
TOPLAM KAYNAKLAR		176.580.272	15.548.136

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3.3.2- 2011 ve 2010 Yılları Mukayeseli Gelir Tablosu (TL)

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Not	Denetimden	
		Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Geçmiş (Yeniden düzenlenmiş)* 1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satış Gelirler	28	8.642.690	4.090.310
Satışların Maliyeti (-)	28	(7.923.592)	(4.084.779)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		719.098	5.531
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.020.339)	(180.033)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(4.967.824)	(826.120)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.924.668	36.014
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(3.540.363)	(806.685)
FAALİYET ZARARI		(6.884.760)	(1.771.293)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	(1.633.531)	93.093
Finansal Gelirler	32	4.521.106	706.067
Finansal Giderler (-)	33	(2.758.934)	(1.354.724)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(6.756.119)	(2.326.857)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		326.393	212.683
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	326.393	212.683
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(6.429.726)	(2.114.174)
DURDURULAN FAALİYETLER		444.005	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı	34	444.005	--
DÖNEM ZARARI		(5.985.721)	(2.114.174)
Diğer kapsamlı gelir	27	4.861.483	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değer artış fonu		6.076.854	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değer artış fonu ertelenmiş vergisi		(1.215.371)	--
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(1.124.238)	(2.114.174)
Dönem Zararının Dağılımı			
Azımlık Payları		(358.245)	(15.183)
Ana Ortaklık Payları		(5.627.476)	(2.098.991)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı			
Azımlık Payları		(358.245)	(15.183)
Ana Ortaklık Payları		(765.993)	(2.098.991)
Hisse Başına Kazanç	36	(0,050)	(0,084)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3- Mali Durum ve Karlılık Oranları

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cari Oran	Dönen Varlıklar		
	= ----- Kısa Vadeli Borçlar	3,63	0,42
Likidite Oranı	Dönen Varlıklar – Stoklar		
	= ----- Kısa Vadeli Borçlar	3,32	0,36
Finans Yapı Oranları	Toplam Borçlar		
	= ----- Aktif Toplamı	0,24	0,67
	Kısa Vadeli Borçlar		
	= ----- Aktif Toplamı	0,22	0,59
	Uzun Vadeli Borçlar		
	= ----- Aktif Toplamı	0,02	0,09
	Toplam Borçlar		
	= ----- Net Sermaye	0,32	2,09
Karlılık Oranları			
Esas Faaliyet Karlılığı	Esas Faaliyet Karı		
	= ----- Net Satışlar	0,08	0,0013
Satış Karlılığı	Brüt Satış Karı		
	= ----- Net Satışlar	0,08	0,0013
Aktif Karlılığı	Net Kar		
	= ----- Aktif Toplamı	-0,03	-0,13
Öz Kaynak Karlılığı	Net Kar		
	= ----- Özkaynaklar	-0,04	-0,42

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4) İdari Faaliyetler :****4.1.Şirket Yönetim Kurulunun Yapısı , İşleyişi ile Komiteler Hakkında Bilgiler.****4.1.1. Yönetim Kurulu**

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri; **Rıza Kutlu IŞIK, Uğur IŞIK ve Sebahattin Levent DEMİRER'den** oluşmaktadır. Her üç üyede icracı konumda değildir. Yönetim Kurulu üyelerimiz arasında bağımsız üye bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri www.isiklarenerjiyapi.com.tr adresindeki internet sitemizde yer almaktadır.

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

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

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

Yönetim Kurulu üyelerimiz için, TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 334. ve 335. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda Genel Kurul'dan izin alınmaktadır. Şirketimizdeki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyelerimiz, 2011 yılında kendi adlarına Şirketimizin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.

Ayrıca Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilir ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi sunulur.

4.1.2. Komiteler

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

Denetim Komitesi Üyeleri aşağıdaki gibidir;

Uğur IŞIK : Yönetim Kurulu Başkan Vekili, İcrada görevli değil.
Sebahattin Levent DEMİRER : Yönetim Kurulu Üyesi, İcrada görevli değil.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

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

4.2 Şirketimizin İdari Nitelikteki Yöneticileri ve Görevleri Aşağıdaki Gibidir:

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

Şirketimizde Temmuz 2010 yılından itibaren Genel Müdür olarak görev yapmakta olan Serdar Nuri ESER; 1987-2010 yılları arasında SPK'nın çeşitli birimlerinde başuzman olarak görev almış, 2010 yılında Şirketimiz bünyesine katılmıştır. Genel Müdür'lük görevinin yanı sıra Şirket'in iştiraklerinden Global Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş ile bağlı ortaklığımız BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyeliği ile yine Işıklar Holding'in iştiraklerinden USAŞ Uçak Servis A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

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

4.3 Personel Değişiklikleri:

Şirket 2011 yılının 10 ayını 52 Kişi ile tamamlamıştır. Şirkette gerçekleştirilen yapı değişikliğinden sonra son iki ay 5 kişi ile faaliyet göstermiştir. Konsolide de çalışan sayısı 220 kişidir.

4.4 Toplu Sözleşme Uygulaması:

Şirketin 01.01.2011 tarihinden itibaren geçerli olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

4.5 Kıdem Tazminatları:

Çalışanların hak kazandıkları kıdem tazminatı tutarları 31.12.2011'deki duruma göre şirketin 65.070,42 TL , konsolide de 1.012.361.-TL'dir.

4.6 Personele Sağlanan Yararlar:

Kuruluş çalışanları maaşlı olarak çalışmaktadır.

5. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum

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

6. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (Eski Unvan: Metem Enerji ve Tekstil San. A.Ş.), kar payı dağıtımlarını, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Piyasası Kurulu'nun öngördüğü oranlar dahilinde, Genel Kurul'da belirlenen tutarda ve yasal süreler içerisinde gerçekleştirilmektedir. Buna göre ;

Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmiş veya ayrılması gerekli olan miktar hesap dönemi sonunda tespit edilecek gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi kar'ı teşkil eder. Bu suretle meydana gelecek safi kardan;

- Türk Ticaret Kanunu'nun 466.maddesi hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.
- Vergiler ve diğer yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalandan ödenmiş sermayeye göre Sermaye Piyasası Kurulu'nca tespit edilen miktar ve oranda birinci temettü payı ayrılır
- Geriye kalan kısmın azami %5'i genel kurul kararı ile temettü ikramiyesi olarak idare heyeti azaları arasında dağıtılabilir.
- Arta kalacak kısım genel kurul kararı ile ikinci temettü hissesi olarak dağıtılır veya yedek akçe olarak ayrılır

Türk Ticaret Kanunu'nun 466.maddesinin 2.Fıkrasının 3.bendi hükmü saklıdır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
(Eski Unvan: Metem Enerji ve Tekstil San. A.Ş.)

YÖNETİM KURULU ADINA

RIZA KUTLU İŞIK

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

SEBAHATTİN LEVENT DEMİRER

YÖNETİM KURULU ÜYESİ