

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ő.

***01.01.2012 – 31.12.2012 DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU***

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Yönetim Kurulu Başkanımızın Mesajı**

2012 yılı Avrupa'nın krizlerle sarsıldığı, Afrika Baharının dünyayı sarstığı, yakın coğrafyamızda halen devam eden huzursuzluklarla son derece çetin bir yıl oldu.

Işıklar Grubu şirketleri böyle zor bir yılı bile anlamlı ve ülkemiz ortalamasının üstünde bir büyüme ile kapattılar. Gerek ciro gerekse karlılıklarımız grup genelinde 2011 yılının üstünde gerçekleşirken 2011'de başlattığımız yatırımlarımız 2012 yılında da devam etti. 2012 yılında ülkemizin kredi notunun Yatırım Yapılabilir seviyeye çıkartılmasının verdiği moralle 2013 yılı için iddialı ve fakat gerçekçi bütçelerle hazırlandık.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding'in bağlı ortaklığı BND Elektrik'e ait HES projelerinden Üçgen ve Üçgen II projelerinde %50 nin üzerinde bir tamamlanma oranıyla bu iki Enerji Santralimizi 2013 Eylül ayında devreye almayı ve Gelincik HES projemize de 2013 yılında başlayıp 2014 yılında devreye almayı hedefliyoruz. Yine Işıklar Enerji ve Yapı Holding'in başka bir enerji iştiraki Global Enerji'nin de 2013 yılı başlarında halka arzı hedefleniyor.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding'in bir diğer iştiraki olan Işıklar İnşaat Malzemeleri şirketimiz 2012 yılında stratejik ortaklık yaptığı Selanik fabrikasıyla Işıklar-Kebe markalı son teknolojiyle tamamen robotlarla üretilen Türkiye'nin en kaliteli ve tek ömür boyu donanımlı karşı garantili ve 10 adet m2 ebatlıyla işçilik kolaylığı ve estetik güzelliği birlikte sunan doğal kil kiremitlerini müşterilerinin beğenisine sundu.

2012 yılında tarafıma verilen Liderlik Ödülü (Liderlik Kongresinde) ve Yılın İş İnsanı Ödülü (HR Power Konferansında) ise hem benim hem de ödülleri alırken söylediğim gibi tüm çalışanlarımızın gayretlerinin takdir edilmesi suretiyle hepimizin motivasyonunu en üst seviyelere çıkardı. Bu motivasyondan aldığımız güçle 2013 yılının 2012'ye oranla kat be kat başarılı geçeceğini ve tüm ortaklarımızı mutlu edecek sonuçlar doğuracağını ümit etmekteyim.

Saygılarımla
Rıza Kutlu Işık
Başkan
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

1-GENEL BİLGİLER**1.1. Şirket Hakkında Bilgiler****1.1.1 Raporun Dönemi:**

Bu rapor, 1 Ocak 2012– 31 Aralık 2012 çalışma dönemini kapsamaktadır.

1.1.2 Ortaklığın Unvanı:

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

1.1.3 Ticaret sicil numarası: 186691**1.1.4 Merkez Adresi:**

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

İletişim Bilgileri :
Telefon : 0212 537 00 00
Fax : 0212 537 03 70_71
E-posta adresi : info@isiklarenerji.com.tr
İnternet Sitesi Adresi : www.isiklarenerji.com.tr

Şube : Kuzey Irak Bölgesi Erbil

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

1.1.5 Şirket'in Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in sermayesi 112.031.689 TL'dir. Hisse senetleri Borsa İstanbul'da (BİS) 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.

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

1.1.6 Şirket Sermayesini Oluşturan A ve B Grubu Paylara İlişkin Bilgiler

Şirket'in sermayesi A (2.561.724,90 adet) ve B (109.469.964,10 adet) grubu paylardan oluşmaktadır. A grubu payları temsil eden pay senetleri imtiyazlı nitelikte olup yönetime aday göstermenin yanı sıra genel kurullar da bir adet A grubu payın 50 oy hakkı vardır. B grubu hisseler ise imtiyazsız nitelikte olup normal hisse senedi sahipliğinden kaynaklanan haklara sahiptir. B grubu pay sahiplerinin 1 oy hakkı mevcuttur. A grubu paylar nama, B grubu paylar ise hamiline yazılıdır.

