

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 543.595.733,23 TL'den 1.200.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 656.404.266,77 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr ve satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	4
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	4
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	4
2. ÖZET	5
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	23
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	23
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	25
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	30
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	32
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	47
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER...50	
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.59	
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	70
11. EĞİLİM BİLGİLERİ	70
12. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	71
13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	71
14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	79
15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	80
16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	84
18. ANA PAY SAHİPLERİ	88
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	89
20. DİĞER BİLGİLER	93
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	101
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	101
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	107
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	111
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	118
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	119
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	119
28. SULANMA ETKİSİ.....	128
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	129
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	130
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	130
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	134
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	134
34. EKLER	135

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A1 Capital Yatırım

BİST, BİAŞ, Borsa

BND Elektrik

Çemaş

ÇED

Çimtek

HES

HMF

Işıklar Ambalaj

Işıklar Enerji, Şirket, İhraççı

Işıklar Holding

Işıklar Tuğla

Işıklar Paper Sack

Işıklar Pazarlama

KAP

Metemteks

MKK

MW

Niğbaş

OECD

ÖİB

Özışık

SİF

SPK, Kurul

SPKn.

TÜDOKSAD

TTK

YEKDEM

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Borsa İstanbul A.Ş.

BND Elektrik Üretim A.Ş.

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.

Çevresel Etki Değerlendirme

Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.

Hidroelektrik Santrali

HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.

Işıklar Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Işıklar Holding A.Ş.

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

Işıklar Paper Sack Ltd. Şti.

Işıklar Pazarlama A.Ş.

Kamuyu Aydınlatma Platformu

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

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

1 Megawatt

Niğbaş Niğde Beton San. ve Tic. A.Ş.

Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.

SİF İş Makinaları Paz. San. ve Tic. A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu

6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu

Yenilebilir Enerji Kaynakları Destekleme
Mekanizması

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

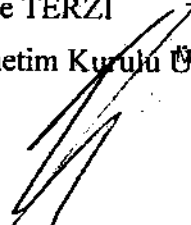
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İbraççı İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Rıza Kutlu IŞIK / Sırrı Gökçen ODYAK Yön. Kur. Başkanı Yön. Kur. Üyesi, Genel Müdür  İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş. 13.04.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ayşe TERZİ / Atilla ESEN Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür  A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 13.04.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

4/135

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 08060042000000000001

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş. Yetkilisinin Adı Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ergün BİLEN Sorumlu Denetçi	2020 Yılı Bağımsız Denetim Raporu 2019 Yılı Bağımsız Denetim Raporu 2018 Yılı Bağımsız Denetim Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahnamenin tekrar kullanımını gerektirecek herhangi bir durum yoktur.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Mevzuatı Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Dereboyu Cad.Meydan Sok.Beybi Giz PlazaNo.1 Kat.8 Da.27 34398 Maslak Sarıyer-İSTANBUL İletişim Adresi: Dereboyu Cad.Meydan Sok.Beybi Giz PlazaNo.1 Kat.8 Da.27 34398 Maslak Sarıyer-İSTANBUL Tel: +90 212 290 32 35 Faks: +90 212 290 32 84

B.3

Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Şirket'in esas sözleşmesine göre faaliyet konusu kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim işlerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır. Şirket bağlı ortaklıkları vasıtası ile kağıt torba, inşaat ve taahhüt, yapı malzemeleri ve tekstil sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

-Kağıt torba sektöründe Işıklar Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Işıklar Paper Sack Ltd. Şti. ile endüstriyel tip kağıt torba üretim ve satış faaliyetleri yürütülmektedir. Sipariş sistemine göre çalışılmakta olup, siparişe göre farklı kağıt cinsi, ebat ve dolum tiplerinde üretim yapılmaktadır.

Şirketin üretim ve satışları madencilik, yapı kimyasalları, gıda maddeleri, kimya ve tohumculuk ve diğerleri gibi benzer özellikler gösteren alt başlıklar altında sınıflandırılarak takip edilmektedir. Ürünlere olan talep diğer sanayi dallarının türev talebi niteliğindedir. Bu sektörün malları genellikle bir ara malı halinde diğer sektörlerle girdi olarak katılmakta, tamamlayıcılık özelliği taşımaktadır. Bu nedenle, ambalaj sektöründe üretilen mala olan talep, ambalajlanan mala olan talebe göre değişmektedir.

-İnşaat ve taahhüt sektöründe Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Niğbaş) ve Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş. (Çimtek) şirketleri bulunmaktadır.

Niğbaş daha çok prefabrike inşaat sektöründe anahtar teslimi taahhüt işleri yapmakta olup taahhüt işlerine bağlı olarak beton direk, travers üretimi, prefabrik yapı elemanları üretimleri yapmaktadır. Ayrıca Işıklar markası ile yapı kimyasalları üretiminde bulunmaktadır. Bu faaliyetlere ek olarak beton, parke - bordür üretimleri yapılmakta birlikte bu üretimlerin toplam faaliyetleri içinde payı % 1-2 gibi düşük seviyelerdedir. Çimtek ise çimento üretim tesisi ünitelerinin tozsuzlaştırma sistemleri, fırın sistemleri, soğutma sistemleri, kurutucuları, havalandırma ve filtrasyon sistemleri ile benzer ünitelerinin anahtar teslimi kurulumunu taahhüt yoluyla yapmaktadır. Özellikle çimento sektöründe uzmanlaşmıştır. Şirketin faaliyet gösterdiği inşaat ve taahhüt sektörü ekonomik krizlerden çabuk etkilenebilen sektörler içinde yer almaktadır. Ekonomik krizler esnasında öncelikle inşaat sektöründe daralma yaşanmaktadır.

-Yapı malzemeleri sektöründe üretici firma olarak Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Işıklar Tuğla), pazarlama ve satış firması olarak, Işıklar Pazarlama A.Ş. (Işıklar Pazarlama) yer almaktadır. Işıklar Tuğla'nın ana faaliyet konusu klinker tuğla üretimidir. Çok değişik tip ve ebatta tuğla üretilmekle beraber üretim ve satış kaplama, pres, taban tuğla olarak sınıflanmaktadır. Ayrıca yurt dışından kiremit ve tuğla çeşitleri ithal etmekte, cephe sistemleri üretmektedir. Yurt dışı satışları hariç bütün satışlarını Işıklar Pazarlama'ya yapmaktadır. Işıklar Pazarlama yurt çapında kurulu bölge satış müdürlükleri ve bayilik sistemi ile Işıklar Tuğla'dan aldığı ürünlerin Türkiye satışlarını yapmaktadır. Yapı sektöründe üretilen ve satılan ürünler daha çok ara inşaat malzemeleri niteliğindedir (tuğla, kiremit, kaplama vb.) ve daha çok inşaatların bitim aşamasında kullanılmaktadır. Bu sektörde İnşaat sektörüne benzer özellikte olup,

		ekonomik krizlerden çabuk etkilenebilmektedir. Ekonomik krizler esnasında inşaat sektöründe hızlı bir şekilde önemli miktarda daralma yaşanmaktadır. -Tekstil sektöründe Metemteks Sentetik İplik San. Tic. A.Ş. (Metemteks) ile faaliyet yürütülmektedir. Esas faaliyeti polyester iplik üretimidir. Özellikle ev tekstili, örme, dar dokuma ve etiket sektörüne yönelik iplik üretimi yapılmaktadır. Dokuma iplikleri direk tekstil ürünlerinde kullanılan bir ara mal niteliğinde olduğundan, Metemteks tekstil sektörünün karşılaşacağı risklerden doğrudan etkilenebilmektedir.																									
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Ambalaj sektöründe, endüstriyel torbalar, genellikle kraft kağıdı, plastik filmler ve örülmüş polyolefinlerden imal edilmektedir. Polietilen torbaların kullanım alanları azalmıştır. Taşıma zorlukları nedeniyle özellikle Çimento torbalarında 50 kg.'lık büyük ambajlardan 25 kg.'lık küçük ambalaja geçme yönünde beklenti ve çalışmalar vardır. İnşaat-taahhüt ve yapı malzemeleri sektörlerinde Covid-19 salgını nedeniyle önemli ölçüde durgunluk vardır. Yapı kimyasalları sektöründe çevreye ve sağlığa zarar vermeyen ürünler geliştirilmektedir. Tekstil sektöründe daha düşük maliyetlerle tekstil ve hazır giyim üreten ülkelerin pazara girdiği görülmektedir. Hindistan, Çin gibi Uzakdoğu ülkeleri, eski Doğu Bloğu ülkeleri(Bulgaristan, Romanya), Kuzey Afrika ülkeleri (Fas, Tunus, Cezayir), Güney ve Orta Amerika ülkeleri bize göre daha düşük maliyetle mamul ürettiğinden pazardaki rekabetin daha da artmasına neden olmaktadır.																									
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşıklar Enerji, dahil olduğu İşıklar Grubu'nun tepe şirkettir. İşıklar Grubu içinde Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Borsa İstanbul Ana Pazarda, Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ise Alt Pazarda işlem görmektedir.																									
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da	543.595.733,23 TL çıkarılmış sermayesi olan İşıklar Enerji'nin ortaklık yapısı aşağıdadır. <table border="1"><thead><tr><th>Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı</th><th>Sermaye Tutarı (TL)</th><th>Sermaye Payı (Adet)</th><th>Sermaye Oranı %</th><th>Oy Hakkı Oranı %</th></tr></thead><tbody><tr><td>İşıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic. A.Ş.</td><td>43.775.296</td><td>43.775.296</td><td>8,05</td><td>7,55</td></tr><tr><td>Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.</td><td>2.561.724,9</td><td>2.561.724,9</td><td>0,47</td><td>6,63</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>497.258.712,33</td><td>497.258.712,33</td><td>91,48</td><td>85,82</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>543.595.733,23</td><td>543.595.733,23</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr></tbody></table> Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.'nin İşıklar Enerji sermayesindeki paylarının tamamı A grubu nama yazılı paylar olup, A grubu dışındaki paylar B grubu hamiline yazılı paylardır. Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş. hisselerinin %46,33'ü Rıza Kutlu İŞİK'a, %46,33'ü Uğur İŞİK'a aittir.	Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (Adet)	Sermaye Oranı %	Oy Hakkı Oranı %	İşıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic. A.Ş.	43.775.296	43.775.296	8,05	7,55	Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.	2.561.724,9	2.561.724,9	0,47	6,63	Diğer	497.258.712,33	497.258.712,33	91,48	85,82	TOPLAM	543.595.733,23	543.595.733,23	100,00	100,00
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (Adet)	Sermaye Oranı %	Oy Hakkı Oranı %																							
İşıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic. A.Ş.	43.775.296	43.775.296	8,05	7,55																							
Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.	2.561.724,9	2.561.724,9	0,47	6,63																							
Diğer	497.258.712,33	497.258.712,33	91,48	85,82																							
TOPLAM	543.595.733,23	543.595.733,23	100,00	100,00																							

	ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu hisse sahibine veya vekiline 15 (onbeş) ve her bir B Grubu hisse sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. Ayrıca A grubu pay sahipleri yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazına sahiptir.																																																																																																																																												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemlerini kapsayan finansal tablolarından önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır. <table><tr><th>TÜRK LİRASI (TL)</th><th>Denetimden Geçmiş</th><th>Denetimden Geçmiş</th><th>Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>VARLIKLAR (TL)</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>298.514.940</td><td>211.454.922</td><td>243.082.396</td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>21.790.625</td><td>26.465.576</td><td>13.698.821</td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>109.501.960</td><td>2.875.264</td><td>53.775.218</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>66.254.102</td><td>50.617.758</td><td>49.453.969</td></tr><tr><td>-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</td><td>65.512.384</td><td>50.617.758</td><td>49.304.118</td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>14.869.697</td><td>62.133.898</td><td>29.785.862</td></tr><tr><td>-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</td><td>13.642.718</td><td>55.272.139</td><td>26.548.460</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>66.843.735</td><td>50.053.001</td><td>69.135.940</td></tr><tr><td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>4.269.231</td><td>2.526.568</td><td>13.258.787</td></tr><tr><td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>14.329.610</td><td>15.719.011</td><td>12.835.274</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>303.937.705</td><td>297.035.381</td><td>219.756.067</td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>36.336.571</td><td>14.397.850</td><td>7.809.308</td></tr><tr><td>-Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Fin Var.</td><td>36.084.087</td><td>13.170.800</td><td>6.585.402</td></tr><tr><td>Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar</td><td>4.131.968</td><td>18.856.040</td><td>18.395.631</td></tr><tr><td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td><td>46.294.092</td><td>46.073.000</td><td>5.169.655</td></tr><tr><td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>218.557.971</td><td>215.305.486</td><td>151.107.264</td></tr><tr><td>TOPLAM VARLIKLAR</td><td>606.799.173</td><td>508.490.303</td><td>426.635.629</td></tr><tr><td>KAYNAKLAR</td><td>30.06.2020</td><td>31.12.2019</td><td>31.12.2018</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>136.388.540</td><td>177.271.847</td><td>214.185.697</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>23.356.392</td><td>26.623.365</td><td>14.060.192</td></tr><tr><td>Ticari Borçlar</td><td>39.598.876</td><td>34.301.820</td><td>49.199.176</td></tr><tr><td>Diğer Borçlar</td><td>31.116.984</td><td>82.715.439</td><td>117.196.652</td></tr><tr><td>- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</td><td>30.819.939</td><td>81.208.908</td><td>116.698.283</td></tr><tr><td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</td><td>14.542.906</td><td>8.915.645</td><td>13.985.361</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>15.441.009</td><td>11.926.049</td><td>8.969.333</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>52.388.752</td><td>35.463.659</td><td>26.537.178</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Borçlanmalar</td><td>11.598.728</td><td>4.775.195</td><td>6.285.136</td></tr><tr><td>- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin</td><td>17.173.732</td><td>14.870.718</td><td>11.125.219</td></tr><tr><td>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</td><td>22.808.436</td><td>14.679.708</td><td>5.496.256</td></tr><tr><td>ÖZKAYNAKLAR</td><td>418.021.881</td><td>295.754.797</td><td>185.912.754</td></tr><tr><td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td><td>272.874.935</td><td>225.033.267</td><td>128.709.647</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>543.595.733</td><td>543.595.733</td><td>543.595.733</td></tr><tr><td>Sermaye Düzeltme Farkları</td><td>87.617.544</td><td>87.617.544</td><td>87.617.544</td></tr></table>	TÜRK LİRASI (TL)	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	VARLIKLAR (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Dönen Varlıklar	298.514.940	211.454.922	243.082.396	Nakit ve Nakit Benzerleri	21.790.625	26.465.576	13.698.821	Finansal Yatırımlar	109.501.960	2.875.264	53.775.218	Ticari Alacaklar	66.254.102	50.617.758	49.453.969	-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	65.512.384	50.617.758	49.304.118	Diğer Alacaklar	14.869.697	62.133.898	29.785.862	-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	13.642.718	55.272.139	26.548.460	Stoklar	66.843.735	50.053.001	69.135.940	Peşin Ödenmiş Giderler	4.269.231	2.526.568	13.258.787	Diğer Dönen Varlıklar	14.329.610	15.719.011	12.835.274	Duran Varlıklar	303.937.705	297.035.381	219.756.067	Finansal Yatırımlar	36.336.571	14.397.850	7.809.308	-Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Fin Var.	36.084.087	13.170.800	6.585.402	Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	4.131.968	18.856.040	18.395.631	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	46.294.092	46.073.000	5.169.655	Maddi Duran Varlıklar	218.557.971	215.305.486	151.107.264	TOPLAM VARLIKLAR	606.799.173	508.490.303	426.635.629	KAYNAKLAR	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.388.540	177.271.847	214.185.697	Kısa Vadeli Borçlanmalar	23.356.392	26.623.365	14.060.192	Ticari Borçlar	39.598.876	34.301.820	49.199.176	Diğer Borçlar	31.116.984	82.715.439	117.196.652	- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.819.939	81.208.908	116.698.283	- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	14.542.906	8.915.645	13.985.361	Kısa Vadeli Karşılıklar	15.441.009	11.926.049	8.969.333	Uzun Vadeli Yükümlülükler	52.388.752	35.463.659	26.537.178	Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.598.728	4.775.195	6.285.136	- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	17.173.732	14.870.718	11.125.219	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22.808.436	14.679.708	5.496.256	ÖZKAYNAKLAR	418.021.881	295.754.797	185.912.754	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	272.874.935	225.033.267	128.709.647	Ödenmiş Sermaye	543.595.733	543.595.733	543.595.733	Sermaye Düzeltme Farkları	87.617.544	87.617.544	87.617.544
TÜRK LİRASI (TL)	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş																																																																																																																																											
VARLIKLAR (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																																																																																																																																											
Dönen Varlıklar	298.514.940	211.454.922	243.082.396																																																																																																																																											
Nakit ve Nakit Benzerleri	21.790.625	26.465.576	13.698.821																																																																																																																																											
Finansal Yatırımlar	109.501.960	2.875.264	53.775.218																																																																																																																																											
Ticari Alacaklar	66.254.102	50.617.758	49.453.969																																																																																																																																											
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	65.512.384	50.617.758	49.304.118																																																																																																																																											
Diğer Alacaklar	14.869.697	62.133.898	29.785.862																																																																																																																																											
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	13.642.718	55.272.139	26.548.460																																																																																																																																											
Stoklar	66.843.735	50.053.001	69.135.940																																																																																																																																											
Peşin Ödenmiş Giderler	4.269.231	2.526.568	13.258.787																																																																																																																																											
Diğer Dönen Varlıklar	14.329.610	15.719.011	12.835.274																																																																																																																																											
Duran Varlıklar	303.937.705	297.035.381	219.756.067																																																																																																																																											
Finansal Yatırımlar	36.336.571	14.397.850	7.809.308																																																																																																																																											
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Fin Var.	36.084.087	13.170.800	6.585.402																																																																																																																																											
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	4.131.968	18.856.040	18.395.631																																																																																																																																											
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	46.294.092	46.073.000	5.169.655																																																																																																																																											
Maddi Duran Varlıklar	218.557.971	215.305.486	151.107.264																																																																																																																																											
TOPLAM VARLIKLAR	606.799.173	508.490.303	426.635.629																																																																																																																																											
KAYNAKLAR	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018																																																																																																																																											
Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.388.540	177.271.847	214.185.697																																																																																																																																											
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23.356.392	26.623.365	14.060.192																																																																																																																																											
Ticari Borçlar	39.598.876	34.301.820	49.199.176																																																																																																																																											
Diğer Borçlar	31.116.984	82.715.439	117.196.652																																																																																																																																											
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.819.939	81.208.908	116.698.283																																																																																																																																											
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	14.542.906	8.915.645	13.985.361																																																																																																																																											
Kısa Vadeli Karşılıklar	15.441.009	11.926.049	8.969.333																																																																																																																																											
Uzun Vadeli Yükümlülükler	52.388.752	35.463.659	26.537.178																																																																																																																																											
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.598.728	4.775.195	6.285.136																																																																																																																																											
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	17.173.732	14.870.718	11.125.219																																																																																																																																											
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22.808.436	14.679.708	5.496.256																																																																																																																																											
ÖZKAYNAKLAR	418.021.881	295.754.797	185.912.754																																																																																																																																											
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	272.874.935	225.033.267	128.709.647																																																																																																																																											
Ödenmiş Sermaye	543.595.733	543.595.733	543.595.733																																																																																																																																											
Sermaye Düzeltme Farkları	87.617.544	87.617.544	87.617.544																																																																																																																																											

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	0	0	-143.366.328
- Maddi Duran Varlık Yen. Değer Artışları/(Azalışları)	82.968.372	85.514.374	42.788.782
Ortak Kontrolle Tabi Birleşmelerin Etkisi	-167.394.559	-191.227.032	-130.142.146
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33.369.270	31.983.355	31.893.891
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	-422.836.962	-343.053.007	-336.217.517
Net Dönem Karı/(Zararı)	80.306.668	-21.481.880	431.626
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	145.146.946	70.721.530	57.203.107
TOPLAM KAYNAKLAR	606.799.173	508.490.303	426.635.629

Nakit ve nakit benzerleri konsolidasyona giren şirketlerin nakit mevcutlarının kısa vadede tutulduğu kasa ve bankalardaki tutarlardan oluşmaktadır. İşletme sermayesi harcamalarına bağlı olarak değişmektedir.

2018 Mali tablolarında dönen varlıklar içinde yer alan 53,7 milyon TL tutarındaki "Finansal yatırımlar" Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bonolarına yapılan kısa vadeli repo işlemlerinden oluşturmaktadır. 2019 yılı finansal yatırımlar tutarı içinde 1,5 milyon TL kripto para bulunmaktadır. 2020 yılında Işıklar Holding ve Işıklar Ambalaj şirketlerinin yaptığı kripto para yatırımları nedeni ile kripto para miktarı 103 milyon TL'ye yükselmiştir. 109,6 milyon TL olan 2020 finansal yatırımlarının kalan 6,6 milyon TL'si repo işlemleridir.

Ticari alacaklar bir önceki yıla göre 2019 da % 2, 2020 yılında ise % 31 oranında artmıştır.

2018 yılında 26,5 milyon TL olan İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar 2019 yılı sonunda %108 oranında artarak 55,2 milyon TL, 2020 yılında ise %75 azalarak 13,6 milyon TL olmuştur. Finansal nitelikli alacak olan İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar, Işıklar Grubu'nun uyguladığı merkezi finansman politikasına bağlı olarak yıllar itibarıyla artış ve azalış göstermektedir.

Stoklar 2019 yılında 2018 yılına göre % 28 oranında azalarak 50,1 milyon TL'ye düşmüş, 2019 yılında ise % 34 artarak 66,8 milyon TL'ye yükselmiştir.

"Peşin ödenmiş giderler" hesap kalemi, verilen sipariş avansları ile sonraki yıllarda giderleşecek gelecek yıllara ait giderlerden oluşmaktadır. 13,4 milyon TL tutarındaki 2018 yılı bakiyesinin içinde bağlı ortaklığımız Çimtek'in ilişkili taraf Çınar Yatırım Müşavirliği A.Ş.'ye gayrimenkul alımları nedeni ile verdiği 8,8 milyon TL ilişkili taraf sipariş avansı bulunmaktadır.

Diğer dönen varlıklar, özellikle devreden ve diğer KDV hesapları ile iş ve personel avanslarından oluşmaktadır.

Duran varlıkları içinde yeralan "Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Finansal Varlıkları" hesabında, şirketin alım satım amaçlı olarak elde tuttuğu Çemaş hisselerinin, dönem sonlarında BİST'de bekleyen en iyi alış fiyatıyla değerlendirilmiş tutarları takip edilmektedir. Elde bulundurulanan Çemaş hisseleri 2018 ve 2019 dönem sonlarında 8.665.001 adet, 2020 dönem sonunda ise 16.861.722 adettir.

"Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar" hesap kaleminde bağlı ortaklık Niğbaş'ın iştiraki BND Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait tutarlar takip edilmektedir. 2018 ve 2019 yıllarında %31 olan iştirak oranının, 2020 yılında % 3,13'e düşmesi nedeni ile iştirak tutarında 2020 yılında % 78 azalarak 4,1 milyon TL'ye düşmüştür.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerdir. Bağlı ortaklıklardan Niğbaş, Işıklar Tuğla, Işıklar Turizm, Işıklar Holding ve Çimtek'te yatırım amaçlı gayrimenkuller bulunmaktadır.

2018 yılında 151,1 milyon TL olan Maddi Duran Varlıklar 2019 yılında % 42 artarak 215,3 milyon TL'ye 2020 yılında ise % 2 artarak 218,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönemler itibarı ile Maddi Duran Varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmuş, 2018 yılında 19 milyon TL, 2019 yılında 78,1 milyon TL, 2020 yılında ise 7,4 milyon TL değer artışı hesaplanmıştır.

Kısa vadeli borçlanmalar 2018 yılında 14,1 milyon TL iken, 2019 yılında %89 artarak 26,6 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise % 12 azalarak 23,4 milyon TL'ye düşmüştür. Kısa vadeli borçlanmalar banka kredisi kullanımı, finansal kiralama ve faktöring yoluyla ile yapılmaktadır.

2018 yılında 49,2 milyon TL olan Ticari Borçlar %30 azalarak 34,3 milyon TL'ye düşmüştür. 2020 de ise % 15 artarak 39,6 milyon TL'ye çıkmıştır.

İlişkili taraflara olan borçlar finansal nitelikli borçlardır. 2018 yılında 116,7 milyon TL olan ilişkili taraflara olan diğer borçlar 2019 yılında %30, 2020 yılında % 62 oranında azalarak 2019 yılında 81,2 milyon TL'ye, 2020 yılında ise 30,2 milyon TL'ye gerilemiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler çalışanlar için ayrılan Kıdem Tazminatları, Uzun Vadeli Banka Borçları ve Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesap kalemlerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli finansal borçların 2018 bakiyesi 6,3 milyon TL olup, 2019 yılında % 24 azalarak 4,8 milyon TL'ne düşmüş, 2020 yılında ise % 143 artarak 11,6 milyon TL'ye çıkmıştır.

Uzun finansal borçlanmalar, banka kredisi ve finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar, ayrılan kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, vergiye esas yasal finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolar arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için hesaplanan tutarlardan oluşmaktadır.

Şirketin özkaynakları 2018 yılından itibaren yükselmektedir. Bir önceki yıla göre özkaynaklardaki artış 2019 yılında % 59, 2020 yılında % 41'dir.

Işıklar Enerji, 2017 yılında Işıklar Grubu şirketlerinden Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ile devralmak suretiyle birleşme işlemi gerçekleştirmiştir. Birleşmenin tescil tarihi 15.09.2017 dir. Birleşmeden önce 257.474.469,02 TL olan çıkarılmış sermaye, birleşme ile beraber 286.121.264,21 TL'ye artırılarak 543.595.733,23 TL'ye yükselmiştir. İlerleyen dönemlerde sermayede değişiklik olmamıştır.

2018 yılında Özkaynaklar içinde negatif 143,3 milyon TL Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi hesap kalemi bulunmaktadır. Bu hesap kalemi bağlı ortaklık Işıklar Holding A.Ş.'nin elindeki ana ortak Işıklar Enerji paylarından kaynaklanmaktadır. Söz konusu payların tamamı 2019 yılı içinde satılarak bu hesap kalemi sıfırlanmıştır.

Sahip olunan maddi duran varlıkların mali tablolarda piyasa değeri ile yeralmasını sağlamak üzere belirli dönemlerde SPK tarafından yetkilendirilmiş değerleme şirketlerine değerlemeler yaptırılmakta ve

değerleme farkları Özkaynaklar içinde "Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Arış ve Azalışları" hesap kaleminde takip edilmektedir. "Ortak Kontrole Tabi Birleşmelerin Etkisi" hesap kaleminde Işıklar Enerji ve Bağlı Ortaklıkları'nın ortak kontrole tabi grup içi şirketlerle yapmış oldukları işletme birleşmelerinin özkaynaklara etkisi takip edilmektedir. Bu hesap kalemi ile ilgili ayrıntılı bilgi Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar'ın "Özkaynaklar" not'unda yer almaktadır.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesap kaleminde şirketin TTK'na göre ayırdığı birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeleri yer almaktadır. Geçmiş yıl zararları hesabında birikmiş zarar tutarları yer almaktadır. 2018 yılında 336,2 milyon TL olan geçmiş yıl zararları, 2019 yılında % 2 artarak 343,1 milyon TL'ye, 2020 yılında ise % 23 artarak 422,8 milyon TL'ye yükselmiştir.

TÜRK LİRASI(TL)	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	363.248.855	330.912.392	296.224.806
Satışların Maliyeti (-)	-270.536.068	-261.511.116	-230.024.551
BRÜT KAR/ZARAR	92.712.787	69.401.276	66.200.255
Genel Yönetim Giderleri (-)	-51.252.573	-46.737.384	-36.936.129
Pazarlama Giderleri (-)	-23.904.342	-27.834.988	-23.462.797
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34.266.059	20.999.568	45.805.323
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-29.958.656	-19.807.332	-37.676.017
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	21.863.275	-3.978.860	13.930.635
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	93.185.181	72.399.594	9.038.915
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-359.628	-78.545.711	-2.339.854
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların	-14.724.072	460.409	-6.630.586
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	99.964.756	-9.664.568	13.999.110
Finansman Gelirleri	14.078.074	13.673.587	8.719.887
Finansman Giderleri (-)	-15.745.963	-24.891.175	-30.245.521
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	98.296.867	-20.882.156	-7.526.524
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-16.747.895	-6.576.712	-7.768.645
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	81.548.972	-27.458.868	-15.295.169
DÖNEM KARI/ZARARI	81.548.972	-27.458.868	-15.295.169
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.242.304	-5.976.988	-15.726.795
Ana Ortaklık Payları	80.306.668	-21.481.880	431.626
Pay Başına Kazanç	0,148	-0,04	0,001

2018 yılında 296,2 milyon TL olan konsolide hasılat 2019 da % 12 artarak 330,9 milyon TL'ye, 2020 yılında ise % 10 artarak 363,2 milyon TL'ye çıkmıştır.

Brüt satış karı ise 2019 yılında % 5 artarken, 2020 yılında satışlardan daha yüksek oranda % 34 artış göstermiştir.

Satış Karlılık oranları ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Brüt Kar/Hasilat	26%	21%	22%

Satış karlılığı 2020 yılında % 26'ya yükseldiği görülmektedir. 2018 yılında 69,4 milyon TL olan faaliyet giderleri 2019 da % 23 artarak 74,6 milyon TL'ye, 2020 yılında ise % 1 artarak 75,2 milyon TL'ye çıkmıştır.

2019 yılında yaratılan brüt satış faaliyet giderlerini karşılayamamış, esas faaliyet zararı meydana gelmiştir.

Yatırım Faaliyetlerden Gelirler ve Yatırım Faaliyetlerinden Giderler hesaplarına ilişkin detaylar dönemler itibarı ile aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	01.Oca.-31.Ara	01.Oca.-31.Ara	01.Oca.-31.Ara
Sabit Kıymet Satış Geliri	1.820.648	528.437	948.713
Menkul Kıymet Satış Karları	12.631.162	1.549.548	1.644.975
Yatırım Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Değer Artış Kazançları	--	13.724.352	923.123
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Kazançları	--	--	5.522.104
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Artışları	13.569.631	6.585.400	--
İştirak Satış Karları	--	49.790.718	--
Diğer Menkul Kıymet Değer Artışları	--	221.139	--
Kripto para değer artışları	65.163.740	--	--
Toplam	93.185.181	72.399.594	9.038.915

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (TL)	01.Oca.-31.Ara	01.Oca.-31.Ara	01.Oca.-31.Ara
Sabit Kıymet Satış Zararı	215.986	10.968	6.186
Sabit Kıymet Değer Azalışları	--	542.959	262.215
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Zararları	111.881	--	2.071.453
İştirak Satış Zararları	--	77.991.784	--
Kripto para satış zararı	31.761	--	--
Toplam	359.628	78.545.711	2.339.854

Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarından Paylar 2018 yılında negatif 6,6 milyon TL iken, 2019 yılında 0,5 milyon TL olmuştur. 2020 yılında ise negatif 14,7 milyon TL'dir.

İştiraklerin kar/zararları Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarından paylar hesabına iştirak oranında yansıtılmakta ve mali durum tablolarındaki iştirak tutarında ilave edilmekte veya düşülmektedir.

Bu hesap kaleminde bağlı ortaklık Niğbaş'ın iştiraki BND Elektrik üretim A.Ş.'nin kar/zararından gelen tutarlar bulunmaktadır.

Finansman Gelirleri'nin dönemler itibarıyla ayrıntısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Gelirleri	01.Oca.- 31.Ara.20	01.Oca.- 31.Ara.19	01.Oca.- 31.Ara.18
Faiz Geliri	866.163	906.272	944.221
İlişkili Taraflardan Faiz Geliri	1.670.352	7.260.199	6.555.488

		<table border="1"> <tr> <td><i>İlişkili Taraflardan Kur Farkı Geliri</i></td><td>8.705</td><td>98.219</td><td>39.592</td></tr> <tr> <td><i>Kur Farkı Geliri</i></td><td>11.532.854</td><td>5.408.897</td><td>1.180.586</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>14.078.074</td><td>13.673.587</td><td>8.719.887</td></tr> </table> Finansman Giderleri'nin dönemler itibarıyla ayrıntısı aşağıdaki tablo yer almaktadır., <table border="1"> <tr> <td>Finansman Giderleri</td><td>01.Oca.-31.Ara.20</td><td>01.Oca.-31.Ara.19</td><td>01.Oca.-31.Ara.18</td></tr> <tr> <td><i>Kredi ve Leasing Faiz Giderleri</i></td><td>3.787.676</td><td>2.754.797</td><td>3.680.531</td></tr> <tr> <td><i>İlişkili Taraflara Faiz Giderleri</i></td><td>2.942.352</td><td>12.974.050</td><td>15.411.305</td></tr> <tr> <td><i>Factoring Giderleri</i></td><td>2.765.242</td><td>3.168.553</td><td>7.708.137</td></tr> <tr> <td><i>Teminat Mektubu Komisyon Giderleri</i></td><td>822.558</td><td>666.582</td><td>574.399</td></tr> <tr> <td><i>Kur Farkı Giderleri</i></td><td>5.425.861</td><td>5.287.422</td><td>2.145.734</td></tr> <tr> <td><i>İlişkili Taraflardan Kur Farkı Giderleri)</i></td><td>2.274</td><td>39.771</td><td>7.778</td></tr> <tr> <td></td><td>--</td><td>--</td><td>717.637</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>15.745.963</td><td>24.891.175</td><td>30.245.521</td></tr> </table>	<i>İlişkili Taraflardan Kur Farkı Geliri</i>	8.705	98.219	39.592	<i>Kur Farkı Geliri</i>	11.532.854	5.408.897	1.180.586	Toplam	14.078.074	13.673.587	8.719.887	Finansman Giderleri	01.Oca.-31.Ara.20	01.Oca.-31.Ara.19	01.Oca.-31.Ara.18	<i>Kredi ve Leasing Faiz Giderleri</i>	3.787.676	2.754.797	3.680.531	<i>İlişkili Taraflara Faiz Giderleri</i>	2.942.352	12.974.050	15.411.305	<i>Factoring Giderleri</i>	2.765.242	3.168.553	7.708.137	<i>Teminat Mektubu Komisyon Giderleri</i>	822.558	666.582	574.399	<i>Kur Farkı Giderleri</i>	5.425.861	5.287.422	2.145.734	<i>İlişkili Taraflardan Kur Farkı Giderleri)</i>	2.274	39.771	7.778		--	--	717.637	Toplam	15.745.963	24.891.175	30.245.521
<i>İlişkili Taraflardan Kur Farkı Geliri</i>	8.705	98.219	39.592																																															
<i>Kur Farkı Geliri</i>	11.532.854	5.408.897	1.180.586																																															
Toplam	14.078.074	13.673.587	8.719.887																																															
Finansman Giderleri	01.Oca.-31.Ara.20	01.Oca.-31.Ara.19	01.Oca.-31.Ara.18																																															
<i>Kredi ve Leasing Faiz Giderleri</i>	3.787.676	2.754.797	3.680.531																																															
<i>İlişkili Taraflara Faiz Giderleri</i>	2.942.352	12.974.050	15.411.305																																															
<i>Factoring Giderleri</i>	2.765.242	3.168.553	7.708.137																																															
<i>Teminat Mektubu Komisyon Giderleri</i>	822.558	666.582	574.399																																															
<i>Kur Farkı Giderleri</i>	5.425.861	5.287.422	2.145.734																																															
<i>İlişkili Taraflardan Kur Farkı Giderleri)</i>	2.274	39.771	7.778																																															
	--	--	717.637																																															
Toplam	15.745.963	24.891.175	30.245.521																																															
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																																																
B.9	Kar tahmini beklentileri	Yoktur.																																																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahnamede yer alan 2018, 2019 ve 2020 Yıllarına ilişkin Denetim Raporları olumlu görüş içermektedir.																																																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İşletme sermayesi şirket faaliyetlerini yürütmeye yetersiz kalmakta ve Şirket yükümlülükleri yerine getirmede zorlanmaktadır.																																																
C—SERMAYE PİYASASI ARACI																																																		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 543.595.733,23 TL olan çıkarılmış sermayesini, tamamı nakden karşılamak üzere % 120,75228 artış ile 656.404.266,77 TL nominal değerli paylar ihraç ederek 1.200.000.000 TL'ye çıkarmayı planlamaktadır. Yapılacak sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmayacak olup, mevcut pay sahiplerinin %120,75228 oranında yeni pay alma hakları vardır. İhraç edilecek 656.404.266,77 adet 1,00 TL nominal bedelli payın 3.093.341,34 adedi nama yazılı A grubu, 653.310.925,43 adedi ise hamiline yazılı B grubu paylardır. Planlanan sermaye artırımında yeni çıkartılacak A grubu paylar için pay sahiplerine ISIN Kodu TREMTEK00039 olan paylar, B grubu paylar için pay sahiplerine ISIN Kodu TRAMTEKS91B0 olan paylar verilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Borsada satılacaktır.																																																

C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı. Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış sermayesi 543.595.733,23 TL'dir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1,00 (bir) TL itibari değerinde 2.561.724,90 adedi nama yazılı A grubu, 541.034.008,33 adedi ise hamiline yazılı B grubu paylardır. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır. • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn 19. madde, TTK madde 507, Kar Payı Tebliği Seri No. II-19.1) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. Maddesi,) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Seri No. II- 18.1) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK. 414, 415, 419, 425, 1527. SPKn'nın 29, 30. Maddeleri, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri No. II- 30.1) • Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK Madde 407,409,417) • Oy Hakkı (SPKn'nın 30. maddesi, TTK'nın 432,433,434,435,436. maddeleri) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK'nın 437. maddesi, SPKn'nın 14. maddesi, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri No.II-14.1) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445-451, Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nın 18/6, 20/2. maddeleri) • Azınlık Hakları (TTK'nın 411, 412, 420, 439, 531, 559. maddeleri) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 237, 438, 439. maddeleri) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nın 24. maddesi, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar Tebliği Seri No. II-23.1) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn'nın 27. Maddesi, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği Seri No. II-27.2) • İtfa/Geri Satma Hakkı Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri No.-II-5.1)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için	Şirket Payları 13/08/1998 tarihinden bu yana Borsa İstanbul'a kote edilmiş olup, IEYHO işlem kodu ile Borsa İstanbul Alt Pazar'da işlem görmektedir

	başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Sermaye artırımında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeyecek, ihraç edilecek B grubu hamiline paylar ise MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirketin Esas Sözleşmesi'nin Karın Saptanması ve Dağıtımı Başlıklı 19. maddesi aşağıdaki şekildedir. MADDE-19 Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur: Genel Kanuni Yedek Akçe: a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Temettü: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Genel Kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, geriye kalan kârın % 5 'inin Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetici ve çalışanlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Temettü: d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521 inci maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket sermaye piyasası mevzuatına belirtilen usul ve esaslara uymak şartıyla kâr payı avansı dağıtabilir.

