

**İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.'İN
BİLANÇO SONRASI USAŞ YATIRIMLAR A.Ş.
HİSSE SATIŞI SEBEBİYLE 30 EYLÜL 2016
TARİHİ İTİBARIYLA İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU VE
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSUNA
ETKİLERİ HAKKINDA HAZIRLANMIŞ
UZMAN KURULUŞ RAPORU**

GİRİŞ

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (Ana Ortaklık);

- Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin (USAŞ) hisselerin 6.000.000 adedini 10 Kasım 2016 tarihinde Borsa İstanbul'da (BIST) satmıştır.
- Yukarıda bahsedilen satış sonrasında 21 Aralık 2016 tarihinde USAŞ hisselerinin 37.000.000 adedini Ana Ortaklığın konsolide finansal tablolarına da dahil olan Bağlı Ortaklıklarından Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'ye, (Özışık) Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları m. 7.1'de payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklar arasında yapılacak pay alış veya satışlarında şirket yönetiminin el değiştirmesine yol açmayacak işlemler için tanımlanan baz fiyat olan geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak bulunan beher değeri olan 0,45 TL hisse bedeli üzerinden hesaplanan 16.650.000 TL bedelle, borcuna mahsuben satmıştır.
- Özışık, elinde bulundurduğu tüm USAŞ paylarını, 26 Aralık 2016 ve 29 Aralık 2016 tarihleri itibariyle 0,36 TL – 0,43 TL aralığından BIST'te satmıştır.
- 26 Aralık 2016 tarihinde USAŞ hisselerinin 18.000.000 adedini Ana Ortaklığın konsolide finansal tablolarına da dahil olan Bağlı Ortaklıklarından Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'ye, (Ambalaj) Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları m. 7.1'de payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklar arasında yapılacak pay alış veya satışlarında şirket yönetiminin el değiştirmesine yol açmayacak işlemler için tanımlanan baz fiyat olan geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak bulunan beher değeri olan 0,46 TL hisse bedeli üzerinden hesaplanan 8.280.000 TL bedelle, borcuna mahsuben satmıştır.
- Ambalaj, elinde bulundurduğu tüm USAŞ paylarını, 29 Aralık 2016 ve 30 Aralık 2016 tarihleri itibariyle 0,35 TL – 0,36 TL aralığından BIST'te satmıştır.

Ana Ortaklık Yönetimi, yukarıda bahsi geçen satış işlemlerinin, 21 Kasım 2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) yayımladığı 30 Eylül 2016 tarihli incelemeden geçmiş finansal tablolarına ve özkaynaklarına etkilerinin tespitini talep etmiştir. Bu talep üzerine SPK XI-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği 6/(4) uyarınca bu rapor düzenlenmiştir.

ŞİRKETLERİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (Ana Ortaklık):

Ana Ortaklık, Metemteks unvanı ile 1982 yılında İstanbul'da kurulmuş, 2011 yılının 10. ayına kadar da faaliyetlerini ağırlıklı olarak iplik üretimi ve ev tekstili alanında sürdürmüştür. Şirket 2011 yılında hakim ortaklık yapısının Işıklar Holding A.Ş.'ye geçmesine takiben faaliyet konusunu değiştirecek şekilde yeniden yapılanmaya gitmiştir.

Söz konusu birleşmeyi takiben faaliyet konusunda da köklü değişikliğe gidilerek Holding modeli benimsenmiş, ağırlıklı olarak enerji ve yapı sektörü alanında yatırımlara öncelik verecek şekilde yapılanmaya gidilmiştir. Şirketin faaliyet konusundaki değişikliklerle beraber fiili üretim alanından çıkılmış ve sahip olduğu iplik üretim tesisleri de şirketin %100 payına sahip olacak şekilde yeni kurulan Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.'ye (01.11.2011 tarihinde) kiralamıştır.

Faaliyet konusunda yapılan değişiklik sonucu Şirketin "Metem Enerji ve Tekstil San. Tic. A.Ş." olan ticaret unvanı "Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Pay senetleri BIST'de işlem görmeye devam eden Şirket'in borsa kodu IEYHO şeklinde belirlenmiştir.

