

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ő.

***01.01.2012 - 30.06.2012 DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU RAPORU***

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

I) GİRİŞ

1.1. Raporun Dönemi:

Bu rapor, 1 Ocak 2012– 30 Haziran 2012 çalışma dönemini kapsamaktadır.

1.2. Ortaklığın Ünvanı:

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

1.3. Dönem İçinde Görevli Kurullar:

Yönetim Kurulu

Rıza Kutlu IŞIK	Yön.Kurulu Başkanı
Uğur IŞIK	Yön.Kurulu Üyesi
Sebahattin Levent DEMİRER	Yön.Kurulu Üyesi
Sırrı Gökçen ODYAK	Yön.Kurulu Üyesi
Serdar Nuri ESER	Yön.Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Ahmet SELAMOĞLU	Yön.Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye
Hüseyin BAYAZIT	Yön.Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye

Denetim Kurulu

Necmi ÖZDEMİR	Denetim Kurulu Üyesi
Tülay ÖRÜCÜ	Denetim Kurulu Üyesi

Komiteler

Ahmet SELAMOĞLU	Kurumsal Yönetim Komitesi	Başkan
Sebahattin Levent DEMİRER	Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye
Hüseyin BAYAZIT	Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye
Hüseyin BAYAZIT	Denetim Komitesi	Başkan
Ahmet SELAMOĞLU	Denetim Komitesi	Üye

Yönetim ve Denetleme Kurulunun görev süresi 25/04/2012 tarihli Genel Kurul'da alınan kararı uyarınca 3 yıldır.

1.4. Şirket Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in sermayesi 112.031.689 TL'dir. Hisse senetleri İMKB'de işlem gören Şirket'in kesin ortak sayısı bilinmemekle beraber, %10 ve daha fazla oranda pay sahibi olan ortakların ticaret ünvanı ve/veya adı soyadı aşağıda verilmiştir.

ORTAĞIN ADI-ÜNVANI	SERMAYE PAYI	HİSSE TUTARI (TL)
Işıklar Holding A.Ş.	% 26,29	29.450.179.-
<u>Halka Açık Kısım</u>	<u>% 73,71</u>	<u>82.581.510.-</u>
Toplam	% 100	112.031.689

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

Şirket'in sermayesi A ve B grubu paylardan oluşmaktadır. A grubu payları temsil eden hisseler imtiyazlı olup yönetime aday göstermenin yanı sıra genel kurulda bir A grubu hissenin 50 oy hakkı vardır. B grubu hisseler ise imtiyazsız nitelikte olup normal hisse senedi sahipliğinden kaynaklanan haklara sahiptir. B grubu pay sahiplerinin 1 oy hakkı mevcuttur. A grubu hisseler nama, B grubu hisseleri ise hamiline yazılıdır.

A grubu imtiyazlı hisselerin tamamının Işıklar Holding A.Ş.'de olması, hem de sermayenin kalan kısmı içinde ki ağırlığı (%26,29) nedeniyle Işıklar Holding A.Ş. Şirket'de hakim ortak konumunda bulunmaktadır.

1.5.-İştirak Yapısı

Şirket'in iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Ortaklığın Ünvanı	Pay Oranı (%)
BND Elektrik Üretim LTD. ŞTİ.	98,75
Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş.	85,9
Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	22,09
BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.	50
Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic.A.Ş.	100
Pelitlik Enerji A.Ş.	20
Yulaflı Enerji A.Ş.	20
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd.Şti.	99
Eren Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd. Şti.	99
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl.A.Ş.	95,41
Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş.	99,99

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

Web Adresi : www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

7. Şube : Kuzey Irak Bölgesi Erbil

II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİ**2.1. Genel Bilgiler**

Şirket ,yeniden yapılanma kararı çerçevesinde 2011 yılında gerçekleştirilen birleşme işlemini takiben faaliyet konusunu Holding olarak değiştirmiş ve Türkiye için önemli sayılabilecek üç önemli sektör olan Enerji, Yapı Malzemeleri ve Tekstil alanında faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapmaya başlamıştır. Türkiye'nin önemli sanayi gruplarından olan Işıklar Holding A.Ş. bünyesi içinde yer almakta olan Şirket'in hisse senetleri İMBK' de (İstanbul Stock Exchange) işlem görmektedir. Rapor tarihi itibariyle Şirket'in halka açıklık oranı %73,71'dir.