	Kâr Dağıtım Politikası 2014 yılında yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgisine ve onayına sunulan ve halen geçerli olan kâr dağıtım politikamız şu şekildedir: "Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr dağıtımında herhangi bir imtiyaz uygulanmaz. Şirketimizin orta ve uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansal planları ile genel ekonomi ve piyasadaki koşullar da dikkate alınarak kâr payı dağıtım kararı nihai olarak her yıl hesap döneminin kapanmasından sonra yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Kâr dağıtım kararı verilirken pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaatleri arasındaki denge gözetilir. Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) mevcut net dağıtılabılır kârdan karşılanabildiği sürece dağıtılabılır. Hesaplanan dönem sonu dağıtılabılır kârın çıkarılmış sermayenin %5'nin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmaz. Bu çerçevede, tabi olduğumuz mevzuat hükümleri uyarınca hesaplanan dönem sonu dağıtılabılır net kârın, esas sözleşmemizde yazan çerçevede, birinci kâr payı olarak %5'ini pay sahiplerine, kalanın en fazla %5'ini yönetim kurulu üyeleri ile çalışanlara nakit olarak; ikinci kâr payı olarak en az %20 oranında nakit ve/veya bedelsiz pay olarak pay sahiplerine dağıtılır. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla tek seferde veya taksitler halinde ödenebilir. Kâr payının ödenme zamanı yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Şu kadar ki, kâr payının tek seferde ödenmesine karar verilmesi halinde bu süre genel kurul toplantı tarihinden itibaren 6 ayı aşamaz. Taksitle ödenmesine karar verilmesi halinde ilk taksit ödemesi genel kurul tarihinden itibaren en geç 45 gün sonra yapılır. Genel Kurul kârın dağıtım zamanı ve taksitlendirilmesine ilişkin kararları vermek üzere Yönetim Kuruluna kâr dağıtımının görüşüldüğü toplantıda yetki de verebilir. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümlerine göre kâr payı avansı ve dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı ödenmesinde ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hareket edilir. Yönetim Kurulunun kâr dağıtımının görüşüleceği genel kurul toplantısına kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir.
--	--

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Ortaklık farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere yatırım yaptığından bir tek sektör ve bu sektöre özgü risklerden doğrudan etkilenme olasılığı düşüktür. Esas olarak iştirakleri aracılığıyla Türkiye için önemli sayılabilecek sektörler olan, kağıt torba (Işıklar Ambalaj ve Işıklar Paper Sack), inşaat ve taahhüt (Niğbaş ve Çimtek) yapı malzemeleri (Işıklar Tuğla ve Işıklar Pazarlama) ve
-----	--	---

tekstil sektöründe (Metemteks) faaliyet göstermekte ve bu dört sektörün taşıdığı risklerden etkilenmektedir. Işıklar Enerji'nin karşılaşacağı riskler iştirak ettiği şirketlerin sektörlerinden kaynaklanmaktadır.

Kâğıt Torba Sektörü

Üretimin temel girdilerinden olan kâğıt fiyatları dünya selüloz ve ağaç fiyatlarına bağlı olarak değişim gösterebilmektedir. Kâğıt fiyatlarındaki artış siparişi alınmış, satış fiyatı belirlenmiş işlerde kar marjlarını düşürebilmektedir.

Ambalaj sanayinin mallarına olan talep diğer sanayi dallarının türev talebi niteliğindedir. Bu sektörün malları genellikle bir ara malı halinde diğer sektörlerle girdi olarak katılmakta, tamamlayıcılık özelliği taşımaktadır. Bu nedenle, ambalaj sektöründe üretilen mala olan talep, ambalajlanan mala olan talep değişimine paralellik göstermektedir.

Ürünün hitap ettiği sektörlerde yaşanan krizler satışlarda azalmaya neden olabilmekte ve piyasayı daha rekabetçi hale getirmektedir. Örneğin inşaat sektöründe yaşanan durgunluk çimento, kireç ve yapı malzemeleri ambalajlarında satış düşüşlerine neden olabilmektedir.

Bazı ürün gruplarında kâğıt ambalajdan poliüretan ambalaja kayma nedeniyle pazarda (alçı ambalajlarında olduğu gibi) kısmi azalmalar olabilmektedir.

Hammadde temini açısından yurt dışına bağımlı bir sektördür. Bu durum kur riskleri oluşturmakta ve üretim maliyetlerini olumsuz etkilemektedir.

Gerek ürünün kendisi gerekse kullanılan hammaddeler yanıcı özellikte olduğunda yangın riski yüksek bir sektördür.

Ürün çeşitliliği çok fazladır. Bu durum emek yoğun çalışmalarda işçilik, enerji ve malzeme verimliliğini olumsuz etkilemektedir. Verimsizliği giderecek otomasyon yatırımları yurtdışı kökenli olup yüksek yatırım maliyetlerine katlanmayı gerektirmektedir.

İnşaat ve Taahhüt Sektörü

-Sektörün faaliyet konusu üretiminde emek ve işçilik yoğun olması nedeniyle işçilik maliyetleri toplam maliyet içerisinde önemli boyutlara ulaşmaktadır.

-İş teslimlerinde gecikmeler cezai yükümlülükler getirebilir.

-İnşaat sektöründe iş kazaları daha sıklıkla yaşanabilmektedir.

-Kurumsal olmayan firmaların kayıt dışı uygulamalarının bu sektörde meydana getirdiği haksız rekabet ortamı nedeniyle rakiplerin düşük fiyat uygulamalarının Şirket'in rekabet gücü ve kârlılığı üzerinde olumsuz etkisi olabilmektedir.

-Ana hammadde girdilerden olan inşaat demiri, gerek dünyada, gerekse Türkiye'de oluşan arz talep dengelerine paralel olarak aşırı dalgalanmalara maruz kalmaktadır.

-İnşaat sektörü ekonomik krizlerden en fazla etkilenebilen sektörler içinde yer almaktadır. Ekonomik krizler esnasında öncelikle inşaat sektöründe daralma yaşanmaktadır.

Yapı Malzemeleri Sektörü

İnşaat sektöründe yaşanacak olumlu olumsuz gelişmelerin inşaat sektöründe faaliyet gösteren şirketlere yansımaları olmaktadır. Bu nedenle de Işıklar Enerji'nin bağlı ortaklığı konumundaki Işıklar İnşaat Malzemelerinin ürettiği ve satışını gerçekleştirdiği ürünler daha çok ara inşaat malzemeleri niteliğinde (tuğla, kiremit, kaplama, vs) olduğundan sektörde yaşanacak olumsuz gelişmelerden gecikmeli olarak etkilenmesi söz konusu olacaktır.

Sektörün önündeki en önemli risk olarak ekonominin tümünde olduğu gibi inşaat malzemeleri sektörün de ülke içindeki ve dışındaki politik istikrarsızlık ve olumsuz koşullar gösterilebilir. Özellikle enflasyonist baskılar, genel faiz ve konut kredisi faiz oranlarındaki yükseliş, döviz kurlarındaki ani dalgalanmalar, enerji darboğazları, enerji fiyatlarındaki artışlar ekonomik belirsizlik unsurları genel ekonomiyle birlikte inşaat sektörünün de genel riskleri olarak kabul edilmektedir.

Çevre ülkelerdeki olumsuz siyasi gelişmeler, ihracat hedeflerinin de geride kalmasına sebep olmaktadır. Bu ülkelerdeki ticari riskler artmakta, projelerin ertelenmesi veya iptal edilmesi söz konusu olmaktadır. Bu olumsuzlukların aşılması için ihracatta yeni pazarların araştırılması ve ticari ilişkilerin hayata geçirilmesi zaman almaktadır.

Kamu yatırımlarındaki yavaşlama ve özel sektör yatırımlarının yeterince büyümemesi inşaat sektörünün önümüzdeki günlerde olumsuz etkileyebilir.

Tekstil Sektörü

Bağlı ortaklığımız Metemteks esas olarak etiket üretiminde kullanılan iplik üretmekte ve bu alanda gelişmektedir. Etiket ipliği, ürün özelliği nedeniyle hemen hemen her tekstil ürününde kullanılsa da kullanım yerleri ve kullanılan hacim açısından tekstil sektörü ve/veya sentetik iplik üretimi içinde payı düşük kalmaktadır.

Etiket iplik üretimi birkaç makine ile merdiven altı denilen kayıt dışı atölyelerde de yapıldığından ve son yıllarda ithalatta yaşanan artış nedeniyle yıllık kullanım kapasitesi kesin olarak bilinmemektedir. Bu tarz küçük imalatçılar düşük maliyetleri nedeniyle, düşük fiyatlarla piyasada rekabet ederek, piyasa dengesini bozmaktadırlar. Etiket dokuma iplikleri direk tekstil ürünlerinde kullanılan bir ara mal niteliğinde olduğundan, Metemteks tekstil sektörünün karşılaşılabilecek risklerden bire bir oranda etkilenecektir.

		- Dünya piyasalarında ciddi bir rekabet söz konusudur. Ayrıca teknolojik yatırımların ağırlığının artması gelişmekte olan ülkelerin endüstrisi olarak bilinen tekstil sektörünü son yıllarda gelişmiş ülkelerin endüstrisi haline getirmiştir. - Daha düşük maliyetlerle tekstil ve hazır giyim üreten rakip firmaların ve ülkelerin pazara girdiği görülmektedir. Hindistan, Çin gibi Uzakdoğu ülkeleri, eski Doğu Bloğu ülkeleri, Bulgaristan, Romanya, Kuzey Afrika ülkeleri (Fas, Tunus, Cezayir), Güney ve Orta Amerika ülkeleri bize göre daha düşük maliyetle mamul ürettiğinden pazardaki rekabetin daha da artmasına neden olmaktadır. İşgücü, enerji ve hammadde maliyetleri daha düşük olduğundan avantajlı konuma gelmekte, pazar paylarını her geçen gün artırmaktadırlar. Ayrıca bu ülkelerin gelişmiş ülkelerle yaptıkları serbest ticaret antlaşmaları sayesinde avantajlı konuma geçmekte ve ihracatlarını bu pazarlara hızla artırmaktadırlar. Güçlü dış rekabet baskısından uzak olmanın hemen hemen imkânsız olması sektör için ciddi bir tehlike yaratmaktadır. - Devlet politikalarındaki değişimler ve istikrarsızlıklar tekstil ve hazır giyim sektörünün karşılaştığı olumsuz risklerdendir. Bu olumsuz etkiler, sektörün geleceğini görmesini ve buna uygun stratejiler geliştirmesini imkânsız kıldığı gibi, maliyet kalemlerinde de dalgalanmalara neden olmaktadır. - Avrupa ülkelerindeki büyüme rakamlarının seyri, bu ülkelerdeki tüketicilerin tekstil ürünlerine olan talebini etkilemektedir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Payların Fiyatına İlişkin Riskler: Paylar ihraç edildikten sonra, payların fiyatı ekonomideki, sermaye piyasasındaki, ortaklığın mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Ortaklığın finansal performansının beklentilerin altında oluşması, sermaye piyasası ve ekonomik koşulları kötüleşmesi durumunda Ortaklık paylarının fiyatı düşebilir. Kâr Payı Ödemesine İlişkin Riskler: Ortaklık kâr payı dağıtacak kadar kâr gerçekleştiremeyebilir. Dağıtılabilir kâr gerçekleşse bile Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca kâr dağıtımı zorunlu değilse ortaklık genel kurulu kâr dağıtmamaya karar verilebilir.

E—HALKA ARZ												
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirketin 656.404.266,770 TL tutarındaki nakit sermaye artırımından aşağıdaki tabloda verilen 2.060.000 TL tutarındaki maliyetlerin düşülmesi sonrasında 654.344.267 TL tutarında net nakit girişi elde etmesi beklenmektedir. <table><tr><th colspan="2">Tahmini Maliyetler (TL)</th></tr><tr><td>Kurul Ücreti(Payların İhraç Değeri Üzerinde % 0,2)</td><td>1.312.809</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul Kota Alma Ücreti(% 0,03 +BSMV)</td><td>206.767</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu(%0,04)</td><td>82.407</td></tr><tr><td></td><td>AT CAPITAL 262.562</td></tr></table>	Tahmini Maliyetler (TL)		Kurul Ücreti(Payların İhraç Değeri Üzerinde % 0,2)	1.312.809	Borsa İstanbul Kota Alma Ücreti(% 0,03 +BSMV)	206.767	Rekabeti Koruma Fonu(%0,04)	82.407		AT CAPITAL 262.562
Tahmini Maliyetler (TL)												
Kurul Ücreti(Payların İhraç Değeri Üzerinde % 0,2)	1.312.809											
Borsa İstanbul Kota Alma Ücreti(% 0,03 +BSMV)	206.767											
Rekabeti Koruma Fonu(%0,04)	82.407											
	AT CAPITAL 262.562											

		Aracı Kuruluş Ücreti(Bsmv Dahil)	210.000																														
		MKK İhraççı Hizmet Bedeli(%0,005)	32.820																														
		İlan ve Tesçil Giderleri(Tahmini)	12.000																														
		Diğer Giderler(Tahmini)	23.042																														
		TOPLAM	2.060.000																														
		Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulundukları yatırım kuruluşları tarafından hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka yatırım kuruluşundaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve yatırım kuruluşu tarafından yasal durumlar dâhilinde alınabilecek diğer ücretler talep edilebilir.																															
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketimiz ve bağlı ortaklıklarımızın faaliyet sonuçlarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş Konsolide Kar/Zarar ve Kapsamlı Gelir Tabloları incelendiğinde, grubumuzun istenilen büyümeyi yapamadığı, buna bağlı olarak istenilen miktarda kâr birikimi sağlayamadığı görülmektedir. Sermaye yetersizliği nedeniyle üretim verimliliğini ve işletme kapasitesini artıracak yatırımların yeterince yapılamaması, vadeli alımlarda satın alma fiyatı içinde yer alan fiyat farklarının maliyetlerini artırması, yüksek finansman ve enerji giderlerine katlanma zorunluluğu gibi nedenlerle grup yeterince büyüyememekte kârlılığı düşmektedir. Mevcut yapıyı düzeltmek amacıyla grubumuzun içindeki büyüme potansiyeli olan şirketlerimizde üretim verimliliğini ve üretim kapasitesini artırıcı yeni yatırımlar yapma zorunluluğu doğmuştur. Ayrıca bağlı ortaklıkların mevcut ve büyümeye bağlı olarak artış gösterecek olan işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması ve yüksek maliyetli finansal borçlarının kapatılması da büyüme ve kârlılık üzerinde olumlu etki yapacaktır. Yapılması planlanan 656.404.266,77 TL tutarındaki sermaye artışı ile elde edilecek fondan sermaye artırımını işlemleri ile ilgili yaklaşık 2.060.000 TL giderlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek 654.344.266,77 TL nakit girişi ile aşağıdaki harcamaların yapılması planlanmaktadır. Döviz cinsinden yapılacak harcamalarda 1 USD 8,3260 TL, 1 Euro 9,7741 TL olarak dikkate alınmıştır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sıra No</th><th>Yatırımın Adı</th><th>Şirket</th><th>Tutarı (Döviz)</th><th>Tutarı TL</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td><td>Yeni Kraft Torba Üretim Hattı ve Baskı Makinası Yatırımı</td><td>Işıklar Amb. Paz.</td><td>24.328.130 €</td><td>237.785.580</td></tr> <tr> <td>2</td><td>Kâğıt Poşet Üretim Tesisi Yatırımı</td><td>Işıklar Amb. Paz.</td><td>4.495.500 €</td><td>43.939.470</td></tr> <tr> <td>3</td><td>1,133 MW gücünde "Güneş Enerjisi Santrali Yatırımı</td><td>Işıklar Amb. P.</td><td>1.172.880 \$</td><td>9.765.400</td></tr> <tr> <td>4</td><td>Kapatılacak Kredi Borçları toplamı</td><td>Işıklar Amb. Paz.</td><td>--</td><td>24.924.651</td></tr> <tr> <td>5</td><td>İşletme Sermayesi İhtiyacı (Mevcut</td><td>Işıklar Amb. Paz.</td><td>5.664.187 €</td><td>55.362.331</td></tr> </tbody> </table>		Sıra No	Yatırımın Adı	Şirket	Tutarı (Döviz)	Tutarı TL	1	Yeni Kraft Torba Üretim Hattı ve Baskı Makinası Yatırımı	Işıklar Amb. Paz.	24.328.130 €	237.785.580	2	Kâğıt Poşet Üretim Tesisi Yatırımı	Işıklar Amb. Paz.	4.495.500 €	43.939.470	3	1,133 MW gücünde "Güneş Enerjisi Santrali Yatırımı	Işıklar Amb. P.	1.172.880 \$	9.765.400	4	Kapatılacak Kredi Borçları toplamı	Işıklar Amb. Paz.	--	24.924.651	5	İşletme Sermayesi İhtiyacı (Mevcut	Işıklar Amb. Paz.	5.664.187 €	55.362.331
Sıra No	Yatırımın Adı	Şirket	Tutarı (Döviz)	Tutarı TL																													
1	Yeni Kraft Torba Üretim Hattı ve Baskı Makinası Yatırımı	Işıklar Amb. Paz.	24.328.130 €	237.785.580																													
2	Kâğıt Poşet Üretim Tesisi Yatırımı	Işıklar Amb. Paz.	4.495.500 €	43.939.470																													
3	1,133 MW gücünde "Güneş Enerjisi Santrali Yatırımı	Işıklar Amb. P.	1.172.880 \$	9.765.400																													
4	Kapatılacak Kredi Borçları toplamı	Işıklar Amb. Paz.	--	24.924.651																													
5	İşletme Sermayesi İhtiyacı (Mevcut	Işıklar Amb. Paz.	5.664.187 €	55.362.331																													

		Durum ve Büyüme İçin)			
		Işıklar Ambalaj Paz. Toplamı		--	371.777.432
6	Kapasite artışı yatırımları	Işıklar Paper Sack	12.317.450 \$		102.555.090
7	İşletme Sermayesi İhtiya (kapasite artışı için)	Işıklar Paper Sack	8.250.352 \$		68.692.431
	Işıklar Paper Sack Toplamı		20.567.802 \$		171.247.521
8	Bartuğsan Fabrikası 1,82 MW Güneş Enerjisi Santrali Yatırımı*	Işıklar İnşaat Malz.	1.212.567 \$		10.095.018
9	Bartuğsan Fabrikası Otomasyon Yatırımı*	Işıklar İnşaat Malz.	1.596.956 €		15.607.540
10	Boğaz Fabrikası'nın İşletmeye Açılması Yatırımı*	Işıklar İnşaat Malz.	3.193.911 \$		26.592.891
11	Boğaz Fabrikası 0,99 MW Güneş Enerjisi Santrali Yatırımı*	Işıklar İnşaat Malz.	677.481 \$		5.640.244
12	Kredi Borçlarının Kapatılması*	Işıklar İnşaat Malz.	--		10.699.550
13	İşletme Sermayesi İhtiya (Mevcut Durum ve Kapasite artışı için)*	Işıklar İnşaat Malz.	--		25.877.899
	Işıklar Tuğla Toplamı*				94.513.143
14	Covering Makineleri (4 Adet)	Metemts	482.190 €		4.712.970
15	Kredi Borçlarının Kapatılması	Metemts	--		4.669.326
16	İşletme Sermayesi İhtiya	Metemts	--		1.809.446
	Metem Tekstil Toplamı		--		11.191.742
17	Kefalet Borcu Kapaması	Işıklar Enerji	674.325		5.614.430
	Işıklar Enerji Toplamı		674.325		5.614.430
	Genel Toplam				654.344.267
* %76,11 oranında bağlı ortaklığımız Işıklar Tuğla'nın yapacağı harcamaların toplamı 124.176.666 TL olup, bu tutarın iştirakimiz oranına tekabül eden kısmı olan 94.513.143 TL'si sermaye artırımından sağlanacak fonlar ile karşılanacaktır. Kalanını ise sermaye artırımına diğer ortaklar tarafından konulacak fonlarla karşılanacağı düşünülmektedir.					
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile 656.404.266,77 TL nominal tutarlı pay ihraç edilecektir. İhraç edilecek payların sermayeye oranı % 120,75228'tir. Artırılan 656.404.266,77 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1,00 (bir) TL nominal değerli 656.404.266,77 adet payın 3.093.341,34 adedi nama yazılı A grubu, 653.310.925,43 adedi ise hamiline yazılı B grubu paylardır. B grubu paylar Borsa İstanbul'da işlem görecektir.			

		Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK tarafından onaylanan izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 15 gün süreyle her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL ödeyerek kullanacaklardır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız yeni pay alma haklarının bedellerini QNB Finansbank A.Ş., Kadıköy Rıhtım Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 100402162 (IBAN: TR83 0011 1000 0000 0100 4021 62) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise nominal değerinin altında kalmamak üzere SPK düzenlemeleri çerçevesinde BİST Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satılacaktır. Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. pay alma hakları kullanıldıktan ve halka arz edildikten sonra satılamayan kısım için satın alma taahhütünde bulunmamıştır. Satılamayan paylar Tebliğ No.VII-128.1 madde 25.1 (a) uyarınca 6 iş günü içinde iptal edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık ücreti alacaktır. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracı halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. İhraççı Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Sermaye artırımını sonucunda mevcut ortakların yeni pay alma haklarını % 100 oranında kullandıkları varsayımı ile 1 TL nominal değerli pay başına 0,1246 TL ve % 16,2088 oranında pozitif "sulanma etkisi" hesaplanmaktadır. Yeni pay alma haklarının tamamının kullanılmaması varsayımı altında payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılması halinde, söz konusu fiyatın bu aşamada bilinmemesi nedeniyle sulanma etkisi mutlak olarak hesaplanamamakla birlikte, Şirket paylarının 06.04.2021 tarihli kapanış fiyatı olan 1,17 TL dikkate alındığında sulanma etkisi

		mevcut ortaklar için 0,2176 TL ve % 28,30 oranında pozitif ve yeni ortaklar için ise -0,1834 TL ve -% 15,67 oranında negatif olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkındaki bilgi	Talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler, talepte bulundukları yatırım kuruluşlarından azami olarak hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka yatırım kuruluşundaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve yatırım kuruluşu tarafından yasal durumlar dâhilinde alınabilecek diğer ücretlerden oluşacaktır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yeralan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 2018, 2019 ve 2020 dönemlerine ilişkin finansal tabloları Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş olup bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Unvanı: Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.

Adresi: Kozyatağı Mah. Bayar Cad. No:97 Demirkaya İş Merkezi Kat:3 Ofis No:7 34742 Kadıköy – İstanbul

Web Adresi: <http://www.ekolbd.com>

Sorumlu Denetçi: Ergün Bilen

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

TÜRK LİRASI (TL)	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	298.514.940	211.454.922	243.082.396
Nakit ve Nakit Benzerleri	21.790.625	26.465.576	13.698.821
Finansal Yatırımlar	109.501.960	2.875.264	53.775.218
Ticari Alacaklar	66.254.102	50.617.758	49.453.969
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	65.512.384	50.617.758	49.304.118
Diğer Alacaklar	14.869.697	62.133.898	29.785.862
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	13.642.718	55.272.139	26.548.460
Stoklar	66.843.735	50.053.001	69.135.940
Peşin Ödenmiş Giderler	4.269.231	2.526.568	13.258.787
Diğer Dönen Varlıklar	14.329.610	15.719.011	12.835.274

Duran Varlıklar	303.937.705	297.035.381	219.756.067
Finansal Yatırımlar	36.336.571	14.397.850	7.809.308
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Fin Var.	36.084.087	13.170.800	6.585.402
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	4.131.968	18.856.040	18.395.631
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	46.294.092	46.073.000	5.169.655
Maddi Duran Varlıklar	218.557.971	215.305.486	151.107.264
TOPLAM VARLIKLAR	606.799.173	508.490.303	426.635.629
KAYNAKLAR	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.388.540	177.271.847	214.185.697
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23.356.392	26.623.365	14.060.192
Ticari Borçlar	39.598.876	34.301.820	49.199.176
Diğer Borçlar	31.116.984	82.715.439	117.196.652
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.819.939	81.208.908	116.698.283
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	14.542.906	8.915.645	13.985.361
Kısa Vadeli Karşılıklar	15.441.009	11.926.049	8.969.333
Uzun Vadeli Yükümlülükler	52.388.752	35.463.659	26.537.178
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.598.728	4.775.195	6.285.136
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	17.173.732	14.870.718	11.125.219
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22.808.436	14.679.708	5.496.256
ÖZKAYNAKLAR	418.021.881	295.754.797	185.912.754
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	272.874.935	225.033.267	128.709.647
Ödenmiş Sermaye	543.595.733	543.595.733	543.595.733
Sermaye Düzeltme Farkları	87.617.544	87.617.544	87.617.544
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	0	0	-143.366.328
- Maddi Duran Varlık Yen. Değer Artışları/(Azalışları)	82.968.372	85.514.374	42.788.782
Ortak Kontrole Tabi Birleşmelerin Etkisi	-167.394.559	-191.227.032	-130.142.146
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33.369.270	31.983.355	31.893.891
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	-422.836.962	-343.053.007	-336.217.517
Net Dönem Karı/(Zararı)	80.306.668	-21.481.880	431.626
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	145.146.946	70.721.530	57.203.107
TOPLAM KAYNAKLAR	606.799.173	508.490.303	426.635.629

TÜRK LİRASI(TL)	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	01.01.-	01.01.-	A1 C/01.01. YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	363.248.855	330.912.392	296.224.806
Satışların Maliyeti (-)	-270.536.068	-261.511.116	-230.024.551
BRÜT KAR/ZARAR	92.712.787	69.401.276	66.200.255
Genel Yönetim Giderleri (-)	-51.252.573	-46.737.384	-36.936.129
Pazarlama Giderleri (-)	-23.904.342	-27.834.988	-23.462.797
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34.266.059	20.999.568	45.805.323
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-29.958.656	-19.807.332	-37.676.017
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	21.863.275	-3.978.860	13.930.635
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	93.185.181	72.399.594	9.038.915
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-359.628	-78.545.711	-2.339.854
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların	-14.724.072	460.409	-6.630.586
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	99.964.756	-9.664.568	13.999.110
Finansman Gelirleri	14.078.074	13.673.587	8.719.887
Finansman Giderleri (-)	-15.745.963	-24.891.175	-30.245.521
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	98.296.867	-20.882.156	-7.526.524
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-16.747.895	-6.576.712	-7.768.645
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	81.548.972	-27.458.868	-15.295.169
DÖNEM KARI/ZARARI	81.548.972	-27.458.868	-15.295.169
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.242.304	-5.976.988	-15.726.795
Ana Ortaklık Payları	80.306.668	-21.481.880	431.626
Pay Başına Kazanç	0,148	-0,04	0,001

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Kağıt Torba Faaliyetlerine ilişkin riskler

- Üretilen ürün çeşitliliği çok fazladır. Bu durum emek yoğun çalışmalarda işçilik, enerji ve malzeme verimliliğini olumsuz etkilemektedir. Verimsizliği giderecek otomasyon yatırımları yurtdışı kökenli olup yüksek yatırım maliyetlerine katlanmayı gerektirmektedir.
- Gerek ürünün kendisi gerekse kullanılan hammaddeler yanıcı özellikte olduğunda yangın riski yüksek bir sektördür.

İnşaat ve Taahhüt Faaliyetlerine ilişkin riskler

İŞIKLAR ENERJİ VE TAPİ HOLDİNG A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

-Taahhüt işlerinde imalat kalitesi önem kazanmaktadır. Kalitesiz imalat nedeniyle şirket ileride birtakım cezai işlemlere muhatap olabilir.

- İş teslimlerinde gecikmeler cezai yükümlülükler getirebilir.

-Kurumsal olmayan firmaların kayıt dışı uygulamalarının bu sektörde meydana getirdiği haksız rekabet ortamı nedeniyle rakiplerin düşük fiyat uygulamalarının Şirket'in rekabet gücü ve karlılığı üzerinde olumsuz etkisi olabilmektedir.

Yapı Malzemeleri Faaliyetlerine ilişkin riskler

-Satış faaliyetleri mevsimsel etkilere bağlı olarak değişebilmektedir. İnşaat faaliyetlerinin yürütülemediği kış aylarında satışlar düşebilmektedir.

-Emek yoğun üretim tarzından, otomasyona geçiş süreci yüksek yatırım maliyetleri gerektirmektedir.

-Tuğla üretiminde renk ve tekstür farklılıkları ile bin den fazla ürün cinsi olabilmektedir. Bu çeşitlilikte fırın teknolojisi gereği üretimde yeterli esneklik sağlanamamaktadır.

Tekstil Faaliyetlerine ilişkin riskler

Yalnızca etiket üretiminde kullanılan iplik üretimi yapmak yeterli olmamaktadır. Diğer iplik türleri üretiminde de gelişmeye ihtiyaç vardır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Kâğıt Torba Sektörü

Üretimin temel girdilerinden olan kâğıt fiyatları dünya selüloz ve ağaç fiyatlarına bağlı olarak değişim gösterebilmektedir. Kâğıt fiyatlarındaki artış siparişi alınmış, satış fiyatı belirlenmiş işlerde kar marjlarını düşürebilmektedir.

Ambalaj sanayiinin mallarına olan talep diğer sanayi dallarının türev talebi niteliğindedir. Bu sektörün malları genellikle bir ara malı halinde diğer sektörlerle girdi olarak katılmakta, tamamlayıcılık özelliği taşımaktadır. Bu nedenle, ambalaj sektöründe üretilen mala olan talep, ambalajlanan mala olan talep değişimine paralellik göstermektedir

Ürünün hitap ettiği sektörlerde yaşanan krizler satışlarda azalmaya neden olabilmekte ve piyasayı daha rekabetçi hale getirmektedir. Örneğin inşaat sektöründe yaşanan durgunluk çimento, kireç ve yapı malzemeleri ambalajlarında satış düşüşlerine neden olabilmektedir.

Bazı ürün gruplarında kâğıt ambalajdan poliüretan ambalaja kayma nedeniyle pazarda (alçı ambalajlarında olduğu gibi) kısmi azalmalar olabilmektedir.

Hammadde temini açısından yurt dışına bağımlı bir sektördür. Bu durum kur riskleri oluşturmakta ve üretim maliyetlerini olumsuz etkilemektedir.

İnşaat ve Taahhüt Sektörü

Emek yoğun bir sektördür. İmalatlarda insan unsuru ön plana çıkmakta ve imalat verimsizlikleri yaşanabilmektedir. Ara kademe yetişmiş eleman temininde sorunlar yaşanabilmektedir. Yetişmiş eleman eksikliği ve emek yoğun çalışma imalatın özellikleriyle birleşince iş güvenliği riskini beraberinde getirmektedir. Sektörde yüksek oranda iş kazaları yaşanmaktadır. Şantiye ortamlarında yapılan imalatlar olumsuz iklim koşullarından etkilenmekte özellikle düşük sıcaklık ve yağmurlu dönemlerde imalat kesintiye uğramaktadır. Yapılan uygulamalar sonrası garanti süreleri vardır. Sopradan ortaya çıkan kalitesizlikler ve imalat hatalarından sorumluluk

kesin kabullerden sonar da devam etmektedir. Yurt dışı işlerde iş yapılan ülkenin siyasal ve ekonomik krizlerinden direkt olarak etkilenilmekte, eleman temini, ülkenin alt yapısı, hukuki ve ticari yapısı beklenmeyen gecikme maliyetleri beraberinde getirmektedir. İnşaat sektörü ekonomik krizlerden hızlı etkilenen bir sektördür. Yaşanabilecek ekonomik krizler kamu ve özel sektörün işverenliğini yaptığı alt yapı ve üst yapı inşaat projelerinin ihalelilerinin ertelenmesine, yatırım programlarından çıkarılmasına, başlamış olanların ise ödenek yokluğundan yavaşlamasına ve durmasına neden olabilmektedir.

Yapı Malzemeleri Sektörü

İnşaat sektöründe yaşanacak olumlu olumsuz gelişmelerin inşaat sektöründe faaliyet gösteren şirketlere yansması olağandır. Bu nedenle de Işıklar Enerji'nin bağlı ortaklığı konumundaki Işıklar Tuğla'nın ürettiği ve satışını gerçekleştirdiği ürünler daha çok ara inşaat malzemeleri niteliğinde (tuğla, kiremit, kaplama vs) olduğundan sektörde yaşanacak olumsuz gelişmelerden gecikmeli olarak etkilenmesi söz konusu olacaktır.

Sektörün önündeki en önemli risk olarak ekonominin tümünde olduğu gibi inşaat malzemeleri sektörün de ülke içindeki ve dışındaki politik istikrarsızlık ve olumsuz koşullar gösterilebilir. Özellikle enflasyonist baskılar, genel faiz ve konut kredisi faiz oranlarındaki yükseliş, döviz kurlarındaki ani dalgalanmalar, enerji darboğazları, enerji fiyatlarındaki artışlar ekonomik belirsizlik unsurları genel ekonomiyle birlikte inşaat sektörünün de genel riskleri olarak kabul edilmektedir.

Çevre ülkelerdeki olumsuz siyasi gelişmeler, ihracat hedeflerinin de geride kalmasına sebep olmaktadır. Bu ülkelerdeki ticari riskler artmakta, projelerin ertelenmesi veya iptal edilmesi söz konusu olmaktadır. Bu olumsuzlukların aşılması için ihracatta yeni pazarların araştırılması ve ticari ilişkilerin hayata geçirilmesi zaman almaktadır.

Kamu yatırımlarındaki yavaşlama ve özel sektör yatırımlarının yeterince büyümemesi inşaat sektörünü önümüzdeki günlerde olumsuz etkileyebilir.

Tekstil Sektörü

Bağlı ortaklığımız Metemteks esas olarak etiket üretiminde kullanılan iplik üretmekte ve ve bu alanda gelişmektedir. Etiket ipliği, ürün özelliği nedeniyle hemen hemen her tekstil ürününde kullanılsa da kullanım yerleri ve kullanılan hacim açısından tekstil sektörü ve/veya sentetik iplik üretimi içinde payı düşük kalmaktadır.

Etiket iplik üretimi birkaç makine ile merdiven altı denilen kayıt dışı atölyelerde de yapıldığından ve son yıllarda ithalatta yaşanan artış nedeniyle yıllık kullanım kapasitesi kesin olarak bilinmemektedir. Bu tarz küçük imalatçılar düşük maliyetleri nedeniyle, düşük fiyatlarla piyasada rekabet ederek, piyasa dengesini bozmaktadırlar. Etiket dokuma iplikleri direk tekstil ürünlerinde kullanılan bir ara mal niteliğinde olduğundan, Metemteks tekstil sektörünün karşılaşacağı risklerden bire bir oranda etkilenecektir.

- Dünya piyasalarında ciddi bir rekabet söz konusudur. Ayrıca teknolojik yatırımların ağırlığının artması gelişmekte olan ülkelerin endüstrisi olarak bilinen tekstil sektörünü son yıllarda gelişmiş ülkelerin endüstrisi haline getirmiştir.

- Daha düşük maliyetlerle tekstil ve hazır giyim üreten rakip firmaların ve ülkelerin pazara girdiği görülmektedir. Hindistan, Çin gibi Uzakdoğu ülkeleri, eski Doğu Bloku ülkeleri (Bulgaristan, Romanya), Kuzey Afrika ülkeleri (Fas, Tunus, Cezayir), Güney ve Orta Amerika ülkeleri bize göre daha düşük maliyetle mamul ürettiğinden pazardaki rekabetin daha da artmasına neden olmaktadır. İşgücü, enerji ve hammadde maliyetleri daha düşük olduğundan avantajlı konuma gelmekte, pazar paylarını her geçen gün artırmaktadırlar.

Sermaye Riski:

Şirketin 31.12.2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosuna göre Hazır Değerler, Toplam Borçlar'dan 57.484.707 TL düşüktür. Net borçların Özsermayeye oranı % 12.09 gibi düşük bir orandadır.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	Bağımsız denetimde geçmiş	Bağımsız denetimde geçmiş	Bağımsız denetimde geçmiş
Toplam Borçlar	188.777.292	212.735.506	240.722.875
Eksi: Hazır Değerler	-131.292.585	-29.340.840	-67.474.039
Net Borç	57.484.707	183.394.666	173.248.836
Toplam Özsermaye	418.021.881	295.754.797	185.912.754
Toplam Sermaye	475.506.588	479.149.463	359.161.590
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	12,09%	38,28%	48,24%

Yukarıdaki veriler doğrultusunda şirketin sermayesini yitirmesine ilişkin bir risk olmadığı değerlendirilmektedir.

Kredi Riski:

Şirketin 31.12.2020 tarihi itibarıyla 34.955.120 TL nakdi ve 36.181.034 gayri nakdi kredi riski bulunmaktadır. Kredilerin detayları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Nakdi Krediler (TL)	31.12.2020
Kısa Vadeli Krediler	
Banka Kredileri	16.526.824
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	845.897
Faktoring Borçları	5.983.671
Kısa Vadeli Krediler Toplamı	23.356.392
Uzun Vadeli Vadeli Krediler	
Banka Kredileri	8.166.190
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.432.538
Uzun Vadeli Krediler Toplamı	11.598.728
Krediler Toplamı	34.955.120

Gayri Nakdi Krediler (TL)	31.12.2020
Verilen Teminat Mektupları (TL)	17.379.386
Verilen Teminat Mektupları (ABD Doları)	18.801.648
Toplam Teminat Mektupları	36.181.034

Piyasa Riski:

İnşaat sektörü ekonomik dalgalanmalara karşı oldukça hassas olması nedeniyle kırılgan bir yapı arz etmektedir. Bu nedenle sektör bazı yıllarda daralma yaşarken bazı yıllarda genişlemektedir.