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

1.2. Şirket Yönetim Organi ve Üst Düzey Yöneticiler Hakkında Bilgiler.

1.2.1 Yönetim Kurulunun Yapısı Ve İşleyişi

<u>Ad Soyad</u>	<u>Unvan</u>
Rıza Kutlu IŞIK	Yön.Kurulu Başkanı
Uğur IŞIK	Yön.Kurulu Üyesi
Sebahattin Levent 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

Şirketimizin 25/04/2012 tarihli Genel Kurulunda; Yönetim Kuruluna 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.

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

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'nin yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nin ilgili maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda Genel Kurul'dan izin alınmaktadır. Şirketimizdeki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyelerimiz, 2012 yılında kendi adlarına Şirketimizin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.

Ayrıca yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilir ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi sunulur. 2012 yılı faaliyet dönemi içinde yönetim organlarında yer alan kişilerin bu yönde bir işlemi bulunmamaktadır.

1.2.2 Denetim Kurulu

Şirket Denetim Kurulu 25.04.2012 tarihli Genel Kurul'da seçilmiş olup aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Ad Soyad	Unvanı
Necmi ÖZDEMİR	Denetim Kurulu Üyesi
Tülay ÖRÜCÜ	Denetim Kurulu Üyesi

1.2.3. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun Süreleri:

Yönetim ve Denetleme Kurulunun görev süresi 25.04.2012 tarihli Genel Kurul'da alınan karar uyarınca 3 yıldır.

1.2.4 Şirket Yönetim Organı ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Haklar:

Şirket'in bağlı bulunduğu Işıklar Holding A.Ş. Şirket yöneticileri için TTK madde 361 uyarınca yönetim organı üyelerinin kusurlarıyla şirkete verecekleri zararları kapsayan "Yönetici Sorumluluk Sigortası" yaptırılmıştır.

Şirket yönetim kurulu üyelerine (bağımsız üyeler hariç) herhangi bir huzur hakkı ve/veya benzer (ikramiye, prim) isim adı altında herhangi bir ödeme yapılamamaktadır.

Üst düzey yöneticiler için ise ücret esasına dayalı bir politika izlenmektedir. Ücretler her yıl ana Holding tarafından belirlenen oran çerçevesinde arttırılmaktadır. Herhangi bir sabit prim , ikramiye zorunluluğu olmayıp performansa bağlı olarak değerlendirilmedi bulunulabilmektedir.

2012 yılında üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların toplamı 1.232.090.- TL'dir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1.2.5 Komiteler**

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

<u>Komite Üyeleri</u>	<u>Komiteler</u>	<u>Görevi</u>
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 dâhilinde hareket etmekte ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunmaktadır. Ancak, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilmektedir.

1.2.6 Şirket'in İdari Nitelikteki Yöneticileri ve Görevleri

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

Şirketimizde Temmuz 2010 yılından itibaren Genel Müdür olarak görev yapmakta olan Serdar Nuri ESER; 1987-2010 yılları arasında SPK'nın çeşitli birimlerinde 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. ,bağlı ortaklığımız BND Elektrik Üretim A.Ş. Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic. A.Ş., Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini de yürütmektedir.

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

1.3. Personel Değişiklikleri:

Konsolide de çalışan sayısı 351 kişidir.

1.4 Toplu Sözleşme Uygulaması:

Şirketin 01.01.2012 tarihinden itibaren geçerli olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

1.5 Kıdem Tazminatları:

Çalışanların hak kazandıkları kıdem tazminatı tutarları 31.12.2012'deki duruma göre şirketin 78.351,49 TL, konsolide de 1.466.768.-TL'dir.