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

Tekstil sektöründe 2010 yılına kadar Metemteks adıyla 30 yılı aşan bir süreden beri hizmet veren Şirket özellikle tekstürize iplik, bükümlü iplik, çözümlü iplik, fantasti iplik üretmiş ve uzun yılların verdiği tecrübe ile pazarda haklı bir yer edinmiştir. Şirket'in 2008 yılından başlayarak Enerji sektörüne yönelmesi (Metem Enerji ve Tekstil Sanayi A.Ş.) 2011 yılında da faaliyet konusunu Holding yapısına çevirmesi sonucu, fiili tekstil üretimi faaliyetine son vererek, tekstil makinaları ve fabrika binasını % 100 bağlı ortağı konumunda yeni kurulan Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic. A.Ş. unvanlı şirkete kiralamıştır.

Şirket, **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 yönelmiştir.

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

Şirketin ilgilendiği bir diğer sektör **yapı malzemeleridir**. 2011 yılında Şirketimiz bünyesinde gerçekleşen birleşme sonucunda yapı malzemeleri alanında özellikle tuğla ve dış cephe malzemesi üretiminde sektörünün öncü kuruluşlarından olan Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic. A.Ş.'nin hisselerinin büyük kısmı Şirketimiz aktifine girmiştir.

Şirketimizin ilgilendiği ana sektörlerde iştirak ve/veya bağlı ortaklık konumunda şirketlere ilişkin bilgiler aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

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. Şirketimizin söz konusu şirkette payı %50 dir.

Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

1988 yılında Metem İnşaat ve Tesisat A.Ş. adıyla İstanbul'da kurulan şirketin 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 başvurularda bulunulacaktır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU*****BND Elektrik Üretim A.Ş.***

Şirketimizin %98,2'sine iştirak ettiği BND Elektrik Üretim 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 bölgesi içerisindedir. Gelincik HES projesi ise Osmaniye İli 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. Üçgen II projesinin inşaatı hızlı bir şekilde ilerlemekte olup iletim tüneli tüneli tamamlanmış, santral bina yapımı ise bitmek üzeredir. 2013 yılının Ekim ayında projenin üretime geçmesi planlanmaktadır. Üçgen I ve Gelincik projeleri ise tribün siparişleri verilmiş, projelerin inşaatına Ekim 2012'de başlanacaktır. BND A.Ş.'nin projelerine ilişkin ayrıntılı bilgiler raporun yatırımlar kısmında yer almaktadır. Ayrıca Şirketimizin www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adresindeki sitesinden de bu projelerin gelişiminin takip edilmesi mümkündür.

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

Şirket'in yeniden yapılanma planı çerçevesinde tekstil faaliyetlerinde kullanılan üretim tesisleri; 26.05.2011 tarihinde Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic.A.Ş. unvanı ile kurulan ve %100'ü Şirketimiz iştiraki olan firmaya 01.11.2011 tarihinde kiralanmıştır. Burada ki temel 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 esnekliğe sahiptir ve bu esneklik şirketin küçük çaplı siparişleri bile üretim prosesinde herhangi bir sorun yaşamadan karşılayabilmesini sağlamaktadır. Bunda dolayı Metemteks'in hizmet ettiği sektörde en büyük üreticilerden biri olma konumunu devam ettirebilmektedir.

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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****2.2 İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler ve Beklentiler:**

Şirketimiz; 2011 yılı Şubat ayında 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 toplaması kararı doğrultusunda 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 vererek Şirketimiz bünyesi altına girmişlerdir. Şirketimizin aynı grup çatısı altında bulunan şirketler 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 özelliklerde 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.

2.3 Şirketin Gelişimi Hakkında Öngörüler:

Şirketimiz istikrarlı büyümenin ancak devamlı ve ucuz kaynak ile sağlanabileceğinden hareketle ekonomilerin küreselleştiğini de göz önüne alarak özellikle yabancı yatırımcılardan kaynak teminini amaçlamaktadır. Bu kapsamda hem idari, hem finansal hem de hukuksal açıdan alt yapısı güçlü bir Şirket oluşturmak hedeflenmiştir. Gerçekleştirilen birleşme işleminin bu hedefe ulaşmada etken olacağı düşünülmektedir.

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 9-10 yıl arasında olduğu öngörüldüğünde bu dönem için şirketimizin bir fon ihtiyacı doğacağı açıktır.