Şirket'in merkez adresi; Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sok. No:1Kat:8 Daire:27 Pk:34398 Maslak, Sarıyer/İSTANBUL'dur

ŞİRKETLERİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Kontrol Kaybına Neden Olmayan Hisse Satış İşlemine Konu Bağlı Ortaklık

Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ("USAŞ"): Usaş Yatırımlar Holding A.Ş., Türkiye’de faaliyet göstermekte olup merkez adresi Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sok. No:1Kat:8 Daire:27 Pk:34398 Maslak, Sarıyer/İSTANBUL’dur. Şirket, 1958 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket hisseleri Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. 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 bulunmaktadır.

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ("Ambalaj"): Şirket merkezi İstanbul’dadır. Başlıca faaliyeti sınai tipi kağıt torba imali ve satışlarıdır.

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA FİNANSAL TABLOLARI ETKİLEYEN GELİŞMELER

Ana Ortaklık, 10 Kasım 2016 tarihinde bağlı ortaklıklardan USAŞ’ın 6.000.000 adet payını 0,43 - 0,45 TL fiyat aralığında Borsa İstanbul’da (BIST) satmıştır. 21 Aralık 2016 tarihinde de yine USAŞ hisselerin 37.000.000 adedini Ana Ortaklığın konsolide finansal tablolarına da dahil olan Bağlı Ortaklıklarından Özışık’a Borsa İstanbul A.Ş.’nin Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları m. 7.1’de payları Borsa’da işlem gören ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklar arasında yapılacak pay alış veya satışlarında şirket yönetiminin el değiştirmesine yol açmayacak işlemler için tanımlanan baz fiyat olan geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak bulunan beher değeri olan 0,45 TL hisse bedeli üzerinden hesaplanan 16.650.000 TL bedelle, borcuna mahsuben satmıştır.

Özışık, elinde bulundurduğu tüm USAŞ paylarını, 26 Aralık 2016 ve 29 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla 0,36 TL – 0,43 TL aralığından BIST’te satmıştır.

Ana Ortaklık, 26 Aralık 2016 tarihinde USAŞ hisselerinin 18.000.000 adedini Ana Ortaklığın konsolide finansal tablolarına da dahil olan Bağlı Ortaklıklarından Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.’ye, (Ambalaj) Borsa İstanbul A.Ş.’nin Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları m. 7.1’de payları Borsa’da işlem gören ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklar arasında yapılacak pay alış veya satışlarında şirket yönetiminin el değiştirmesine yol açmayacak işlemler için tanımlanan baz fiyat olan geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak bulunan beher değeri olan 0,46 TL hisse bedeli üzerinden hesaplanan 8.280.000 TL bedelle, borcuna mahsuben satmıştır.

Ambalaj, elinde bulundurduğu tüm USAŞ paylarını, 29 Aralık 2016 ve 30 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla 0,35 TL – 0,36 TL aralığından BIST’te satmıştır.

Yukarıda bahsedilen işlemler sonucunda Ana Ortaklığın USAŞ üzerindeki payları aşağıdaki gibi değişmiştir;

Etkin Oranlar (Ana Ortaklık)	Yeniden Hesaplama Sonrası		Yeniden Hesaplama Öncesi	
	30.09.2016		30.09.2016	
Unvanı	Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	% 15,07	% 15,07	% 48,22	% 56,80

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ GELİŞMELERİN 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA ETKİSİ VE DEĞERLENDİRME