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

1.6. Şirket'in Faaliyet Konuları

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 BİS' de işlem görmektedir. Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in halka açıklık oranı %73,71'dir.

Tekstil sektöründe 2010 yılına kadar Metemteks adıyla 30 yılı aşan bir süreden beri hizmet veren Şirket özellikle tekstürize iplik, bükümlü iplik, çözümlü iplik, fantezi 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 makineleri 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. 2011 yılındaki bu gelişmeyi takiben 2012 yılında Yunanistan'da bulunan KEBE firması ile önemli bir stratejik ortaklık gerçekleştirilmiştir. Bunu takiben Işıklar-Kebe markalı Türkiye'nin tek ömür boyu donanımlı karşı garantili kiremitti piyasaya sunulmuştur. Yine inşaat grubu içinde ürün çeşitliliğini arttırmak amacıyla Vietnam ve İspanya'da üretim yapan sektörün önemli üreticileri ile distribütörlük anlaşmaları imzalanmıştır.

1.7.-İştirak ve Bağlı Ortaklıklar Hakkında Bilgi

1.7.1 Şirket'in iştirakler ve bağlı ortaklıklarının Pay Oranları .

Ortaklığın Unvanı	Pay Oranı (%)
BND Elektrik Üretim LTD. ŞTİ.	99,99
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
Yulafli 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.	98,22
Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş.	99,99

* Söz konusu şirketler Yeni TTK kanunundan gelen yükler nedeni ile tasfiye sürecindedir, 2013 Nisan da tasfiye süreci sonuçlanacaktır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1.7.2 İştirak ve Bağlı Ortaklıkların Faaliyet konuları**

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 alımını 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 kurulan şirketin 10.03.2003 tarihinde ünvanlı “Metem Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.” ve 22.09.2006 tarihinde “Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.” olarak değişmiştir. Şirket’in faaliyet konusu elektrik enerjisi, buhar ve sıcak su üretimi olup 06.02.2005 tarihinde faaliyete geçmiştir.

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

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

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 45 yıldır. Üçgen 1 ve Üçgen 2 Türkiye’nin en fazla yağış alan bölgelerinden olan Karadeniz bölgesi içerisinde yer almaktadır. 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 Certifiket alınması için müracaatta bulunulmuştur. Diğer iki proje için ise inşaat sürecinin başlanması beklenmektedir. Üçgen II projesinin inşaatı hızlı bir şekilde ilerlemekte olup iletim tüneli 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 başlanmıştır. 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. ünvanı ile kurulan ve %100’ü Şirketimiz iştiraki olan firmaya 01.11.2011 tarihinde kiralanmıştır. Buradaki temel amaç Metemteks adının Türkiye’de 25 yıldır yaygın bir isme, imaja ve sektöründe önemli bir deneyeime sahip olması ve birçok değişik polyester iplik çeşidi ile çok geniş bir ürün yelpazesini elinde bulundurması nedeniyle yaratılmış olan piyasa bilinirliğinden yararlanmak ve tekstil faaliyetlerini ayrı bir çatı altında toplayarak etkinliği arttırmak olmuştur. Ayrıca Şirket’in faaliyetlerini Holding yapısına dönüştürülmesi de bir diğer etkili faktördür.

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

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 birçok ülkeye ürünlerin satışını gerçekleştirmektedir.

Işıklar İnşaat Malzemeleri, 2012 yılında ürün gamına çatı sistemlerini de dâhil etmiştir. Bu amaçla Selanik'te kurulu bulunan 90 milyon adet kiremit , 700.000 ton tuğla kapasiteli , son derece modern yöntemlerle üretim yapan , imalat ve stokta ileri teknoloji robotlarla maksimum enerji verimliliği ve üretim hızına sahip , doğa dostu fabrikada "Işıklar-Kebe" marka kiremitlerin üretimini başlatarak , Türkiye ve yakın coğrafyada dağıtımını 5 yıl süreyle üstlenmiştir.