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 değişikende 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 Şirketimiz dolaylı da olsa bir "Pazar Gücü"ne sahip olmuş durumdadır. Buna paralel olarak Şirketimiz açısından faaliyet çeşitliği de söz konusu olmuştur. Farklı

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

sektörde faaliyet gösteren şirketlerin birleşmeleri ağırlıklı tek faaliyete bağlı olma durumunda özellikle dönemsel dalgalanmalardan kaynaklanan riskleri elimine ederek Şirketimiz daha istikrarlı bir yapıya kavuşturacağı düşünülmektedir.

Birleşme sonucunda sahiplik ve yönetsel anlamda benzer yapıda olan şirketlerin tek bir Şirket çatısı altında toplanması hem yönetsel hem denetsel hem de finansal hizmetlerin verilmesi anlamında etkinliği arttıracakı 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.

2.4. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri :**2.4.1. Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

25/04/2012 de yapılan Genel Kurul'da SPK'nın Kurumsal Yönetim ilkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği kapsamında ; T.C.Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'nın 05.03.2012 tarih ve 552 sayılı, T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 15.03.2012 tarih ve 1955 sayılı yazılarıyla onaylanmış esas sözleşmemizin "Amaç ve Konu " başlıklı 3.Maddesi , "Şirket Yönetimi " başlıklı 7.Maddesi , "İdare Heyetinin Süresi ve Yeniden Seçimi " başlıklı 8.Maddesi , "İdare Heyeti Toplantıları, Sorumlulukları ve Ücreti " başlıklı 9.Maddesi , "Şirketin Temsili " başlıklı 10.Maddesi , "Genel Kurul" başlıklı 13.Maddesi , "İlanlar" başlıklı 16.Maddesi ile "Kanuni Hükümler ve Bakanlığa Gönderilecek Mukavele" başlıklı 22.Maddesi tadil edilmiş , ayrıca esas sözleşmeye "Kurumsal Yönetim İlkeleri" başlıklı 23.Madde ve "Kanuni Hükümler" başlıklı 24.Madde , eklenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.08.2011 tarihli 26/767 sayılı İlke kararında yer alan "şirketlerin kendi hisselerini satın alması hususundaki açıklamayı" İMKB'de son gelişmelerden dolayı oluşan değerlerin Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı ve yatırımcılarımızın bu süreçten en az şekilde etkilenmesi kapsamında değerlendirmiş ve bu kapsamda 200.000 adet İEYHO hissesi şirket portföyüne alınmıştır. Ancak Sermaye azaltım ve artırım kararı nedeniyle tarihli 26/767 sayılı 09.01.2011 tarihinde kamuoyuna ilan edilen; Şirketin kendi hisselerini satın almasına ilişkin uygulamasını sona erdirmiştir.

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nun şirketler için getirdiği ek yükümlülüklerin (internet sitesi, bağımsız denetim, işlem denetçisi vs) özellikle gayri faal durumda bulunan şirketler için belli bir mali yük ve sorumluluk getirecek olmasının yanı sıra, iştirak ve/veya bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin konsolidasyon aşamasında yine çeşitli güçlükler oluşturması nedeniyle, Şirket Yönetim Kurulumuz gayri faal durumdaki şirketlerini birleştirerek hem ek yükümlülüklerden ve maliyetlerden kurtulma hem de Şirket'i sade bir yapıya kavuşturma amacını benimsemiş ve bu doğrultuda; Türk Ticaret Kanununun 451. Maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanununun 18-19-20 maddeleri hükümlerine göre, bağlı ortaklığımız Kırşehir Meytaş Mermer Farikaları Ticaret ve Sanayi A.Ş ve Işıklar Enerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş' yi bağlı ortaklığımız Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş bünyesinde birleştirilmiştir.

Şirket'in bilanço açığının kapatılması amacıyla 112.031.689 TL tutarındaki sermayenin en son Genel Kurul'dan geçmiş 31.12.2011 tarihi mali tablolarında yer alan, 63.756.238 TL tutarındaki geçmiş yıl zararları ile 5.627.476 TL tutarındaki dönem zararının toplamı olan 69.383.714 TL tutarında azaltılarak sermayenin 42.647.975TL'na indirilmesine, sermaye azaltımı ile eş zamanlı olarak sermayenin kayıtlı sermaye tavanı içinde 47.352.025 TL tutarında (%111) arttırılarak 90.000.000 TL'na yükseltilmesi için Esas sözleşmenin 6.'ncı maddesinde gerekli değişiklikler yapılmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'na baş vurulmuştur.

