

6 AYLIK

IEYHO

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU



01.01.2016-30.06.2016 Dönemi |

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

### İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 18 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Member of JPA International

ARKAN ERGİN  
Uluslararası Bağımsız  
Denetim ve SMMM A.Ş.  
Beşiktaş V.D. 645 833 4186

Birgül Erdoğan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Ağustos 2016

# I. Kurumsal Bilgiler

## Yönetim Kurulumuz

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 12.05.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulunun ikisi bağımsız üye olmak üzere aşağıda isimleri verilen toplam 7 kişiden oluşmasına, Yönetim Kurulu'nun üç yıl süre ile görev yapmasına karar verilmiştir.

Rıza Kutlu IŞIK	Başkan
Uğur IŞIK	Başkan Vekili
S. Gökçen ODYAK	Üye
S. Levent DEMİRER	Üye
Aysel UZUN	Üye
Hüseyin BAYAZIT	Bağımsız Üye
Prof. Dr. Ahmet SELAMOĞLU	Bağımsız Üye

## Sermaye Yapımız

30.06.2016 tarihi itibarıyla şirketimizin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Ortak	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Işıklar Holding A.Ş.	82.260.119,88	28,75
Rıza Kutlu IŞIK	1.453.370,58	0,51
Uğur IŞIK	1.199.023,97	0,42
Diğer	201.208.749,78	70,32
Toplam	286.121.264,21	100,00

## II. İlk Yarı Faaliyet ve Gelişmeleri

2016 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirketimiz ve bağlı ortaklıklarında görülen başlıca faaliyetler ve yaşanan gelişmeler şunlardır:

Şirketimizin 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 12.05.2016 tarihinde yapılmıştır. 20.05.2016 tarihinde tescil edilen söz konusu genel kurul toplantısında diğer kararların yanı sıra:

Şirketin Yönetim Kurulunun yukarıda isimleri verilen ikisi bağımsız üye, toplam yedi kişiden oluşmasına ve Yönetim Kurulu'nun 3 yıl görev yapmasına,

Yönetim Kurulumuz bünyesinde bağımsız üyelere oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite'nin 31.03.2016 tarihli toplantısındaki görüşü de dikkate alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2016 yılı hesap dönemindeki bağımsız denetime tabi finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. seçilmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulumuz 20.06.2016 tarihinde toplanarak, Şirket merkezimizin "Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sokak N1 D:27 34398 Maslak/Sarıyer- İstanbul" adresine taşınmasına ve işbu kararın tescil ve ilan edilmesine karar vermiştir. Şirket Merkezimizin adres değişikliği 23.06.2016 tarihinde tescil edilmiş, 29.06.2016 Tarihinde Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilerek yürürlüğe girmiştir.

Yönetim Kurulumuz 07.06.2016 tarihli kararı ile 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, 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 karar vermiştir.

Bağlı Ortaklığımız Çemaş'ın 2015 yılı 6 aylık dönemde 8.281 ton olan fiili üretim miktarı, 2016 yılı 6 aylık dönemde 9.091 tona yükselmiştir. Böylece kapasite kullanım oranı

ortalama % 9 oranında artmıştır. 2015 6 aylık dönemde 8.090 ton olan satışları, 2016 yılı 6 aylık dönemde 9.351 tona yükselmiştir. Çemaş'ın satışları geçen yıl aynı döneme göre %15 oranında artmıştır.