Yabancı Para Riski:

Şirketin 31.12.2020 tarihi itibarıyla dövizli net varlık yükümlüklerine ait kurların %10 değişiminde 7.533.977 TL değer artış veya değer azalışı olmaktadır. Şirketin 2020 yılında

yapmış olduğu ihracatın TL karşılığı 153.697.877 TL olup, ithalatın TL tutarı ise 98.407.231 TL'dir. Toplam varlıklar içindeki döviz varlıklarının TL karşılığı 81.683.372 TL, Toplam Yükümlölükler içindeki döviz yükümlölüklerinin TL karşılığı 6.343.606 TL, Net Yabancı Varlık Pozisyonu ise 75.339.766 TL'dir. Bu veriler dikkate alındığında yabancı para riskinin bulunmadığı söylenebilir.

Fiyat Riski:

Taahhüt işlerinde yapılan satış sözleşmelerinde genellikle sabit fiyat üzerinden anlaşılmakta olduğundan hammadde fiyatlarında meydana gelecek olan muhtemel dalgalanmalarda taahhüt baz fiyatında çoğu kez herhangi bir değişikliğe gidilememekte olup dalgalanma aşağı doğru olması halinde kar marjını olumlu yönde pozitif olarak artırmakta, ancak dalgalanma yukarı doğru olması halinde ise kar marjını negatif olarak azaltmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının unvanı, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. olup, tescil edilmiş işletme adı yoktur.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Sicil Müdürlüğü:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası :	186691
Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi:	Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sokak N1 D:27 34398 Maslak/Sarıyer- İstanbul

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Kuruluş tarihi 30.03.1982. Süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü :	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat :	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke :	Türkiye
Merkez Adresi :	Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sokak N1 D:27 34398 Maslak/Sarıyer- İstanbul
Fiili Yönetim Merkezi :	Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sokak N1 D:27 34398 Maslak/Sarıyer- İstanbul
İnternet Adresi :	www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr
KEP(Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi:	isiklarenerjiyapiholding@hs01.kep.tr

Telefon Numarası :	+90 (212) 290 32 35
Faks Numarası :	+90 (216) 537 00 00

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

2018, 2019 ve 2020 yıllarında yapılan önemli yatırım harcamaları ve finansman şekilleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

YATIRIMIN ADI (TL)	2018	2019	2020	Finansman Şekli
Arsa Alımı	6.982.000			Özkaynak
Bina (3117 Ada 71 Nolu Parsel - 1 Adet Daire)		950.000		Özkaynak
Bina (3117 Ada 71 Nolu Parsel - 1 Adet Daire)		700.000		Özkaynak
Merkez Bina Tadilatı			400.646	Özkaynak
Bartın İnkum Karasu Köyü 2 Katlı Bina	800.000			Özkaynak
Hammadde Sahası Renkli Toprak Sülusu Duvar,Çatısı		104.222		Özkaynak
Velimeşe Fabrika Su Deposu Yapımı		73.960	46.943	Özkaynak
Velimeşe Fabrika Çevre İstinat Duvarı Yapımı		203.126	48.961	Özkaynak
Velimeşe Fabrika Ring Yolu Saha Betonu Yapılması		71.964	59.765	Özkaynak
Velimeşe Fabrika Hidrant Altı Yapı İşleri		67.055	24.448	Özkaynak
Velimeşe Fabrika Yangın Söndürme Sistemleri		315.711	142.400	Özkaynak
Fabrika Binası Çatı Tadilatı	100.417			Özkaynak
Fabrika Duvar Yapımı				Özkaynak
Su Deposu		344.636		Özkaynak
Yemekhane Ve Soyunma Binası Güçlendirme			521.202	Özkaynak
Çatı Yenilenmesi ve Tamir			117.401	Özkaynak
Isıtma Sistemi			218.868	Özkaynak
Ekoklinker Mineral Yün Kesme Makinesi	100.000			Özkaynak
Fab1 Fırın Modernizasyon Yatırımı Teşvikli	2.040.977			Özkaynak
Fab1 Şekillendirme Modernizasyon Yatırımı Teşvikli	334.324			Özkaynak
Fab1 Kurutma Modernizasyon Yatırımı Teşvikli	144.745			Özkaynak
Fab1 Boşaltma Modernizasyon Yatırımı Teşvikli	177.332			Özkaynak
Fab2 Fırın Araba Refrakter (Selko)		105.712		Özkaynak
Antik Tuğla Çamur Hazırlama Yatırımı		0	141.676	Özkaynak
Prefabrik Kalıp	370.514			Özkaynak
Doğalgaz Bağlantı Gideri			295.000	Özkaynak
Hortum Ve Ventil Alımı Ve Revizyonu	3.400.033			Özkaynak
Astraflex Makinası Revizyonu-3				Özkaynak
Cbs Matbaa Ünitesi Makinası				Özkaynak

Hyundai-5 Ve Hyundai-6 Forklift	315.867			Leasing
Yangın Tesisatı		834.911		Özkaynak
415 Kva Kabinsiz Jeneratör	198.188			Özkaynak
Atlas Copco Hava Kompresörü	238.559			Özkaynak
Yangın Algılama Sistemi (Fabrika)	179.661			Özkaynak
Hortum Paketleme Ünitesi (1. Hortum)		170.000		Özkaynak
Güvenlik Kamera Sistemi - Fabrika		162.949		Özkaynak
Bobin Kesme Makinesi	228.994			Leasing
Doğalgaz Dönüştürme Gideri			579.716	Özkaynak
Nakil Vasıtası 5 Adet		316.596		Leasing
Nakil Vasıtası			600.542	Özkaynak
Nakil Vasıtası			205.000	Özkaynak
Nakil Vasıtası			144.000	Özkaynak
Nakil Vasıtası			1.200.000	Özkaynak
Nakil Vasıtası	1.150.000			Özkaynak
Nakil Vasıtası	1.500.000			Özkaynak
Nakil Vasıtası		150.000		Özkaynak
Nakil Vasıtası			156.824	Özkaynak
Nakil Vasıtası		142.000		Özkaynak
Nakil Vasıtası	109.500			Özkaynak
Toplam	18.371.112	4.712.842	4.903.390	

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Işıklar Enerji konsolide grubunun faaliyetleri kağıt torba faaliyetleri, yapı malzemeleri, tekstil ve inşaat-taahhüt olmak üzere 4 ana grupta sınıflanabilir.

Ana ürün gruplarının yıllar itibarıyla satış tutarları ve toplam net satışlar içindeki payını alt grupları ile birlikte aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Kağıt torba faaliyetleri

Satışlar (TL)	2018	%	2019	%	2020	%
Çimento	75.137.032	0,35	73.855.893	0,32	83.584.481	0,31
Madencilik	8.065.666	0,04	7.334.039	0,03	8.028.314	0,03

Yapı Kimyasallar	38.393.503	0,18	38.852.229	0,17	41.240.842	0,15
Gıda Maddeleri	61.754.195	0,29	71.082.806	0,31	94.116.017	0,35
Kimya	15.911.623	0,07	18.963.929	0,08	19.660.539	0,07
Tohum	7.902.855	0,04	7.795.797	0,03	10.371.214	0,04
Diğer	6.195.080	0,03	9.463.503	0,04	11.456.144	0,04
Toplam	213.359.954	1,00	227.348.196	1,00	268.457.552	1,00

Yapı sektörü faaliyetleri

Satışlar (TL)	2018	%	2019	%	2020	%
Pres Tuğla	4.377.818	0,1	6.762.185	0,17	10.684.709	0,22
Kaplama Tuğlası	16.247.674	0,35	17.309.145	0,42	16.336.444	0,34
Taban Tuğlası	7.282.586	0,16	3.686.361	0,09	5.591.586	0,12
Diğer Tuğlalar	2.745.476	0,06	1.278.272	0,03	1.810.404	0,04
Ticari Ürünler	15.134.975	0,33	11.855.659	0,29	13.419.925	0,28
Toplam	45.788.529	1,00	40.891.622	1,00	47.843.068	1,00

Tekstil faaliyetleri

Satışlar (TL)	2018	%	2019	%	2020	%
Dar Dokuma	347.586	0,03	329.155	0,02	251.948	0,02
Etiket	9.434.654	0,87	13.039.690	0,91	14.665.473	0,94
Ev Tekstili	1.050.302	0,1	894.806	0,06	695.580	0,04
Toplam	10.832.543	1,00	14.263.651	1,00	15.613.001	1,00

İnşaat-taahhüt faaliyetleri

Satışlar (TL)	2018	%	2019	%	2020	%
İnşaat-Taahhüt	26.063.781	--	48.172.000	--	30.157.497	--
Toplam	26.063.781	--	48.172.000	--	30.157.497	--

Yukarıda verilen dört ana faaliyet grubundan başka faaliyetleri toplam satışlar içinde önemli yer tutmayan şirketleri diğer faaliyetler olarak sınıflamak mümkündür.

Diğer Faaliyetler

Satışlar (TL)	2018	%	2019	%	2020	%
Diğer Satışlar	180.000	--	236.924	--	637.399	--
Toplam	180.000	--	236.924	--	637.399	--

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Kağıt Torba Sektörü

Sektör Bilgileri

Kağıt torba sektöründe, kullanım alanlarına göre değişmekle birlikte, farklı sanayi sektörleri için kağıt torba ambalajlar üretilip satılmaktadır. Sektörün esas işi, ana hammadde olan kraft kağıdının üzerine baskı yapılarak, kesilerek, katlanıp yapıştırılarak, farklı tipte dolum ağızları ile torba haline getirilerek kullanıcı sektörlerine satılması faaliyetidir. Günümüzde, endüstriyel torbalar, genellikle kraft kağıdı, plastik filmler ve örülmüş polyolefinlerden imal edilmektedir. Kullanım alanlarının gereksinimi ve kullanılması düşünülen ham maddenin en iyi fiyatlarla temin edilebilmesi, bu tip torbaların hangi maddeden imal edileceğini tayin eder.

Uluslararası alanda Mondi, Segezha (Rusya), Gascogne (Fransa), büyük kağıt üreticisi firmalar olarak aynı zamanda kağıt torba üretimi de yapmaktadırlar. UPM (Finlandiya), BillerudKorsnäs (İsveç), WestRock iştiraki olan Kapstone (ABD), Canfor (Canada) gibi kağıt firmaları da Kuzey Avrupa ve Kuzey Amerika'da faaliyet göstermektedirler. Türkiye'de OYKA bu sektöre yönelik üretim yapan tek kağıt fabrikası durumunda olup aynı zamanda kağıt torba üretimi ve satışı da yapmaktadır. Ülkemize yakın çevrede, Bosna Hersek'de Natron, Estonya'da Horizon faaliyet göstermektedir. Bunların dışında, Brezilya, İspanya, ve İtalya'da birçok üretici mevcuttur.

Dış Ticaret

Türkiye'de endüstriyel kağıt torba pazarında dış ticaretin iki önemli boyutu vardır. Endüstriyel kağıt torba üretimi hammadde yoğun bir iş kolu olduğundan ve Türkiye'de bu sektöre yönelik kraft kağıt üretimi yapan sadece bir fabrika olduğundan dolayı ciddi miktarda kağıt ithalatı yapılmakta, diğer yandan Türkiye'de kurulu kapasitenin iç pazarın talebinin iki katına yakın olmasından dolayı firmalar ihracata da önem vermektedir. Bununla birlikte yine de toplam kapasite tam doldurulamamakta ve fiyat baskısı oluşmaktadır.

Işıklar Ambalaj da hammadde ve kaynak ihtiyacını dengeli bir şekilde yurtiçi ve yurtdışı kaynaklardan ve tedarikçilerden sağlamakta, aynı şekilde endüstriyel torba ihracatına da satışları arasında önemli bir yer vermektedir. Işıklar Ambalaj'ın satışlarının %60 civarı yurtdışına yapılmaktadır. Oran artışının, satış artışı vasıtasıyla olması planlanmaktadır. Şirketin önemli ihracat pazarları arasında Batı Avrupa, Kuzey Afrika, Orta Doğu, Kuzey Amerika, Türk Cumhuriyetleri bulunmaktadır. İhracat pazarları da dağınık ve çeşitlidir. Bir bölgede yaşanabilecek ekonomik ya da politik krizler diğer bölgeler ile dengelenebilme imkanı vermektedir. Bu durumda şirketin değerine değer katmaktadır.

İkame Ürünler

Kağıt torba sektöründe piyasa gelişimi doğrultusunda çok renkli baskılı torba üretimine yönelme vardır. Gelişen teknoloji ve tüketim talebi ile birlikte dış katı basit baskılı torbalardan, günümüzde çok renkli baskılara sahip torbalar pazarda yer bulmaktadır. Bazı ürün gruplarında kağıt ve polietilen, polipropilen hammaddesi arasındaki fiyat değişikliklerine göre, alıcı ve kireç ambalajları örneğinde olduğu gibi, kağıt ambalajdan polipropilen ya da tersi yönde geçiş

nedeniyle pazarda kısmi azalmalar olabilmektedir. Kedi köpek maması gibi ürünlerde, kraft torba kullanılmakla birlikte fiyat, baskı albenisi, kullanım kolaylığı açısından metaleze, lamineli PP ve benzeri torbaların kullanımını zaman zaman gündeme gelebilmektedir. Yapı malzemeleri torbalarında da çoğunlukla kraft ambalaj kullanılmakla birlikte, flexible (PP, PE) ambalaj kullanımı da olabilmektedir. Türkiye'nin kalkınması ve büyümesi ile kağıt torba kullanımına yönelik sektörler de büyümektedir. Bunun karşısında ise bazı sektörlerde çimentoda olduğu gibi dökme (torbasız) satışlar da artmaktadır. Gıda sektörü, yeni düzenlemelerle ürünü daha çok koruyan ve görseelliği ön plana çıkaran ambalaj tipine kaymaktadır. Verimlilik artışı, ürünün daha uzun süre muhafaza edilmesi gibi faktörler de göz önüne alındığında PE türevli flexible ambalaj türü pazarda her geçen gün payını artırmaktadır. Bununla birlikte özellikle gıdada çevre hareketleri, gıda ile uyumluluk, organik tarım, gıda sektörünün kraft torba kullanma alışkanlığını bir süre daha koruması yönünde önemli faktörlerdir. Flexible ambalajların sunduğu avantajları kraft ile birlikte verebilecek firmalar bu konuda avantajlı duruma geçecektir.

Kağıt ve kağıt ambalaj sektörü kağıdın yapısında yapılan yeni değişiklikler ile kağıdın dayanımının artırılması ve kullanma kolaylığı (fonksiyonel) özellikler katılması ile birlikte, çevre korumacı politikalar ile sektör gelişimine devam edecektir. Tohum sektörü de zaman içinde alternatif ambalaj arayışına girebilir. Kraft kağıdın plastiğe göre önemli bir avantajı ise torba içinde tohumun ve malzemenin hava alışverişini dengeli olarak sunabilmesidir.

Yurtiçi ve yurtdışında değişimleri takip etmek, gelişmelere liderlik etmek amacıyla Işıklar Ambalaj yeni ürün ve pazarlara yönelik AR-GE çalışmaları yapmaktadır. Sektörün ve müşterilerin beklentilerinin yakın takibi, yeni ürün ve hizmetler ile bu beklentilerin karşılanması vasıtasıyla Işıklar Ambalaj'ın değeri hergün daha fazla artmaktadır. Işıklar Ambalaj bu çalışmaları ile mevcut faaliyet alanında büyüme ve gelişimini sürdürmekle birlikte, ambalaj sektöründe yeni faaliyet alanlarında da kendini göstermeye devam edecektir.

Alıcıların Pazarlık Gücü

Genelde tüm sektörlerde var olan uluslararası devler yüksek alım potansiyellerini kullanarak ihaleler yapar ve şartlarını çoğunlukla torba üreticilerine kabul ettirirler. Bununla birlikte pazarda birçok küçük ve orta boy torba tüketicisi de bulunmakta ve torba üreticilerinin fiyat ve vade beklentilerine daha iyi cevap verebilmektedirler.

Çimento sektöründe büyük oyuncuların çoğu merkezi alım yapmaktadır. Büyük miktarda alım yaptıklarından hem fiyat hem de vade konusunda yüksek pazarlık güçlerini kendi avantajlarına kullanırlar. Çimento ve yapı kimyasalları sektörü, gerek kapasite artırılması gerekse ek tesis kurulması sayesinde büyümektedir, buna göre daha hacimli alımlar için arkasında kağıt desteği olan torba üreticileri ile pazarlık yapıp bağlantı kurmayı tercih etmektedirler. Ürünün hitap ettiği sektörlerde yaşanan krizler satışlarda azalmaya neden olabilmekte ve piyasayı daha rekabetçi hale getirmektedir. Örneğin inşaat sektöründe yaşanan durgunluk çimento, kireç ve yapı malzemeleri ambalajlarında satış düşüşlerine neden olabilmektedir.

Müşteriler finansal olarak güçlendikçe satınalmaları gelişmekte ve torba tedarikçilerine daha fazla yaptırımlar uygulamaktadırlar. Firmaların vizyonu doğrultusunda tedarikçiler seçilmektedir. Kalite ve düşük fiyat talep edilmektedir. Rakiplerin müşterileri kazanma politikalarında düşük fiyat ön plana çıkmaktadır. Müşterilere düşük fiyat yanında nakliye, bedelsiz klişe hizmeti ve yüksek vadeli satışlar sunulmaktadır. Müşteriler bunları standart istek halinde talep eder hale gelmişlerdir. Üretim süresinin kısa olması talebi, stok tutulmasının istenmesini de bunlara eklemek gerekir.

Müşterilerimizin pazarlık güçleri kullanmakta olduğu torba adetleri ile doğru orantılı olarak

artmaktadır. Müşteriler bilgi çağının sunduğu tüm imkan ve kaynakları kullanarak, hammadde artış ve azalışlarını yakın olarak takip etmektedirler. Uluslararası müşterilerimiz başta olmak üzere, büyük yerli müşterilerimiz de açık kırılımlarımızı talep etmektedirler.

Büyük müşterilerin pazarlık güçleri fazla olmakla birlikte, gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında yeterince küçük ve orta boyda devam eden ve potansiyel müşteri mevcuttur. Büyük müşterilerden volüm garantisi temin edilirken küçük müşterilere de odaklanarak kar marjı ve vade açısından daha avantajlı satışlar yapılmaktadır. Müşteri çeşitliliğini sağlamak hem dengeli bir portföy oluşturmak hem de çeşitli sebeplerle oluşabilecek müşteri kayıplarında şirketin riskini azaltmaktadır. Işıklar Ambalaj da pazarlama çalışmaları ile bu konuya önem vermekte küçük müşteri sayısını arttırmak yoluyla karını maksimize etmekte ve riskini dağıtmaktadır. Sürdürülebilir bir satış başarısı ile Şirket değerini yukarı doğru çekmektedir.

Tedarikçilerin Pazarlık Gücü

Üretimin temel girdilerinden olan kağıt fiyatları dünya selüloz ve ağaç fiyatlarına bağlı olarak değişim gösterebilmektedir. Dünya'da kağıt üreticilerinin sayısı konsolidasyonlar ile ve firmaların belli kağıt tiplerine odaklanmaları ile alternatif sayısında azalmaya sebep olmaktadır. Örneğin önceleri kahverengi kraft kağıt da üreten bazı firmalar daha karlı olduğu düşüncesiyle sadece beyaz kağıt üretimine yönelmişlerdir. Bu ve benzeri durumlar kağıt fiyatlarının daha yukarda ve kontrollü seyretmesine sebep olabilmektedir. Zaman zaman kapanan fabrikalar arzın azalmasına nedeniyle fiyatın yukarı gitmesine sebep olmakta zaman zaman da geçen sene olduğu gibi yeni kapasite yatırımları ile kağıt fiyatları aşağı inebilmektedir.

Mondi, Segezha ve Oyka gibi kağıt üreticileri aynı zamanda torba üreticisi olduklarından bağımsız torba üreticileri üzerinde tedarikçi olarak ilave pazarlık gücü elde edebilmektedirler. Torba üreticilerinin pazarlık etme eğilimi göstermeleri durumunda kendi kanalları üzerinden torba satışını artırma ve müşterileri ile rekabet etme durumuna geçmeleri söz konusu olma ihtimali vardır.

Bu şartlar torba üreticileri açısından kağıt tedariği konusunu zaman zaman zorlayıcı bir konu haline getirmektedir. Kağıt üreticileri fiyat seviyesini yukarıda tutmak amacıyla müşterilerine kapasite kısıtlarını öne sürerek limitli tedarik yapabilmektedirler.

Bütün bu şartlar altında Işıklar Ambalaj minimum stok ile ve geniş tedarikçi seçenekleri ile en düşük maliyet ile zamanında kağıt tedariği konusunu en iyi şekilde yönetmektedir.

Mevcut Firmalar Arası Rekabet

Kraft torba pazarında Türkiye'de ve Dünya'da yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Kağıt torba üreticisi olan firmaların sayısı kağıt üreticisi olan firmaların sayısından daha fazladır. Pazardaki rakipler arasındaki en büyük tehdit, kağıt üreticisi olan firmaların aynı zamanda torba üreticisi konumunda olmalarıdır. Bu firmalar hem rakibimiz hem de tedarikçimiz olarak miktar ve fiyat stratejileri uygulama gücüne sahip olmaktadır. Aynı zamanda büyük kağıt üreticisi de olan bir çok rakibimiz dikey entegrasyona sahip olmanın avantajını kullanabilmekte, bununla birlikte büyük alım yapan müşterilere "bonus" adı altında prim ödeyebilmektedirler. Bununla birlikte kağıt firması olmayan yeni bağımsız torba üreticileri de kurulmaktadır. Ancak Işıklar Ambalaj müşteri odaklı yaklaşımı, çözüm üretebilme yeteneği, kaliteli ürünleri ile her geçen gün özellikle yurt dışı pazarlarda hızla ve karını her geçen gün artırarak büyümektedir.

Rakipler ve Pazar Payları

Türkiye pazarında endüstriyel kağıt torba üretimi alanında faaliyet gösteren 3 büyük üretici, Mondi, Segezha ve Oyka'dır. Her üç firmanın da, Mondi ve Segezha'nın Türkiye'de

Oyka'nın ise Türkiye'de olmak üzere kağıt fabrikaları da bulunmaktadır. Türkiye endüstriyel kağıt torba pazarında satış tahminleri üzerinden yola çıkarak Mondi'nin %25, Oyka'nın %20 Segezha'nın %15 ler civarında bir üretim payına sahip olduğu tahmin edilmektedir. Yibitaş-Çiasan ve Ekerler'in %8-%10 civarında dolaştığı, Batı Kraft ve piyasaya 3-4 sene önce giren Adaka'nın daha mütevazı bir paya sahip olduğu tahmin edilebilir.

Şirketin Pazar Payı (Pazardaki etkinliği, dağıtım kanalları ve şirkete değer katan diğer pazarlama özellikleri)

Türkiye'de üretim yapan firmalar arasında toplam satışlar açısından bakıldığında 700 milyon adet civarında bir satış olduğu tahmin edilmektedir. Bu çerçevede değerlendirildiğinde Işıklar Ambalaj'ın Türkiye pazarında %8-%9 civarında bir Pazar payına paya sahip olduğu söylenebilir.

Işıklar Ambalaj yeni yatırımları ve gelişen satış gücü ile Yurtiçinde ve özellikle Yurtdışında satışlarını ve pazar payını artırma yolunda çalışmalarını sürdürmektedir. Artma trendinde olan satış hacmi ve paralelinde gelecek olan kar artışı ile Şirket değeri yükselmektedir.

Dağıtım Kanalları: Işıklar Ambalaj Yurtiçi ve Yurtdışında iki ana dağıtım kanalı kullanmaktadır. Yurtiçinde tamamen, tecrübeli ve bilgili kendi satış teşkilatı vasıtasıyla faaliyetlerini yürütmektedir. Yurtiçi müşteriler son kullanıcılardan oluşmakta ve direkt temas ile doğrudan satış yapılmaktadır. Bu durum müşteri beklentilerini ve memnuniyetini yakından takip etme imkanı vermektedir. Yurtiçi satış ekibi en azı 10 seneden fazla süredir şirkette benzer işi yapan, ürünü, müşteriyi ve sektörü iyi bilen kişilerden oluşmaktadır.

Nitelikli ürünler yapabilme ve uluslararası geçerli kalite ve system sertifikalarına sahip olması ve ISO 22000 gibi yenilerinin alınmış olması, yeni pazarlara ve gıda segmentine yönelik yeni kalite sertifikaları yurtdışı pazarlarda müşterilere rahat ulaşım imkanı vermektedir. Bu amaçla fabrikada fiziksel iyileştirmeler ve yatırımlar yapılmaktadır.

Değer katan bir diğer pazarlama özelliği ise yeni ürünler geliştirmeye yönelik yapılan çalışmalardır. Bu çalışmalar ile Dünya üzerinde sektörde yeni trendler takip edilmekte, müşterilerin yeni beklentilerine yönelik ürün geliştirme ve alt yapı yenileme çalışmaları sürdürülmekte, ambalaj alanında yeni alanlar araştırılmaktadır. Bu çalışmalar şirketin geleceğe güvenle bakmasını sağlamaktadır.

Yurtdışı Yatırımlar

Işıklar Ambalaj'ın yurtdışı yatırımı olan Işıklar Paper Sack Co. Ltd. Erbil, Irak'ta bulunmaktadır. Üretime geçtiği 2013 yılından beri büyümekte ve gelişmektedir. Ortadoğu'da ve özellikle Irak'ta politik ortamın getirdiği riskler yaşanmakla birlikte, özellikle son dönemde pazar açılmakta, yeni çimento fabrikaları kurulmakta bu durum da şirketimiz ürünleri için talep artışına neden olmaktadır. Yurt dışı satışlarının dolar bazında olması ve Işıklar Ambalajın toplam satışlarının %70 civarının yurt dışı pazarlarda gerçekleşmesi dolayısıyla döviz kurlarındaki artış şirketi olumsuz etkilememekte bilakis, TL bazında karlılığını arttırmaktadır. Bu yatırımın hızla gelişmesi sonucu fabrikanın büyütülmesi, kapasitesinin artırılması planlanmaktadır. Mevcut durumda Irak pazarında %20 civarında bir pazar payına sahiptir. Irak pazarı çok ağırlıklı olarak çimento torbalarından oluşmakta yeni yeni yapı kimyasalı torbaları devreye girmektedir. Yakın gelecekte Türkiye'de olduğu gibi gıda ambalajlarının da kağıt torbaya dönmesi beklenmektedir. Işıklar Ambalaj, Irak'taki bu yatırımını üç katına çıkarmayı ve pazarda hakimiyetini çok daha güçlendirmeyi planlamaktadır. Ortadoğuda iş hacminin artmasıyla işlerin hızla çok daha iyi bir hale geleceği ön görülmektedir.

İnşaat -Taahhüt Sektörü

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. 37/135

A1 CARPENTARY
MEVİHİDİ
TARİHİ
MÜHÜRÜ
TARİHİ

Niğbaşı inşaat sektöründe, beton prefabrikasyon ürünler ve yapı elemanları üretmekte bu konularda taahhüt işlerine iştirak etmekte aynı zamanda yapı malzemeleri konularında da faaliyet göstermektedir. Taahhüt olarak ortaklık, hem özel sektörde hem de kamu sektöründe; kendi üretimini yaptığı prefabrike betonarme yapı elemanları (kolon, kiriş, makas, aşık, vs.) ile futbol stadları, fabrika binaları, depolar, antrepolar, alışveriş merkezleri, spor salonları, yurt binaları, askeri tesisler, tarım ve hayvancılık tesisleri gibi üstyapıları, müşteri isteği doğrultusunda sadece prefabrike karkas sistemin yapımını veya inşaat işlerinin tamamını anahtar teslimi olarak üstlenmektedir. Niğbaşı aynı zamanda altyapı işleri için öngermeli köprü kirişleri üretim ve montajını da üstlenmektedir. Niğbaşı'nın imalat yaptığı diğer bir alan GRC Cam Elyaf Takviyeli Beton Levha (Glassfiber Reinforced Concrete) olup, bu konuda hem iç pazara hem de Avrupa'ya ihracat yapmaktadır.

Niğbaşı, prefabrike üstyapı taahhüt işlerini, ağırlıklı olarak İç ve Doğu Anadolu, Doğu Akdeniz ve Karadeniz'in iç kesimlerinde üstlenmektedir. Bu bölgelerde toplamda 17 firma ile rekabet içerisinde: Bunlardan altısı birlik üyesi (Betaş, TYT, Kambeton, Kam Ankara, Betonel, Merkez) büyük üretici firmalardır. Diğerleri ise Kayseri, Konya, Sivas, Maraş, Mersin illerinde sonradan kurulan daha küçük üreticilerdir. Niğbaşı'nın blok ürünler üretimi yoktur. Altyapıda ise sadece köprü kirişleri üretmektedir. Bu nedenle; üstyapı ve köprü kirişleri konusunda iddialı olup bölgesel rakiplerin çoğunluğundan daha iyi durumda ve genellikle ilk üçte yer almaktadır. Türkiye Prefabrik Birliği'ne üye firmaların üretimleri göz önüne alındığında, Niğbaşı'nın ülke genelindeki üstyapı üretimi içerisindeki pazar payı %2 mertebesinde. Santrifüj Beton Direk (SBD) üretimindeki pazar payı ise %13'dür.

Sektörde ürünlerin ağır olması ve nakliye bedellerinin yüksek olması nedeniyle firmalar genellikle kendi bölgesel pazarlarındaki firmalarla rekabet içerisinde bulunmaktadır. İlk beşte yer alan firmalar çoğunlukla büyük şehirlerde yer alan ve üretim tesisi sayısı birden fazla olan firmalardır.

Niğbaşı'nın uzmanlaştığı prefabrikasyon sektörü, inşaat sektörünün en ileri teknoloji kullanan kesimidir. Beton prefabrikasyon sektöründe yüksek dayanımlı beton kullanılması, kalitesinin sürekli kontrol edilmesi ve fabrika ortamında üretim yapılması nedeniyle bu elemanlarla yapılan yapıların dayanımları ve bitiş kaliteleri yüksektir; daha küçük kesitler kullanılır, dolayısı ile malzemeden tasarruf sağlanır, ömürleri uzundur ve daha az bakım maliyetleri vardır. Küçük toleranslarla çalışıldığı için çok hassas bir inşaat yöntemidir. Prefabrike elemanların yangına ve korozyona karşı dirençleri yüksektir. Yapım süresi çok kısa olduğu için yapıyı hızla işletmeye açmak mümkündür.

Ülkemizde bugün prefabrike beton endüstrisi tarafından çok geniş bir yelpazede üretim yapılmaktadır. Binalar için her türlü taşıyıcı eleman, döşeme elemanları, çeşitli cephe ve duvar elemanları, altyapıda kullanılan her türlü boru, metro hatları için tünel segmentleri, sulama kanal ve kanaletleri, otoyollar için köprü kirişleri, emniyet bariyerleri, elektrik ve aydınlatma direkleri, komple trafo istasyonları, çevre düzenleme işlerinde kullanılmak üzere her türlü beton parke ve bordür, çeşitli kent mobilyaları bu yelpaze içinde yer alan ürünlerdir. Yapı üretiminde ise konutlardan iş ve ticaret merkezlerine, sanayi yapılarından okullara, spor salonlarından turistik tesislere kadar her türlü uygulama yapılmıştır ve yapılmaktadır. Bu kapsamda sektör, mensupları toplumun kaliteye verdiği önemin ve kalite bilincinin artmasına paralel olarak prefabrikasyon kullanımının da artacağı düşüncesindedirler. Bunun yanında, ülkemizdeki uygulama düşünüldüğünde sanayileşmenin artarak sürmesi, hızın ve mühendislik ekonomilerinin önemli olduğu yapı türlerindeki artışa bağlı olarak da prefabrikasyon uygulamaları artacaktır.

Sektörün mevcut pazar yapısında şu özellikler göze çarpmaktadır:

- Prefabrikasyonun inşaat sektöründeki pazar payı % 7-8 arasında değişmektedir. GSMH'dan aldığı pay ise % 0,2'dir.
- Prefabrikasyon teknolojisi yapı üretiminde en çok sanayi yapılarında kullanılmaktadır. Sanayi yapılarının % 86'i bu teknoloji ile yapılmaktadır.
- Sektör üretiminin %40 yapı elemanı üretimi oluşturmaktadır. %34 altyapı işleri ile %9 çevre düzeni elemanları üretimi, %3 de diğer ürünlerden oluşmaktadır.

Yukarıdaki veriler 2019 yılı prefabrik birliği sektör raporundan alınmıştır. İlgili rapora Türkiye Prefabrik Birliği'nin <http://www.prefab.org.tr> internet adresindeki "Yayınlar" bölümünden ulaşılabilir.

Sektörün ana sorunu ve haksız rekabetin kaynağı olan denetimsizlik konusunda ise Türk Standardlar Enstitüsü ile Türkiye Prefabrik Birliği arasında imzalanan "İşbirliği Protokolü" uyarınca TSE K 118 Öndökümlü Betonarme Yapılar-Kalite Yönetim Sistemi belgelendirmesinin iki kuruluş tarafından ortaklaşa yapılacak olması bu konuda atılmış en önemli adımlardan birisidir. İşbirliği kapsamında TPB proje denetimini, TSE ise üretim ve montaj denetimini üstlenmektedir. Bu kapsamda bugüne kadar 30'un üzerinde firma TSE K 118 belgesi almıştır.

Teknoloji açısından bakıldığında yurtdışındaki uygulamalarla büyük bir fark yoktur. Üretimdeki en büyük fark işçilik maliyetleri nedeniyle gelişmiş ülkelerde otomasyon düzeyi daha yüksek ve CAD, CAM uygulamaları daha yaygındır. Uygulamalarda ise yurt dışında tüm yapı yerine eleman bazında kullanım, örneğin döşemelerde boşluklu döşeme paneli, cephelerde çeşitli cephe panelleri daha yaygınken bizde eleman bazında kullanım çok daha sınırlıdır. Ülkemizde çok yaygın olarak kullanılmamakla birlikte (Kendinden Yerleşen Beton-Self Compacting Concrete) özellikle Batı ve Kuzey Avrupa'da yaygın olarak kullanılmaya başlanmıştır. Ülkemizde de beton dayanımında önemli ilerlemeler kaydedilmiştir. Prefabrikasyonda C 30 beton sınıfı artık normal olarak uygulanmaktadır. Birçok projede ise C 40, C 50 betonu kullanılmaktadır. Bağlantılar; deprem ülkesi olmamız nedeniyle ülkemizde çok önem verilmesi gereken ve verilen bir konudur. Prefabriğe çok katlı yapıların yaygınlaşmaya başlamasıyla birlikte bağlantılarda mafsallı birleşimlerden moment aktaran monolitik birleşimlere doğru bir gelişme söz konusudur. Bunun dışında ard-germe teknolojisi de ülkemizde kullanılmaya başlanmıştır. Montaj ve kaldırma aparatlarında ise daha güvenli malzemeler, şantiye koşullarında geliştirilen eski ikame malzemelerin yerini almaktadır.

Faaliyet Gösterilen Sektör/Pazardaki Avantajlar/Dezavantajlar

Niğbaş'ın rakiplerine göre başlıca avantajları: Türkiye Prefabrik Birliği Üyesi olması ve TSE K 118 kalite belgesine sahip olması (rakiplerinden sadece üçü bu durumdadır), güçlü referanslara ve iş bitirmelere ve 51 yıllık geçmişe sahip bir firma olması, konumu itibarıyla geniş bir bölgesel pazara ulaşıyor olmasıdır.

Sektörde yer alan firmalar üstyapı işlerinde genellikle bölgesel pazarlara yönelik çalışmaktadırlar. Bu nedenle maksimum 300-400 km.'lik mesafeye kadar olan pazarlara kadar erişilebilmektedir. Nitelikli işlerde pazar potansiyelinin en yüksek olduğu yerler ise büyük

şehirlerdir. Özellikle Niğbaş için pazar potansiyeli en yüksek iller Aksaray, Nevşehir ve Kayseri'dir. Uzak mesafelere olan nakliye maliyetinin toplam maliyet içerisindeki payının yüksek oluşu o bölgelerde pazar oluşturmayı ve pazardan daha fazla pay alabilmeyi güçleştirmektedir. Ancak Santrifüj Beton Direk işinde üretici firma sayısının az olması nedeniyle, Niğbaş, Karadeniz, Doğu ve Güneydoğu Bölgeleri'ne de SBD satabilmektedir. Diğer yandan stat prefabrike tribün elemanlarında geliştirdiği uzmanlık ile 7 farklı stadi tamamlamış olup, bu konuda Türkiye'nin uzak noktalarına hizmet vermektedir.

Büyük şehirlerde rakiplerinin olması ve bunlara nazaran nakliye maliyetlerinin yüksek olması, büyük pazarlarda üretim tesislerinin olmayışı, standartlara göre üretim yapmayan firmaların sebep olduğu haksız rekabet koşullarının oluşması şirketin dezavantajlarını oluşturmaktadır.

Niğbaş'ın diğer dezavantajı ise, merdiven altı olarak tabir edilen ve kurumsal olmayan işletmelerin pazarda yer alması nedeniyle rekabette fiyat baskısına maruz kalmasıdır. Şirket, bu dezavantajlı durumu pazardaki nitelikli işleri üstlenmek suretiyle büyük oranda telafi edebilmektedir.

İnşaat-taahhüt sektöründe faaliyet gösteren Çimtek Çimento Teknolojileri Mühendislik A.Ş. (Çimtek) ise mühendislik, danışmanlık, imalat, montaj ve işletmeye alma konularında genel taahhüt firması olarak çalışmaktadır.