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş</i>		<i>Yeniden Hesaplama Sonrası</i>
VARLIKLAR	30 Eylül 2016	Düzeltilme	30 Eylül 2016
Dönen Varlıklar	206.951.350	29.940.903	236.892.253
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.938.677	29.940.903	38.879.580
Finansal Yatırımlar	802.916	--	802.916
Ticari Alacaklar	44.993.219	--	44.993.219
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	187	--	187
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	44.993.032	--	44.993.032
Diğer Alacaklar	81.710.567	--	81.710.567
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	80.006.127	--	80.006.127
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.704.440	--	1.704.440
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	3.699.531	--	3.699.531
Stoklar	46.982.067	--	46.982.067
Peşin Ödenmiş Giderler	11.373.707	--	11.373.707
Diğer Dönen Varlıklar	8.450.666	--	8.450.666
Duran Varlıklar	549.693.171	--	549.693.171
Finansal Yatırımlar	107.167.758	--	107.167.758
Diğer Alacaklar	156.573.837	--	156.573.837
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	156.510.224	--	156.510.224
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	63.613	--	63.613
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	70.331.575	--	70.331.575
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10.679.996	--	10.679.996
Maddi Duran Varlıklar	204.821.841	--	204.821.841
-Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler	9.099.406	--	9.099.406
-Diğer Maddi Duran Varlıklar	195.722.435	--	195.722.435
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	118.164	--	118.164
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	118.164	--	118.164
TOPLAM VARLIKLAR	756.644.521	29.940.903	786.585.424

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ GELİŞMELERİN 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA ETKİSİ VE DEĞERLENDİRME (Devamı)

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2016	Düzeltilme	Yeniden Hesaplama Sonrası 30 Eylül 2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler	146.917.636	--	146.917.636
Kısa Vadeli Borçlanmalar	45.990.693	--	45.990.693
Ticari Borçlar	49.641.064	--	49.641.064
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	579.139	--	579.139
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	49.061.925	--	49.061.925
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.439.335	--	3.439.335
Diğer Borçlar	33.155.641	--	33.155.641
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	32.823.930	--	32.823.930
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	331.711	--	331.711
Ertelenmiş Gelirler	8.022.168	--	8.022.168
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.949.977	--	4.949.977
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	341.072	--	341.072
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.608.905	--	4.608.905
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.718.758	--	1.718.758
Uzun Vadeli Yükümlülükler	70.155.621	--	70.155.621
Uzun Vadeli Borçlanmalar	49.678.527	--	49.678.527
Uzun Vadeli Karşılıklar	14.734.371	--	14.734.371
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14.734.371	--	14.734.371
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.742.723	--	5.742.723
ÖZKAYNAKLAR	539.571.264	29.940.903	569.512.167
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	339.347.270	(90.429.313)	248.917.957
Ödenmiş Sermaye	286.121.264	--	286.121.264
Sermaye Düzeltme Farkları	87.244.193	--	87.244.193
Geri Alınmış Paylar (-)	(18.395)	--	(18.395)
Diğer Yedekler	16.115.089	--	16.115.089
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	16.325.870	--	16.325.870
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	45.588.258	9.092	45.597.350
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	48.640.077	--	48.640.077
- Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	(3.051.819)	9.092	(3.042.727)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	3.422.193	--	3.422.193
- Yabancı Para Çevrim Farkları	3.422.193	--	3.422.193
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren			
Birleşmelerin Etkisi	33.728.492	(18.490.395)	15.238.097
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16.619.337	(7.913.212)	8.706.125
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(151.790.666)	(38.634.325)	(190.424.991)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(14.008.365)	(25.400.473)	(39.408.838)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	200.223.994	120.370.216	320.594.210
TOPLAM KAYNAKLAR	756.644.521	29.940.903	786.585.424

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ GELİŞMELERİN 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA ETKİSİ VE DEĞERLENDİRME (Devamı)