- ✎ Samsun Kavak'ta kurulan Üst Yapı İnşaat Madencilik Ltd. Şti.'ne ait günlük üretim kapasitesi 5000 Ton/Gün klinker, yıllık çimento üretim hedefi 1.500.000 ton olan çimento üretim tesisinde; öğütme elemanları olarak Bağlı Ortaklığımız Çemaş tarafından üretilen bilyaların kullanılması konusunda imzalanan 3,4 milyon TL tutarındaki sözleşmeye istinaden bilyaların sevkiyatı Nisan-Haziran 2016'da gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarın tamamı tahsil edilmiştir.
- ✎ Bağlı ortaklığımız Çemaş'ın bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2016-30.06.2016 dönemine ait konsolide finansal tablolarına göre; toplam konsolide satış gelirleri 2015 yılının aynı dönemine göre % 39,07 oranında artarak 59.928.568 TL olurken; dönem zararı 4.142.036 TL olarak gerçekleşmiştir.
- ✎ Bağlı ortaklığımız Niğbaş'ın toplam satış gelirleri 2015 yılının ilk 6 aylık döneminde 7 milyon TL iken, 2016 yılının aynı döneminde % 58 artarak 11 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet zararı ise 2015 yılı 6 aylık dönemde 869.070 TL iken bu dönemde 1.359.544 TL olarak gerçekleşmiştir.
- ✎ Bağlı Ortaklığımız Çemaş, 10.06.2016 tarihinde, daha önce taksitlendirilen bağlı ortaklığı Niğbaş'a olan bakiye borcunun tamamını (1.883.580 ABD Doları) ödemiştir.
- ✎ Niğbaş Yönetim Kurulu 16.03.2016 tarihinde, bağlı ortaklığımız Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'ye ait nama yazılı BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND) paylarından BND sermayesinin %23,6'sına tekabül eden 8.024.000 adet payın KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 31.03.2015 tarihli değerlendirme raporu esas alınarak hesaplanan 6.611.304 ABD Doları bedel üzerinden satın alınması işlemi 30.06.2016 tarihinde yapılan Niğbaş olağan genel kurul toplantısında kabul edilmiştir. 8 Temmuz 2016 tarihi itibarıyla hisse devri tamamlanmış ve Niğbaş'ın BND sermayesindeki payı %31'e yükselmiştir.
- ✎ Şirketimizin dolaylı iştiraki HMF Asansör ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. (HMF Asansör) nezdinde gerçekleştirilecek primli sermaye artışı ile Kore menşeli bir şirket olan Hyundai Elevator Company Limited (HDEL)'in, HMF Asansör sermayesine %51 oranında iştirak etmesi için HMF Asansör'ün mevcut ortağı HMF Makina ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. (HMF Makina), HMF Asansör ve HDEL arasında anlaşmalar 22.06.2016 tarihinde imzalanmıştır. Buna göre HMF Asansör'ün sermayesi nakden artırılacak ve sermayeyi temsil eden payların %51'i HDEL'e, %49'u HMF Makina'ya ait olacaktır.
- ✎ Işıklar Ambalaj'ın 2015 yılı ilk 6 aylık döneminde 47.515 bin adet olan fiili endüstriyel tip kağıt torba üretimi % 18 artarak, 2016 yılı ilk 6 aylık dönemde 56.248 bin adede yükselmiştir. 2015 ilk 6 aylık döneminde 46.833 bin adet olan satışları 2016 yılının aynı

döneminde 55.286 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Satışlar geçen yılın aynı dönemine göre % 18 oranında artmıştır.

✎ Tuğla üretimi yapan bağlı ortaklığımız Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş. 'nin 2015 yılı 6 aylık döneminde 10.629 bin adet olan üretim miktarı, bu yıl aynı dönemde % 8 düşerek 9.731 bin adet olarak gerçekleşmiştir. 2015 ilk 6 aylık döneminde 11.886 bin adet olan satışları, 2016 yılı ilk 6 aylık dönemde 17.087 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Satışlar geçen yılın aynı dönemine göre % 44 oranında artmıştır.

✎ Polyester iplik üretimi yapan bağlı ortaklığımızı Metemteks Sentetik İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2015 yılı 6 aylık döneminde 264 ton olan fiili üretim miktarı, 2016 yılı 6 aylık döneminde % 16 oranında azalarak 221 tona düşmüştür. 2015 yılı 6 aylık döneminde 221 ton olan üretimden satışları, 2016 yılı 6 aylık döneminde 247 tona yükselmiştir. Üretimden satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %12 oranında artmıştır. 2015 yılı 6 aylık döneminde 45 ton olan ticari ürün satışları ise 2016 yılı 6 aylık dönemde % 5 azalarak 43 tona düşmüştür.

## III. Finansal Sonuçlar

Ŗirketimizin Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS)'na uygun olarak hazırlanan bağımsız denetimden gemiŖ 01.01.2016-30.06.2016 dönemine ait konsolide finansal tablolarına göre; toplam konsolide satıŖ gelirleri 2015 yılının ilk 6 ayında 87.441.786 TL iken, 2016 yılında 120.134.268 TL'ye; net dönem zararı 6.079.567 TL'den 16.634.197 TL'ye ıkmıŖtır.

Ŗirketimizin geçen yılın aynı dönemi ile karŖılaŖtırmalı konsolide zet finansal bilgileri aŖağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	30.06.2016	30.06.2015
HASILAT (TL)	120.134.268	87.441.786
BRÜT KR/ZARAR (-)	16.700.236	12.459.174
FAALİYET KRİ/Z.Rİ (-)	-2.739.668	-6.379.155
VERGİ Ö. KRİ/Z.Rİ (-)	-18.824.809	-2.930.809
VERGİ GELİRİ/GİDERİ (-)	-4.225.029	-3.146.892
AZINLIK PAYLARI ÖNCESİ NET KR	-23.049.838	-6.077.701
AZINLIK PAYLARI	-6.415.641	1.866
AZINLIK PAYLARI SONRASI NET KR	-16.634.197	-6.079.567
TOPLAM VARLIKLAR	736.935.311	711.597.676
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	521.217.334	548.629.947
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR	321.874.747	349.530.682

### EKLER:

- 1) 30.06.2016 tarihli finansal tablolar ve dipnotları
- 2) Sorumluluk Beyanı