1.7.3 Bağlılık Raporu Sonuçları

Şirketimizin bağlı ortaklıkları tarafından TTK.199 md. çerçevesinde hazırlanarak Şirketimiz yönetim kuruluna sunulan bağlılık raporlarından anlaşıldığı üzere Şirketimizin 2012 yılı faaliyetleri sırasında, hâkim konumdaki ortaklık ve onun bağlı ortaklıkları ile yine kendi bağlı ortaklıkları ile yaptığı iş ve işlemlerde herhangi bir kayıp oluşmamış bu nedenle de bir dengeleme işlemi yapılmamıştır.

II- HUKUKİ SÜREÇLER***2.1. 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" BİS'de son gelişmelerden dolayı oluşan değerlerin Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı ve yatırımcılarımızın bu süreçten en az şekilde

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

etkilenmesi kapsamında değerlendirmiş ve bu kapsamda 310.000 adet İEYHO hissesi şirket portföyüne alınmıştır. Ancak Sermaye azaltım ve artırım kararı alınması nedeniyle SPK mevzuatı uyarınca 29.05.2012 tarihinde Şirketin kendi hisselerini satın almasına ilişkin uygulamasına son verilmiştir.

6132 sayılı 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; 6762 sayılı 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 başvurulmuştur. Söz konusu başvurumuz 2012 / 35 sayılı Kurul Kararı ile öncelikle şirketin alacakların tahsil edilmesi koşulu nedeni ile gündemden kaldırılmıştır.

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

SPK'nın Seri:IV No:57 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" çerçevesinde ; bahsi 2.1 madde de geçen esas sözleşme değişiklikleri 25/04/2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da onaya sunulmuş ve kabul edilmiştir.

III- ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİ ve DEĞERLENDİRMELER**3.1. Yatırımlar**

Şirketimizin %98,8 iştirak ettiği BND Elektrik Üretim A.Ş enerji sektöründe büyüme kararı çerçevesinde 2011 yılı sonu itibarıyla balanan mevcut HES projelerinin yapımına 2012 yılında hızla devam edilmiştir. Orta Karadeniz'de, Ordu ili Sınırları içindeki Turnasuyu üzerinde inşa edilen Üçgen II Reg. ve HES projesinin 10,5 MW'lık bir kurulu güç ile yıllık 23.815.000 kWh/yl Elektrik üretimi yapması 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 inşa 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 inşaatı, elektro-mekanik teçhizatın temini konularında anlaşmalar tamamlanmış, santral binası şantiye kurulumuna başlanmıştır. Projenin Nisan 2014 de tamamlanması öngörülmüştür.

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. İnşaat faaliyeti ile ilişkili altyapı (şantiye binası , ulaşım yolları vb.) çalışmaları bitirilerek, inşaata başlanmıştır. Projenin Ekim 2013 yılında tamamlanması yönünde uygulamalar devam etmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****3.2. Faaliyet Konusu Kapsamında Yapılan İşlemler**

Şirketimize 2011 yılında yapılan birleşme sonuç aktife giren Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.'ye ait ve sermayesinin %10'nuna karşılık gelen paylar, Işıklar Grubunun benzer faaliyet konusuna sahip şirketleri aynı çatı altında toplama 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 (700.000 TL) nakit olarak ödenmiştir.

Şirketimizin %85 oranında pay sahibi 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 ve 669.900 TL nominal bedelli nama yazılı paylar 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 2012 yılı içinde Sermaye Artırım Avansı 'na devredilmiştir.

3.3. 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 imkânlarının etkin yönetiminin sağlanarak şirket büyümesinin sürdürülebilir kılınması amacıyla, tek çatı altında toplaması kararı doğrultusunda Şirketimizin diğer grup şirketleri ile birleşmesini gündeme getirmiştir.

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 BİS'de işlem gören Şirket olan Şirketimiz bünyesinde gerçekleştirilmesi hem bireysel yatırımcılar hem de hedeflenen yabancı yatırımcılar açısından çıkış stratejilerini uygulayabilme imkânını yaratmıştır.

3.4. 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. Gerçekleştirilen birleşme işlemi bu hedefe ulaşmada en etken unsur olmuştur.