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

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

SPK'nın Seri:IV No:57 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" çerçevesinde ; bahsi 5.1 madde de geçen esas sözleşme değişiklikleri 25/04/2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da onaya sunulmuş ve kabul edilmiştir.

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 23.815.000 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 konu projenin tüm yasal prosedürlerin yanı sıra kati ve uygulama projeleri tamamlanmış, santral inşaatı , elektro-mekanik teçhizatın temini konularında anlaşmalar tamamlanmıştır.

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 konu projenin tüm yasal prosedürlerin yanı sıra kati ve uygulama projeler tamamlanmış, santral , elektro-mekanik teçhizatın temini konusunda anlaşmalar sağlanmıştır. İnşaata yaz aylarının bitimini takiben yaklaşık 2012 yılı Ekim ayında başlanması planlanmıştır.

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

3.2. Faaliyetlerde Meydana Gelen Değişiklikler

Şirketimize birleşmeden gelen Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş. ait %10 hisseleri, grubun benzer faaliyet konusuna sahip şirketlerle aynı çatı altında toplanma kararı uyarınca, her türlü hak ve vecibeleri ile Işıklar Holding A.Ş.ne devredilmiştir.

Bağlı ortaklığımız konumundaki Metemteks Sentetik İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 16.05.2012 tarihli sermayesinin 1.000.000 TL'den 3.000.000 TL arttırılarak, 4.000.000 TL'na çıkartılması kararı doğrultusunda; Şirketimizin bu sermaye artımına sermayedeki payı %100 oranında katılmış ve arttırılan tutarın 2.300.000 TL'si mevcut alacaklarımızın sermayeye eklenmesi, kalan kısım ise (700.0000 TL) nakit olarak ödenmiştir.

Şirketimizin %85 oranında hisse payı olduğu Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.'nin ürünlerinin pazarlamasını gerçekleştirecek Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş'nin, benzer faaliyet konusuna sahip şirketlerin aynı çatı altında toplanması düşüncesi doğrultusunda, sermayesinin % 99,99 una tekabül eden 669.900 adet, 669.900.- TL nominal bedelli nama yazılı hisselerini her türlü hak ve hukuk vecibeleri ile birlikte 360.428,22 USD (670.000.-TL Kur: 1,8589 TL) bedel karşılığında Işıklar Holding A.Ş'den devralınmıştır.

Şirketimizin %98 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı konumundaki BND Elektrik Üretim A.Ş.'den olan 11.059.900.-TL tutarındaki cari hesap alacağının ileride yapılacak sermaye artışına mahsup edilmek üzere Sermaye Artırım Avansı 'na çevrilmiştir.

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

3.3.- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

3.3.1-2012 ve 2011 Yılları Bilanço Mukayeseleri

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Cari / Dönen Varlıklar		139.307.155	143.250.291
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.643.501	710.723
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	--	521.955
- Diğer Alacaklar	10	2.105.439	1.635.942
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	115.586.537	125.095.839
- Diğer Alacaklar	11	197.636	58.867
Stoklar	13	12.044.333	12.474.872
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	4.729.709	2.752.093
			--
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		39.565.397	33.329.981
Ticari Alacaklar, net	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar	7	--	747.892
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	7.104.519	6.089.412
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	31.892.921	25.998.259
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	44.774	50.477
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	486.252	420.829
Diğer Duran Varlıklar	26	36.931	23.112
			--
TOPLAM VARLIKLAR		178.872.552	176.580.272

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		42.712.672	39.428.200
Finansal Borçlar	8	30.809.964	30.859.861
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar, net			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	433.821	424.794
- Diğer Borçlar	10	3.272.138	3.806.044
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	4.878.576	692.142
- Diğer Borçlar	11	812.988	523.752
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	51.116	763.551
Borç Karşılıkları	22	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.454.069	2.358.056
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.216.608	2.966.242
Finansal Borçlar	8	214.567	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	1.161.960	1.012.361
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	1.840.081	1.940.854
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		132.943.272	134.185.830
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		134.746.934	135.541.411
Ödenmiş Sermaye	27	112.031.689	112.031.689
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(310.000)	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	56.599.610	56.599.610
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	155.199	155.199
Değer Artış Fonları	27	5.171.060	5.171.060
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	27	2.704.512	2.704.512
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	28.263.055	28.263.055
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(69.502.267)	(63.756.238)
Net Dönem Karı/Zararı	27	(365.924)	(5.627.476)
Azınlık Payları	27	(1.803.662)	(1.355.581)
TOPLAM KAYNAKLAR		178.872.552	176.580.272