Çimtek'in genel merkez kadrosu tecrübeli mühendis, konstrüktör ressam, teknisyen, montaj süpervizörü ve idari personelden oluşmaktadır. Saha kadrosunun sayı ve nitelikleri saha faaliyetlerinin gereksinimine göre saptanıp organize edilmektedir. Yılların bilgi birikimi ve bilgisayar destekli tasarım ve çizim olanakları ile çağdaş mühendislik hizmetleri sunulmaktadır.

Çimtek komple sınai tesis ve fabrikaların kurulmasını gerçekleştirebilmekte ve mevcut tesislerin kapasite artırımı, modernizasyon ve otomasyon hizmetlerini yapmaktadır. Bunlara ilaveten Çimtek tozsuzlaştırma tesisleri (elektrofiltreler, jet-puls torbalı filtreler) kurmaktadır.

Çimtek 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. Taahhüt hizmeti verdiği ana sanayi kolu çimento olmasına rağmen son yıllarda farklı sanayilerde taahhüt hizmeti vererek faaliyetlerine devam etmektedir.

Avantajlar

Çimento sanayii dışında farklı sektörlerde tahhüt işi yapma kapasitesi ve tecrübesi vardır.

Yurt dışında uygun ülkelerde tahhüt işi yapma kapasitesi ve tecrübesi vardır.

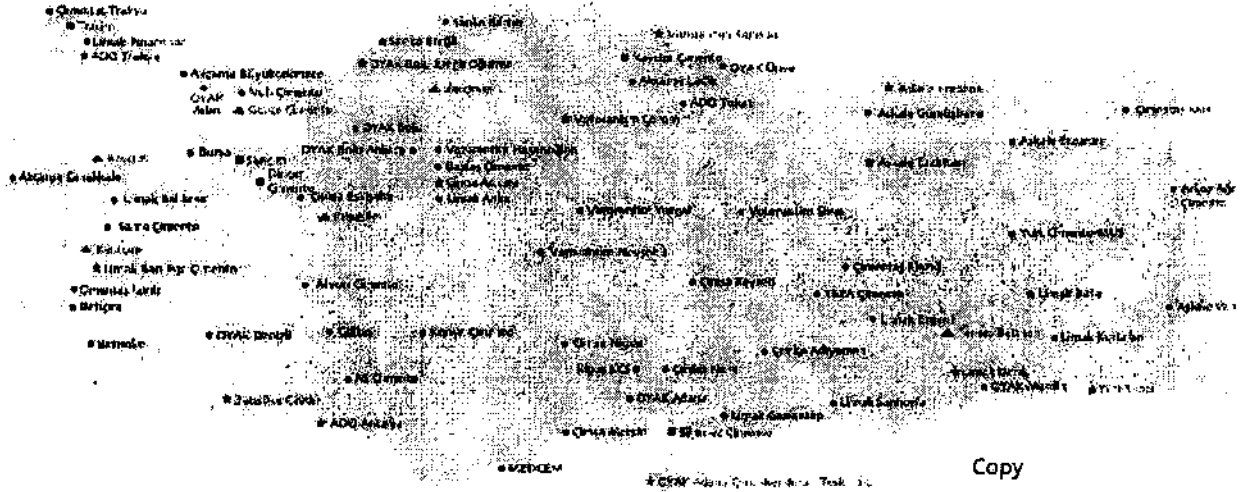
Çimento sanayinde bilinen güvenilir sayılı tahhüt firmaları arasındadır.

Dezavantajlar

Ülkemizde çimento sanayinde fabrikaların kurulu kapasiteleri ülkemiz ihtiyacının oldukça üzerindedir. Yatırımcı kuruluşlar bölgesel ihtiyacı gözeterek veya ihracat olanaklarını gözeterek kapasite artış yatırımı yapabilmektedir. Ancak önümüzdeki 3-4 yıllık dönemde çimento sanayindeki yatırımlarda azalma olacağı öngörülebilir. Benzer şekilde ekonomik daralmanın olduğu süreçlerde genelde yatırımlar azalmakta ve farklı sektörlerde de tahhüt işi almak güçleşmektedir.

Cimtek'in hitap ettiği Çimento Sektörü

Türkiye'de 55 adet entegre çimento fabrikası, 22 adet klinker öğütme tesisi olmak üzere 77 adet çimento üretim tesisi bulunmaktadır. Entegre fabrika ve öğütme tesislerinin bulunduğu yerler aşağıdaki haritada belirtilmiştir.



- ★ TQMB Üyesi Öğütme Tesisleri/ TQMB Member Grinding Units (16)
- ▲ TQMB Üyesi Olmayan Öğütme Tesisleri/ Non-TQMB Member Grinding Units (6)
- TQMB Üyesi Entegre Fabrikalar/ TQMB Member Integrated Plants (50)
- TQMB Üyesi Olmayan Entegre Fabrikalar/ Non-TQMB Member Integrated Plants (5)

31. Mart 2020 Türkiye Çimento Müstahfızları Birliği (TÇMB) tarafından hazırlanmıştır.
This map was prepared by Turkish Cement Manufacturers' Association (TÇMB)

2019 yılı verileriyle Türkiye'nin yıllık klinker üretim kapasitesi 91,7 milyon ton, çimento üretim kapasitesi ise 143,8 milyon tondur.

2020 yılı bölgelere göre klinker ve çimento üretimi, satış ve stok verileri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Bölgeler	KLİNKER				ÇİMENTO					
	Üretim	İhracat	Stok	TOPLAM	Üretim	İç Satış	İhracat	Toplam Satış	Stok	TOPLAM
Marmara	17.297,79	4.489,61	6.674,24	28.461,65	16.096,94	11.586,36	4.602,40	16.188,77	2.578,21	51.052,70
Ege	7.519,55	2.879,87	6.583,63	16.983,05	6.028,05	4.930,10	1.058,35	5.988,50	920,15	18.925,23
Akdeniz	17.948,97	3.071,73	7.418,76	28.439,47	18.593,91	9.096,23	9.006,45	18.102,68	2.799,64	57.598,93
Karadeniz	6.738,08	217,29	3.463,35	10.418,74	7.887,27	6.741,65	1.068,62	7.810,28	1.193,15	24.700,99
İç Anadolu	10.758,52	764,66	5.804,16	17.327,34	11.855,84	11.843,09	113,94	11.957,04	1.727,50	37.497,44
Doğu Anadolu	5.523,52	558,36	5.338,32	11.419,16	6.500,52	6.341,82	147,72	6.489,54	805,73	20.285,35
G.Doğu Anadolu	5.980,50	1.576,51	2.153,47	9.710,50	5.336,48	5.113,87	248,03	5.361,92	655,73	16.716,03
GENEL TOPLAM	71.767,00	13.555,02	37.435,95	122.757,97	72.299,05	55.653,15	16.245,58	71.898,75	10.699,03	211.238.776,03

2020 Ekim ayı itibarıyla bakıldığında, TÜİK İnşaat Maliyet Endeksi yıllık olarak 2018'de %37,5, 2019'da %4,3 ve 2020'de %19,5 yükseliş sergilemiştir. Endeks kapsamında son bir yılda malzeme endeksi %22, işçilik endeksi %14 artmıştır. Böylece inşaat maliyetleri son 16 ayın en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Endeks Ekim 2020'de bir önceki aya göre ise %3 yükselmiştir.

Önümüzdeki çeyrek dönemde salgının seyri ve paralelinde ortaya çıkacak piyasa koşullarındaki gelişmelerin önemi artacaktır. Döviz kurlarının yüksek seyri ve faiz artışları sektör üzerinde risk oluşturmaktadır (Türkiye Müteahhitler Birliği - İnşaat Sektörü Analizi Ocak 2021 Raporu).

Avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

İnşaat sektöründe yaşanacak olumlu olumsuz gelişmelerin sektörde faaliyet gösteren şirketlere yansımaları olağandır. Bu nedenle de Işıklar Enerji'nin bağlı ortaklığı konumundaki Işıklar Tuğla'nın ürettiği ve satışını gerçekleştirdiği ürünler daha çok ara inşaat malzemeleri niteliğinde (tuğla, kiremit, kaplama vs) olduğundan, özellikle de döviz fiyatındaki dalgalanmalardan ve dünya genelinde emtia fiyat artışları sonucu sektörde yaşanacak maliyet baskısından etkilenmesi söz konusudur.

Işıklar Tuğla'nın sağlam referanslara, geniş ve kaliteli ürün gamına sahip olması, marka bilinirliği, konumu itibarıyla geniş bir yurt içi yaygın bayi ağı ve çok sayıda uluslararası pazara ulaşıyor olması güçlü yanları arasındadır. Diğer yandan şirketin ticari ürünlerde de söz sahibi olması, yalıtım pazarından markalı ürünleriyle pay alması, çatı ürünlerinde üst segmente hitap eden çözümleri, GRC Cam Elyaf Takviyeli Beton Levha (Glassfiber Reinforced Concrete) içeren cephe çözümleri ile uluslararası ve yerel pazarda, yapı kimyasalı ürün çeşidi ile yerel pazarda söz sahibidir. Üretim tesislerinin kurulu olduğu Bartın ilinin toprak yapısı klinker tuğla ve kiremit üretimine elverişli olup hammadde tedariki nispeten kolaydır.

Faaliyetlerin hitap ettiği inşaat sektörü ekonomik olumsuzluklardan öncelikle etkilenen sektörler arasındadır. Diğer yandan inşaat malzemelerinin navlun maliyetleri tuğla sektöründe uluslararası rekabette fiyat belirleyici niteliktedir. Bazı pazarlarda gümrük vergileri de rekabeti sınırlayıcı niteliktedir. Lokal pazarda mevcut rakiplerin ve tuğla dışı alternatif cephe çözümlerinin inşaat pazarının daraldığı ortamdaki yoğun rekabet koşulları da dezavantajlar arasındadır. Makina parkuru nispeten eski olup, bakım onarım masrafları yüksektir. Yenilenme yatırımlarına ihtiyacı vardır. Emek yoğun bir teknoloji kullanıldığından yüksek işçilik maliyetlerine katlanmaktadır. Kış aylarında inşaat faaliyetleri olumsuz hava koşullarından dolayı yavaşladığından ürünlere olan talep de azalmakta, bu nedenle de senelik bakım amacıyla dönemsel duruşlar öngörülmektedir.

Referanslar:

Türkiye İMSAD Şubat 2021 Sektör Raporu

Türkiye Müteahhitler Birliği - İnşaat Sektörü Analizi Ocak 2021 Raporu

Tekstil Sektörü

Metemteks Sentetik İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. sentetik iplik üretimi konusunda faaliyet göstermektedir. Fiilen kapasite ve imkân olmasına karşın tesislerde sentetik iplik üretimi yerine sentetik ipliği işleyerek "etiket" üretiminde kullanılan iplik üretimine yönelmiştir. Bu bağlamda tekstil sektörünün içindeki konfeksiyon üretiminin yan sanayicileri arasında yer almaktadır. Ürün özelliği nedeniyle hemen hemen her tekstil ürününde kullanılsa da kullanım yerleri ve kullanılan hacim açısından tekstil sektörü ve/veya sentetik iplik üretimi içinde payı düşük kalmaktadır. Etiket iplik üretimi köklü sanayi kuruluşları yanı sıra birkaç makine ile merdiven altı denilen kayıt dışı atelyelerde de yapılmaktadır. Ancak direk tekstil ürünlerinde kullanılan bir ara mal niteliğinde olduğundan tekstil sektörünün karşılaştığı risklerden bire bir oranda

etkilenecektir. Bu nedenle Tekstil Sektörünün taşıdığı risklerin Metemteks için de geçerli olduğu söylenebilir. Bu riskleri aşağıdaki gibi özetlemek mümkündür:

Geniş bir kullanım alanı olmasına karşın dünya piyasalarında ciddi bir rekabet söz konusudur. Ayrıca teknolojik yatırımların ağırlığının artması gelişmekte olan ülkelerin endüstrisi olarak bilinen tekstil sektörünü son yıllarda gelişmiş ülkelerin endüstrisi haline getirmiştir.

Daha düşük maliyetlerle tekstil ve konfeksiyon üreten rakip firmaların ve ülkelerin pazara girdiği görülmektedir. Hindistan, Çin, Bengaldeş gibi Uzakdoğu ülkeleri, eski Doğu Bloku ülkeleri (Bulgaristan, Romanya), Kuzey Afrika ülkeleri (Mısır, Fas, Tunus, Cezayir), Güney ve Orta Amerika ülkeleri bize göre daha düşük maliyetle mamul ürettiğinden pazardaki rekabetin daha da artmasına neden olmaktadır. İşgücü, enerji ve hammadde maliyetleri daha düşük olduğundan avantajlı konuma gelmekte, pazar paylarını her geçen gün artırmaktadırlar. Ayrıca bu ülkelerin gelişmiş ülkelerle yaptıkları serbest ticaret antlaşmaları sayesinde avantajlı konuma geçmekte ve ihracatlarını bu pazarlara hızla artırmaktadırlar. Güçlü dış rekabet baskısından uzak olmanın hemen hemen imkânsız olması sektör için ciddi bir tehlike yaratmaktadır.

Devlet politikalarındaki değişimler ve istikrarsızlıklar tekstil ve konfeksiyon sektörünün karşılaştığı olumsuz risklerdendir. Bu olumsuz etkiler, sektörün geleceğini görmesini ve buna uygun stratejiler geliştirmesini imkânsız kıldığı gibi maliyet kalemlerinde de dalgalanmalara neden olmaktadır. Son yıllarda gündeme gelen ekonomik krizin, global büyüme hızı ve ihracat pazarlarındaki etkileri Türkiye'de de risk yaratmaktadır.

Ülkemiz ve Güney Asya ülkeleri ile hemen hemen aynı tür mamulleri üretiyor. Bu ülkeler kriz zamanlarında mali sıkıntıdan çıkabilmek için mallarını ucuza ve dumpingli satmaktadırlar. Buna karşı ülkemizin antidumping mevzuatını etkin ve hızlı bir şekilde çalıştırması her zamankinden daha önemli bir hale gelmiştir. Özellikle şirketin yer aldığı iplik sektöründe Uzak Doğu ülkelerinin başında gelen Çin ve Hindistan gibi ülkelere yapılan dumpingli ithalat yüzünden, ayakta kalan 2-3 firmayla kapasite kullanım oranlarını düşürerek yoluna devam eden sentetik iplik sektörü, haksız rekabetinden olumsuz yönde etkilenip ve kapasite düşürmek zorunda kalmaktadırlar. Uluslararası fiyatlara göre enerji maliyetinin yüksek oluşu ve enerji kesintileri Türk tekstil ve konfeksiyon sektörünü olumsuz etkilemektedir. İşletmelerin çoğunda kullanılan elektrik enerjisi maliyeti genel maliyetin önemli bir unsurunu oluşturmaktadır. Bu durum sektörün rekabet gücünü etkileyebilecek bir risk olarak görülmektedir. Tekstil sektöründe daha çok ara malı üretimi şeklinde üretim yapan bir yapı olması ve şirketin özellikle mal tedarikçilerinin Ortadoğu pazarına üretim yapanlar olduğu dikkate alındığında Ortadoğu'da yaşanan siyasi ve ekonomik gelişmeler ile şirket performansı arasında birebir bir ilişkinin mevcut olduğu söylenebilir.

Metemteks tarafından üretilen sentetik ipliğin dezavantajları başta merdiven altı üretim ve Çin ve Hindistan'dan ithal olarak gelen dumpingli mallardan dolayı maruz kaldığı haksız rekabettir. Sektörde küçük merdiven altı üretilen ürün miktarları bilinmese de tahmini %40 oranında paya sahip bulunmaktadır.

Diğer önemli bir dezavantajı ise müşteri kitlesinin (konfeksiyon üreticileri) genelde Ortadoğu Pazarına üretim yapması nedeniyle özellikle bu bölgelerde yaşanan politik gelişmelerin yarattığı ve/veya yaratacağı olumsuz etkidir.

Metemteks'in, teknolojik makine parkuru, makine parkurunu etkin kullanabilen tecrübeli personel, üretimde kalite anlayışı, iş tecrübesi, spesifik işleri yapabilme kabiliyeti, hızlı servis ve müşteri odaklı çalışabilmesi % 100 müşteri memnuniyeti garantisi ile, ürün kalitesi ile Metemteks markasının sektördeki uzun yıllardır bilinirliği ile hizmet verdiği etiket ve ev tekstili sektöründe lider konumunu sürdürmektedir.

Referanslar:

www.istka.org.tr/media/131183/turkiye-konfeksiyon-yan-sanayi-sekt%C3%B6r%C3%BC.pdf

www.ekohaber.com.tr/SUSEB_Genel_Sekreteri_Eray_Sanver_Yerli_uretim_her_anlamda_de_steklenmeli-ekohaber-5-haberid-15496.html

www.dunya.com/75-hazir-giyim-ve-tekstilciden

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

2018, 2019 ile 2020 yılları itibarıyla net satış tutarlarımızın faaliyet alanına ve coğrafi bölgeye göre dağılım tabloları aşağıda yer almaktadır.

Sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden yapılan satış yoktur.

Kağıt Torba Satışlarının Dağılımı

2018 YILI NET CİRO SEKTÖR DAĞILIMI								
	Çimento	Madencilik	Yapı Kimyasalları	Gıda Maddeleri	Kimya	Tohum	Diğer	TOPLAM
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
YURTIÇİ	0	7.291.141	17.880.569	30.078.683	8.193.836	7.776.310	2.526.293	73.746.832
YURT DIŞI	23.992.058	774.525	17.006.305	31.675.512	7.717.787	126.545	3.668.787	84.961.520
IRAK SATIŞLARI	51.144.974		3.506.628					54.651.602
TOPLAM	75.137.032	8.065.666	38.393.503	61.754.195	15.911.623	7.902.855	6.195.080	213.359.954

2019 YILI NET CİRO SEKTÖR DAĞILIMI								
	Çimento	Madencilik	Yapı Kimyasalları	Gıda Maddeleri	Kimya	Tohum	Diğer	TOPLAM
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
YURTIÇİ	33.082	7.039.373	12.482.303	34.510.827	8.888.295	7.708.556	2.489.562	73.151.999
YURT DIŞI	25.809.308	294.665	22.621.723	36.560.199	10.075.634	87.241	4.626.750	100.075.519
IRAK SATIŞLARI	48.013.503		3.748.203	11.780			2.347.191	54.120.678
TOPLAM	25.809.308	294.665	22.621.723	36.560.199	10.075.634	87.241	4.626.750	100.075.519

2020 YILI NET CİRO SEKTÖR DAĞILIMI								
	Çimento	Madencilik	Yapı Kimyasalları	Gıda Maddeleri	Kimya	Tohum	Diğer	TOPLAM
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
YURTIÇİ	167.156	7.390.527	19.588.434	45.762.881	11.492.484	10.096.652	2.782.471	97.280.605
YURT DIŞI	31.675.423	637.787	20.618.352	48.353.136	8.168.055	274.563	4.481.390	83.508.705

45/135
İŞİKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

İŞİKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
Mühür
No 11
Mühür

	2018	2019	2020
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
YURT İÇİ	25.984.538	47.003.245	28.384.506
YURT DIŞI	79.243	1.168.755	1.772.991
TOPLAM	26.063.781	48.172.000	30.157.497

Diğer satışlar

	2018	2019	2020
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Diğer Satışlar	180.000	236.924	637.399
TOPLAM	180.000	236.924	637.399

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İzahnamenin 5. Maddesinde sayılan risk faktörlerinin ağır ekonomik kriz, topyekün savaş hali, doğal afetler gibi olağanüstü koşulların gerçekleşmesi halinde 7.1.1 ve 7.2'de sayılan Şirket faaliyetleri ve Şirket içinde bulunduğu sektör üzerinde olumsuz etkileri daha ağır olacaktır.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirketin patent, lisans ve benzeri anlaşmaları bulunmamakta olup bu kapsamda Şirketin finansal durumu üzerinde herhangi bir etki söz konusu değildir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Kağıt torba sektörüne ilişkin veriler <https://www.risiinfo.com/ic/news/newsletters> web sitesinden, Ambalaj Sanayicileri Derneğinden, Ticaret Bakanlığı Ambalaj Sektörü Raporundan, İstanbul Sanayi Odası Kağıt ve Kağıt Ürünleri Raporundan; Yapı Malzemeleri sektörüne ilişkin veriler İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği İMSAD'dan; Prefabrik inşaatlarla ilgili veriler Türkiye Prefabrik Birliği'nden; Çimento sektörüne ilişkin veriler Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliğinden; Tekstil sektörüne ilişkin veriler İstanbul Kalkınma Ajansı tarafından yayınlanan Türkiye Konfeksiyon Yan Sanayi raporundan temin edilmiştir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., Işıklar Grubu içinde yer almakta olup, grubun tepe şirkettir. Işıklar Grubu'nun faaliyet konuları 7 ana grupta sınıflanmakta olup, gruplar ve ilgili şirketleri aşağıdaki gibidir.

Kağıt torba üretim faaliyetleri:

Işıklar Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Işıklar Paper Sack Ltd. bu grupta yer almaktadır.

Yapı malzemeleri faaliyetleri:

Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. ve Işıklar Pazarlama A.Ş. bu grupta yer almaktadır.

Tekstil faaliyetleri ;

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

İnşaat –taahhüt faaliyetleri ;

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş., Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş. bu grupta yer almaktadır.

Diğer faaliyetler:İzahname tarihi itibarı ile toplam faaliyetler içinde fazla önemli yer tutmayan ve geliştirme faaliyetleri devam eden bu grupta turizm faaliyetleri yürüten Işıklar İnşaat ve Turizm A.Ş. ve Işıklar Elen Hunting EOOD (Bulgaristan), kripto para üretimi yapan Işıklar Software and Technology EOOD (Bulgaristan), gayrimenkul geliştirme faaliyetleri yapan Maculus GmbH (Almanya) şirketleri bulunmaktadır.

Yukarıda zikredilen şirketlerden Işıklar Enerji'nin bağlı ortaklığı olanlar hakkında bir sonraki maddede (8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü) açıklayıcı bilgi verilmiştir. Diğer şirketlere ilişkin tanıtıcı bilgiler aşağıda yer almaktadır.

1-Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.: Çemaş 1976 yılında Devlet tarafından çimento ve madencilik sektörlerinin öğütücü bilya ihtiyacını karşılamak amacıyla kurulmuştur. Üretim tesisleri Kırşehir'de, fiili yönetim merkezi ise Kavacık/İstanbul'dadır. Esas faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışı pazarlar için farklı sektörlerle hitap eden döküm parçaları üretim ve satışlarıdır. Daha önce Işıklar Enerji'nin bağlı ortaklığı olan Çemaş'ın iştirak oranı , 2018 yılı içinde yapılan pay satışları nedeniyle % 3,66'ya düşmüş ve Işıklar Enerji bağlı ortaklığından çıkmıştır. İzahname tarihi itibarı ile iştirak oranı % 3,56 dır. Şirket'in halka arz olunmuş pay senetleri 2 Temmuz 2010 tarihinden itibaren BIST'de işlem görmektedir.

2- Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.: Çemaş'ın %99,90 oranında bağlı ortaklığıdır. Özışık'ın merkezi Ankara'da olup, 1977 yılında kurulmuştur. Ana faaliyet konusu su yapıları (barajlar ve hidroelektrik santraller, sulama sistemleri, drenaj sistemleri), köprü, tünel ve yol (karayolu, otoyollar vb.) inşaatı, anahtar teslimi fabrikalar, arıtma tesisleri, alt yapı projeleri (içme suyu, kanalizasyon), boru hatları, konut ve ticari inşaatları ve taahhüt işleridir.

3- BND Elektrik Üretim A.Ş.: Şirket merkezi Ankara'dadır. Faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. Ordu ili Kabadüz ilçesinde faaliyet gösteren toplam 10.319 MWh kurulu güce sahip (Üçgen 2 HES) , ve Kahramanmaraş ili Andırın ilçesinde faaliyet gösteren toplam 3.388 MWh kurulu güce sahip (Üçgen HES) olmak üzere iki adet Hidroelektrik Santral (HES)'i bulunmaktadır. BND Elektrik'in %89,89'u Çemaş'a %6,98'i Özışık'a aittir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

1-Işıklar Holding A.Ş.: Işıklar Enerji'nin % 81,50 oranında doğrudan bağlı ortaklığıdır. Merkez adresi Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 Kat:8 D.27 Maslak/Sarıyer/İstanbul'dur. Şirket ana faaliyet konusu 'sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunmaktır.

2-Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.: Işıklar Enerji'nin % 100 oranında doğrudan bağlı ortaklığıdır. Şirket merkezi İstanbul'da, üretim tesisleri Çumra/Konya'dadır. Esas faaliyeti sınai tipi kağıt torba imali ve satışlarıdır.

3-Işıklar Paper Sack Ltd.: Işıklar Enerji'nin % 54 oranında dolaylı bağlı ortaklığıdır. Ana ortağı % 54 pay oranı ile Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'dir. Irak Erbil'de 'sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulmuş olup, 21.03.2013 tarihinden itibaren faaliyete başlamıştır.

12-Işıklar Coin Bulgaria EOOD: Işıklar Enerji'nin % 100 oranında doğrudan bağlı ortaklığıdır. Şirket 13.09.2019 tarihinde Bulgaristan'da kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu blok zincir teknolojisi ile kripto para üretimidir.

13- Maculus GMBH: Işıklar İnşaat ve Turizm A.Ş.'nin % 100 bağlı ortaklığıdır. Gayrimenkul geliştirme ve gayrimenkul yatırımları yapmak üzere Almanya'nın Halle şehrinde kurulmuştur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Fabrika Arsası ve Yeraltı – Yerüstü Düzenleri	1973-2018	142200	Bartın/ Merkez, Ağdacı Mah. +Topluca Boğaz Mevkii	505.124	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Diğer Arsa-Araziler	1977-2013		Bartın	904.758		Verilmedi		
Fabrika Binası	1973-2020	30596	Bartın/ Merkez, Ağdacı Mah.Fabrika+Topluca Boğaz Mevkii Fabrika	2.473.175	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Diğer Binalar	2006-2018		Bartın	1.417.846	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Tesis Makine ve Cihazlar	1973-2020		Bartın	3.691.200	Üretim	Verilmedi		
Taşıtlar	1978-2020		Bartın	397.829	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Demirbaşlar	1984-2020		Bartın	150.162	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		

Diğer	1983-2020		Bartın	73.203	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Tesis Makine ve Cihazlar	1980-2019		İstanbul	6.914	Yönetim-Satış	Verilmedi		
Taşıtlar	1991-2020		İstanbul	2.169.201	Yönetim-Satış	Verilmedi		
Demirbaşlar	1980-2020		İstanbul	58.542	Yönetim-Satış	Verilmedi		
Diğer	1995-2018		İstanbul	23.117	Yönetim-Satış	Verilmedi		
Bina	2019	561	Anıttepe Çankaya/Ankara	7.706.649	Yönetim	Işıklar Pazarlama A.Ş.	2020	91.342
						Özışık İnşaat A.Ş.	2020	640.259
						BND Elektrik A.Ş.	2020	66.793
Bina	2019		Kozyatağı/İstanbul	921.500	Yönetim	Verilmedi		
DAİRE	2019		Kozyatağı/İstanbul	679.000	Yönetim	Verilmedi		
Tesis Makine ve Cihazlar	1992-2019		Ankara	11.881	Üretim Yönetim	Verilmedi		
Taşıtlar	2015-2017		Ankara	31.639		Verilmedi		
Demirbaşlar	1990-2020		Ankara	27.572		Verilmedi		
Fabrika Arsası ve Yeraltı – Yerüstü Düzenleri	2014-2018	12.500 m2	Irak/Erbil	13.971.961	Üretim Yönetim Satış	Verilmedi		
Tesis Makine ve Cihazlar	2013-2016		Irak/Erbil	2.872.698	Üretim Yönetim Satış	Verilmedi		
Taşıtlar	2012-2017		Irak/Erbil	47.418	Üretim	Verilmedi		
Demirbaşlar	2012-2020		Irak/Erbil	95.295	Üretim Yönetim Satış	Verilmedi		
Diğer	2013		Irak/Erbil	10.735	Üretim Yönetim Satış	Verilmedi		
Bina	1982	406 m2	İstanbul /Tuzla Gölcüva	84.183	Yönetim	Verilmedi		

			11 Mevkii					
Bina	1992	419 m2	Bartın/ Merkez Gölbucak Şişli Mevkii	107.950	Kiralık	Bayraktarlar Eğitim Hizmet ve Dan.Org.Tic.Ltd.Şti.	01.10.2020- 30.09.2021	54.925
Taşıtlar	2010- 2019		İstanbul	807.331	Yönetim	İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	01.01.2020- 31.12.2020	31.200
Demirbaşlar	1975- 2020		İstanbul	635.386	Yönetim	Verilmedi		
Depo Binası	1982- 2018	1568 m2	İstanbul /Sarıyer Çayırbaşı Bahçeköy Büyükdere Mevkii	0	Kiralık	Sözeri Yapı Elemanları San.Tic. Ltd.Şti.	01.04.2020- 31.03.2021	95.760
Tesis Makine ve Cihazlar	1988- 2020		İstanbul	4.107	Üretim	Verilmedi		
Taşıtlar	1998- 2019		İstanbul	2.222.167	Yönetim	Verilmedi		
Demirbaşlar	1981- 2016		İstanbul	1.650.951	Yönetim	Verilmedi		
Fabrika Arsası ve Yeraltı – Yerüstü Düzenleri	1971- 2000	1154 m2	Bartın/ Merkez Topluca Suludere Mevkii	1.154	Boş	Verilmedi		
Fabrika Binası	1971- 1998	12412 m2	Bartın/ Merkez Topluca Suludere Mevkii	128.051	Yönetim	Verilmedi		
Taşıtlar	2017		İstanbul	30.356	Yönetim	Verilmedi		
Demirbaşlar	2011- 2017		İstanbul	412	Yönetim	Verilmedi		
Fabrika Arsası ve Yeraltı – Yerüstü Düzenleri	1973- 2018	379170 m2	Niğde Hıdırlık Mevki- Bartın Orduyeri- Kırşehir	16.040.753	Üretim- Yönetim- Satış	Verilmedi		
Fabrika Binası	1973- 2018	12797 m2		3.482.236		Verilmedi		

			Niğde Hıdırlık Mevki		Üretim-Yönetim-Satış			
Tesis Makine ve Cihazlar	2010-2020		Niğde	1.283.301	Üretim	Verilmedi		
Taşıtlar	1912-2019		Niğde	202.408	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Demirbaşlar	1977-2020		Niğde	101.120	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Diğer	2020		Niğde	4.000	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Fabrika Arsası ve Yeraltı – Yerüstü Düzenleri	2014-2020	63.266	Çumra/Konya	2.168.235	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Fabrika Binası	2011-2020	22.000	Çumra/Konya	8.318.918	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Tesis Makine ve Cihazlar	2010-2020		Çumra/Konya	10.991.382	Üretim	Verilmedi		
Taşıtlar	2011-2020		Konya/İs tanbul	305.218	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Demirbaşlar	2007-2020		Konya/İs tanbul	387.755	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Diğer	2010-2020		Konya/İs tanbul	334.292	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Fabrika Binası ve Yer üstü Düzenleri	1998-2020		Kalecik/Ankara	202.394	Yönetim	Verilmedi		
Tesis Makine Cihazlar	1971-2010		Çumra/Konya	369.753	Üretim	Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	2020	780.000
Tesis Makine Cihazlar	1986-2015		Çorlu/Te kirdağ	2.935	Üretim	Metemteks Sentetik İplik Sanayi A.Ş.	2020	360.000
Demirbaşlar	2006-2020		İstanbul	4.507.700	Yönetim	Verilmedi		

Diğer	1999-2012		İstanbul	19.522	Yönetim	Verilmedi		
-------	-----------	--	----------	--------	---------	-----------	--	--

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kimi Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kiraladığı Kişi/Kurum
Velimeşe Tekstil Üretim Tesisleri	2018-2025	8 Yıl/Metemteks	1.377.348 TL	Fabrika	Finans Leasing
Su Jeti Kesim Makinesi	2009-2013	4 Yıl/Işıklar İnş.Malz.	22.778 TL	Üretim	Anadolu Finans Finansal Kiralama
Kiremit Üretim Presi	2009-2013	4 Yıl/Işıklar İnş.Malz.	49.199 TL	Üretim	Deniz Finansal Kiralama
Boyama Makinesi	2009-2013	4 Yıl/Işıklar İnş.Malz.	15.372 TL	Üretim	Deniz Finansal Kiralama
Hyundai Forlift	2012-2015	3 Yıl/Işıklar İnş.Malz.	9.224 Euro	Üretim	Deniz Finansal Kiralama
Hyundai Forlift 2 adet	2014 - 2017	4 Yıl/Işıklar Ambalaj	25.069,32 USD	Üretim	De Lage Landen Finansal Kiralama A.Ş.
Bobin Kesme Makinesi	2018 - 2021	4 Yıl/Işıklar Ambalaj	15.957,48 Euro	Üretim	Qnb Finans Finansal Kiralama A.Ş.
Hyundai Forlift 2 adet	2018 - 2021	4 Yıl/Işıklar Ambalaj	30.113,16 USD	Üretim	Qnb Finans Finansal Kiralama A.Ş.

Taşıt Aracı	2019 - 2021	4 Yıl/Işıklar Ambalaj	38.518,68 TL	Yönetim	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Taşıt Aracı 4 Adet	2019 - 2021	3 Yıl/Işıklar Ambalaj	103.226,64 TL	Satış	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Bağlı ortaklıklarımızın üretim tesislerinin kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili hususlar aşağıdaki gibidir.

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. Çumra/Konya üretim tesisleri:

- 25.11.2014 tarih 29186 sayılı Resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren ÇED yönetmeliği listesinde yer almadığından ÇED muafiyet yazısı vardır.
- 04.05.2020 tarihinde geçerli olmak üzere Çevre İzni yenilenmiş olup 04.05.2025 tarihine kadar geçerlidir.
- İşletme belgesi ve İş Yeri Açma ve Çalışma Ruhsatları vardır.

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. Niğde üretim tesisleri:

- 25.11.2014 tarih 29186 sayılı Resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren ÇED yönetmeliği listesinde yer almadığından ÇED muafiyet yazısı vardır.
- İşletme belgesi , İş Yeri Açma ve Çalışma Ruhsatları vardır.
- Yapı Kimyasalları üretim tesisleri Niğde Organize Sanayi Bölgesi içerisinde olduğu için, 29.04.2009 tarih ve 27214 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Çevre Kanununda Alınması Gereken İzin ve Lisanslar Yönetmeliği’ne göre “Çevre İzni”, 17.07.2007 tarih ve 26939 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Yönetmeliğine tabi değildir.

Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. Bartın üretim tesisleri:

- ÇED konusunda 25.11.2014 tarih 29186 sayılı Resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren ÇED yönetmeliği listesinde yer almadığından ÇED muafiyet yazısı vardır.
- Bartuğsan ve Boğaz fabrikaları için Gayri Sıhhi Mütessese belgeleri mevcuttur,
- Bartuğsan fabrikası için işletme belgesi mevcuttur.

Metemteks Sentetik İplik San. Tic. A.Ş. Corlu/Tekirdağ Üretim Tesisleri:

- ÇED Raporu vardır.
- Gayri Sıhhi Mütessese Belgesi vardır.