Birleşmeye neden olan temel unsurlardan en önemlisi yaratılacak **finansal sinerji** olarak belirlenmişti. 2012 yılında bu etki görülmeye başlamış Şirket zararlı bir yapıdan karlı bir yapıya geçmiş hem de aktif büyüklüğünde belirgin bir artış sağlanmıştır.

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

Şirketimiz faal bir iştiraki olan Global Enerji dışında henüz enerji yatırımlarından 2012 yılında bir nakit akışı yaratamamıştır. Ancak BND Elektrik Üretim A.Ş'nin bünyesinde yatırımı planlanan HES projelerinden ikisinin faaliyet geçecek olması nedeniyle 2013 yılı sonunda enerji projelerinden nakit akışı olması beklenmektedir. Elektrik projelerinin bugüne kadar tamamlanan %50'lik kısmı özkaynaklar ile finanse edilmiştir. Kalan kısım için uzun vadeli kredi temin çalışmaları devam etmektedir.

Sektörünün öncü kuruluşları arasında yer alan Şirketimizin bağlı ortaklığı Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2012 yılı içinde yeniden yapılanma içine girmiş. Özellikle Selanik de ürettiği Işıklar-Kebe markalı kiremitler ile sektörün öncü kuruluşları arasında yer almayı hedeflediği gibi dış ülkelere de açılma yönünde önemli mesafeler almıştır. 2012 yılında inşaat sektöründe özellikle enerji verimliliği (binalar için) ve Kentsel dönüşüm projelerin başlaması Işıklar İnşaat malzemelerinin ürettiği ve/veya pazarladığı mamullere olan talebin artacağı yönündeki beklentileri kuvvetlendirmektedir.

Tekstil sektöründe faaliyet gösteren Şirketimiz Metemteks Sentetik ise 2012 yılında üretim kapasitesini arttırmış ancak potansiyel müşteri konumundaki Ortadoğu ülkelerinde yaşanan karışıklıklar istenen ölçüde büyümeyi engellemiştir. Ortadoğu sürecinde meydana gelecek düzelmelerin direkt olarak tekstil piyasasına ve Metemteks'e olumlu yansıtacağı düşünülmektedir.

3.5.- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

3.5.1-2012 ve 2011 Yılları Bilanço Mukayeseleri

**IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Cari / Dönen Varlıklar		138.846.477	143.250.291
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.935.319	710.723
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	--	521.955
- Diğer Alacaklar	10	2.134.652	1.635.942
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	108.720.448	125.095.839
- Diğer Alacaklar	11	185.632	58.867
Stoklar	13	14.334.139	12.474.872
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	7.536.287	2.752.093
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		75.726.623	33.329.981
Ticari Alacaklar,net	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar	7	--	747.892

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

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	6.293.865	6.089.412
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	6.045.285	--
Maddi Duran Varlıklar	18	61.659.855	25.998.259
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	37.326	50.477
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	1.653.371	420.829
Diğer Duran Varlıklar	26	36.921	23.112
TOPLAM VARLIKLAR		214.573.100	176.580.272

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		51.344.061	39.428.200
Finansal Borçlar	8	41.504.662	30.859.861
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar, net			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	291.070	424.794
- Diğer Borçlar	10	2.781.420	3.806.044
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	3.912.233	692.142
- Diğer Borçlar	11	535.628	523.752
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	--	763.551
Borç Karşılıkları	22	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.319.048	2.358.056
Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.242.116	2.966.242
Finansal Borçlar	8	158.378	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	1.466.768	1.012.361
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	7.616.970	1.940.854
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--

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

ÖZKAYNAKLAR		153.986.923	134.185.830
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		155.743.140	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	23.455.043	5.171.060
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	3	2.704.512	2.704.512
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	28.263.055	28.263.055
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	3	(494.834)	--
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(68.896.462)	(63.756.238)
Net Dönem Karı/Zararı	36	2.235.328	(5.627.476)
Azınlık Payları	27	(1.756.217)	(1.355.581)
TOPLAM KAYNAKLAR		214.573.100	176.580.272

