

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Ağırlıklı olarak kağıt torba sektöründe üretim ve satış faaliyetleri yürüten Şirket holding yapılanması içinde enerji, döküm, inşaat-taahhüt ve alışveriş merkezi işletmeciliği faaliyetleri yer almaktadır. Özellikle torba üretim kapasitesi 300 milyon adet/yıldır. Ekim 2009'da kurulan Işıklar Park AVM Yatırım A.Ş.'nin henüz faaliyeti bulunmamaktadır. İlk yatırımını 32.000 metrekare arazi üzerine kurulu 8.700 metrekare kapalı alanlı binasını AVM'ye dönüştürerek yapmayı planlamaktadır.

Çimento sektöründe ürünün öğütülmesinde kullanılan dökme bilyeleri üreten Çemaş bu alandaki tek yerli üreticidir. Yılda ortalama 70 milyon ton çimento üreten Türkiye, bu esnada 6-7 bin ton civarında dökme bilye sarf etmektedir. Haziran 2010'da bağlı ortaklığı Çemaş Döküm müşterisi Eti Gümüş A.Ş. ile Haziran-Aralık döneminde teslim edilmek üzere 3.140 ton çelik bilye ve konik silpeps temini anlaşmasını imzaladı.

Mayıs 2010'da bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji DSİ'den ihale ile alarak 1995 yılında yapımına başladığı Alpaslan I Barajı ve HES inşaatı işi geçici kabul aşamasına geldi. 160 MW elektrik kapasiteli Alpaslan I Barajı 300 milyon TL maliyetle 2009 yılında tamamlandı. 2010'da tribünler monte edilerek 2011'de elektrik üretimine başlanması öngörülmektedir. Ayrıca EPDK'nın Kasım 2009'da lisans verdiği Alpaslan II Barajı "yap-işlet-devret" modeliyle inşa edilip 49 yıl işletilecek. %26'lık hisse payı ile büyük ortak konumundaki Özışık İnşaat ile birlikte Türkiye ve ABD'den 6 şirket tarafından kurulan Alpaslan II Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin çalışmalarına 2010 yılı içinde başlaması planlanmaktadır. İnşaatın 5 yıl sürmesi ve 400 milyon dolara mal olması planlanırken, kurulu gücü 200 MW olarak tasarlanan santralin yıllık 714 GWh elektrik üretmesi ve 100 milyon dolar gelir getirmesi beklenmektedir. Bu proje ile 100 bin hektarlık Muş Ovası'nın da sulanması söz konusu olacak.

Satış gelirlerinin %43.1'i ambalaj grubundan, %56.4'ü döküm grubunda ve %0.5'i taahhüt grubundan oluşmaktadır. 2010/03 döneminde satış geliri %5.4 artışla 12.28 milyon TL'den 12.95 TL'ye yükselen Şirket'in satış maliyetleri %12.0 arttı. Böylece brüt karı %49.1 geriledi. 2009/03 döneminde 21.7 bin TL kar etmesine karşın 2010 ilk çeyreğinde faaliyet giderlerinin 1.30 milyon TL'den 1.98 milyon TL'ye yükselmesiyle 1.3 milyon TL zarar etti. Diğer faaliyetlerinden 451.8 bin TL gelir ve 197.1 bin TL net finansman gelir elde etmesiyle zararını azaltan Şirket, 2010 ilk çeyreğinde 473.8 bin TL zarar açıkladı. Finansal borçların toplam borçlar içindeki payı %1.8'dir. Borçlanma oranı %437'den %281.9'a gerilerken, bunun ana nedeni geçmiş yıl zararlarının tamamının Eylül 2009'da yaptığı sermaye azaltımı ile kapatılmasıdır. Net nakit pozisyonu 27.3 milyon TL ve net yabancı para pozisyonu 8.98 milyon dolar pozitifdir.

2001 krizine 68.4 milyon TL finansal borç ile yakalanan ve 2001 krizinde yaşadığı ekonomik sıkıntıyı önce yer aldığı İstanbul Yaklaşımı içinde borçlarını yapılandırarak ve ardından da Işıklar Holding'in hisselerinin yüzde 20'sini Hong Kong'lu yatırım şirketi AMD'ye satarak aşan Işıklar Yatırım Holding, şirketlerinin tüm borçlarını ödedi. Böylece ADM ile yapılan yapılandırma çalışmaları nedeniyle bağlı ortaklığı Çemaş'a ait çelik döküm fabrika binası ve misafirhanesinin ADM ve bağlı fon kuruluşu ADRC lehine mevcut 7.500.000 TL ve 77.065.603 dolar tutarındaki ipotekler ADM ve ADRC tarafından 21 Nisan 2010 tarihi itibarı ile kaldırıldı. 2009 yılında 7.5 milyon finansal borcu bulunmakta olup Şirket planlanan yatırımların finansmanı için en uygun alan olarak gördüğü sermaye piyasalarından yararlanmaktadır. Işıklar Holding'i 2010 sonunda halk arz etmeyi planlamaktadır. Bu halka arzda holdingin %20'sini elinde bulunduran ADM'nin payları satılacaktır.

Geçmiş yıl zararlarını kapatan ve önemli seviyede finansal borcunun olmaması Şirket'in risklerini büyük ölçüde ortadan kaldırmaktadır. 2001 ve 2002 yıllarında sırasıyla 17.6 milyon TL- 13.3 milyon TL satış geliri elde eden Şirket, 2002 yılından bu yana satış gelirlerini artırarak 2007'de 56 milyon TL'ye kadar yükseltti. Global kriz nedeniyle hafif gerileyen satışlar 2008 ve 2009'da sırasıyla 53.5 milyon TL ve 47.1 milyon TL olarak gerçekleşti.