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

ATILAN ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

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

Maddi Duran Varlıklar üzerindeki ipotek tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehin Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Tarla (Bartın, Merkez, Gecen Mah., Aşağıdüz Mevki 122 Ada 60-98 Parseller	İpotek	Vakıfbank	Kredi Kullanımı	04.12.2020	3.100.000
Tarla (Bartın, Merkez, Gecen Mah., Aşağıdüz Mevki 122 Ada 100-110 Parseller	İpotek	Vakıfbank	Kredi Kullanımı	04.12.2020	3.200.000
Bartın Merkez Kabagözü Epçilerkadı Demirci köyleri 11 ad arazi	İpotek	Odeabank	Kredi Kullanım Teminatı	11.06.2019-25.11.2020	1.131.750
Arazi Bartın İli Ağdac Mah. 1260 ada, 12 - 90 no'lu parseller.	İpotek	Odeabank	Kredi Kullanım Teminatı	25.11.2016	12.000.000
Bartın Merkez Çeştepe mevki 178 ada 13 adet arazi	İpotek	QNB Finansbank	Kredi Kullanım Teminatı	31.10.2019	2.760.000
Arazi Kalecik/Ankara 324 ada 26 parsel Kalecik/Ankara	İpotek	QNB Finansbank	Kredi Kullanım Teminatı	08.07.2015	10.000.000

9.1.4 Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değerleri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri(TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No.su	Sınıflandırılması(Yatırım Amaçlı Olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon /Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Ankara-Kalecik Lojman Binası ve Arazi	31.12.1986	15.645.000	01.10.2020 SPK-025	Kullanım Amaçlı	15.237.643
Bartın Merkez Ağdacı 1261 ada 8 parsel Arsa	16.06.2015	1.710.000	24.02.2020/SPK-009	Yatırım Amaçlı	1.245.000
Bartın Merkez Ağdacı 1260 ada 2 Adet	31.12.1988	18.560.000	29.02.2020/SPK-010	Kullanım Amaçlı	16.734.408

Tuğla Fabrikası ve Arazileri					
Bartın_Merkez_Gecen_122 ada 60-143 parseller 22 adet Arazi	01.01.1977-28.12.1992	3.575.000	29.02.2020/SPK-011	Yatırım Amaçlı	3.351.100
Bartın_Merkez_Ordüyeri_4 Adet Arsa	10.09.2018	12.560.000	24.02.2020/SPK-012	Yatırım Amaçlı	5.578.000
Bartın_Merkez_Toplucu_118 ada 11 parsel Arazi	16.06.2015	5.950.000	24.02.2020/SPK-013	Yatırım Amaçlı	4.140.000
Bartın_Merkez_Toplucu_Fabrika Binası ve Bahçesi	30.04.2010	4.160.000	29.02.2020/SPK-014	Yatırım Amaçlı	3.949.914
Bartın_Merkez_Toplucu_114a da-1prs Tuğla Fabrikası ve Arsası	31.12.1973	4.360.000	29.02.2020/SPK-015	Kullanım Amaçlı	4.132.167
Bartın_Merkez_Gölbucağı_6a da-122parsel Bina ve Bahçesi	1.05.1992	1.105.000	29.02.2020/SPK-016	Yatırım Amaçlı	708.851
Sarıyer-Çayırbaşı-530-14parsel	6.04.2004	3.000.000	29.02.2020/SPK-017	Yatırım Amaçlı	3.000.000
İstanbul Tuzla_Merkez_Bina	1.01.2004	1.370.000	29.02.2020/SPK-018	Yatırım Amaçlı	1.319.141
Kırşehir_Merkez_Kayabaşı Fabrika bina ve arsaları	7.10.2011	23.820.000	24.02.2020/SPK-019	Kullanım Amaçlı	15.552.570
Kırşehir_Merkez_Kayabaşı_1 Adet Arsa	7.10.2011	4.047.500	24.02.2020/SPK-020	Kullanım Amaçlı	4.031.611
Konya_İçeri Çumra_Fabrika Bina ve Arsası	1.01.1977	14.420.000	29.02.2020/SPK-022	Kullanım Amaçlı	3.694.436
Niğde_Merkez_Hıdırlık Fabrika Binaları ve arsaları	1.01.1973	31.540.000	24.02.2020/SPK-024	Kullanım Amaçlı	30.787.149
Bartın İli, Merkez İlçesi, Kabagöz Köyü, Balcıbaşı Mevkii araziler	1.01.1977	361.000	26.07.2018 684035	Yatırım Amaçlı	249.869

AT CARPIM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bartın İli, Merkez İlçesi, Epçilerkadi Köyü, Arkalık Mevkii Arazi	9.05.1988	325.000	26.07.201 8 684072	Yatırım Amaçlı	188.893
Kırtepe Mahallesi 250 Ada, 1 Parsel Bina	25.12.2015	455.000	26.07.201 8 684002	Kullanım Amaçlı	-206.537
bartın-merkez- tuna-497-12- parcel Arazi	8.04.1987	250.000	18.07.201 8 684090	Yatırım Amaçlı	234.384
BartınMerkez, Kutlubeydemir ci Köyü, Kadıköprüsü Düzü Mevkii 4 Ad Arazi	10.05.1989- 26.09.1996	195.000	26.07.201 8 684080	Yatırım Amaçlı	150.943
Bartın Merkez,Çeştep e Köyü, Tepeyanı Mevkii 10 Adet Arazi	13.04.1988- 19.11.1990	1.897.000	27.07.201 8 684095	Yatırım Amaçlı	1.610.253
Niğde Fabrika Makine veTechizatları	01.01.1973- 31.12.2019	7.316.687	24.02.202 0 SPM- ISYHO 001	Kullanım Amaçlı	6.073.418
İçeri Çumra Fabrika Makine ve Techizatları	2.11.2010	28.264.928	25.02.202 0 SPM- ISYHO 005	Kullanım Amaçlı	14.747.223
Çorlu Fabrika Makine ve Techizatları	23.11.2017	141.889	05.03.202 0 SPM- ISYHO 003	Kullanım Amaçlı	61.542
Bartın Fabrika Makine ve Techizatları	31.12.1973- 31.12.2019	12.415.233	25.02.202 0 SPM- ISYHO 004	Kullanım Amaçlı	8.336.909
Işıklar Enerji Makine ve Techizatları	1971 - 2009	9.877.349	06.03.202 0 SPM- ISYHO 008	Kullanım Amaçlı	6.574.700

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Ortaklığımızın sahip olduğu Maddi Olmayan Duran varlık ve İtfa payları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. 58/135

A1 CARİ YATIRIM
MİLLİ D. ALL. 135

	Denetlenmiş 31.12.2020	Denetlenmiş 31.12.2019	Denetlenmiş 31.12.2018	2020 2019 %	2019/20 %
Dönen Varlıklar	298.514.940	211.454.922	243.082.396	41	-13
-Nakit ve nakit benzerleri	21.790.625	26.465.576	13.698.821	-18	93
-Finansal Yatırımlar	109.501.960	2.875.264	53.775.218	3708	-95
-Ticari Alacaklar	66.254.102	50.617.758	49.453.969	31	2
-Diğer Alacaklar	14.869.697	62.133.898	29.785.862	-76	109
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	13.642.718	55.272.139	26.548.460	-75	108
-Stoklar	66.843.735	50.053.001	69.135.940	34	-28
-Peşin Ödenmiş Giderler	4.269.231	2.526.568	13.258.787	69	-81
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	0	29.860	8.850.000	--	-100
-Diğer Dönen Varlıklar	14.329.610	15.719.011	12.835.274	-9	22
Duran Varlıklar	308.284.233	297.035.381	183.553.233	4	62
-Finansal Yatırımlar	36.336.571	14.397.850	7.809.308	152	84
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	36.084.087	13.170.800	6.585.402	174	100
-Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	4.131.968	18.856.040	18.395.631	-78	3
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	46.294.092	46.073.000	5.169.655	0	791
-Maddi Duran Varlıklar	218.557.971	215.305.486	151.107.264	2	42
Aktif Toplamı	606.799.173	508.490.303	426.635.629	19	19
Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.388.540	177.271.847	214.185.697	-23	-17,2
-Finansal Borçlar	23.356.392	26.623.365	14.060.192	-12	89
-Ticari Borçlar	39.598.876	34.301.820	49.199.176	15	-30
-Diğer Borçlar	31.116.984	82.715.439	117.196.652	-62	-29
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.819.939	81.208.908	116.698.283	-62	-30
Uzun Vadeli Yükümlülükler	52.388.752	35.463.659	26.537.178	48	34
-Finansal Borçlar	11.598.728	4.775.195	6.285.136	143	-24
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıkl.	17.173.732	14.870.718	11.125.219	15	34
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22.808.436	14.679.708	5.496.256	55	167
Özkaynaklar	418.021.881	295.754.797	185.912.754	41	59
-Sermaye	543.595.733	543.595.733	543.595.733	0	0
-Sermaye Düzeltmesi Farkları	87.617.544	87.617.544	87.617.544	0	0
-Diğer Yedekler	16.115.089	16.115.089	16.115.089	0	0
-Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	0	0	-143.366.328	--	-100
-Paylara İlişkin Primler	8.838.538	9.048.849	8.707.281	-2	4
-Maddi Dur.Varl.Yen. Değer Artış/Azalışları	82.968.372	85.514.374	42.788.782	-3	100
-Yabancı Para Çevrim Farkları	16.019.968	12.781.906	9.982.721	25	28
-Ortak Kontrole Tabi işletmelerin Bileşme Etkisi	-167.394.559	-191.227.032	-130.142.146	-12	47
-Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33.369.270	31.983.355	31.893.891	4	0
-Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-422.836.962	-343.053.007	-336.217.517	23	2
-Net Dönem Karı/Zararı	80.306.668	-21.481.880	431.626	-474	-5077
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	145.146.946	70.721.530	57.203.107	105	24
Pasif Toplamı	606.799.173	508.490.303	426.635.629	19	19

	31.12.20	31.12.20	31.12.20
Likidite Rasyoları			
Cari Oran	2,19	1,19	1,13
Likitide Oranı	1,70	0,91	0,81
Alacak Devir Süresi (Gün)	59	62	92
Stok Devir Süresi (Gün)	79	95	101
Borç Devir Süresi (Gün)	50	66	105
Kaldıraç Rasyoları			
Toplam Borçlar/Özsermaye	45%	72%	129%
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	31%	42%	56%
Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	22%	35%	50%
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	69%	58%	44%
Karlılık Rasyoları			
Brüt Kar Marjı=	26%	21%	22%

2018 yılında aktiflerin % 56'sı, 2019 yılında % 42'si yükümlülükler ile finanse edilirken, 2020 yılında özkaynaklardaki artış nedeniyle % 31' i yükümlülükler ile kalan kısmı ise özkaynaklar ile finanse edilmiştir.

2018 yılında aktiflerin % 57'si, 2019 yılında %42'si 2020 yılında ise % 49'u dönen varlıklardan oluşmuştur. Toplam yükümlülüklerin ise tüm finansal tablo dönemlerinde büyük oranını kısa vadeli yükümlülükler oluşturmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri konsolidasyona giren şirketlerin nakit mevcutlarının kısa vadede tutulduğu kasa ve bankalardaki tutarlardan oluşmaktadır. Yıllar itibarı ile şirketlerin işletme sermayeleri harcamalarına bağlı olarak değişmektedir.

2018 mali tablolarında dönen varlıklar içinde yer alan 53,7 milyon TL tutarındaki "Finansal yatırımlar" Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bonolarına yapılan kısa vadeli repo işlemleridir. 2019 yılı finansal yatırımlar tutarı içinde 1,5 milyon TL kripto para bulunmaktadır. Işıklar Holding ve Işıklar Ambalaj şirketlerinin yaptığı kripto para yatırımları nedeni ile kripto para miktarı 2020 yılında 103 milyon TL'ye yükselmiştir. 109,6 milyon TL olan 2020 Finansal yatırımlarının kalan 6,6 milyon TL'si repo işlemleridir.

Ticari alacaklar önceki yıla göre 2019 da % 2 oranında 1,1 milyon TL, 2020 yılında ise % 31 oranında 15,6 milyon TL artmakla birlikte ticari alacaklardaki artış satışlardaki artıştan daha düşüktür. Bu nedenle alacak tahsil süreleri 2018 yılında 92, 2019 yılında 62, 2020 yılında ise 59 gün olup azalış eğilimindedir.

2018 de 26,5 milyon TL olan ilişkili taraflardan diğer alacaklar 2019 sonunda % 108 artarak 55,2 milyon TL, 2020 yılında ise % 75 azalarak 13,6 milyon TL olmuştur. Finansal nitelikli alacaklar olan İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar, Işıklar Grubu'nun uyguladığı merkezi finansman politikasına bağlı olarak yıllar itibarıyla artış ve azalış göstermektedir. Ticari nitelikte olmayan bu tutarlara T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan Bankalarca Açılan Mevduatlara Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları kullanılarak 3'er aylık dönemlerde

2018 yılında 151,1 milyon TL olan maddi duran varlıklar 2019 da % 42 artarak 215,3 milyon TL'ye çıkmıştır. Maddi duran varlıkların mali tablolarda piyasa değeri ile yer almasını sağlamak üzere belirli dönemlerde SPK tarafından yetkilendirilmiş değerleme şirketlerine değerleme yaptırılmaktadır. 2018 yılında 7,38 milyon TL, 2019 da 78,1 Milyon TL, 2020 yılında ise 19 Milyon TL değer artışı sağlanmıştır. Maddi duran varlıklar 2020 yılında % 2 artarak 218,6 milyon TL 'ye yükselmiştir.

Grup işletme sermayesi ihtiyacını kısa vadeli borçlanmalar ile karşılamaktadır. Kısa vadeli borçlanmalar 2018 yılında 14,1 milyon TL iken, 2019 yılında % 89 artarak 26,6 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise % 12 azalarak 23,4 milyon TL'ye düşmüştür. Kısa vadeli borçlanmalar banka kredisi kullanımı, finansal kiralama ve faktöring yoluyla ile yapılmaktadır.

2018 yılında 49,2 milyon TL olan Ticari Borçlar % 30 azalarak 34,3 milyon TL ye düşmüştür. 2020 de ise % 15 artarak 39,6 milyon TL ye çıkmıştır. Borç ödeme süreleri 2018 yılında 105, 2019 da 66 2020 yılında ise 50 gün olup azalış eğilimindedir.

İlişkili taraflara olan borçlar finansal nitelikli borçlardır. 2018 yılında 116,7 milyon TL olan ilişkili taraflara olan diğer borçlar 2019 yılında % 30, 2020 yılında % 62 azalarak 2019 yılında 81,2 milyon TL, 2020 yılında ise 30,2 milyon TL'ye gerilemiştir. İlişkili Taraflara Diğer Borçlar tutarları Işıklar Grubu'nun uyguladığı merkezi finansman politikasına bağlı olarak yıllar itibarıyla değişim göstermektedir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler çalışanlar için ayrılan Kıdem Tazminatları, Uzun Vadeli Banka Borçları ve Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesap kalemlerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli finansal borçların 2018 bakiyesi 6,3 milyon TL olup, 2019 yılında % 24 azalarak 4,8 milyon TL'ye düşmüş, 2020 yılında ise % 143 artarak 11,6milyon TL'ye çıkmıştır.

Uzun vadeli borçlanmalar banka kredisi ve finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar Ayrılan kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, vergiye esas yasal finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolar arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için hesaplanan tutarlardan oluşmaktadır.

2018 yılında 185,9 milyon TL olan özkaynaklar, 2019 yılında % 59 artarak 295,8 milyon TL'ye, 2020 yılında ise % 41 artarak 418 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklar 2018 yılından itibaren yükselmektedir.

Işıklar Enerji, 2017 yılında Işıklar Grubu şirketlerinden Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ile devralma suretiyle birleşme işlemi gerçekleştirmiştir. Birleşmenin tescil tarihi 15.09.2017 dir. Birleşmeden önce 257.474.469,02 TL olan çıkarılmış sermaye birleşme ile beraber 286.121.264,21 TL artırılarak 543.595.733,23 TL'ye yükselmiştir. İlerleyen dönemlerde sermayede değişiklik olmamıştır.

2018 yılında Özkaynaklar içinde Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi bulunmaktadır. Bu hesap kalemi bağlı ortaklık Işıklar Holding A.Ş.'nin elindeki 143.366.328 adet ana ortak Işıklar Enerji paylarından kaynaklanmaktadır. 2018 yılında negatif 143,3 milyon TL olan hesap kalemi, söz konusu payların tamamının 2019 yılı içinde satılması ile sıfırlanmıştır.

Finansman Giderleri (-)	-15.745.963	-24.891.175	-30.245.521	-37	-18
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	98.296.867	20.882.156	-7.526.524	571	177
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-	-6.576.712	-7.768.645	155	-15
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	81.548.972	27.458.868	15.295.169	397	80

SMM/Hasılat	74%	79%	78%
Faal Giderleri/Hasılat	21%	23%	20%
Brüt Kar/Hasılat	26%	21%	22%

2018 yılında 296,2 milyon TL olan konsolide hasılat 2019 yılında % 12 artarak 330,9 milyon TL'ye, 2020 yılında ise % 10 artarak 363,2 milyon TL'ye çıkmıştır. Satışların yurt içi ve yurt dışı dağılımları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	2020	2019	2018
Yurt içi satışlar (TL)	153.632.252	167.531.323	178.838.597
Yurt Dışı Satışlar (TL)	142.592.555	163.381.070	184.410.258
Toplam Satışlar (TL)	296.224.807	330.912.393	363.248.855
Yurt içi satışlar/Toplam satışlar (%)	52	51	49
Yurt dışı satışlar/Toplam satışlar (%)			

Finansal tablo dönemleri itibarı ile toplam satışlar içinde yurt içi ve yurt dışı satışların paylarının yaklaşık olarak eşit oranlarda olduğu söylenebilir.

Brüt satış karı ise 2019 yılında % 5 artarken, 2020 yılında satışlardan daha yüksek oranda % 34 artış göstermiştir. Satış Karlılık oranları ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Brüt Kar/Hasılat	26%	21%	22%

Satış karlılığının 2020 yılında % 26 ya yükseldiği görülmektedir.

2018 yılında 69,4 milyon TL olan faaliyet giderleri 2019 da % 23 artarak 74,6 milyona, 2020 yılında ise % 1 artarak 75,2 milyon TL'ye çıkmıştır. 2019 yılında Rekabetçi piyasa koşulları nedeniyle istenilen satış kârlılıkları gerçekleşememiş, satış kârının faaliyet giderlerini karşılayamaması nedeniyle , - 4 milyon TL. esas faaliyet zararı meydana gelmiştir.

Yatırım Faaliyetlerden Gelirler ve Yatırım Faaliyetlerinden Giderler hesaplarında önemli büyüklükte tutarlar bulunmakta olup, detayları dönemler itibarı ile aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	01.Oca.-31.Ara.	01.Oca.-31.Ara.	01.Oca.-31.Ara.
Sabit Kıymet Satış Geliri	1.820.648	528.437	948.713
Menkul Kıymet Satış Karları	12.631.162	1.549.548	1.644.975
Yatırım Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Değer Artış Kazançları		13.724.352	923.123
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finans Varlık Satış Kazançları		--	5.522.104

Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finans Varlık Değer Artışları	13.569.631	6.585.400	--
İştirak Satış Karları	--	49.790.718	--
Diğer Menkul Kıymet Değer Artışları	--	221.139	--
Kripto para değer artışları	65.163.740	--	--
Toplam	93.185.181	72.399.594	9.038.915

12.631.162 TL tutarındaki 2020 yılı menkul kıymet satış karlarının 12.322.254 TL'si kripto para satış karıdır. Bu hesap kalemi içindeki diğer tutarlar repo gelirleridir.

Yatırım Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Değer Artış Kazançları, yatırım amaçlı gayrimenkullerin 2019 yılı değerlerinin Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş., 2018 yılı değerlerinin ise Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporlarına göre yeniden değerlendirilmesi sonucu oluşan gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerleri arasındaki farklardan oluşmaktadır.

2018 yılı Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Kazançları, Çemaş paylarının satışından elde edilmiştir.

2020 yılında 13.569.631 TL tutarındaki Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Artış geliri, sahip olunan 16.861.722 adet Çemaş paylarının 31.12.2020 tarihi itibarı ile BIST'te bekleyen en iyi alış fiyatı 2,14 TL ile değerlendirilmesi ve kayıtlı değer ile arasındaki olumlu farkın değer artış geliri olarak kaydedilmesi ile oluşmuştur. 2019 yılında ise 8.665.001 adet Çemaş hissesi aynı yöntemle değerlemeye tabi tutulmuş ve bu hesaba 6.585.400 TL gelir kaydedilmiştir.

2019 yılındaki 49.790.718 TL tutarındaki iştirak satış karı, bağlı ortaklık Işıklar Holding'in sahibi olduğu Niğbaş paylarından 5.000.000 adedini ilişkili taraf Özışık İnşaat'a, 10.500.000 adedini ise BIST'te satış sonucu oluşmuştur.

2020 yılında oluşan 65.163.740 TL tutarındaki kripto para değer artış geliri, Işıklar Holding ve Işıklar Ambalaj'ın elinde bulunan 0,5502 adet Bitcoin, 0,0075 adet Ethereum, 1.000.000 adet Işıklar Coin ve 2.608.825,51 adet Ino Coin kripto paralarının 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kripto para piyasasındaki alış fiyatıyla değerlendirilerek, kayıtlı tutar ile arasındaki olumlu farkın gelir kaydedilmesi ile oluşmuştur.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (TL)	01.Oca.-31.Ara	01.Oca.-31.Ara	01.Oca.-31.Ara
Sabit Kıymet Satış Zararı	215.986	10.968	6.186
Sabit Kıymet Değer Azalışları		542.959	262.215
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Zararları	111.881	--	2.071.453
İştirak Satış Zararları	--	77.991.784	--
Kripto para satış zararı	31.761	--	--
Toplam	359.628	78.545.711	2.339.854

2018 yılındaki 2.071.453 TL tutarındaki Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Zararı, Ana Ortaklık elindeki 8.665.001 adet Çemaş payının 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla BIST'te bekleyen en iyi alış fiyatıyla (0,76 TL) değerlendirilmesi ve kayıtlı değeri ile değerlendirilmiş tutar arasındaki olumsuz farkın bu hesaba gider kaydedilmesi ile oluşmuştur.

2019 yılındaki 77.991.784 TL tutarındaki iştirak satış zararı bağlı ortaklık Işıklar Holding A.Ş.'nin sahip olduğu Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. paylarının tümünü BIST'te satması sonucunda oluşmuştur.

Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarından Paylar 2018 yılında negatif 6,6 Milyon TL iken, 2019 yılında 0,5 Milyon TL olmuştur. 2020 yılında ise negatif 14,7 milyon TL dir. İştiraklerin kar/zararları, iştirak oranında konsolide gelir tablolarına Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen

Yatırımların Kar/Zararlarından paylar hesabına iştirak oranında yansıtılmakta ve iştirak tutarında da ilave edilmekte veya düşülmektedir. Bu hesap kaleminde BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin kar/zararından gelen tutarlar bulunmaktadır.

Finansman Gelirleri'nin dönemler itibarıyla ayrıntısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Gelirleri	01.Oc 31.Ara.	01.Oca.-31.Ara.	01.Oca.-31.Ara.
Faiz Geliri	866.163	906.2	944.2
İlişkili Taraflardan Faiz Geliri	1.670.352	7.260.199	6.555.488
İlişkili Taraflardan Kur Farkı Geliri	8.705	98.219	39.592
Kur Farkı Geliri	11.532.854	5.408.897	1.180.586
Toplam	14.078.074	13.673.587	8.719.887

Tablo incelendiğinde finansman gelirlerinin önemli kısmının diğer kur farkı gelirlerinden oluştuğu görülmektedir. İlişkili taraflardan olan faiz gelirleri ilişkili taraflardan olan alacakların seyrine ve uygulanan faiz oranlarının (TCMB tarafından yayımlanan Bankalarca Açılan Mevduatlara Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları) değişimine bağlı olarak mali tablo dönemleri itibarıyla değişiklik göstermektedir.

Diğer kur farkı gelirleri ise bankalar ve kasadaki döviz tutarlarının değerlendirilmesiyle oluşmaktadır.

Finansman Giderleri'nin dönemler itibarıyla ayrıntısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Giderleri	01.Oc 31.Ara.	01.Oca.-31.Ara.	01.Oca.-31.Ara.
Kredi ve Leasing Faiz Giderleri	3.787.676	2.754.797	3.680.531
İlişkili Taraflara Faiz Giderleri	2.942.352	12.974.050	15.411.305
Faktoring Giderleri	2.765.242	3.168.553	7.708.137
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	822.558	666.582	574.399
Kur Farkı Giderleri	5.425.861	5.287.422	2.145.734
İlişkili Taraflardan Kur Farkı Giderleri)	2.274	39.771	7.778
	--	--	717.637
Toplam	15.745.963	24.891.175	30.245.521

Tablo incelendiğinde kredi ve leasing faiz giderleri tutarlarının benzer seviyelerde kaldığı, faktoring giderlerinin ise azaldığı görülmektedir. İlişkili taraflara faiz giderleri ise ilişkili taraflara olan borç miktarlarının azalmasına paralel olarak azalış göstermiştir. Diğer kur farkı giderleri ise bankalar ve kasadaki döviz tutarlarının değerlendirilmesiyle oluşmaktadır.

2020 yılındaki 81,5 Milyon TL net karın oluşmasında yatırım faaliyetlerinden gelirlerin büyük payı olduğu, 2019 yılındaki 27,4 milyon TL net zararın oluşmasında ise faaliyet karı yaratılamaması, yatırım faaliyetlerinden yüksek zararlar ve yüksek finansman giderlerinin payı olduğu görülmektedir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

İşıklar Enerji'nin bağlı ortaklıklarına ait satışların 2018, 2019 ve 2020 yılları itibarı ile seyri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kağıt Torba satışları

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

AT CAR...
M...
T...
A...

Ürün Grupları (TL)	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
Çimento	75.137.032	73.855.893	83.584.481	-	13
Madencilik	8.065.666	7.334.039	8.028.314	-9,1	9,5
Yapı Kimyasallar	38.393.503	38.852.229	41.240.842	1,2	6,1
Gıda Maddeleri	61.754.195	71.082.806	94.116.017	15,1	32,4
Kimya	15.911.623	18.963.929	19.660.539	19,2	3,7
Tohum	7.902.855	7.795.797	10.371.214	-1,4	33,0
Diğer	6.195.080	9.463.503	11.456.144	52,8	21,1
Toplam	213.359.954	227.348.196	268.457.552	6,6	18,1

Yapı Malzemeleri Satışları

Ürün Grupları (TL)	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
Pres Tuğla	4.377.818	6.762.185	10.684.709	54,5	58,0
Kaplama Tuğlası	16.247.674	17.309.145	16.336.444	6,5	-5,6
Taban Tuğlası	7.282.586	3.686.361	5.591.586	-49,4	51,7
Diğer Tuğlalar	2.745.476	1.278.272	1.810.404	-53,4	41,6
Ticari Ürünler	15.134.975	11.855.659	13.419.925	-21,7	13,2
Toplam	45.788.529	40.891.622	47.843.068	-10,7	17,0

Tekstil Satışları

Ürün Grupları (TL)	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
Dar Dokuma	347.586	329.155	251.948	-5,3	-23,5
Etiket	9.434.654	13.039.690	14.665.473	38,2	12,5
Ev Tekstili	1.050.302	894.806	695.580	-14,8	-22,3
Toplam	10.832.543	14.263.651	15.613.001	31,7	9,5

İnşaat-Taahhüt Satışları

Ürün Grupları (TL)	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
İnşaat-Taahhüt	26.063.781	48.172.000	30.157.497	84,8	-37,4
Toplam	26.063.781	48.172.000	30.157.497	84,8	-37,4

Diğer Sektör Satışları

Ürün Grupları (TL)	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
--------------------	------	------	------	-----------	-----------

Diğer Satışlar	180.000	236.924	637.399	--	
Toplam	180.000	236.924	637.399	--	--

Kağıt torba satışları 2019 yılında 2018 yılına göre % 6,6 artış göstermiştir. 2020 yılında ise artış oranı, özellikle gıda torbalarındaki artışın etkisi ile bir önceki yıla göre % 18,1 olarak gerçekleşmiştir.

Yapı malzemeleri satışları inşaat sektöründe yaşanan dalgalanmaların etkisi yıllar itibarı ile iniş çıkışlar göstermekte, yurt dışı satışlar ile iç piyasa daralmaları telafi edilmeye çalışılmaktadır. Yurt dışı satışların toplam satışlar içindeki payı 2018 de % 5 iken 2019 da % 18'e 2020 de ise % 21'e çıkmıştır.

Tekstil satışları ise 2019 yılında gerçekleştirdiği %31,7 oranındaki büyümeyi Covid-19 pandemisinin piyasalar üzerinde yarattığı olumsuz etki ile 2020 yılında devam ettirememiş ve büyüme % 9,5 oranında kalmıştır.

İnşaat – taahhüt faaliyetlerinde satışlar, genel olarak hakediş kabullerine bağlı olarak gerçekleşmektedir. Satışlar 2019 yılında önceki yıla oranla % 84,50 artış göstermişken 2020 yılında ise Covid-19 pandemisinin piyasalar üzerinde yarattığı olumsuz etki ile %37,4 oranında azalmıştır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Işıklar Enerji ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri tekstil sektörü hariç inşaat sektörü ile yakın ilgilidir. Kağıt torba satışlarının 2019 yılında % 50'si, 2020 yılında % 46'sı çimento ve yapı kimyasalları sektörüne yapılmıştır. İnşaat sektörü ise ekonomik krizlerden çok hızlı etkilenen bir sektördür. Yaşanabilecek ekonomik krizler kamu ve özel sektörün işverenliğini yaptığı alt yapı ve üst yapı inşaat projelerinin ihalelerinin ertelenmesine, yatırım programlarından çıkarılmasına, başlamış olanların ise ödenek yokluğundan yavaşlamasına ve durmasına neden olabilmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Işıklar Enerji'nin 31.12.2020 tarihi itibarıyla Borçluluk Durumu Tablosu aşağıda yer almaktadır.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	136.388.540
Garantili	
Teminatl	23.356.392
Garantisiz/Teminatsız	113.032.148
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	52.388.752
Garantili	
Teminatl	11.598.728
Garantisiz/Teminatsız	40.790.024

Özkaynaklar	418.021.881
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	543.595.733
Yasal yedekler	0
Diğer yedekler	0
TOPLAM	606.799.173
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	21.790.625
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	109.501.960
D. Likidite (A+B+C)	131.292.585
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	14.869.697
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	16.526.824
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Finansal Borçlar	37.946.552
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	54.473.376
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-91.688.906
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	8.166.190
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	3.432.538
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	11.598.728
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-80.090.178

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin bağlı ortaklıkları ile birlikte cari yükümlülüklerini karşılamak üzere izahname tarihi itibarıyla yeterli işletme sermayesi yoktur.

Cari yükümlülüklerini yerine getirmek ve bu izahnamede yeralan yatırımların yapılması ile gerçekleşecek olan büyüme için, bağlı ortaklıklarına 151.642.106 TL nakit işletme sermayesi tahsis edilmesi ihtiyacı doğacaktır. İzahnamenin onaylandığı varsayımı ile sermaye artırımının beklenildiği şekilde gerçekleşmesi halinde, izahname tarihinden itibaren gelecek 12 aylık dönemde Şirket ve bağlı ortaklıklarının işletme sermayesi açığı kalmayacaktır.

11. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirketin son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2020 tarihinden izahname tarihine kadar geçen süre içinde üretim ve satışlarda önemli değişiklikler görülmemektedir. Yüksek kur artışları nedeniyle girdi fiyatları ve üretim maliyetlerindeki artışlar mümkün olduğunca satış fiyatlarına yansıtılmakta ve kar marjları korunmaya çalışılmaktadır.

Covid-19 Virüsü pandemisinin ekonomiler üzerinde olumsuz etkilerinin ne zaman sona ereceği kesin olarak bilinmemektedir. Ulusal ve küresel bazda bütün sektörlerde, piyasalarda ve ekonomilerin işleyişlerinde yaşanan bozulmaların normalleşmesinin daha uzun bir zaman dilimi içinde olacağı tahmin edilmektedir. Belirsizlik süreci içinde bugüne kadar Şirketimiz ve bağlı ortaklıklarımızda uygulanan doğru yönetim politikaları ile Covid-19 virüsünün yarattığı ekonomik durgunluktan nispeten daha az etkilenmiş olmakla beraber normalleşme dönemine kadar belirsizlik ortamının beraberinde gerirdiği ekonomik olumsuzluklar yaşanabilecektir.

Yoktur.

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Yönetim Kurulu
Rıza Kutlu IŞIK
Uğur IŞIK
Sırrı Gökçen ODYAK
Sebahattin Levent DEMİRER
Can ÖZDEMİR
Mehmet ZİYA GÜNAL

Sırrı Gökçen ODYAK
Genel Müdür

Ahmet Lütfi GÖKTUĞ
Mali İşler Müdürü

14.2.1. İhracçının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyelerine ait bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı (TL (%))	
					(TL)	(%)
Rıza Kutlu IŞIK	Başkan	Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.No.3/2 Kavacık İST	Y.K. Başkanı	3 Yıl/- Yıl	-	-
Uğur IŞIK	Başkan Vekili	Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.No.3/2 Kavacık İST	Y.K. Başkan Vekili	3 Yıl/- Yıl	-	-
Sırrı Gökçen ODYAK	Üye	Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.No.3/2 Kavacık İST	Y.K.Üyesi – Genel Müdür	3 Yıl/- Yıl	-	-
Sebahattin Levent DEMİNER	Üye	Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.No.3/2 Kavacık İST	Y.K.Üyesi	3 Yıl/- Yıl	-	-
Can ÖZDEMİR	Bağımsız Üye	Değirmen Sok. No: 13/ 34742 Kozyatağı /İstanbul	Yok	3 Yıl/- Yıl	-	-
Mehmet Ziya GÜNAL	Bağımsız Üye	Aksoy Sok. Mesa Avrupa Konakları.1.Kısı m. No: 3B-3 Altunizade - Üsküdar/ İstanbul	Yok	3 Yıl/- Yıl	-	-

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Sırrı Gökçen ODYAK	Genel Müdür	Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sokak N1 D:27 34398 Maslak/Sarıyer- İstanbul		-	-

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AT CAIR...
M...
R...
B...

Ahmet Lütfi GÖKTUĞ	Mali İşler Müdürü	Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sokak N1 D:27 34398 Maslak/Sarıyer- İstanbul		-	-
-----------------------	-------------------	--	--	---	---

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Kuruluş Tarihi 1982'dir.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kutlu IŞIK ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili Uğur IŞIK kardeşlerdir.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Rıza Kutlu Işık (Yönetim Kurulu Başkanı): Bartın 1963 doğumludur. 1981 yılında Northfield Mount Hermon School (Amerika) Lisesinden 1985 yılında da Boğaziçi Üniversitesi ekonomi bölümünden mezun olmuştur. 1983 yılında girdiği Işıklar Holding Yönetim Kuruluna 1990 yılında başkan olmuş ve 1990 yılında itibaren Işıklar Holding'e bağlı, tüm grup şirketlerinin yönetim kurulu başkanlığını yürütmektedir. TİSK Mikro Cerrahi ve Rekonstrüksiyon Vakfı mütevelli heyet başkanlığı ve Kağıt İşveren Sendikası yönetim kurulu başkanlığını yürütmekte olan Rıza Kutlu Işık aynı zamanda TİSK yönetim kurulu üyesidir.

Uğur Işık (Yönetim Kurulu Başkan Vekili): Bartın 1964 doğumludur. 1982 yılında College International de Bonnelles (Fransa)'den 1986 yılında da Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 1986 yılında girdiği Işıklar Holding Yönetim Kuruluna 1990 yılında başkan yardımcısı olmuş ve 1990 yılından itibaren Işıklar Holding'e bağlı tüm grup şirketlerinin yönetim kurulu başkan yardımcılığını yürütmektedir.

Sırrı Gökçen Odyak (Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür): İzmir 1945 doğumludur. Liseyi West Chester High School (Amerika)'da bitirmiştir. 1970 yılında University of Strathclyde (İskoçya)'dan Gemi İnşa Mühendisi olarak mezun olmuştur. 1974 yılında katıldığı Işıklar Grubu'nda mühendislikten başlayıp, üst kademe yöneticiliğe uzanan bir kariyer yapmıştır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Genel Müdürlüğü ve yönetim kurulu üyeliğinin yanında tüm Işıklar Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği görevini yapmaktadır.

Sebahattin Levent Demirer (Yönetim Kurulu Üyesi): 1960 Ankara doğumludur. Hacettepe Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden 1982 yılında mezun olmuştur. 1987 yılında katıldığı Işıklar Grubunda İç Denetçilik, Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı, Barkisan Holding, Işıklar Holding Finansman Koordinatörlüğü, Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Müdürlüğü görevlerinde bulunmuş ve son olarak Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic.A.Ş. Genel Müdürlüğü ile tüm Işıklar Grup şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği yapmaktadır.

Can Özdemir (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi): 1959 doğumlu olup, 1984 yılında Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Yönetimi Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 1984 ile 1988 yılları arasında DELKO Makina İstanbul Bölge Müdürü olarak çalışmış olup, 1988 yılından bugüne kadar TURCO Makina Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi Ortağı ve Genel Müdürü, 1989 yılından bugüne kadar DİZEL TURBO Makina Sanayi

ve Ticaret Limited Şirketi Ortağı ve Genel Müdürü, 1996 yılından bugüne kadar da TURCO UK Ltd. Glasgow İngiltere Şirket Ortağı ve Genel Müdürüdür.

Mehmet Ziya Günal (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi): 1960 doğumlu olup, 1985 yılında Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Yönetimi Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 1988-1989 yılları arasında T.Emlak Bankası A.Ş.'de Uzman Yardımcısı (Risk Yönetimi Grup Müdürlüğü); 1989-1990 yılları arasında T.Emlak Bankası A.Ş.'de Uzman (Menkul Değerler Grup Müdürlüğü); 1990-1995 yılları arasında Birleşik Yatırım Bankası A.Ş.'de Müdür (Menkul Kıymetler Müdürlüğü); 1995-2005 yılları arasında Takasbank A.Ş.'de Müdür (Krediler ve Borsa Para Piyasası Müdürlüğü) 2007-2008 yılları arasında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de Denetim Kurulu Üyesi; 2008-2010 yılları arasında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi; 2010-2012 yılları arasında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, 2006-2016 yılları arasında Takasbank A.Ş.'de Direktör (Krediler Ekibi, Piyasalar Müdürlüğü, Fon Yönetimi Müdürlüğü) görevlerinde bulunmuştur.