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016</i>	<i>Düzeltilme</i>	<i>Yeniden Hesaplama Sonrası 1 Ocak - 30 Eylül 2016</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	177.101.967	--	177.101.967
Satışların Maliyeti (-)	(154.500.313)	--	(154.500.313)
BRÜT KAR/ZARAR	22.601.654	--	22.601.654
Genel Yönetim Giderleri (-)	(22.636.520)	--	(22.636.520)
Pazarlama Giderleri (-)	(8.668.067)	--	(8.668.067)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(93.576)	--	(93.576)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.088.687	--	9.088.687
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(10.072.158)	--	(10.072.158)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(9.779.980)	--	(9.779.980)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	6.337.376	--	6.337.376
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(6.733.882)	(29.955.719)	(36.689.601)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	(719.850)	--	(719.850)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	(10.896.336)	(29.955.719)	(40.852.055)
Finansman Gelirleri	22.214.783	--	22.214.783
Finansman Giderleri (-)	(26.717.642)	--	(26.717.642)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(15.399.195)	(29.955.719)	(45.354.914)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(5.400.930)	--	(5.400.930)
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	(1.032.871)	--	(1.032.871)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(4.368.059)	--	(4.368.059)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(20.800.125)	(29.955.719)	(50.755.844)
DÖNEM KARI/ZARARI	(20.800.125)	(29.955.719)	(50.755.844)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	(20.800.125)	(29.955.719)	(50.755.844)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(6.791.760)	(4.555.246)	(11.347.006)
Ana Ortaklık Payları	(14.008.365)	(25.400.473)	(39.408.838)
Pay Başına Kazanç	(0,049)	(0,089)	(0,138)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,049)	(0,089)	(0,138)
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	14.930.065	--	14.930.065
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(1.750.991)	--	(1.750.991)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	350.198	--	350.198
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	18.603.624	--	18.603.624
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(2.272.766)	--	(2.272.766)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(788.698)	--	(788.698)
-Yabancı Para Çevrim Farkları	(788.698)	--	(788.698)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	14.141.367	--	14.141.367
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	(6.658.758)	(29.955.719)	(36.614.477)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı	(6.658.758)	(29.955.719)	(36.614.477)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(6.408.009)	(4.558.537)	(10.966.546)
Ana Ortaklık Payları	(250.749)	(25.397.182)	(25.647.931)

SONUÇ

TFRS – 10. madde 23'de Ana Ortaklığın bir Bağlı Ortaklığındaki sahiplik payında bağlı ortaklık üzerindeki kontrolün kaybına neden olmayacak şekilde meydana gelen değişiklikler, bağlı ortaklıklarla ortak olmaları sebebiyle yapılan işlemler olması nedeniyle, özkaynak işlemleri olarak nitelendirilmiştir.

Bu kapsamda bilanço tarihinden sonraki hisse satışlarının 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla incelemenden geçmiş finansal tablolara etkisi, -yukarıdaki finansal tablolarda ayrıntılı olarak gösterildiği üzere- Ana Ortaklığa isabet eden özkaynak tutarının oran değişikliğine bağlı olarak düşmesi yönündedir.

Yeniden Hesaplama

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin Bağlı Ortaklığı Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'deki sermaye paylarının 10 Kasım 2016, 21 Aralık 2016 ve 26 Aralık 2016 tarihlerinde gerçekleşen satış işlemleri ve hisselerin alımını gerçekleştiren, Bağlı Ortaklıklardan, Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ve Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin ellerinde bulundurdıkları tüm hisseleri 26 Aralık 2016, 29 Aralık 2016 ve 30 Aralık 2016 tarihlerinde BIST'te satmaları nedeniyle, bu alım – satım işlemleri öncesi düzenlenen 30 Eylül 2016 tarihli incelemenden geçmiş Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. konsolide finansal tablolarında;

- Finansal Durum Tablosu aktif toplamının 29.940.903 TL artacağı,
- Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'deki dolaylı sermaye payının % 15,07'ye düşmesi sebebiyle özkaynaklar içindeki Ana Ortaklığa isabet eden payların 90.429.313 TL azalacağı, kontrol gücü olmayan payların ise 120.370.216 TL artacağı,
- Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda, Yatırım Faaliyetlerinden Giderler'in 29.955.719 TL artacağı, bu artışın 25.400.473 TL'lik kısmının Ana Ortaklık Paylarına, kalan 4.555.246 TL'lik kısmınsa Kontrol Gücü Olmayan Paylara yansıtacağı

kanaatine varılmıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Member of JPA International

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.
Beşiktaş V.D 645 033 4186

Birgül ERDOĞAN
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Ocak 2017