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

3

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Not	Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12. 2012	Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12. 2011
Satış Gelirler	28	23.686.145	8.642.690
Satışların Maliyeti (-)	28	(20.735.673)	(7.923.592)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		2.950.472	719.098
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.633.233)	(1.020.339)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(6.990.053)	(4.967.824)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	5.605.693	1.924.668
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.067.748)	(3.540.363)
FAALİYET ZARARI		(1.134.869)	(6.884.760)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	(1.121.039)	(1.633.531)
Finansal Gelirler	32	10.543.555	4.521.106
Finansal Giderler (-)	33	(6.726.845)	(2.758.934)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		1.560.802	(6.756.119)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		157.882	326.393
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(102.149)	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	260.031	326.393
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ (ZARARI)		1.718.684	(6.429.726)
DURDURULAN FAALİYETLER		--	444.005
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	444.005
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		1.718.684	(5.985.721)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		18.814.817	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)

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

Maddi duran varlık değer artışı	23.518.521	--
Maddi duran varlık değer artışı ertelenmiş vergisi	(4.703.704)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	20.533.501	(1.124.238)
Dönem Kar/ (Zararı)'nın Dağılımı	1.718.684	(5.985.721)
Azınlık Payları	(516.644)	(358.245)
Ana Ortaklık Payları	2.235.328	(5.627.476)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)'in Dağılımı	20.533.501	(1.124.238)
Azınlık Payları	(516.644)	(358.245)
Ana Ortaklık Payları	21.050.145	(765.993)
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	36	0,020
		(0,050)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

3.5.2. Finansal Durum Değerlendirmesi

Finansal Değerlendirmeye yardımcı olacak belli oranlar aşağıda verilmektedir.

	2012	2011
Likidite Rasyoları		
Cari Rasyo =	2,70	3,63
Asit-test(Çabuk) Rasyo=	2,43	3,32
Karlılık Rasyoları		
Brüt Kar Marjı=	0,12	0,08
Net Kar Marjı=	0,07	0,69
Özkaynak Karlılığı=	0,01	0,04
Toplam Aktif Karlılığı=	0,01	0,03
Kaldıraç Rasyoları		
Toplam Borçlar/Özsermaye	0,39	0,32
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,28	0,24
Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	0,24	0,22
Uzun Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	0,04	0,02
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	0,72	0,76

Şirket, özellikle 2012 yılında, 2011 yılında gerçekleştirdiği birleşmenin yarattığı sinerji etkisinden yararlanmaya başlamış özellikle HES yatırımları devam etmesine karşın ciddi bir Aktif büyüklüğü ile geçmiş yıllara oranlı karlı bir yapıya kavuşmuştur. 2011 yılında 5.627.476 TL olan dönem zararı 2012 yılında 2.235.328 TL kara dönmüştür. Yatırımlara rağmen zarardan kara geçiş önümüzdeki yıllarda sürdürülebilir bir karlılığın başlangıcı olarak görülmektedir. 2012 yılındaki bir diğer gelişme de aktif ve özvarlıklarda meydana gelen artışlardır. 2011 yılında 176.580.272 TL olan aktif büyüklüğü 2012 yılında % 21'lik artışla 214.573.100 TL'na ulaşmıştır. Şirket'in özkaynak karlılığı 2011 yılında %.-0.04 iken, 2012 yılında %0.01 olarak gerçekleşmiştir. Yine toplam borçlar / özkaynaklar oranının da bir önceki yıla göre yapılan yatırımlar nedeniyle bir kısım yabancı kaynak kullanılması nedeniyle bir düşüş görülsede şirket %72 gibi bir oranla özkaynak ağırlıklı mali yapısını devam ettirmiştir.

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

IV. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum

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

V. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding 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.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

YÖNETİM KURULU ADINA

Rıza Kutlu IŞIK

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Serdar Nuri ESER

YÖNETİM KURULU ÜYESİ