Ahmet Lütfi Göktuğ (Mali İşler Müdürü): 1959 yılı İstanbul doğumludur. 1981 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinden mezun olmuştur. 1986-2003 yılları arasında Milen Merkez İlaç Endüstrisi A.Ş. (Elginkan Holding Şirketi), Toprak İlaç Sanayi A.Ş. (Toprak Holding Şirketi), Ulkar Kimya Sanayi A.Ş. (Ulkar Holding Şirketi), İnter Mühendislik A.Ş. ve Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'lerinde Mali İşler İşler Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 2003 yılında Işıklar Grubu şirketlerinden Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Mali İşler Müdürü olarak göreve başlayan Ahmet Lütfi Göktuğ Aralık 2007 tarihinden itibaren Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'de Mali İşler Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

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

İsim Soyisim	Son 5 Yılda Yönetim Kurulu Üyeliği Yaptığı Şirketler ve Pay oranları	Görevi	Sermaye Payı %	Son Durumu
Rıza Kutlu IŞIK	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar Holding A.Ş.	Y.K.Başkanı	2,87	D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Niğbaş Niğde Beton San.ve Tic.A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Sanayi Ticaret A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Y.K.Başkanı	0,16	D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor

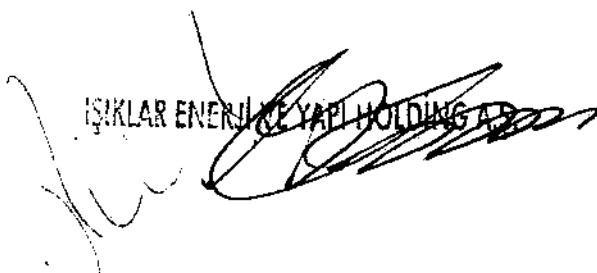
	Işıklar Park Gayrimenkul Geliştirme ve Yat. A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Tasfiye Halinde BBS Elekt Üretim Dağıtım A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. etmiyo
	Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	BND Elektrik Üretim A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar Pazarlama A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	Müdür		D. ediyor
	Çınar Yatırım Müş. Turizm İnş. ve San. A.Ş.	Y.K.Başkanı	96,36	D. ediyor
	T. Işık Mahdumları G.Menk.veTuriz Yat. A.Ş.	Y.K.Başkanı	46,33	D. ediyor
	Turgut Işık Vakfı	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Mikro Cerrahi Vakfı	Mütevelli Heyet Başkanı		D. ediyor
Uğur IŞIK	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Işıklar Holding A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li	4,92	D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Niğbaş Niğde Beton San.ve Tic.A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Sanayi Ticaret A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Metemteks Sentetik İplik Sa ve Tic. A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li	0,16	D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Işıklar Park Gayrimenkul Geliştirme ve Yat. A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Tasfiye Halinde BBS Elekt Üretim Dağıtım A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. etmiyo
	Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	BND Elektrik Üretim A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Işıklar Pazarlama A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor
	T. Işık Mahdumları G.Menk.veTuriz Yat. A.Ş.	Y.K.Başk. Vk.li	46,33	D. ediyor
	Turgut Işık Vakfı	Y.K.Başk. Vk.li		D. ediyor

	Sportif Motor Sporları Organizasyon Yayıncılık ve İşletmecilik A.Ş.	Y.K.Başkanı	85	D. ediyor
Sırrı Gökçen ODYAK	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Holding A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Niğbaş Niğde Beton San.ve Tic.A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Sanayi Ticaret A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Metemteks Sentetik İplik Sa ve Tic. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Park Gayrimenkul Geliştirme ve Yat. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Tasfiye Halinde BBS Elekt Üretim Dağıtım A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. etmiyo
	Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	BND Elektrik Üretim A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Pazarlama A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çimtek Çimento Teknolojis Mühendislik A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	T. Işık Mahdumları G.Menk.ve Turiz Yat. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
Sebahattin Levent DEMİNER	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Holding A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Niğbaş Niğde Beton San. ve Tic.A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Sanayi Ticaret A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor

	Işıklar Park Gayrim. Geliştirme ve Yat. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Tasfiye Halinde BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. etmiyor
	Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	BND Elektrik Üretim A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Pazarlama A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	T. Işık Mahdumları G.Menk.veTuriz Yat. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Turgut Işık Vakfı	Y.K.Üyesi		D. ediyor
Can ÖZDEMİR	Niğbaş NiğdeBeton San.ve Tic.A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
Mehmet Ziya GÜNAL	Niğbaş NiğdeBeton San.ve Tic.A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor

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

Yoktur.


İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.


ABBİEY İNVESTMENT BANK A.Ş.

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

Rıza Kutlu IŞIK:

SPK'nın 3.9.2013 tarih ve 30/1003 sayılı kararı ile Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. (Usaş)'nin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 19.8.2013 tarihinde yer alan özel durum açıklaması ile söz konusu açıklama öncesi ve sonrasında Usaş pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler nedeniyle Işıklar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı **Rıza Kutlu IŞIK** hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 107/2 ve 115 inci maddeleri uyarınca yapılan suç duyurusu üzerine İstanbul 3. Asliye Ceza Mahkemesi'nin 25.05.2017 tarih ve E.2014/16, K.2017/162 sayılı kararıyla "**heraat**" kararı verilmiştir. Anılan karara karşı SPK tarafından karar düzeltme yoluna başvurulması üzerine, İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 16. Ceza Dairesi'nin 21.02.2018 tarih ve E.2017/3392, K.2018/561 sayılı kararıyla istinaf başvurusunun **reddine** karar verilmiştir. SPK tarafından yapılan itiraz, İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi Cumhuriyet Başsavcılığı'nın 19.09.2018 tarih ve İtiraz Değ. No.2018/813, K.2018/267 sayılı kararıyla **reddedilmiştir**.

SPK'nın 24.02.2017 tarihli kararı ile **Rıza Kutlu IŞIK** hakkında; yönetim kurulu başkanlığını yaptığı Usaş'ın kayba uğradığı 992.350 TL'yi yasal faizi ile birlikte 24.02.2017 tarihinden itibaren 3 ay içerisinde SPKn'nun 92 nci maddesi uyarınca Usaş'a ödemesine karar verilmiş olup, davacı **Rıza Kutlu IŞIK** tarafından söz konusu kararın iptali ve davacının ihtirazi kayıtlı ödemiş olduğu 1.076.767,72 TL'nin kendisine geri ödenmesi talebiyle açılan dava, Ankara 16. İdare Mahkemesi'nin 19.10.2018 tarih ve E.2017/1639, K.2018/2189 sayılı kararıyla **reddedilmiştir**. Anılan karara karşı davacı tarafından yapılan istinaf başvurusu üzerine Ankara Bölge İdare Mahkemesi'nin 09.10.2019 tarih ve E.2019/1144, K.2019/2052 sayılı kararıyla "**istinaf başvurusunun reddine**" karar verilmiştir. Anılan kararın davacı tarafından temyiz edilmesi üzerine, Danıştay 13. Daire Başkanlığı'nın E.2019/4289 sayılı dosyası üzerinden inceleme devam etmektedir.

SPK'nın 08.02.2018 tarihli kararı ile **Rıza Kutlu IŞIK** hakkında; II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 11 inci maddesine aykırı olarak, Işıklar Enerji sermayesindeki 1.186.840,02 TL nominal değerli A grubu payların pay başına 4,21 TL bedel ile Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin olarak kamuya açıklama yapılmaması nedeniyle **27.047 TL tutarında idari para cezası** tesis edilmiş olup, davacı **Rıza Kutlu IŞIK** tarafından söz konusu kararın iptali talebi ile açılan dava, Ankara 17. İdare Mahkemesi'nin 15.03.2019 tarih ve E.2018/828, K.2019/498 sayılı kararıyla **reddedilmiştir**. Anılan karara karşı davacı tarafından yapılan istinaf başvurusu Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi'nin 11.03.2020 tarih ve E.2019/2685, K.2020/495 sayılı kararıyla **reddedilmiştir**. Anılan kararın davacı tarafından temyiz edilmesi üzerine Danıştay nezdinde incelenmesi devam etmektedir.

SPK tarafından Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (CEMAS) pay piyasasında 27.05.2016-08.06.2016 döneminde ve Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. (ADESE) pay piyasasında 23.05.2016-03.06.2016 döneminde gerçekleştirilen işlemlerin incelenmesi sonucunda, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 101/1 maddesi ve V-101.1 sayılı Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 5/1, 6/1 ve 9/2 maddeleri kapsamında diğer hususların yanında **Rıza Kutlu IŞIK** hakkında ADESE pay piyasasında 6 ay geçici işlem yapma yasağı uygulanmasına karar verilmiştir.

Uğur IŞIK:

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. 78/135

Yazı No: 78/135
Tarih: 19.09.2018
İmza: [İmza]

SPK'nın 08.02.2018 tarihli kararı ile Uğur IŞIK hakkında; II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 11 inci maddesine aykırı olarak, Işıklar Enerji sermayesindeki 1.186.840,02 TL nominal değerli A grubu payların pay başına 4,21 TL bedel ile Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin olarak kamuya açıklama yapılmaması nedeniyle 27.047 TL tutarında idari para cezası tesis edilmiş olup, davacı Uğur IŞIK tarafından söz konusu kararın iptali talebi ile açılan dava, Ankara 8. İdare Mahkemesi'nin 02.04.2018 tarih ve E.2018/944, K.2019/733 sayılı kararıyla reddedilmiştir. Anılan karara karşı davacı tarafından yapılan istinaf başvurusu üzerine Ankara 8. İdari Dava Dairesi'nin E.2019/2649, K.2020/496 sayılı kararıyla istinaf başvurusunun reddine karar verilmiştir. Anılan kararın davacı tarafından temyiz edilmesi üzerine Danıştay nezdinde incelenmesi devam etmektedir.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kutlu IŞIK'ın Yönetim Kurulu Başkanlığı yaptığı, Işıklar Grubu tepe şirketi Işıklar Enerji'nin % 50 bağlı ortaklığı olan 50.000 TL Sermayeli BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş. gayri faal olması nedeniyle 13.06.2019 tarihinde tasfiye olmuştur.

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üye'si Sebahattin Levent DEMİRER'in Yönetim Kurulu Üyeliği yaptığı Işıklar Enerji'nin % 15,78 1 oranında iştiraki olan ve yönetim hakimiyetimiz bulunmayan Global Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. için 2017 yılında iflas kararı alınmıştır.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için

söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler

Üst yönetim kadrosu yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürlerden oluşmaktadır. Sağlanan menfaatler ücretlerden ve diğer ödemelerden oluşmakta olup bu tutar konsolidasyona dahil tüm şirketler için 2020 yılında toplam 19.157.178 TL'dir

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirketin Yönetimde Söz Sahibi Olan Personeli için ayırmış olduğu kıdem tazminatı karşılığı 31.12.2020 tarihi itibarı ile 1.037.594 TL dir. Yönetim Kurulu Üyeleri için ayrılmış veya tahakkuk ettirilmiş bir tutar bulunmamaktadır.

15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Rıza Kutlu IŞIK	Y. Kurulu Başkanı	3 Yıl/-Yıl
Uğur IŞIK	Y.Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl/-Yıl
S. Gökçen ODYAK	Y.Kurulu Üyesi, Genel Müdür	3 Yıl/-Yıl
S. Levent DEMİRER	Y.Kurulu Üyesi	3 Yıl/-Yıl
Can ÖZDEMİR	Y.Kurulu Bağımsız Üyesi	3 Yıl/-Yıl
M. Ziya GÜNAL	Y.Kurulu Bağımsız Üyesi	3 Yıl/-Yıl
A.Lütfi GÖKTUĞ	Mali İşler Müdürü	---

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Söz konusu kilit personel ile 4857 sayılı İş Kanunu'nun 11 inci maddesi gereği belirsiz süreli iş akdi yapılmış olup iş akdinin işveren tarafından fesih edilmesi halinde sadece ihbar ve kıdem tazminatı ödemesi yapılacaktır. Birikmiş kıdem tazminat yükü 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.037.594 TL'dir.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

a) Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden Sorumlu Komite, Şirketin iç ve dış denetim sürecinin uygulama etkinliğini, muhasebe, mali raporlama ve iç kontrol ile ilgili iç sistemlerin işleyişi ve yeterliliğini Yönetim Kuruluna raporlamak amacıyla oluşturulmuştur. Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri:

Z. Mehmet GÜNAL (Başkan/ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş. 80/135

Can ÖZDEMİR (Üye/ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde Yönetim Kurulu'na yardımcı olmak, yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek Yönetim Kurulu'na raporlamakla görevlidir.

b) Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi konularında Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmak amacıyla oluşturulmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri:

Z. Mehmet GÜNAL (Başkan/ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Can ÖZDEMİR (Üye/ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

S. Levent DEMİRER (Üye/Yönetim Kurulu Üyesi)

Riskin Erken Saptanması Komitesinin üyeleri icrada görev almayan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. Konusunda uzman kişiler de komitede görevlendirilebilir. Komitenin Başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek sebeplerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Risk yönetim sistemini yılda en az bir kez gözden geçirir. Komite yönetim kuruluna her iki ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir.

c) Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmak amacıyla oluşturulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ayrıca, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi fonksiyonlarını da yerine getirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri:

Can ÖZDEMİR (Başkan/Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Z. Mehmet GÜNAL (Üye/Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Faruk BOSTANCI (Üye)

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. hem mevcut hem de potansiyel yatırımcılarına yönelik olarak paylarını cazip bir yatırım aracı haline getirmek için kurumsal yönetim ilkelerinin önemine inanmaktadır. Yönetimi, ortakları, çalışanları ve ilişkide olduğu üçüncü şahıslarla ilişkilerini düzenleyen temel yönetim ilkelerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk prensipleri üzerine kurmuş olan Işıklar Enerji Holding, pay sahiplerinin ve diğer tüm paydaşların menfaatlerini eşit seviyede korumayı ve pazardaki değerini en üst düzeye çıkarmayı hedeflemektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" nin ekinde yer alan ilkelerin uygulanması bakımından Şirket anılan Tebliğin 5'inci maddesinde tanımlanan

gruplardan Üçüncü Grupta yer almaktadır, Tebliğin 6'ncı maddesinin birinci fıkrasına göre Üçüncü Grupta yer alan ortaklıkların bağımsız yönetim kurulu üye sayısının iki olması yeterlidir. Tebliğ ile uygulanması zorunlu tutulan ilkelerinin tamamı Şirket tarafından uygulanmıştır. Anılan Tebliğin ekinde yer alan ilkelerden:

-“Pay Sahipleri” başlığını taşıyan birinci bölümde: “Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması” başlığı altındaki ilkelerin tamamına, “Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı” başlığı altındaki ilkeye uyum sağlanmıştır. “Genel Kurul” başlığı altındaki ilkelerden 1.3.11 numaralı ilkede belirtildiği gibi genel kurul toplantısına söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılabileceğine dair esas sözleşmemizde bir hüküm bulunmamaktadır. Bunun dışında kalan “Genel Kurul” başlığı altındaki zorunlu ve ihtiyari bütün ilkelere uyulmuştur. “Oy Hakkı” başlığı altındaki ilkelere uyulmuştur. “Azlık Hakları” başlığı altındaki ilkelerden esas sözleşme ile azlık haklarının genişletilebileceği ifade edilmekteyse de Şirket esas sözleşmesinde bu yönde bir hüküm bulunmamaktadır. “Kâr Payı Hakkı” başlığı altındaki maddelere tam uyum sağlanmıştır. Şirketin kâr payı politikası oluşturulmuş, genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgisine ve onayına sunulmuştur. Şirketin kâr dağıtım politikası Kamuyu Aydınlatma Platformu ve internet sitesi aracılığı ile kamuya açıklanmıştır. “Payların Devri” başlığı altındaki ilkeye uygun olarak borsada işlem gören payların serbestçe devredilmesini engelleyen Şirketin herhangi bir uygulaması bulunmamaktadır.

-“Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık” başlığını taşıyan ikinci bölümde: “Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları” başlığı altındaki maddeler çerçevesinde Şirketin bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve kamuya duyurulmuştur. Kamuyu aydınlatma konusunda sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyum konusunda azami gayret gösterilmektedir. “Kurumsal İnternet Sitesi” başlığı altındaki maddelerde yer alan şekilde Şirketin kurumsal bir internet sitesi bulunmakta, bu sitede mevzuat gereği yer alması gereken bilgiler güncel bir şekilde tutulmaktadır. Ancak, 2.1.3 numaralı ilkede belirtildiği şekilde özel durum açıklamalarının ve finansal tabloların eş zamanlı olarak İngilizce açıklaması yapılmamaktadır. Şirkete bu yönde bir talep iletilmediği ve ortak profili de dikkate alındığında bu aşamada fazladan maliyet ve operasyonel güçlük yaratacak bu uygulamaya geçilmesi planlanmamaktadır. “Faaliyet Raporu” başlığı altında yer alan maddelerde yer alan hususların faaliyet raporunda yer almasına gayret gösterilmiştir. Bununla birlikte hem internet sitesinde hem de yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında sürekli iyileştirme çalışması yapılmakta görülen eksiklikler giderilmektedir.

-“Menfaat Sahipleri” başlığını taşıyan üçüncü bölümde: “Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası” başlığı altındaki ilkelere (Şirketin çalışanlarına yönelik tazminat politikası oluşturması ve bunun kamuya açıklaması kısmı hariç olmak üzere) uyum sağlanmıştır. Yürürlükteki iş mevzuatı çalışanlara yönelik tazminata ilişkin amir hükümler içerdiğinden, Şirket tarafından ayrıca bir tazminat politikası oluşturulmamıştır. “Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi” başlığı altındaki ilkelere uyum sağlanmakla birlikte iç düzenlemelerde veya esas sözleşmede doğrudan bu başlık altında bir düzenleme bulunmamaktadır. “Şirketin İnsan Kaynakları Politikası” başlığı altındaki ilkelerden 3.3.1'nin son kısmında belirtilen halefiyet planlaması 2018 yılı için yapılmamıştır. Bunun dışındaki ilkelere uyum sağlanmıştır. “Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler” başlığı altında yer alan ilkelere müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler bakımından tam uyum sağlanmaktadır. “Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk” başlığı altındaki ilkelere uyum kapsamında personelimize imza karşılığı dağıtılan Şirketin Etik Kuralları internet sitemiz vasıtası ile de kamuya duyurulmuştur.

-“Yönetim Kurulu” başlığını taşıyan dördüncü bölümde: 4.1 ile başlayan “Yönetim Kurulunun İşleyi” başlığı altındaki ilkelere uyum sağlanmıştır. “Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları”

başlığı altındaki 4.2.1 ile 4.2.7 arasındaki ilkelere 4.2.3 ile 4.2.4 iç kontrole ilişkin ilkeler hariç olmak üzere uyum sağlanmıştır. Şirketin personel sayısı, fonksiyonları, Işıklar Holding A.Ş. altındaki yapılanması dikkate alındığında Işıklar Holding A.Ş. bünyesinde hali hazırda bir iç kontrol birimi var olduğundan ayrıca Şirkette bir iç kontrol birimi oluşturulması maliyetler açısından uygun görülmemektedir. "Yönetim Kurulunun Yapısı" başlığı altındaki uyulması zorunlu ilkelerin (4.3.1'den 4.3.8'e) tamamına uyum sağlanmıştır. 4.3.9'da yer alan uygulanması ihtiyari tutulan "Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirler ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur" ilkesi çerçevesinde oluşturulmuş bir hedef oran ve zaman bulunmamaktadır. "Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli" başlığı altındaki ilkelere uyum sağlanmıştır. "Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler" başlığı altındaki ilkelere belirtilen komiteler oluşturulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesinin kendi fonksiyonlarının ifasının yanı sıra Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi işlevlerini de yerine getirmesi kararlaştırılmıştır. Yönetim Kurulunun yapılanması gereği (iki bağımsız üye bulunması nedeniyle) bir yönetim kurulu üyesi zorunlu olarak birden fazla komitede görev almaktadır. "Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar" başlığı altındaki uyulması zorunlu ilkelere uyum sağlanmıştır.

Şirketin kurumsal yönetim uyum raporlarına [www. http://isiklarenerjiyapiholding.com.tr/](http://isiklarenerjiyapiholding.com.tr/) internet adresinden ulaşılabilir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirkette yatırımcılar ile Şirket arasındaki tüm ilişkileri izlemek ve pay sahiplerinin bilgi edinme hakları gereklerinin, eksiksiz yerine getirilmesini sağlamak amacıyla "Yatırımcılar ile İlişkiler Birimi" oluşturulmuştur. Yatırımcılar ile İlişkiler Birimi esas itibarıyla:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri alma,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dâhil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izleme işlevlerini yerine getirmektedir.

Şirket bireysel veya kurumsal yatırımcılardan gelen kamuya açıklanmamış bilgiler ve yatırım danışmanlığı kapsamına girebilecek olanlar hariç olmak üzere, her türlü bilgi talebi zamanında karşılanmaktadır.

SPK'nın 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı İlke Kararı çerçevesinde aynı şirketler grubunda yer almak kaydıyla Tebliğ uyarınca belirlenen ikinci grupta yer alan en fazla beş şirkette gerekli lisans şartlarının sağlayan bir kişi yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi olarak görev yapabildiğinden, Şirkette bu görev,

01.01.2021 tarihinden itibaren Işıklar Holding A.Ş. Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. Ahmet Çevirgen (Uludağ Üniversitesi Maliye Bölümü Mezunu (1987), Sermaye Piyasası Faal.İleri Düzey Lisansı-207327, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı-702116) tarafından ifa edilmektedir. Ayrıca, Işıklar Enerji Mali İşler Müdürü Sn. Lütfi Göktuğ yatırımcı ilişkileri çalışmalarında görev almaktadır.

Şirketin yatırımcılarla ilişkiler birimi ile yatirimci@isiklar.com.tr adresinden elektronik posta yolu ile veya 02165370000 telefon numarasından iletişime geçilebilir.

16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

Işıklar Enerji ve bağlı ortaklıklarına ilişkin personel bilgileri aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

Kağıt Torba Faaliyetleri Çalışan Sayıları

Personel adetleri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ÜRETİM			
Mavi Yaka	179	180	182
Beyaz Yaka	23	24	24
Üretim Toplam	202	204	206
PAZARLAMA ve SATIŞ			
Mavi Yaka	0	0	0
Beyaz Yaka	12	7	9
Pazarlama ve Satış Toplam	12	7	9
GENEL YÖNETİM			
Mavi Yaka	0	0	0
Beyaz Yaka	12	17	21
Genel Yönetim Toplam	12	17	21
TOPLAM			
Mavi Yaka	179	180	182
Beyaz Yaka	47	48	54
TOPLAM	226	228	236
Sendikalı Personel	121	122	122
Sendikasıız Personel	105	106	114
TOPLAM	226	228	236

Yapı Malzemeleri Sektörü Çalışan Sayıları

Personel adetleri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ÜRETİM			
Mavi Yaka	194	195	241

ATILIM YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ
İSTANBUL

Beyaz Yaka	23	24	22
Üretim Toplam	217	219	263
PAZARLAMA ve SATIŞ			
Mavi Yaka	1	1	1
Beyaz Yaka	28	32	34
Pazarlama ve Satış Toplam	29	33	35
GENEL YÖNETİM			
Mavi Yaka			
Beyaz Yaka	10	10	10
Genel Yönetim Toplam	10	10	10
TOPLAM			
Mavi Yaka	195	196	242
Beyaz Yaka	61	66	66
TOPLAM	256	262	308
Sendikalı Personel			
Sendikasız Personel	256	262	308
TOPLAM	256	262	308

İnşaat –Taahhüt Faaliyetleri Çalışan Sayıları:

Personel adetleri	31.12.2024	31.12.2019	31.12.2014
ÜRETİM			
Mavi Yaka	92	102	90
Beyaz Yaka	11	11	10
Üretim Toplam	103	113	100
PAZARLAMA ve SATIŞ			
Mavi Yaka	0		
Beyaz Yaka	2	2	3
Pazarlama ve Satış Toplam	2	2	3
GENEL YÖNETİM			
Mavi Yaka	6	7	7
Beyaz Yaka	26	23	23
Genel Yönetim Toplam	32	30	30
TOPLAM			
Mavi Yaka	98	109	97
Beyaz Yaka	41	36	36

TOPLAM	139	145	133
Sendikalı Personel	79	82	89
Sendikasız Personel	60	63	44
TOPLAM	139	145	133

Tekstil Faaliyetleri Çalışan Sayıları

Personel adetleri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ÜRETİM			
Mavi Yaka	29	28	28
Beyaz Yaka	1	1	1
Üretim Toplamı	30	29	29
PAZARLAMA ve SATIŞ			
Mavi Yaka	3	3	3
Beyaz Yaka	2	3	2
Pazarlama ve Satış Toplamı	5	6	5
GENEL YÖNETİM			
Mavi Yaka			
Beyaz Yaka	3	2	3
Genel Yönetim Toplamı	3	2	3
TOPLAM			
Mavi Yaka	32	31	31
Beyaz Yaka	6	6	6
TOPLAM	38	37	37
Sendikalı Personel			
Sendikasız Personel	38	37	37
TOPLAM	38	37	37

Diğer Çalışan sayıları

Personel adetleri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
GENEL YÖNETİM			
Mavi Yaka	11	11	-
Beyaz Yaka	59	55	44
Genel Yönetim Toplamı	70	65	44
TOPLAM			
Sendikalı Personel			
Sendikasız Personel	70	66	44
TOPLAM	70	66	44

Toplam Çalışan Sayıları

Personel adetleri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ÜRETİM			
Mavi Yaka	494	505	541
Beyaz Yaka	58	60	57
Üretim Toplam	552	565	598
PAZARLAMA ve SATIŞ			
Mavi Yaka	4	4	4
Beyaz Yaka	44	44	48
Pazarlama ve Satış Toplam	48	48	52
GENEL YÖNETİM			
Mavi Yaka	17	18	7
Beyaz Yaka	110	107	101
Genel Yönetim Toplam	127	125	108
TOPLAM			
Mavi Yaka	515	527	552
Beyaz Yaka	214	211	206
TOPLAM	729	738	758
Sendikalı Personel	200	204	211
Sendikasıız Personel	529	534	547
TOPLAM	729	738	758

Çalışanların bölgelere göre dağılımı ise aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Bölgeler Adet	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
İstanbul	103	94	95
Çorlu / Tekirdağ	30	29	29
Erbil/Irak	65	65	67
Niğde	124	134	123
Ankara	20	20	16
Antalya	4	7	7
Bartın	224	227	271
Çumra/Konya	147	150	150
Sofya/Bulgaristan	12	12	-
Toplam	729	738	758

SIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

ATILANCI YATIRIM A.Ş.
M. YATIRIMCI
YATIRIMCI

Personel sayılarında yıllar itibarıyla önemli değişiklik görülmemektedir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dâhilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı	Son Durum 15.11.2020		Son Genel Kurul 21/07/2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul Ve Turizm Yatırımları A.Ş.	2.561.724,90	6,63	2.561.724,90	6,63
Işıklar İnşaat Malzemeleri San.ve Tic.A.Ş.	43.775.296	7,55	--	--
Diğer	497.258.733,23	85,82	541.034.008,33	93,37
TOPLAM	543.595.733,23	100,00	543.595.733,23	100,00

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.'nin sahip olduğu A grubu hisseler, Genel Kurul toplantılarında hisse sahibine veya vekiline 15 (onbeş) oy hakkı verir. Şirket'in temsili ve yönetimi Genel Kurul'un A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçeceği en az beş en fazla dokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yine (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilerek Yönetim

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.*	1	2.561.724,90	0,47
B	Hamiline	Yoktur	1	541.034.008,33	99,53
			TOPLAM	543.595.733	100,00

*Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu hisse sahibine veya vekiline 15 (onbeş) ve her bir B Grubu hisse sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

18.4. İhraççının bilgisi dâhilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Işıklar Enerji sermayesinin % 99,53'ü halka açık, borsada işlem gören paylardan oluşmaktadır. Şirket esas sözleşmesine göre sermayeyi temsil eden paylardan 2.561.724,90 adet A grubu nama yazılı payda imtiyaz bulunmaktadır. Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını önlemeye yönelik Şirket tarafından alınan özel bir tedbir olmamakla birlikte, sermaye piyasası mevzuatı ve bu mevzuata uygun hazırlanan esas sözleşme hükümleri hakimiyetin kötüye kullanılmasını önleyici niteliktedir.

18.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Işıklar Enerji ve bağlı ortaklıklarının ilişkili taraflarla yaptığı işlemler ve açıklamaları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	571.161	0	149.851
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	160.829	0	0

Diğer	9.728	0	0
Toplam	741.718	0	149.851

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar Işıklar Enerji Holding ve bağlı ortaklıklarının ilişkili taraflara yaptığı hizmet satışlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflara Verilen Avanslar	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	0	29.860	0
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	0	0	8.850.000
Toplam	0	29.860	8.850.000

Çınar Yatırım Müşavirliğine verilen avanslar Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş. tarafından gayrimenkul alımları için verilen avanslardır.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	0	0	868.755
Uğur Işık	0	0	89.264
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	47.492	0	0
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	35.149	0	0
BND Elektrik Üretim A.Ş.	37.817	0	0
Toplam	120.458	0	958.019

2018 sonunda Çemaş'a olan borç Çemaş'ın Irak satışlarına aracılık yapan Işıklar Paper Sack'in 3. Şahıslardan tahsil edildikçe ödediği mal bedelleri borcudur.

2020 sonunda Çınar Yatırım'a olan borç ise gayrimenkul kiralama işlemlerinden kaynaklanmaktadır. 2020 yılı diğer borçlar hizmet yansıtılmalarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18
Tolga Işık	62.184	53.816	44.803
Turgut Işık Vakfı	546	39.493	3.506
Uğur Işık	81.851	0	46.025
Sevil Işık	33.489	29.555	23.572
Sportif Motor Sporları Org. Yay. ve İşl. A.Ş.	3.468.417	2.776.587	363.913
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	0	13.788.230	10.193.296
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	2.831.291	29.084.335	8.120.535
BND Elektrik Üretim A.Ş.	171.956	3.310.705	958.832
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	233.213	0	993.171
Likya Şarapçılık İmalat Tic. Ltd. Şti.	0	5.771.420	4.557.706
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	4.549	0	1.185.753
Işıklar Coin Bulgaria	1.651.612	332.527	0
Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.	5.103.610	85.471	57.348
Toplam	13.642.718	55.272.139	26.548.460

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	0	0	129.700
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	0	0	3.213.070

BND Elektrik Üretim A.Ş.	6.168.123	5.451.589	5.269.577
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	24.154.573	74.281.934	106.893.683
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnş.ve San.A.Ş.	77.905	715.121	28.553
Diğer	419.338	760.264	1.163.700
Toplam	30.819.939	81.208.908	116.698.283

İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.			1.640.499
Toplam			1.640.499

Şirket, Işıklar grubu şirketler topluluğu içinde yer aldığı için zaman zaman merkezi finansman yönetimi uygulamaları ve buna bağlı olarak ilişkili taraflardan ticari olmayan borç alacak hareket ve bakiyeleri oluşmaktadır. Bu hareket ve bakiyeler tek tek adatlandırılarak piyasada geçerli olan faiz haddelerine uygun şekilde, 3'er aylık dönemlerde faiz tahakkuk ettirilerek kâr zarar hesaplarına intikal ettirilmekte, yılsonlarında ise fatura edilmektedir. Söz konusu borçlar ve alacaklar için faiz oranının belirlenmesinde T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan Bankalarca Açılan Mevduatlara Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları dikkate alınmaktadır. 2020 yılının ilk çeyreğinde uygulanan faiz oranı Türk Lirası için % 10,28, ikinci çeyrekte uygulanan faiz oranı Türk Lirası için % 9,88, üçüncü çeyrekte uygulanan faiz oranı Türk Lirası için % 8,20 ve son çeyrekte uygulanan faiz oranı Türk Lirası için % 12,24'tür. Yukarıda yer alan ilişkili taraf borç alacak bakiyeleri nedeniyle hesaplanan faiz gelir/gideri ile kur farkı gelir/giderleri aşağıda yer almaktadır.

Faiz Gelirleri	01.Oca. - 31.Ara.20	01.Oca. - 31.Ara.19	01.Oca. - 31.Ara.18
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	0	635.952	2.348.494
Likya Şarapçılık İmalat Tic. Ltd. Şti.	0	990.026	660.681
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd. Şti.	0	0	5.208
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	0	2.382.938	1.443.216
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	1.122.723	2.542.590	506.105
Sportif Motor Sporları Org. Yay. ve İşl. A.Ş.	303.321	79.471	52.208
BND Elektrik Üretim A.Ş.	89.921	277.906	46.449
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	34.102	221.044	1.424.745
Turgut Işık Mahdumları Gayrimen. ve Turizm Yat.A.Ş.	93.715	0	0
Diğer	26.570	130.272	68.382
Toplam	1.670.352	7.260.199	6.555.488

Faiz Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.20	01.Oca. - 31.Ara.19	01.Oca. - 31.Ara.18
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	0	15.224	13.326
BND Elektrik Üretim A.Ş.	631.773	1.213.691	3.873.520
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	2.296.827	10.653.000	10.165.327
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	1.398	1.082.736	1.356.295
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	0	0	0
Diğer	12.354	9.399	2.837

Toplam	2.942.352	12.974.050	15.411.305
---------------	------------------	-------------------	-------------------

Kur Gelirleri	01.Oca. - 31.Ara.20	01.Oca. - 31.Ara.19	01.Oca. - 31.Ara.18
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	8.705	1.239	39.592
BND Elektrik Üretim A.Ş.	0	96.980	0
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	0	0	0
Toplam	8.705	98.219	39.592

Kur Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.20	01.Oca. - 31.Ara.19	01.Oca. - 31.Ara.18
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	2.274	39.771	7.778
Toplam	2.274	39.771	7.778

Hizmet Alışları	01.Oca. - 31.Ara.20	01.Oca. - 31.Ara.19	01.Oca. - 31.Ara.18
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.*	24.102	25.545	23.568
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	1.258.987	0	0
Diğer	115.914	0	0
Toplam	1.399.003	25.545	23.568

Konsolidasyona dahil şirketler temsil, ağırlama ve pazarlama faaliyetleri kapsamında müşterilerine dağıttıkları promosyon malzemelerini Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.'den almaktadır.

*Şato Kalecik Şarapçılık 16.09.2020 tarihinde Işıklar İnşaat ve Turizm A.Ş. bünyesinde birleşerek infisah etmiştir.

Hizmet Satışları	01.Oca. - 31.Ara.20	01.Oca. - 31.Ara.19	01.Oca. - 31.Ara.18
BND Elektrik Üretim A.Ş.	243.251	193.699	175.010
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	2.748.536	1.528.432	1.277.393
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	1.345.824	1.218.889	1.128.987
Diğer	106.141	51.348	40.710
Toplam	4.443.752	2.992.368	2.622.100

Çemaş, Özışık ve BND şirketlerine yapılan hizmet satışları bağlı ortaklığımız Işıklar Holding giderlerinin şirketlere dağıtımıdır. Diğer hizmet satışları ise masraf yansıtımalarından ibarettir.

Kira Gelirleri	01.Oca. - 31.Ara.20	01.Oca. - 31.Ara.19	01.Oca. - 31.Ara.18
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	0	142.509	102.047

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Işıklar Enerji'nin kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Fiili Dolaşımdaki Paylar (TL)	397.648.955,37	541.015.353,97	541.025.388,52
Toplam Sermaye (TL)	543.595.733,23	543.595.733,23	543.595.733,23
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	73,15%	99,53%	99,52%

Aynı sermaye bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edileme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

2017 yılında Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., Işıklar Grubu şirketlerinden Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ile devralma suretiyle birleşme işlemi gerçekleştirmiştir. Birleşmenin tescil tarihi 15.09.2017 dir. Birleşmeden önce 257.474.469,02 TL olan çıkarılmış sermaye birleşme ile beraber 286.121.264,21 TL ye artırılarak 543.595.733,23 TL'ye yükselmiştir.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin B grubu payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hâlihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşmenin 7'inci maddesi uyarınca, Şirket, Şirket'in temsili ve yönetimi Genel Kurul'un A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçeceği en az beş en fazla dokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yine (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilerek Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından en çok 3 yıllığına seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde, Kurul'un bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır.

Yönetim Kurulu şirket işleri icap ettikçe üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun, Sermaye Piyasası Kanununun ve ilgili diğer mevzuatın amir hükümleri uygulanır.

Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve esas sözleşme hükümleri dairesinde toplanır ve gündemdeki hususlarda karar verir. Olağanüstü Genel Kurul gündemi daveti yapanlarca hazırlanır.

Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu hisse sahibine veya vekiline 15 (onbeş) ve her bir B Grubu hisse sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. Genel kurul toplantıları, Yönetim Kurulu tarafından TTK ve ilgili mevzuat hükümleri dahilinde hazırlanarak genel kurulca onaylanan "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" düzenlemelerine uygun olarak yürütülür.

Esas Sözleşmenin Sermaye başlıklı 6'ncı maddesine göre Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000 (birmilyarbeşyüz milyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerde 1.500.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 543.595.733,23 TL'dir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı ödenmiş olup her biri 1 (bir) TL itibari değerde 543.595.733,23 adet paya ayrılmış olup bu payların 2.561.724,9 adedi (A) Grubu nama yazılı, 541.034.008,33 adedi (B) Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır

Yapılacak sermaye artırımlarında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu paylar ve (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu paylar tahsis edilir. Ancak (A) grubu hisse sahiplerinin sahip oldukları rüçhan haklarının sınırlandırılması veya (A) grubu hisse sahiplerinin rüçhan haklarını kullanmamaları durumunda yeni çıkarılan paylar sadece (B) grubu paylar olur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2020-2024 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan bir veya birkaç kişiye (Murahhaslara ve/veya "Görevli Üye"lere ve/veya "Yönetim"e) devretmeye yetkilidir. "Yönetim" Yönetim kurulunun bütünü dışındaki genel müdür, yardımcısı, müdürler,

yardımcıları ve buna benzer farklı unvanlardaki kişilerden oluşan ekibi ifade eder. Yönetim, devredilmediği sürece, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir. Yönetim kurulu hazırlayacağı bu iç yönerge ile Murahhasların yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve yönetim kuruluna tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine yönetim kurulunun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dâhilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. Türk Ticaret Kanun'unun 375. maddesi saklıdır. Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu temsil yetkisini, Yönetim Kurulu üyesi olan veya pay sahibi ya da yönetim kurulu üyesi olmaları zaruri bulunmayan bir veya birkaç kişiye bırakabilir. Ancak böyle bir durumda en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisinin olması şarttır.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşmenin 3'üncü maddesine göre Holding'in esas amacı kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim işlerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

Holding'in yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirmek için örtülü kazanç aktarımına ilişkin sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak üzere faaliyet gösterebileceği konular şunlardır.

A-Şirket Kurma, İştirak Tesisi ve Elden Çıkarma;

1-Holding, sınai, ticari, mali, inşaat taahhüt, döküm, alışveriş merkezi yatırımı, enerji ve benzeri konularda iştirak eden şirketler kurabilir, kurulmuş olanlara hissedar veya ortak sıfatı ile katılabilir, devralabilir, birleşebilir, yönetimlerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü şirketlere ayni veya nakdi sermaye koyabilir. Kurucu olduğu veya olmadığı şirketlerin sermaye artırımlarına katılabilir.

2-Holding kendisinde mevcut pay senetlerini veya paylarını başkalarına yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla vadeli veya vadesiz satabilir, alabilir devredebilir, bunları başka pay senetleriyle değiştirebilir, rehin edebilir ve diğer ortakların pay senetlerini veya paylarını rehin alabilir.

B-İşletme Faaliyetleri;

1-Holding, sermaye ve yönetimine katıldığı veya katılmadığı sermaye şirketlerinin konularında girişecekleri yatırımlarla kapasiteyi artıran, kaliteyi yükselten veya maliyeti düşüren tevsi veya yenileme yatırımları ile ilgili ön etütler yapabilir. Bunların fizibilitelerini, finansman dengelerini inceleyerek mali imkân olduğu takdirde bunlara yukarıda yazılı usullerle sermaye iştiraklerinde bulunabilir.