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

3

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Not	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden
		Geçmiş	Geçmemiş	Geçmiş	Geçmemiş
		01.01.- 30.06. 2012	01.04.- 30.06. 2012	01.01.- 30.06. 2011	01.04.- 30.06. 2011
Satış Gelirler	28	11.207.875	7.017.135	2.260.578	1.154.515
Satışların Maliyeti (-)	28	(9.610.088)	(6.115.383)	(2.356.529)	(1.179.995)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		1.597.787	901.752	(95.951)	(25.480)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(779.967)	(363.535)	(106.462)	(63.716)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(2.908.557)	(1.400.085)	(2.270.201)	(343.858)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	202.820	64.641	2.735.149	2.722.523
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.297.123)	(574.878)	(3.576.395)	(3.572.808)
FAALİYET ZARARI		(3.185.040)	(1.372.105)	(3.313.860)	(1.283.339)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	(310.412)	(295.602)	(726.439)	(408.265)
Finansal Gelirler	32	7.365.129	3.730.175	461.889	255.028
Finansal Giderler (-)	33	(4.863.638)	(2.881.107)	(562.511)	(222.528)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(993.961)	(818.639)	(4.140.921)	(1.659.104)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		63.948	1.462	(12.076)	(358.246)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(102.149)	(102.149)	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	166.097	103.611	(12.076)	(358.246)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(930.013)	(817.177)	(4.152.997)	(2.017.350)
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--	--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı	34	--	--	--	--
DÖNEM ZARARI		(930.013)	(817.177)	(4.152.997)	(2.017.350)
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(930.013)	(817.177)	(4.152.997)	(2.017.350)
Dönem Zararının Dağılımı					--
Azımlık Payları		(564.089)	(237.378)	(23.648)	(8.328)
Ana Ortaklık Payları		(365.924)	(579.799)	(4.129.349)	(2.009.022)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı					--
Azımlık Payları		(564.089)	(237.378)	(23.648)	(8.328)
Ana Ortaklık Payları		(365.924)	(579.799)	(4.129.349)	(2.009.022)
Hisse Başına Kayıp	36	(0,003)	(0,005)	(0,165)	(0,080)

**SERİ:XI 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 25/04/2012 tarihli Genel Kurulunda; Rıza Kutlu IŞIK , Uğur IŞIK , Sebahattin Levent DEMİRER , Sırrı Gökçen ODYAK , Serdar Nuri ESER , Ahmet SELAMOĞLU , Hüseyin BAYAZIT seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizden arasında Ahmet SELAMOĞLU , Hüseyin BAYAZIT bağımsız üye statüsündelerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri www.isiklarenerjiyapiholding.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 görülecek 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 üyelere 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 ; 17/05/2012 tarihli Yönetim Kurulunun da Komiteler oluşturulmuştur.

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

<u>Komite Üyeleri</u>	<u>Komiteler</u>	<u>Görevi</u>
Ahmet SELAMOĞLU	Kurumsal Yönetim Komitesi	Başkan
Sebahattin Levent DEMİRER	Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye
Hüseyin Bayazıt	Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye
Hüseyin Bayazıt	Denetim Komitesi	Başkan
Ahmet SELAMOĞLU	Denetim Komitesi	Üye

Denetim Komitesi üyeleri görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip 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. Şirketimizde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyeliğinin yanı sıra, iştiraklerimizden Global Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş ile bağlı ortaklıklarımız BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini de 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:

Şirkette çalışan sayısı 5 kişi ile faaliyet göstermiştir. Konsolide de çalışan sayısı 351 kişidir.

4.4 Toplu Sözleşme Uygulaması:

Şirketin 01.01.2012 tarihinden itibaren geçerli olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

4.5 Kıdem Tazminatları:

Çalışanların hak kazandıkları kıdem tazminatı tutarları 30.06.2012'daki duruma göre şirketin 72.396,25 TL, konsolide de 1.161960.-TL'dir.

4.6 Personele Sağlanan Yararlar:

Kuruluş çalışanları maaşlı olarak çalışmaktadır.

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

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 Piyasası Kurulu'nun öngördüğü oranlar dahilinde, Genel Kurul'da belirlenen tutarda ve yasal süreler içerisinde gerçekleştirmektedir. 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 dağıtılabılır.
- 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.

YÖNETİM KURULU ADINA

RIZA KUTLU İŞİK

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

UĞUR İŞİK

YÖNETİM KURULU ÜYESİ