2-Holding, iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve şirket için yararlı yeni yatırım konularını bizzat araştırarak bunlara ait etüt ve incelemeleri yapabilir veya yaptırabilir. Uygun gördüğü yatırım konularını gerektiğinde kuracağı şirketler vasıtası ile gerçekleştirebilir.

C-Finansman İşleri;

AKIKLAR ENERJİ VE YATIRI HOLDİNG A.Ş. 96/135

YÖNETİM KURULU BAŞKANI
YÖNETİM KURULU ÜYESİ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1-Holding, kendi ve/veya sermaye ve/veya yönetimine katıldığı şirketlerin ve bunlara bağlı kurum ve işletmelerin ihtiyaçları için bankalardan, dış kredi müesseseleri ve firmalardan teminatlı ve/veya teminatsız kısa, orta ve/veya uzun vadeli krediler alabilir.

2-Holding, sermayelerine ve/veya yönetimine katıldığı şirketlere ve bunların bağlı kurum ve işletmelerine münhasır olmak ve aracılık yapmamak kaydıyla teminatlı ve/veya teminatsız finansman yardımlarında bulunabilir, bunların alacaklarını devralabilir, bunları diğer kurumlara devir ve ciro edebilir. Bu şirketlerin atıl fonlarının, kendi ve/veya pay sahibi olduğu şirketler arasında serbestçe ve en uygun şekilde dağıtılması için gerekli tedbir ve kararları alabilir. Bu faaliyetlerin doğurduğu masrafları ve mali hizmet karşılıklarını finansman yardımıyla faydalanan şirketler arasında faydalama ölçüsünde dağıtabilir.

3- Holding, sermayelerine ve/veya yönetimine katıldığı şirketlerin satışlarından doğan her çeşit alaktan devir alabilir, aracılık yapmamak kaydıyla bunları başkalarına devir ve ciro edebilir. Bu şirketlerin satıcılarına ve müşterilerine açtıkları kredileri garanti edebilir ve/veya sigorta ettirebilir.

4- Holding, sermayelerine ve/veya yönetimine katıldığı şirketlerin bankalardan, diğer kredi müesseselerinden alacakları krediler, ihraç edecekleri tahviller veya alışlar dolayısıyla yapacakları borçlar için kefalet veya garanti verebilir. Bunlara karşılık gerekirse, şahsi teminat, rehin, ipotek gibi kontra garantiler alabilir, vereceği kefalet ve garantiler için piyasa şartlarına uygun bir karşılığı şirketlerden tahsil edebilir. Kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

5-Holding ve/veya Holding'e bağlı şirketler lehine teminatlı ve/veya teminatsız borçlanabilir, borç verebilir sulh, tahkim, feragat, kabul, ibra yapabilir.

D-Sermaye Piyasası İşlemleri;

1-Holding, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, özel veya kamu hukuku tüzel kişileri tarafından ihraç olunmuş veya olunacak her türlü pay, pay senedi, tahvil, bono ve bilmum sermaye piyasası aracını Borsa'da veya Borsa dışından satın alabilir, satabilir, teminat gösterebilir, üzerlerinde intifa hakkı tesis edebilir ve/veya başkaca hukuki tasarruflarda bulunabilir. Gerekliğinde mevzuatın öngördüğü şekil ve sınırlar içinde, Holding kendi paylarını iktisap edebilir ve gerektiğinde elden çıkartabilir.

2-Holding, yasal hükümler çerçevesinde yurtiçinde ve gerekli izinler almak kaydıyla yurtdışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere, Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ve yürürlükteki sair mevzuat hükümlerine uygun olarak her nevi tahvil, finansman bonosu, kar ve zarar ortaklığı belgesi ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek her türlü sermaye piyasası aracını ihraç edebilir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca ihraca yetkili olduğu tüm sermaye piyasası aracını ihraca ve bunların tabi olacağı şartlarla vereceği hakları mevzuat dâhilince tespiti süresiz olarak yetkilidir.

E-Organizasyon Hizmetleri;

1-Holding, sermaye ve/veya yönetimine katıldığı şirketin vergi, ticari ve buna benzeyen işletme ile ilgili konularda danışmanlık hizmetleri sağlayabilir. Bu şirketlerin muhasebe personeli,

eğitim gibi müşterek hizmetlerini toplu bir bünye içerisinde daha ekonomik bir şekilde sağlamak için tek elden yürütebilir ve bu konularda kendilerine yardımcı olabilir.

2-Holding, sermaye ve/veya yönetimine katıldığı şirketlerin işletme organizasyonları düzenleme, bu şirketleri karşılıklı anlaşmalar dâhilinde denetleme, yıllık bütçelerini, faaliyet raporlarını ve işletme ile ilgili finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak üzere faaliyet gösterebilir.

F-Müşterek Hizmetler;

1-Holding kendi ve/veya sermaye ve/veya yönetimine katıldığı şirketler ve/veya hariçten know-how, teknik bilgi, marka ve sınai mülkiyete konu olan hakları satın alabilir veya kiralayabilir ve bunları sermaye ve/veya yönetimine katıldığı şirketler ile diğer kurum ve kuruluşlara satabilir, devredebilir.

2-Holding, sermaye ve/veya yönetimine katıldığı şirketler nezdinde her nevi bilgi işlem makinaları ile servis büro hizmetleri yapabilir. Bu makinaların zamanlarını kiraya verebilir.

3-Holding, sermaye ve/veya yönetimine katıldığı şirketler nezdinde iş bu şirketlerin çalışma konularına dâhil malların alımı, ithali, nakli, gümrüklenmesi, depolanması, sigorta, mali ve hukuki danışmanlık gibi işleri yapabilir ve/veya yaptırabilir. Holding sermayesine ve/veya yönetimine katıldığı şirketlerin işlerinin devamlılığı, gelişmesi ve yatırımlarının hızlanmasını temin için, ihtiyacını duydukları çeşitli madde ve malzemeyi temin edip kendilerine devir edebilir, ithalat işlerinde mutemet sıfatıyla faaliyet gösterebilir, mamullerin pazarlanmasının organizatörlüğünü yapabilir, bu amaçla bu mal ve malzemeyi satın alıp iç ve dış pazarda satabilir. Bu şirketlerin sınai faaliyetlerini kolaylaştırmak için yerli ve yabancı firmaların mümessilliklerini alabilir, bu şirketlerin genel bayilik ve acenteliğini üstlenebilir. Bu şirketler hesabına ve/veya kendi nam ve hesabına yurt içi yurt dışı ihalelere katılabilir veya kendi nam ve hesabına katıldığı ihaleleri bu şirketlere devredebilir.

4-Holding sermaye ve/veya yönetimine katıldığı şirketler nezdinde firmaların aldıkları malları bayilikler kurarak veya mağazalar açarak toptan veya perakende satabilir. Etütten satışa kadar pazarlamanın gerektirdiği nakliye, depolama, ayırma ve ambalajlama gibi bütün hizmetleri yapabilir ve/veya yaptırabilir.

5-Holding gayesini ve amacını gerçekleştirmek, ticari faaliyetlerini kolaylaştırmak, iş hayatının süratli akışına uyum sağlayabilmek için gemi, uçak gibi her türlü kara, deniz, hava nakil araçları, menkul ve gayrimenkuller alır, inşa eder, imal eder, kiralar, kiraya verir, satar aynı hakları tesis ve lehine tesis olunanları kabul eder, faaliyeti ile ilgili hukuki muameleleri yapar.

G-Gayrimenkullere Tasarruf;

1- Holding amaç ve çalışma konularını gerçekleştirmek için alım, inşaa, trampa ve/veya bağış şeklinde gayrimenkuller edinebilir ve/veya kiralayabilir, iş bu kira sözleşmelerini tapuya tescil ettirebilir. Bunları başkalarına devir ve ferağ edebilir. Kısmen veya tamamen başkalarına kiraya verebilir. Ayrıca kendi gayrimenkulleri üzerinde üçüncü şahıslar lehine gerek kendi gerekse sermaye ve/veya yönetimine katıldığı şirketlerin doğmuş ve/veya doğacak borçlarını temin etmek üzere ipotek tesis edebilir. İrtifak ve intifa, sükna ve benzeri hakları Medeni Kanun hükümleri gereğince ayni ve gayri maddi haklarla ilgili her çeşit tasarruflarda bulunabilir ve Ticari İşletme Rehini yapabilir.

2-Holding amaç ve konusunu gerçekleştirmek için her türlü gayrimenkulleri hisseli ve/veya hissesiz olarak satın alabilir ve/veya satabilir. Gayrimenkuller üzerinde Holding lehine veya aleyhine ve dilediği şartlarla her türlü ipotek tesis edebilir. Holding kendi borcu için ipotek ve/veya menkul rehini tesis edebilir veya 3. kişilere kefalet verebilir. Holding lehine tesis edilen ipotekleri kısmen veya tamamen kaldırır, fek eder, tebdil ve tecdit edebilir. Holding aleyhine tesis edilmiş olan ipotekleri tebdil ve tecdit edebilir. Ayrıca gayrimenkuller üzerinde Holding leh ve aleyhinde her türlü ayni hak ve mükellefiyetler tesis edebilir ve kaldırabilir. Holding gayrimenkuller üzerinde kat irtifa hakkı ve kat mülkiyeti tesis eder veya bunları feshedip kaldırabilir. Satış vaadinde bulunabilir, yapılan satış vaatlerini Holding adına kabul edebilir. Noterliklerde satış vaadi sözleşmelerini akdeder. Holding'in leh ve aleyhine yapılan satış vaadi sözleşmelerini tebdil, tecdit ve feshedebilir. Satış vaadi sözleşmelerini tapu sicile şerh ettirebilir ve şerhleri kaldırabilir. Gayrimenkullerde tevhid ve ifraz işlemlerini yaptırabilir.

3-Holding, amaç ve konusu ile ilgili olarak her türlü hukuki tasarruflardan doğan hak ve alacaklarının tahsili veya temini, icra ipotek, menkul rehini, işletme rehini, kefaletten istifade edebilir. Ayni ve şahsi her nevi teminat alabilir, bunlarla ilgili tapudan terkin ve tescil işlemlerinde bulunabilir.

I-Diğer İşler;

Sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslar dâhilinde yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılmaması, yapılan bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi ve bağışların SPKn örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde yardım ve bağışta bulunabilir.

Şirket, amaç ve konuları gerçekleştirmek üzere bu madde kapsamında yazılı olanlarla sınırlı olmamak üzere, Türk Medeni Kanunu'nun 48. maddesi çerçevesinde bütün haklardan yararlanabilir ve borçları üstlenebilir. Bu husustaki kanuni istisnalar saklıdır.

Holding amacına uygun ve faydalı gördüğü diğer işlere Yönetim Kurulu'nun teklifi Genel Kurulu'nun Kararı ile girişebilir.

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

J-Yasal Sınırlamalar;

1-Holding yukarıda sayılan tüm faaliyetleri ve fonksiyonları başta TTK, SPKn hükümleri olmak üzere Türkiye Cumhuriyeti yasaları ve ilgili mevzuatın izin verdiği ölçülerde gerçekleştirir. İzne tabi hallerde gerekli izinler önceden alınır ve yasalara uyulur.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşmenin 7'inci maddesine göre Şirketin temsili ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve iş bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak seçilecek en az 5, en fazla 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan üye, yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başka idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulunda sermaye piyasası mevzuatı uyarınca belirlenen

asgari sayıda bağımsız üye bulunur. Bağımsız üye kriterleri, bağımsız üyelerin seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir. Yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle iştirak edebilir. Geçerli bir mazeret bildirmeksizin üst üste üç toplantıya katılmayan yönetim kurulu üyesi istifa etmiş sayılır. Yönetim Kurulu Üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi sermaye piyasası mevzuatındaki sürelerle sınırlıdır. Yönetim Kurulu her yıl Genel Kurul toplantısından sonraki ilk toplantısında üyeleri üyeleri arasından bir başkan ve en az bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu'nun toplantı günü, yeri ve gündemi Başkan tarafından belirlenir. Başkanın olmadığı durumlarda bu işi Başkan Vekili yerine getirir. Toplantı günü Yönetim Kurulu kararı ile de belirlenebilir. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Esas Sözleşmenin 8'inci maddesine göre Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirketin unvanı altına konmuş şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Şirket'in işlerinin ve faaliyetinin gelişmesi ile Yönetim Kurulu lüzum ve ihtiyaç gördüğü takdirde idare işlerinin ve görevlerinin kendi üyeleri arasında ne şekilde ve hangi esaslara göre taksim edileceğini tespit eder. Yönetim Kurulu, Şirket'i temsil ve ilzama yetkili kişileri ve bunların ne şekilde imza edeceklerini tespit ederek tescil ve ilan eder.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu hisse sahibine veya vekiline 15 (onbeş) ve her bir B Grubu hisse sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

Şirket'in temsili ve yönetimi Genel Kurul'un A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçeceği en az beş en fazla dokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yine (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilerek Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6.maddesi gereğince, Yönetim Kurulu imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Genel Kurulun toplantı yeri Şirketin merkez adresidir. Ancak, Yönetim Kurulu, gerektiğinde, Genel Kurulu Şirket merkezinin bulunduğu adresten başka bir adreste veya İstanbul' da toplantıya çağırabilir. Bu toplantılara davette TTK, SPKn ve ilgili mevzuatın amir hükümleri uygulanır. Olağan genel kurul toplantıları Şirketin hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise Şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her hisse için bir oyu vardır. Genel Kurul'da oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak çıkarılmış sermayenin dörtte birine sahip olan ortaklar talep ederlerse, yazılı veya gizli oya başvurmak zorunludur. Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, elektronik ortamda da katılabilir. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Genel kurul toplantıları, Yönetim Kurulu tarafından TTK ve ilgili mevzuat hükümleri dahilinde hazırlanarak genel kurulca onaylanan "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" düzenlemelerine uygun olarak yürütülür. Genel Kurul toplantı ve karar nisaplarında TTK, SPKn ve ilgili mevzuatın amir hükümlerine uyulur. Gerek Olağan gerek Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı yetkili temsilcisinin bulunması şarttır. Bakanlık temsilcinin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçerli değildir.

20.17. İhraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşmede Şirket paylarının devrine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket paylarının devri TTK, SPKn. ve ilgili mevzuat saklı kalmak kaydıyla serbesttir.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında, Şirketin önemli sözleşmesi bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin SPK'nın muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemi finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda sırasıyla 18.03.2021, 10.03.2020 ve 11.03.2019 tarihlerinde ilan edilmiştir. Söz konusu finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına Şirketin kurumsal internet sitesi (<http://isiklarenerjiyapiholding.com.tr>) veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr den ulaşılabilir.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim

kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin SPK'nın muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemi finansal tabloları Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bunlara olumlu görüş verilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

İzahnamede yeralan son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen Şirketin ve dahil olduğu Işıklar Grubu'nun finansal durumu veya ticari konumunda meydana gelmiş önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketin Esas Sözleşmesi'nin Karın Dağıtılması ve Dağıtım tarihi başlıklı 19. maddesi aşağıdaki şekildedir:

“Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Genel Kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, geriye kalan karın % 5'inin Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetici ve çalışanlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521 inci maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

102/135

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket sermaye piyasası mevzuatına belirtilen usul ve esaslara uymak şartıyla kar payı avansı dağıtılabilir."

2020 Yılı Kâr Dağıtım Kararı

Şirketimizin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) hükümleri dâhilinde, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında net dönem kârı 80.306.668 TL, geçmiş yıl zararları 393.809.048,04 TL iken; TTK ve Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan aynı döneme ilişkin solo finansal tablolarında net dönem zararı 9.900.910,56 TL, geçmiş yıl zararlarının 42.915.374,93 TL olduğu görülmektedir. Bu itibarla, Yönetim Kurulumuz, Genel Kurulumuzun görüş ve onayına sunulmak üzere, Şirketimizin 2020 yılında net dağıtılabilir dönem kârı olmadığından kâr dağıtımı yapılmamasına karar vermiştir.

Şirketin 2020 yılı Kâr Dağıtım Tablosu 29.03.2021 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır.

2019 Yılı Kâr Dağıtım Kararı

Şirketimizin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) hükümleri dâhilinde, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında net dönem zararı 26.738.599 TL, geçmiş yıl zararları 282.991.639,62 TL iken; TTK ve Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan aynı döneme ilişkin solo finansal tablolarında net dönem kârı 21.362.911,61 TL, geçmiş yıl zararlarının 63.210.140,96 TL olduğu görülmektedir. Bu itibarla, Yönetim Kurulumuz Genel Kurulumuzun görüş ve onayına sunulmak üzere:

a) Şirketimiz 31.12.2019 tarihi itibarıyla hazırlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) finansal tablolarında bulunan dönem zararının geçmiş yıl zararlarına eklenmesine, TTK ve Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan aynı döneme ilişkin solo finansal tablolarında bulunan dönem karının geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine,

b) Şirketimizin 2019 yılında net dağıtılabilir dönem kârı olmadığından kâr dağıtımı yapılmamasına karar vermiştir.

Şirketin 2019 yılı Kâr Dağıtım Tablosu 15.05.2020 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır.

2018 Yılı Kâr Dağıtım Kararı

Şirketimizin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) hükümleri dâhilinde, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında net dönem kârı 12.188.642 TL, geçmiş yıl zararları 285.761.917 TL iken; TTK ve Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan aynı döneme ilişkin solo finansal tablolarında net dönem kârı 34.457.413,06 TL, geçmiş yıl zararlarının 70.620.764,49 TL olduğu görülmektedir. Bu itibarla, Yönetim Kurulumuz Genel Kurulumuzun görüş ve onayına sunulmak üzere:

- Şirketimiz 31.12.2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında bulunan dönem kârlarının geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine,
- Şirketimizin 2018 yılında net dağıtılabılır dönem kârı olmadığından kâr dağıtımı yapılmamasına karar vermiştir.

Şirketin 2018 yılı Kâr Dağıtım Tablosu 18.04.2019 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Işıklar Enerji ve bağlı ortaklıkları aleyhine açılan grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya olabilecek hukuki davalar aşağıda yer almaktadır.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Halk Finansal Kiralama A.Ş.	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	İst.4 Asliye Ticaret Mahkemesi 2016/1114 E	İtirazın iptali davası	253.230 USD	Halk Finansal Kiralama A.Ş ile İflas eden iştirakimiz Global Enerji Üretim A.Ş' arasında imzalanan finansal kiralama sözleşmelerine Müteselsil kefil olmamız nedeniyle diğer tüzel şahıs ve gerçek şahıs kefillerle birlikte başlatılan icra takibine karşı yapılan itirazımızın iptali için açılan davadır.Dava devam etmektedir. Takip konusu borç için tasfiye protokolü imzalanmıştır.
Halk Finansal Kiralama A.Ş.	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	24.02.2016 2016/310 D.İŞ	İhtiyati haciz	1.322.582 USD	Halk Finansal Kiralama A.Ş ile İflas eden iştirakimiz Global Enerji Üretim A.Ş' arasında imzalanan finansal kiralama sözleşmelerine Müteselsil kefil olmamız nedeniyle diğer tüzel şahıs ve gerçek şahıs kefillerle

					birlikte başlatılan icra takibidir.İhtiyatihaciz devam etmektedir. Halk Leasing ile yürütülen görüşmeler ve mutabakat sonucunda, bir tasfiye protokolü imzalanmıştır. Bu kapsamda kefil sıfatıyla mutabık kalınan 1.279,497,39.-TL'nin faizi birlikte taksitle ödenmesi için mutabakat sağlanmıştır. 605.171.98.-TL peşinat ödemesi yapılmış olup, bakiye kalan tutar 37 aylık taksitle ödenerek tasfiye edilecektir. Yapılan peşinat ödemesi ile ihtiyati hacizlerin kaldırılması için harekete geçilmiş olup, haciz fek işlemleri devam etmektedir.
Landesbank	İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	İstanbul 6.Asliye Ticaret Mahkemesi	Kefaletten doğan kredi borcu davası	800.000 Euro	landesbank ile iflas eden iştirakimiz Global Enerji Üretim A.Ş' arasında imzalanan sözleşmelerine Müteselsil kefil olmamız nedeniyle diğer tüzel şahıs ve gerçek şahıs kefillerle birlikte başlatılan açılan davadır.Dava sonucu 800.000 Euro borç ödenerek kredi kapatılmış ve borcun diğer garantörlerine karşı Landesbank'ın yerine geçilerek takip ve tahsil hakkı edinilmiştir. Global Enerji iflas masasında alacak takibi yapılmaktadır.
XNT Limited Şti.	İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	İstanbul 13.Asliye Ticaret Mahkemesi 2019/439	Tazminat	1.000.000	Malta merkezli yatırım firması tarafından manipülasyon nedeniyle uğranılan zararın tazmini için dava açılmıştır.Dava devam etmektedir.
Antalya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	İstanbul 27.icra müdürlüğü 2019/45707	İcra takibi	1.021.286	Birleşmeyle Devraldığımız Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ye yürütülen icra takibidir. (Dava konusu alacaklar için ilam icraya konu edilmiş olup, dosyaya tehiri icra talepli olarak istinaf yoluna gidildiğinden dosyaya 1.350.000 TL.

					tutarlı teminat mektubu bloke edilmiş, icranın durdurulması için mehil vesikası alınmıştır. Yapılan sulh protokolü ile anlaşma sağlanmış, icra dosyasına bloke edilen teminat mektubu ve karşı tarafının elindeki mektuplar iade alınmıştır.
Siemens San.Tic.A.Ş.	Niğbaş	İst.15.Asliye Ticaret 2013/6 E.	Sözleşme Kapsamında teslim edilen beton direklerde çatlıklar olduğu gerekçesi ile tazminat talebi	173.176 Euro + 394.060 TL	Dava aslı 173.176,07 Eurodur. Mahkeme kısmen 103.906 Euro olarak aleyhimize karar vermiştir.Davacı ilamlı icra takibi başlatmış,icra doyasına Teminat Mektubu sunulmuştur ve İstinaf kanun yoluna başvurulmuştur.

İşıklar Enerji ve bağlı ortaklıkları tarafından açılan grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya olabilecek hukuki davalar aşağıda yer almaktadır.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Tutarı	Gelinen Aşama
İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Bakırköy 1. İflas Dairesi 2017/38	İflas masasına alacak kaydı	1.119.055	Global Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin açmış olduğu iflas ertelemesi davası 20.09.2017 tarihinde iflasın açılması ile sonuçlanmıştır . İştirakimiz Global Enerji'nin iflas masası kurulmuş olup, tasfiye süreci devam etmektedir.
İşıklar Enerji ve Yapı	1 Antalya Terminal İşletmeciliği	İstanbul 7.Asliye Ticaret	Alacak Tahsili	1.021.286	Birleşmeyle devraldığımız Usas

Holding A.Ş.	İ A.Ş. .2. İş Bankası Güneşli Kurumsal Şubesi	Mahkemesi 2014/836			Yatırımlar Holding A.Ş. taraf olduğu davadır. Yapılan görüşmeler sonucunda yaptığımız 863,093.-TL ödeme ve 104.171.-TL vekalet ücreti ödemesi ile sulh olunarak, davalardan karşılıklı feragat edilmiştir. Karşı tarafın elindeki teminat mektupları iade alınmış olup, dosya kapanmıştır.
--------------	---	--------------------	--	--	--

22.7. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirketin 543.595.733,23 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere %120,75228 oranında artırılarak 1.200.000.000 TL'ne çıkarılması planlanmaktadır. İhraç edilecek her biri 1 (bir) TL itibari değerindeki payların 3.093.341,34 adedi nama yazılı (A) grubu imtiyazlı paylar olup, kalan 653.310.925,43 adedi (B) grubu hamiline yazılı paylardır. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu paylar ve (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu paylar tahsis edilecektir. Yeni pay alma hakkının kullanımından sonra pay kalması halinde kalan (B) grubu payların Borsa'da satılması planlanmaktadır. Kaydi olarak ihraç edilecek (A) grubu payların ISIN kodu TREMTEK00039 (B) grubu payların ISIN kodu TRAMTEKS91B0 olacak olup, kayıtlar Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde tutulacaktır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirketin payları sermaye piyasası mevzuatına göre oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediğı hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiğı hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Kârdan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Kâr Payı Tebliğı (II-19.1)): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğı (II-23.1)): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliğı (II-27.1)): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507): Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliğı VII-128.1): Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. **Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kanunu madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliğı (II-18.1)):** Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliğı II-30.1, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527): Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 434): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplamı itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK madde 437): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibrâ yoluyla kaldırılmaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibrâ ancak genel kurulun

onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak Kazanılan Tarih: Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

b) Zamanaşımı: Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Yoktur.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu 05.04.2021 tarihinde:

Yönetim Kurulumuz toplanarak, Şirketimizin sürdürülebilir kârlılık hedefine ulaşması ve bağlı ortaklıklarına gerekli yatırımları yapmak üzere:

1) Esas Sözleşmemizin 6. maddesinin Yönetim Kurulumuza verdiği yetkiye dayanarak, 543.595.733,23 TL olan Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 1.500.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 656.404.266,77 TL nakit sermaye artırımı yapılması yoluyla, %120,75228458 oranında artırılarak 1.200.000.000 TL'ye yükseltilmesine,

2) Artırılan sermayeyi temsil eden 656.404.266,77 TL tutarındaki 1 TL nominal değerli 3.093.341,34 adeti A Grubu nama yazılı, 653.310.925,43 adeti borsada işlem görecektir nitelikte B grubu hamiline yazılı pay olmak üzere toplam 656.404.266,77 adet payın ihracına, ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının 1 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1 Türk Lirası fiyattan kullandırılmasına,

3) Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen ilk iş günü akşamı sona ermesine,

4) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla pay piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,

5) Halka arzdan sonra satılmayan payların Sermaye Piyasası Kurulu Pay Tebliği (VII-128.1)'nin 25.1 (a) maddesi uyarınca 6 iş günü içinde iptal edilmesine,

6) Şirketin çıkarılmış sermayesinin 1.200.000.000 TL'ye yükseltilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve sair kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli tüm işlemlerin yapılmasına karar vermiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 07.04.2021 tarihinde:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca, bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanan "Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Raporu"nun kabul edilmesine ve KAP'ta duyurulmasına oybirliği ile karar vermiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin işbu izahname SPK onayına tabi olup başkaca bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 656.404.266,77 TL olup, mevcut sermayeye oranı %120,75228'tir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yolu ile çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakları bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma süresi 15 gün olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 10. maddesinin 10. fıkrasına göre, yeni pay alma haklarının kullanılmasının bitiminden itibaren 10 iş günü içerisinde başlanır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süre ile Borsa İstanbul'un Birincil Piyasasında satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve www.alcapital.com.tr internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma (rüçhan) haklarını 1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanımından artan (B) grubu pay olursa, bu paylar için "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BIST Birincil Piyasa'da nominal değerinin altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesine www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri QNB Finansbank A.Ş., Kadıköy Rıhtım Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 100402162 (IBAN: TR83 0011 1000 0000 0100 4021 62) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Şirketin mevcut ortaklarının Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma hakkı kullanım süresi (15 gün) boyunca alma hakkı bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba aktarılmak üzere tam ve nakit olarak aracı kurumlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay almak hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından artan (B) grubu pay olursa, bu paylar için "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BIST Birincil Piyasa'da nominal değerinin altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların 2 iş gününden önce tamamının satılması halinde satış sona erdirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen mevcut ortaklarımız, yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak süresi içinde yeni pay alma bedellerini yatıracaklardır.

Gişe hizmetini verecek kuruluşlar dâhil tüm başvuru yerlerinin adres (şirket unvanı belirtilerek) ve telefon numaralarına yer verilecektir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi, yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle A1 Capital Yatırım veya Şirketin halka arza ilişkin yükümlülüklerinin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabi afetler, Şirketin yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma başlatılması hallerinde mümkündür. Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı Tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresince yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum ihraççı tarafından derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde Şirketin uygun görüşü üzerine A1 Capital Yatırım tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak SPK'ya bildirilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanımını takiben MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların halka arz yoluyla alınması durumunda ise paylar, işlem tarihinden iki iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmesini takiben, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından KAP'ta (www.kap.org.tr) duyurulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre %100 oranında yeni pay alma hakları vardır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri QNB Finansbank A.Ş., Kadıköy Rıhtım Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 100402162 (IBAN: TR83 0011 1000 0000 0100 4021 62) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Şirketin mevcut ortaklarının Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma hakkı kullanım süresi (15 gün) boyunca alma hakkı bulunmaktadır. Bu sürenin resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba aktarılmak üzere tam ve nakit olarak aracı kurumlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

114/135

YİSKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
- a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay almak hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Unvanı/Adı Soyadı	Görevi	Kurum
Rıza Kutlu IŞIK	YK Üyesi	Işıklar Grubu Şirketleri
Uğur IŞIK	YK Başkan Vekili	Işıklar Grubu Şirketleri
Sırrı Gökçen ODYAK	YK Üyesi, Gn.Müdür	Işıklar Grubu Şirketleri
Sebahattin Levent DEMİRER	YK Üyesi	Işıklar Grubu Şirketleri
Can ÖZDEMİR	YK Bağımsız Üyesi	Işıklar Enerji/Niğbaş/Çemaş
Mehmet Ziya GÜNEL	YK Bağımsız Üyesi	Işıklar Enerji/Niğbaş/Çemaş
Volkan GİRİŞKEN	Işıklar Holding A.Ş. Genel Müdürü	Işıklar Grubu Şirketleri
Yaman PARAR	Işıklar Holding A.Ş. Mali İşler Koordinatörü	Işıklar Grubu Şirketleri

Faruk BOSTANCI	Sermaye Piyasası Koordinatörü	Işıklar Grubu Şirketleri
Ahmet Lütfi GÖKTUĞ	Mali İşler Müdürü	Işıklar Enerji Holding
Ahmet ÇEVİRGİN	Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Işıklar Holding
Aysel UZUN	Genel Sekreter	Işıklar Holding
Ayşe TERZİ	YK Başkanı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet TAYLAN	YK Üyesi	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Atilla ESEN	Genel Müdür	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Murat DÖNMEZ	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Hulusi KONUK	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan KARGIN	Kurumsal Finansman Direktörü	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ergun BİLEN	Sorumlu Denetçi	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.
Bülent Bekir TANIŞIR	Sorumlu Denetçi (Yedek)	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.
Nuray ÖZEV	Denetçi	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.
Vasfiye ÖZEV	Denetçi	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.
Salih ŞAHİN	Denetçi (Yedek)	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.
Yavuz YEŞİL	Denetçi (Yedek)	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

ISHIKLAR ENERJİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında talepte bulunan yatırımcılar halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını aracı kurumlarından öğrenebilirler.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL değer üzerinden kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakkı olması durumunda bu paylar Borsada Satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak değer üzerinden satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme uygulamalarına tabi olacaklardır.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal bedel üzerinden kullanılacak olup, kullanılmayan yeni pay alma hakkı olması durumunda bu paylar Borsada Satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak değer üzerinden satılacaktır. Halka arz süresi 2 (iki) iş günüdür.

Halka arz süresine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri, Kamuyu aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) Şirketin kurumsal internet sitesinde (<http://isiklarenerjiyapiholding.com.tr>) ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecek olan "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir. Ayrıca satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri özel durum açıklaması yoluyla da Kamuyu aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin kurumsal internet sitesinde ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, adres ve iletişim bilgileri aşağıdadır:

Merkez Adresi	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Telefon / Faks	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerini bulunduk
İnternet Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D: 5-6 34390 Maslak/İstanbul

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

		Yüklenimde Bulunulan Payların			Yüklenimde Bulunulmayan Payların
Yetkili Kuruluş	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	En İyi Gayret Aracılığı			656.404.266,77	120,75228

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (A1 Capital) ile 06.04.2021 tarihinde yapılan aracılık sözleşmesinin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in mevcut 543.595.733,23 TL olan çıkarılmış sermayesinin, % 120,75228 bedelli olmak üzere 656.404.266,77 TL artırılarak 1.200.000.000 TL'ye çıkarılması, yeni pay alma (rüçhan) hakkı döneminde 1 TL nominal değerle ihraç edilmesi esnasında A1 Capital Yatırım tarafından sermaye artırım bedellerini tahsil etmek, hisseleri kaydi olarak pay sahiplerine teslim etmek ve bedelli artırıma iştirak etmeyen (B) grubu pay sahiplerinin rüçhan haklarının sermaye artırım süresinin tamamlanmasından sonra BİAŞ Birincil Piyasa'da bir payın bedelinin 1 TL'nin altında olmamak kaydı ile satışına A1 Capital tarafından verilecek aracılık hizmetidir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

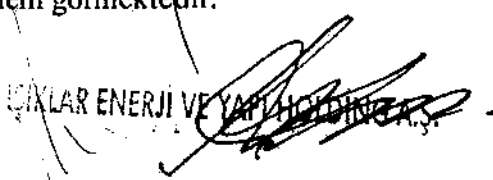
Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

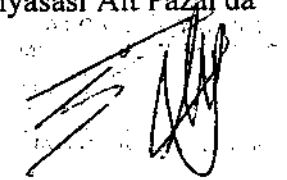
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışında, halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirketin payları "1EYHO" işlem kodu ile hâlihazırda Borsa İstanbul Pay Piyasası Alt Pazar'da işlem görmektedir.


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Sermaye artırımında ihraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket payları 13/08/1998 tarihinde borsaya kote edilmiş olup, "İEYHO" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplamaları aşağıdadır (TL) :

Kurul Ücreti(Payların İhraç Değeri Üzerinden % 0,2)	1.312.809
Borsa İstanbul Kota Alma Ücreti(% 0,03 +BSMV)	206.767
Rekabeti Koruma Fonu(%0,04)	262.562
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)	210.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli(%0,005)	32.820
İlan ve Teşvil Giderleri(Tahmini)	12.000
Diğer Giderler(Tahmini)	23.042
TOPLAM	2.060.000
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	656.404.267
Pay Başına Maliyet	0,0031

Tahmin edilen toplam maliyet 2.060.000 TL'dir. Nakden sermaye artışı ile satılacak payların toplam nominal değeri ise 656.404.267 TL'dir. Artırılan payların tamamının yeni pay alma haklarının kullanım süresi içinde kullanıldığı varsayımı ile 1 TL nominal değerli 1 adet pay başına düşen maliyet 0,0031 TL olmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan (B) grubu pay bulunması halinde, bu paylar BİAŞ Birincil Piyasasında nominal değer üzerinde satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net getir artacağına pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arz gerekçesi: Şirketimiz ve bağlı ortaklıklarımızın faaliyet sonuçlarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş Konsolide Kar/Zarar ve Kapsamlı Gelir Tabloları incelendiğinde, grubumuzun istenilen büyümeyi yapamadığı, buna bağlı olarak istenilen miktarda kâr birikimi sağlayamadığı görülmektedir. Sermaye yetersizliği nedeniyle üretim verimliliğini ve işletme kapasitesini artıracak yatırımların yeterince yapılamaması, vadeli alımlarda satın alma fiyatı içinde yer alan fiyat farklarının maliyetlerini artırması, yüksek finansman ve enerji giderlerine katlanma zorunluluğu gibi nedenlerle grup yeterince büyüyememekte kârlılığı düşmektedir. Mevcut yapıyı düzeltmek amacıyla grubumuzun içindeki büyüme potansiyeli olan şirketlerimizde üretim verimliliğini ve üretim kapasitesini artırıcı yeni yatırımlar yapma zorunluluğu doğmuştur. Ayrıca bağlı ortaklıkların mevcut ve büyümeye bağlı olarak artış gösterecek olan işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması ve yüksek maliyetli finansal borçlarının kapatılması da büyüme ve kârlılık üzerinde olumlu etki yapacaktır.

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Yapılması planlanan 656.404.266,77 TL tutarındaki sermaye artışı ile elde edilecek fondan sermaye artırımı işlemleri ile ilgili yaklaşık 2.060.000 TL giderlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek 654.344.266,77 TL nakit girişi ile aşağıdaki harcamaların yapılması planlanmaktadır. Döviz cinsinden yapılacak harcamalarda 1 USD 8,3260 TL, 1 Euro 9,7741 TL olarak dikkate alınmıştır.

1- Bağılı ortaklığımız Işıklar Ambalaj'ın Çumra/Konya üretim tesislerinde Endüstriyel Kraft Torba üretiminde kullanılmak üzere son teknolojiyle donatılmış, tam otomasyonlu, yeni bir "Kraft Torba Üretim Hattı" ve bu hattı besleyecek yeni bir "Flexo Baskı Makinası" yatırımı yapılacaktır. Yapılacak bu yatırım ile üretim çeşitliliğinde esneklik, üretim hızında artış olacağı gibi son teknoloji kontrol sistemleri sayesinde üretim kalitesi de önemli ölçüde artacaktır. Işıklar Ambalaj'ın rekabet gücünün artması ile yeni pazarlara girmesi kolaylaşacaktır.

Sipariş üretim ve montaj süreleri ile birlikte 18 ayda işletmeye alınabilecek olan yatırımın tamamlanması sonrasında yıllık üretim ve satış miktarı 123 milyon adetten 172 milyon adete, satış hasılatı 30.955 bin Euro'dan 42.020 bin Euro'ya, yaratılan FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kâr) ise 3.993 bin Euro'dan 8.001 bin Euro'ya çıkacaktır.

Yeni hattın gerekli olan diğer alt yapı yatırımları ile birlikte toplam yatırım maliyeti 24.328.130 Euro (Türk Lirası karşılığı 237.785.580 TL) olup, bu kapsamda yapılacak yatırımın detayları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Kalemi	Maliyet (EUR)
Komple Yeni Üretim Hattı	13.448.670
Tail End Printer FLEXA 820	745.480

Tuber AM 8125 (yedek parçalar dahil)	3.299.280
Automation TRANSSYSTEMS 1	719.090
Bottomer AD 8330 (ek sistemler dahil)	7.519.530
Transystem II- AT	301.690
Palletizer ARCOMAT 3+	813.600
Cost of Packing truck	50.000
Yeni Baskı Makinası (Miraflex)	4.251.280
Miraflex CI-L8 (ek sistemler dahil)	4.188.280
Freight Charges	63.000
Off-Line Baskı Makinesi	1.452.000
Takv. Bandları için Off-Line Baskı Mak.	650.000
PCS (8 adet, ventil makineleri için)	802.000
Rotaliner PE Tüp Yerleştirme Mak.	1.780.250
Rotaliner (AM 2180 için, ek sist. dahil)	1.725.160
Main Drive for Existing Tuber	32.090
Cost of Packing and Freight Charges	23.000
İlişkili Diğer Yatırımlar	3.395.930
Arcomat 41301 (mevcut) - bakım, rev.	137.710
Rulo Ambalaj Makinesi - bakım, rev.	48.220
Atıksu Arıtma Tesisi	300.000
Yeni Bina	2.216.700
Yeni Bina Donanım ve Ekipman	600.000
Mevcut Bina Tadilat	90.000
İşletmeye Alma Giderleri	3.300
TOPLAM	24.328.130

Yıllık olarak yaratılacak ilave 4.008 bin Euro FAVÖK göz önüne alındığında yatırımın geri dönüş süresi yaklaşık 6 yıl olarak hesaplanmaktadır.

2-Işıklar Ambalaj'ın mevcut ürün gamını çeşitlendirmek ve satışlarını artırmak üzere Çumra/Konya üretim tesislerinde "Kâğıt Poşet Üretim Tesisi" kurulacaktır. Yapılacak yatırım ile Işıklar Ambalaj 1, 2, 5, 10 kg'lık un ve benzeri ürünlere ait poşetler, alışveriş poşetleri ile e-ticarette kullanılan zarf ve poşetlerin üretimleri yapabilecektir. Hâlihazırda kâğıt torba üretiminde kullanılmakta olan mürekkep, yapıştırıcı, baskı vb. alt yapı imkânları kullanılarak üretim yapılacak olup, hizmet verdiğimiz mevcut müşterilerimizin yanında yeni pazarlara yapılacak satışlar ile yıllık, 152 milyon adet ve 4.393 bin Euro tutarında ürün satılacağı hesaplanmıştır. Satışların % 60 oranındaki kısmının ihracata yönelik olması hedeflenmektedir.

Yeni tesisin devreye alma süresi 20 ay olup, toplam yatırım maliyeti 4.495.500 Euro (Türk Lirası karşılığı 43.939.470 TL)'dur. Bu kapsamda yapılacak yatırımın detayları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Model	Üretilcek Poşet Tipi	Maliyet (EUR)
Triumph 2T-8	Küçük/Orta Poşet + Saplı Poş.	1.700.000
Triumph 5-F6/SM 9626	Orta/Büyük Poşet + Saplı Poş.	1.912.500
JB Machines-BM Series	Bag-Envelope + Saplı Poş.	883.000
Toplam		4.495.500

Yatırımla hedeflenen yıllık 678,4 bin Euro tutarındaki FAVÖK dikkate alındığında, yapılacak yatırımın 6,6 yılda geri döneceği hesaplanmaktadır.

3- Işıklar Ambalaj'ın Çumra/Konya'daki üretim tesislerinde yapılması planlanan diğer bir yatırımı ise tesislerde kullanılan elektrik enerjisi maliyetlerini düşürmeye yönelik 1,133 MW gücünde Güneş Enerji Santrali (GES) kurulmasıdır. Kurulacak santral ile gündüz saatlerindeki elektrik tüketiminin tamamı (toplam tüketimin %46'sı) buradan karşılanacaktır. Fabrikanın bakıma girmesi, düşük kapasite kullanımı veya diğer nedenlerle GES'te üretilen elektriğin kısmen ya da tamamen tüketilememesi durumunda bu elektrik üretimi şebekeye verilerek ilave gelir elde edilecektir. Yeni inşa edilecek üretim hattı binasının çatısı üzerine 9 ayda kurulacak olan santralin toplam maliyeti 1.172.880 USD (9.765.400 TL) olarak hesaplanmıştır. Yıllık 183.180 USD FAVÖK artışı dikkate alındığında, yatırımın geri dönüşüm süresi yaklaşık 6,5 yıl olmaktadır.

4-Işıklar Ambalaj'ın finans sektörüne olan 24.924.651 TL tutarındaki "Kredi Borçları" kapatılacaktır. Yapılacak kredi ödemeleri ile Işıklar Ambalaj finansman giderlerinden yaklaşık 4.375.366 TL tasarruf sağlanmış olacaktır.

Kapatılacak krediler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Banka/Finans Kuruluşu	Kredi Tutarı (TL)
Türkiye Finans Dragos Şubesi	354.372
Vakıfbank Altunizade Şubesi	11.544.569
QNB Finans leasing	25.710
QNB Finansbank Rıhtım Kadıköy Şb.si	10.000.000
Vakıfbank Altunizade Şubesi	3.000.000
Toplam	24.924.651

5-Işıklar Ambalaj'ın mevcut faaliyetlerini daha kârlı yürütebilmesi ve yapacağı yatırımların sağlayacağı büyüme ile ortaya çıkacak olan ihtiyaçları karşılayabilmesi için gerekli olan işletme sermayesi ihtiyacı 5.664.187 Euro (55.362.331 TL) olarak hesaplanmıştır.

Işıklar Ambalaj kâğıt alımlarının yaklaşık 3,6 milyon Euro'luk kısmı (Irak'taki bağlı ortaklığı Paper Sack'e gönderilenler dâhil) vadeli akreditifle yapılmaktadır. Akreditiflerin açılma tarihi ile ödeme tarihi arası yaklaşık 210 gün, yükleme ile ödeme vadesi arası ise yaklaşık 180 gündür. Bu alımların peşin alıma döndürülmesiyle, hem tedarikçilerden Euro bazında yaklaşık % 5 iskonto alınacak hem de akreditif komisyonlarından tasarruf edilecektir. Yıllık olarak alınacak iskontoların tutarı 180.000 Euro (1.760.000 TL), tasarruf edilecek akreditif komisyonları ise 31.500 Euro (308.000 TL) dur.

Ayrıca Işıklar Ambalaj kâğıt alımlarının yaklaşık 80 Milyon TL tutarında diğer kısmını Türkiye'deki üreticilerden, banka teminat mektubu karşılığında 70 gün vadeli olarak temin etmektedir. Bu alımlar için peşin ödemeye geçme durumunda 20 € / ton (yaklaşık % 3,2) iskonto alma imkânı bulunmaktadır. Ayrıca bu alımlar için verilen teminat mektuplarının komisyonu da sıfırlanmış olacaktır. Yıllık olarak alınacak iskontoların tutarı 2.560.000 TL, tasarruf edilecek teminat mektubu komisyonları ise 234.000 TL'dir.

Tasarruf tutarları 2019-2020 yılı faaliyetleri baz alınarak hesaplanan tutarlardır. Toplam yıllık kâğıt tüketimi yeni yatırımlarla birlikte (Çumra Yeni Hat, Poşet Üretim Hattı ve Paper Sack ilave üretim hatları) 21,5 milyon Euro'dan 46,2 milyon Euro'ya yükselecektir. Buna göre tüm yatırımlar devreye alındığında sağlanacak yıllık toplam tasarruf tutarının 450.000 Euro + 5.900.000 TL olması beklenmektedir.

Yapılacak sermaye artırımından % 100 oranında bağlı ortaklığımız Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'ye tahsis edilmesi planlanan fon tutarlarının icmali aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Harcamanın Türü	Döviz Tutarı	Döviz Cinsi	TL Tutarı
Yeni Kraft Torba Üretim Hattı ve Baskı Makinası Yatırımı	24.328.130	Euro	237.785.580
Kâğıt Poşet Üretim Tesisleri Yatırımı	4.495.500	Euro	43.939.470
1,133 MW gücünde "Güneş Enerjisi Santrali Yatırımı	1.172.880	USD	9.765.400
Kapatılacak Kredi Borçları toplamı		TL	24.924.651
İşletme Sermayesi İhtiyacı (Mevcut Durum ve Büyüme İçin)	5.664.187	Euro	55.362.331
Toplam Fon Tutarı			371.777.432

Söz konusu tutar Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'ye 67.500.000 TL olan ödenmiş sermayesinin fon tutarında artırılması suretiyle kullanılacaktır.

6- Dolaylı bağlı ortaklığımız Işıklar Paper Sack Ltd.Şti'nin Erbil/Irak'taki Endüstriyel Kâğıt Torba Üretim Tesisleri'nde mevcut bulunan 1 hata ilave olarak 1 adet komple yeni hat alınacaktır. Ayrıca bir baskı ve hortum makinası ile iki ventil makinasından oluşan ilave bir hat Işıklar Ambalaj'ın Çumra Fabrikasından Işıklar Paper Sack'e gönderilecektir.

Yatırımın tamamlanması ile yıllık üretim ve satış miktarının 45 milyon adetten 135-150 milyon adete, satış hasılatının 10.171 bin USD'den 33.305 bin USD'ye, FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kâr)'ün ise 934 bin USD'den, 3.981 bin USD'ye çıkması planlanmaktadır.

18 ayda tamamlanması planlanan yatırımın toplam tutarı 12.317.450 USD (102.555.090 TL) olup detayları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

AŞİS 10.12.2019

	ADET	BİRİM FİYAT (USD)	TOPLAM (USD)
YENİ ÇİMENTO TORBASİ HATTI	1	10.286.200	10.286.200
NAKLİYE MONTAJ	2	200.000	400.000
HOL İNŞAATLARI	3	465.750	1.397.250
FORKLİFT	1	50.000	50.000
JENERATÖR	1	50.000	50.000
BAĞLAMA MAKİNESİ	1	6.000	6.000
STREÇ MAKİNESİ	1	6.000	6.000
KESİM MAKİNESİ	1	20.000	20.000
DİĞER DEMİRBAŞ		102.000	102.000
TOPLAM			12.317.450

Yıllık olarak yaratılacak ilave 3.047 bin USD FAVÖK göz önüne alındığında yatırımın geri dönüş hızı yaklaşık 4 yıl olarak hesaplanmaktadır.

7- Işıklar Paper Sack Ltd.Şti.'nin üretim kapasitesinin artışı nedeniyle gerekli olacak ilave işletme sermayesi ihtiyacı ise 8.250.352 USD (68.692.431 TL) olarak hesaplanmıştır.

Harcamanın Türü	Döviz Tutarı	Döviz Cinsi	TL Tutarı
Kapasite artışı yatırımları	12.317.450	USD	102.555.090
İşletme Sermayesi İhtiyacı (kapasite artışı için)	8.250.352	USD	68.692.431
Toplam Fon Tutarı	20.567.802	USD	171.247.521

Yatırım tutarı kadar Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'de sermaye artışı yapılacak olup, Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'de aynı tutarda Işıklar Paper Sack Ltd. Şti.'nin sermayesine katılacaktır.

8- Bağlı ortaklığımız Işıklar İnşaat Malzemeleri'nin Bartın'da bulunan Bartuğsan Tuğla Üretim Tesislerinde enerji maliyetlerini düşürmeye yönelik olarak 1,82 MW gücünde "Güneş Enerjisi Santrali" kurulması planlanmaktadır. Kurulacak santral ile şu anki üretim seviyelerinde gündüz saatlerindeki elektrik tüketiminin tamamı, toplam tüketimin %56'lık kısmı bu santralden karşılanacaktır. (Tam kapasite üretim seviyesinde ise gündüz tüketiminin %77, toplam tüketimin % 40'ı karşılanacaktır) Fabrikanın bakıma girmesi, düşük kapasite kullanımı veya diğer nedenlerle GES'te üretilen elektriğin kısmen ya da tamamen tüketilememesi durumunda bu elektrik üretimi şebekeye verilerek, gündüz saatleri dışında mahsup yoluyla şebekeden kullanılabilir. Işıklar İnşaat Malzemeleri'nin kendi arazisi üzerine 12 ayda kurulabilecek olan santralin toplam maliyeti 1.593.010 USD (13.263.401 TL) olarak hesaplanmıştır. 2 hattın tam kapasite çalışması varsayımı ile yıllık 175.510 USD enerji tasarrufu sağlanabilecek olup, yatırım yaklaşık 8,7 yılda kendini amorti edebilecektir.

9- Işıklar İnşaat Malzemeleri'nde yapılması planlanan bir diğer yatırım ise Bartın'da hali hazırda atıl halde bulunan "Boğaz Mevkii'ndeki Fabrikası'nın İşletmeye Açılması" yatırımdır. Boğaz mevkiindeki Tuğla Fabrikası, Bartın Limanı'na yaklaşık 3 km uzaklıkta olup, özellikle ihraç ürünlerine yönelik olarak, kârlı biçimde işletilebilecek durumdadır. Fabrikanın eksik ekipmanlarının tamamlanarak çalıştırılması halinde, ağırlıklı olarak yurtdışı pazarlara olmak üzere 31,500 ton ilave satış yapılacağı ve 1.053.200 USD ilave FAVÖK yaratılacağı hesaplanmıştır. Yapılacak bu yatırımla ürün çeşitliliği ve kalitesi artırılacak, özellikle yurt dışı pazarlara daha yüksek kâr marjlı ürün satışları gerçekleştirilecek, el yapımı tuğla üretiminde kapasite ve verimlilik artışı sağlanacak, farklı renk tonları ve yüzey tekstürüne sahip, katma değeri yüksek yeni mamuller üretilenektir.

İşletmeye alma süresi 8 ay olan yatırımın toplam tutarı 4.196.400 USD (34.939.230 TL) olup, detayları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım / Revizyon Grubu	USD
Tünel Fırın Yanma Sistemi + Fırın Revizyonu	368.330
Elektrikli Sırlı Tuğla Fırını	200.000
Fırın Araba Tamiratları + Plaka Değişimleri	444.280
Kurutma Sistemi Revizyonu	56.150
Şekillendirme Ünitesi Revizyonu	127.950
El Yapımı Ünitesi Fabrika1 yakınına alınması	41.000
El Yapımı Ünitesi Revizyonu	88.660
Boşaltma Ünitesi Revizyonu	18.570
Çatı İşleri	84.530
Eksik Ekipman + ISG Malzemeleri	84.640
Doğalgaz Hattı	142.860
Forklift	27.000
Diğer İşler	128.430
Ara Toplam	1.812.400
Otomasyon	2.384.000
Toplam (USD)	4.196.400

10- Boğaz Fabrikasına yapılması planlanan diğer bir yatırım ise enerji maliyetlerini düşürmeye yönelik olarak 0,990 MW gücünde “Güneş Enerjisi Santrali” kurulmasıdır. Kurulacak santral ile tam kapasitede gündüz saatlerindeki elektrik tüketiminin % 85’lik kısmı (toplam tüketimin % 45’i) buradan sağlanacaktır. Fabrikanın bakıma girmesi, düşük kapasite kullanımı veya diğer nedenlerle, gündüz saatlerinde üretilen elektriğin kısmen ya da tamamen tüketilememesi durumunda bu elektrik şebekeye verilecek ve gündüz saatleri dışında mahsup yoluyla şebekeden kullanılabilecektir.

Fabrika’ya yaklaşık 500 metre mesafede 22,8 dönüm büyüklüğünde ki kendi arazisi üzerine 10 ayda kurulabilecek olan santralin toplam maliyeti 890.040 USD (7.410.473 TL)’dir. Tam kapasite çalışma varsayımı ile yıllık 101.700 USD tutarında enerji tasarrufu sağlanabilecek olup, yatırımın geri dönüş süresi yaklaşık 9 yıldır.

11- Işıklar İnşaat Malzemeleri’nin Bartuğsan Fabrikasında tuğla üretiminde özellikle ihracata yönelik ürünlerde verimliliğin ve standardizasyonun artırılması, iş gücünün optimize edilmesi için “Otomasyon Yatırımı” yapılması planlanmaktadır. Otomasyona geçiş ile birlikte, ilgili hatlarda çalışan sayısı 412’den 321’e inecek, üretimde 2. kalite ürün oranı ve fire miktarında düşüş sağlanacaktır. 12 ayda tamamlanması planlanan yatırımın toplam tutarı 2.098.000 Euro (20.506.060 TL.) olup, otomasyonun sağlayacağı yıllık tasarruf 780.000 Euro’dur. Yatırımın geri dönüş süresi yaklaşık 3 yıl olarak hesaplanmaktadır.

12- Işıklar İnşaat Malzemeleri’nin finans sektörüne olan 14.057.676 TL tutarındaki “Kredi Borçları” kapatılacaktır. Yapılacak kredi ödemeleri ile Işıklar İnşaat Malzemeleri’nin finansman giderlerinden 2.134.451 TL tasarruf sağlamış olacaktır.

Kapatılacak kredilerin bakiyeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Banka/Finans Kuruluşu	Kredi Tutarı (TL)
Vakıfbank Altunizade Şubesi	8.382,181
Vakıfbank Altunizade Şubesi	2.415.495
QNB Finansbank Rıhtım Kadıköy Şb.si	3.260.000
Toplam	14.057.676

13- Işıklar İnşaat Malzemeleri'nin mevcut faaliyetlerini daha kârlı yürütebilmek ve yapacağı yatırımların sağlayacağı büyüme ile ortaya çıkacak olan ihtiyaçları karşılayabilmek için gerekli olan işletme sermayesi ihtiyacı 33.999.826 TL'dir.

Işıklar İnşaat Malzemeleri'nin Işıklar Pazarlama aracılığıyla yurt içi satışları için yıl içinde yapılan satış kampanyaları ile bayilerinden yıllık cironun ortalamada 2/3'üne tekabül eden oranda sipariş avansı alınmakta ve bunun karşılığında bayilere %3 ila %15 arasında değişen oranlarda (ağırlıklı ortalama %12) ekstra indirim yapılmaktadır. Şirketin yapacağı yatırımlarla hedeflediği satış tutarı 70,1 milyon TL baz alındığında bu indirim 5,6 milyon TL olarak hesaplanmaktadır. Sağlanacak işletme sermayesinin bir kısmı ile bu uygulama sonlandırılarak şirket kârlılığına katkı sağlanacaktır.

İşletme sermayesinin kalan kısmı ile şirketin daha evvel yüksek finansman giderlerine katlanarak faktöring kredileri ile fonladığı işletme giderleri harcamaları ve yapılacak yatırımlarla sağlanacak kapasite artışı nedeniyle gerekli olacak işletme sermayesi ihtiyaçları ise karşılanacaktır.

%76,11 oranında bağlı ortaklığımız Işıklar İnşaat Malzemeleri'nin yapacağı harcamaların toplamı 124.176.666 TL olup, bu tutarın iştirakimiz oranına tekabül eden kısmı olan 94.513.143 TL'si sermaye artırımından sağlanacak fonlar ile karşılanacaktır. Kalanının ise sermaye artırımına diğer ortaklar tarafından konulacak fonlarla karşılanacağı düşünülmektedir. Yapılacak yatırımlara ve karşılanacak fon tutarlarına ilişkin icmal tablosu aşağıda yer almaktadır.

Harcamanın Türü	Döviz Tutarı (Toplam)	Döviz Cinsi	TL Tutarı (Toplam)	Işıklar Enerji Payı
Bartuğsan Fabrikası 1,82 MW Güneş Enerjisi Santrali Yatırımı	1.593.010	USD	13.263.401	10.095.018
Bartuğsan Fabrikası Otomasyon Yatırımı	2.098.000	Euro	20.506.060	15.607.540
Boğaz Fabrikası'nın İşletmeye Açılması Yatırımı	4.196.000	USD	34.939.230	26.592.891
Boğaz Fabrikası 0,99 MW Güneş Enerjisi Santrali Yatırımı	890.040	USD	7.410.473	5.640.244
Kredi Borçlarının Kapatılması			14.057.676	10.699.550
İşletme Sermayesi İhtiyacı (Mevcut Durum ve Kapasite art için)			33.999.826	25.877.899
Toplam Fon Tutarı			124.176.666	94.513.143

Mevcut durumda 216.500.000 TL olan Işıklar İnşaat Malzemeleri'nin sermayesi, Işıklar Enerji ve Özişik İnşaat'ın yukarıdaki tabloya göre tahsis edecekleri fon miktarında artırılarak planlanan harcamalar yapılacaktır.

14.-Metemteks'in Çorlu/Tekirdağ'da bulunan iplik üretim tesislerinde Elastiki İplik- Naylon - Polyester - Viskon - Floş - Sim vb. iplikler kablolama yöntemi ile birleştirilip yeni iplik üretmek ve pazarlamak üzere dört set Covering Makinesi yatırımı yapılacaktır.

Yapılacak olan yatırım ile Metemteks'te mevcut alt yapı bilgi birikimi kullanılarak farklı bir alt sektöre girilecek, pazar payı ve üretim hacmi artırılmış olacaktır.

4 ayda tamamlanması planlanan yatırımın tutarı 482.190 Euro (4.712.970 TL) olup, %65 hedef gerçekleşmesi halinde yıllık 1.003.800 USD satış artışı ve 156.756 USD ilave FAVÖK sağlanabilecektir. Yatırımın geri dönüş süresi yaklaşık 3 yıldır.

15- Metemteks'in finansman kuruluşlarına olan 4.669.326 TL tutarındaki "Kredi Borçları" kapatılacaktır. Yapılacak kredi geri ödemeleri ile Metemteks finansman giderlerinden 855.537 TL tasarruf sağlamış olacaktır.

Kapatılacak kredilerin bakiyeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Banka/Finans Kuruluşu	Kredi Tutarı (TL)
QNB Finansbank Rıhtım Kadıköy Şb.'si	350.000
QNB Finans leasing	4.020.589
Destek Faktoring	298.737
Toplam	4.669.326

16- Metemteks'e 1.809.446 TL işletme sermayesi tahsis edilecektir. Tahsis edilecek işletme sermayesi ile yapılacak **Covering Yatırımının** sağlayacağı büyümenin getireceği ek işletme sermayesi ihtiyacı karşılanmış olacak ayrıca mevcut faaliyetlerini daha kârlı yürütebilecektir. Bu kapsamda vadeli yaptığı 1.179.000 USD tutarındaki ithal kökenli iplik hammaddesi alımlarını peşin yaparak, alımlarda % 4 iskonto sağlayacaktır. Peşin alımların sağlayacağı kâr/tasarruf tutarı yıllık 47.160 USD'dir.

Harcamanın Türü	Döviz Tutarı	Döviz Cinsi	TL Tutarı
Covering Makineleri (4 Adet)	482.190	Euro	4.712.970
Kredi Borçlarının Kapatılması			4.669.326
İşletme Sermayesi İhtiyacı			1.809.446
Toplam Fon Tutarı			11.191.742

17- 2011 yılında grubumuza satın alma yoluyla dâhil olan Metem Enerji ve Tekstil San. Tic. A.Ş.'nin %15,78 oranında iştiraki olan ve yönetim hâkimiyetimiz bulunmayan Global Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.'nin 2017 yılında iflas kararı alınarak mali yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle Halk Leasing'e karşı 674.325 USD (5.614.430 TL) kefalet borcu ödeme planına bağlanmıştır.

Sermaye artışından sağlanacak olan fonlarla bu borcun defaten ödenmesiyle 3 yılda dolar bazında 73.836 USD faiz yükü ve yaklaşık 960.000 TL kur farkı yükü bertaraf edilecektir.

İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. yapmayı planladığı 656.404.266,77 TL tutarındaki sermaye artışından elde edilecek fondan sermaye artırımı işlemleri ile ilgili yaklaşık 2.160.000 TL

giderler düştükten sonra kalan 654.244.266,77 TL net fon girişini aşağıda belirttiğimiz büyüme potansiyeli olan bağlı ortaklıklarının yatırım, işletme sermayesi ve finansal borçlarının kapatılması işlemlerinde kullanmayı planlamaktadır.

Fon Kullanımı Yapacak Bağlı Ortaklıklar	Fon Tutarı (TL)
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'ye Tahsis Edilecek Fon Tutarı	371.777.432
Işıklar Paper Sack Ltd. Şti.'ye Tahsis Edilecek Fon Tutarı	171.247.521
Işıklar İnşaat Malzemeleri San ve Tic. A.Ş.'ye Tahsis edilecek Fon Tutarı	94.513.143
Metemteks Sentetik İplik San. Tic. A.Ş.'ye Tahsis edilecek Fon Tutarı	11.191.742
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'de Kullanılacak Fon Tutarı	5.614.430
Toplam	654.344.267

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket paylarının sulanma etkisi mevcut ortakları için 0,1246 TL ve %16,2088 oranında pozitif olacaktır.

% 100 Katılım Hali :

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		656.404.266 TL
İhraca İlişkin Maliyet		-2.060.000 TL
Halka Arz Hasılatı		656.404.267 TL
Net Hasılat		654.344.267 TL
Özkaynak (31.12.2020)	418.021.881 TL	1.072.366.148 TL
Çıkarılmış Sermaye	543.595.733 TL	1.200.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	0,7690 TL	0,8936 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,1246 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		16,2088%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılması halinde, söz konusu fiyatın bu aşamada bilinmemesi nedeniyle sulanma etkisi mutlak olarak hesaplanamamakla birlikte, Şirket paylarının 06.04.2021 tarihli kapanış fiyatı olan 1,17 TL dikkate alındığında sulanma etkisi mevcut ortaklar için 0,2176 TL ve % 28,30 oranında pozitif ve yeni ortaklar için ise -0,1834 TL ve -% 15,67 oranında negatif olacaktır.

Mevcut ortaklar tarafından yeni pay alma hakkının kullanılmaması hali:

Hiç katılım olmaması hali ve Tamamının birinci piyasada satılması hali	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,1700 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		656.404.267 TL
İhraca İlişkin Maliyet		2.060.000 TL
Halka Arz Hasılatı		767.992.992 TL
Net Hasılat		765.932.992 TL
Özkaynak (31.12.2020)	418.021.881 TL	1.183.954.873 TL
Çıkarılmış Sermaye	543.595.733 TL	1.200.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	0,7690 TL	0,9866 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,2176 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		28,30%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Negatif)		-0,1834 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Negatif)		-15,67%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 2018, 2019 ve 2020 dönemlerine ilişkin finansal tabloları Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş olup bağımsız denetim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Denetçi	Görüş
20120	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.	Kozyatağı Mah. Bayar Cad. No:97 Demirkaya İş Merkezi Kat:3 Ofis No:7 34742 Kadıköy – İstanbul	Ergün Bilen	Olumlu
2019	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.	Kozyatağı Mah. Bayar Cad. No:97 Demirkaya İş Merkezi Kat:3 Ofis No:7 34742 Kadıköy – İstanbul	Ergün Bilen	Olumlu
2018	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.	Kozyatağı Mah. Bayar Cad. No:97 Demirkaya İş Merkezi Kat:3 Ofis No:7 34742 Kadıköy – İstanbul	Ergün Bilen	Olumlu

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

BND Elektrik:

- a) Ticaret unvanı: BND Elektrik Üretim A.Ş.
- b) Faaliyetleri: Şirketin amacı, elektrik enerjisi üretim tesisi kurmak, işletmek, elektrik enerjisi üretmek üretilen enerjiyi ve/veya kapasitesini müşterilere satmaktır.
- c) İştirak ve oy hakkı oran ve tutarları: İştirak ve Oy Hakkı oranı % 3,13, İştirak tutarı 4.131.968 TL dir.
- d) Sermayesi: 89.000.000 TL
- e) Yedekleri: Yok
- f) Olağan faaliyetlerden elde edilen kar: 4.376.660 TL
- g) İhraççının finansal tablolarında hangi değer üzerinden izlendiği: Mali Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar olarak izlenmektedir.
- h) İhraççının bu finansal yatırımlara olan sermaye taahhütleri: Yoktur.
- i) İhraççının finansal yatırımlardan, bu finansal yatırımların son yıl hesap dönemlerine ilişkin olarak aldığı/alacağı temettü tutarı: Yoktur

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

31.1 Genel Bakış

31.1.1.Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden itibaren menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine yönelik hükümler GVK'nun Geçici 67 nci maddesinde düzenlenmiştir. GVK Geçici 67 nci maddesi, 01.01.2006 tarihinden sonra ihraç edilen her nevi tahvil ve hazine bonoları ile Toplu Konut İdaresi ve Özelleştirme İdaresince çıkarılan menkul kıymetler ile 01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen diğer menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen kazançların vergilendirilme esaslarını düzenlemektedir.

Maddenin yürürlüğü 31.12.2015 tarihi itibarıyla sona erecek iken, 01.01.2016 tarih ve 29580 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6655 sayılı Kanunun 2 nci maddesiyle yürürlük tarihi 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır. 01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilen menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçları için 31.12.2005 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan GVK hükümleri geçerliliğini koruyacak olup, maliyet bedeli endekslemesi ve istisna uygulamasından sonra kalan tutar ne olursa olsun beyan edilir.

GVK Geçici 67 nci maddenin birinci fıkrası uyarınca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlar, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

- Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri,
- Aracılık ettikleri menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler, üzerinden tevkifat yaparlar.

Ancak, GVK Geçici 67 nci maddesinin birinci fıkrasının 6'ncı paragrafı uyarınca; tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da (BİST'te) işlem gören ve bir yıldan uzun süre elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında, GVK Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmayacak olup, bu gelirler için değer artışı kazancı kapsamında yıllık beyanname de verilmeyecektir.

Pay Senetleri (Hisse Senetleri) sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler: Kar Payı ve Sermaye Kazancı. Kar payı gelirleri GVK'nun 75 inci maddesinin ikinci fıkrasının birinci bendi uyarınca menkul sermaye iradı iken, sermaye kazancı GVK Mükerrer 80 inci maddesinin birinci fıkrası uyarınca değer artışı kazancıdır.

Hisse senedi kar payları GVK'nun 22,75,94 ve Geçici 62 nci madde hükümleri ile KVK'nun 15 ve 30 uncu madde hükümleri uyarınca vergilendirilir.

Sermaye kazançları ise, GVK Geçici 67 nci maddesinin birinci fıkrası kapsamında vergilendirilir. Dolayısıyla uygulanacak tevkifat oranı (menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) 2017/10840 sayılı BKK uyarınca %0'dır.

Ancak, GVK Geçici 67 nci maddesinin birinci fıkrasının 6'ncı paragrafı uyarınca; tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da (BİST'te) işlem gören ve bir yıldan uzun süre elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında, GVK Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmayacak olup, bu gelirler için değer artışı kazancı kapsamında yıllık beyanname de verilmeyecektir.

18.2 Hisse Senetlerinden Elde Edilen Gelirler Üzerinden Tevkif Edilecek Verginin Matrahının tespiti

Elden çıkarma bedelinden, kıymetin satın alma bedeli dışında, banka veya aracı kuruma ödenen komisyon ile BSMV indirim konusu yapılır. Bunların dışında matrahtan indirilecek bir başka gider veya maliyet unsuru yoktur. Ayrıca;

-Komisyon iadelerinde iade edilen komisyon tutarının yatırımcıya ödendiği tarihteki dönem matrahına ilave edilir.

-Aynı hisse senedinin farklı tarihlerde satın alınıp daha sonra elden çıkarılmasında "ilk giren ilk çıkar" yöntemi kullanılmak suretiyle tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedeli belirlenir.

-Gün içindeki alım satım işlemlerinde ağırlıklı ortalama fiyat bilgisi esas alınır.

-Alım satım işleminin bir kısmının zararlar bir kısmının da karla sonuçlanması durumunda; menkul kıymetin aynı türden olması kaydıyla, üç aylık dönem içerisinde yapılan işlemlerde zararlar kardan mahsup edilmek suretiyle tevkifat matrahı bulunur.

Üç aylık dönem sonucunun zarar doğması halinde bu zarar, takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devreder. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zararın ise devri mümkün değildir.

-Hisse senedinin teminat gösterilmesi veya ödünç işlemlerine konu edilmesi halinde, söz konusu kıymetler müşteri portföyü içerisinde değerlendirilir. Ancak, maliyet hesaplamasında ödünç işlemine konu edilen kıymetler portföy dışında, teminat gösterilen kıymetler ise portföy içinde varsayılır.

-Açığa satış işlemlerinde kıymetin elden çıkarıldıktan sonraki ilk alımındaki bedelin maliyet bedeli olarak dikkate alınması gerekir. (GVK 257 Seri No.lu Genel Tebliği)

-Sermaye ve kar yedeklerinin sermayeye eklenmesi dolayısıyla sahip olunan hisse senetlerinin alış tarihi olarak daha önceden sahip olunan hisse senetlerinin alış tarihi esas alınır. (GVK 257 Seri No.lu Genel Tebliği)

18.3 Tevkifata Tutulan Gelirlerin Beyan ve Mahsubu

GVK Geçici 67 nci maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan gelirler üzerinden ayrıca GVK 94 ve KVK 15 ve 30 uncu maddeleri uyarınca tevkifat yapılmayacaktır.

Gerçek kişilerin ticari nitelikte olmayan kazançları açısından Geçici 67 nci madde kapsamındaki vergilendirme nihai vergilendirme olarak öngörülmüştür.

Tevkif suretiyle Geçici 67 nci madde kapsamında vergilendirilen gelirler nedeniyle gerçek kişiler ve dar mükellef kurumlar tarafından yıllık veya özel veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu gelirler ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda ticari kazancın tespitinde dikkate alınır. Tevkif suretiyle ödenmiş vergiler, genel hükümler çerçevesinde ticari kazançla ilgili olarak verilen beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir. Mahsup sonrası arta kalan bir tutar bulunursa bu tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Bu durum, kurumların kazançlarından Geçici 67 nci madde kapsamında tevkif edilen vergileri için de geçerlidir.

31.4. Hisse Senedi Kar Paylarının Vergilendirilmesi

GVK'nun 22 nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilen hisse senedi kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen tutar üzerinden GVK 94 üncü madde uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Dar mükellef kurumlardan elde edilen kar paylarında istisna söz konusu değildir.

Tam mükellef kurumlar tarafından, tam mükellef gerçek kişilere, gelir vergisi ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara, bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere ve gelir vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar paylarından (istisna edilsin edilmesin) GVK'nun 94 üncü maddesinin 6/b-i ve 6/b-ii bentleri uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı kar payının beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden mahsup edilir. 2009/14592 sayılı BKK ile tevkifat oranı %15 olarak belirlenmiştir. Diğer taraftan, tam

mükellef kurumlar tarafından dar mükellef kurumlar ile kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar paylarından KVK'nun 30/3 üncü maddesi ve 2009/14593 sayılı BKK ile %15 oranında tevkifat yapılır.

GVK'nun 86 ncı maddesinin 1/c bendine göre, vergiye tabi gelir toplamının 103 üncü maddesinde yazılı tarifenin ikinci gelir diliminde yer alan tutarı (2020 takvim yılı için 49.000 TL) aşmaması koşulu ile Türkiye'de tevkifata tabi tutulmuş olan menkul sermaye iratları için yıllık gelir vergisi beyannamesi verilmez ve diğer gelirler için beyanname verilmesi halinde, bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Elde edilen kar payının tespitinde, kar payının stopaj dahil olan brüt tutarının yarısı dikkate alınır.

Dar Mükelleflerden Elde Edilen Kar Payları

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları saklı kalmak kaydıyla, tam mükelleflerce dar mükellef kurumlardan elde edilen kar payları, GVK'nun 86/1-d maddesinde 2020 için belirlenen 2.600 TL tutar dikkate alınmak suretiyle beyan edilir.

31.5. Hisse Senetleri Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

31.5.1. Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. Madesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca tam mükellef kurumlarca: "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellefe dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak KVK 'nın 5/1d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır.

(KVK 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9) GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22. Maddenin 2. Fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2020 yılı için bu had 40.000TL'dir.), kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsuben sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iradlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır. (GVK, Md 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK, Md.101/5)

31.5.2. Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK, Md.15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK, Md.5/1-a1). Ancak iştirak kazancı istisnası yatırım fon ve ortakları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. (KVK, Md.34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinden tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md.30/9) vergisi tevkifat yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006-31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca pay kâr payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

32. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

33. İNCELEMAYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Dereboyu Cad.Meydan Sok.Beybi Giz PlazaNo.1 Kat.8 Da.27 34398 Maslak Sarıyer-İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (<http://isiklarenerjiyapiholding.com.tr/>) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler:

- a) Esas Sözleşme
- b) Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet Raporları

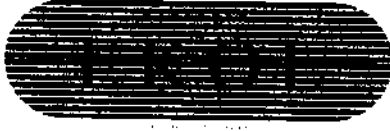
2) Şirketin 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 (bağımsız denetimden geçmiş) tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları.

34. EKLER

Ek-1 Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumluluk Beyanı.



ISIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.



İSTANBUL 09.04.2021

İLGİLİ MAKAMA

İşbu ihraççı bilgi dokümanının bir parçası olan bu raporlarda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2020 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.

**BİRLEŞİK EKOL
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

Ergün Bilen, SMMM

Sorumlu Denetçi

Birleşik Ekol Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Adres: Kozyatağı Mah. Bayar Cad. No.97

Demirkaya İş Merkezi, Ofis No.7 Kadıköy/İstanbul

Telefon: 90 (216) 464 00 07

E-mail: ekolbd@ekolbd.com



İSTANBUL 09.04.2021

İLGİLİ MAKAMA

İşbu ihraççı bilgi dokümanının bir parçası olan bu raporlarda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2019 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.

**BİRLEŞİK EKOL
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

Ergün Bilen, SMMM

Sorumlu Denetçi

Birleşik Ekol Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Adres: Kozyatağı Mah. Bayar Cad. No.97

Demirkaya İş Merkezi, Ofis No.7 Kadıköy/İstanbul

Telefon: 90 (216) 464 00 07

E-mail: ekolbd@ekolbd.com



İSTANBUL 09.04.2021

İLGİLİ MAKAMA

İşbu ihraççı bilgi dokümanının bir parçası olan bu raporlarda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.

**BİRLEŞİK EKOL
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

Ergün Bilen, SMMM

Sorumlu Denetçi

Birleşik Ekol Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Adres: Kozyatağı Mah. Bayar Cad. No.97

Demirkaya İş Merkezi, Ofis No.7 Kadıköy/İstanbul

Telefon: 90 (216) 464 00 07

E-mail: ekolbd@ekoibd.com