

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Member of JPA International

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray Yanbol, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Ağustos 2015

6 AYLIK

ÇEMAŞ

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

01.01.2015-30.06.2015 Dönemi |

I. Kurumsal Bilgiler

Yönetim Kurulumuz

Çemaş Döküm San. A.Ş.'nin 11.04.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulunun ikisi bağımsız üye olmak üzere aşağıda isimleri verilen toplam 7 kişiden oluşmasına, Yönetim Kurulu'nun üç yıl süre ile görev yapmasına karar verilmiştir.

Rıza Kutlu IŞIK	Başkan
Uğur IŞIK	Başkan Vekili
S. Gökçen ODYAK	Üye
S. Levent DEMİRER	Üye
Ahmet Lütfi GÖKTUĞ	Üye
Hüseyin BAYAZIT	Bağımsız Üye
Ahmet SELAMOĞLU	Bağımsız Üye

Şirketimiz Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarihinden sonra yaptığı 11.04.2014 tarihli ilk toplantısında Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımlarına karar vermiştir. Buna göre Sn. Rıza Kutlu IŞIK Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Murahhas Azalığa, Sn. Uğur IŞIK Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine tayin edilmişlerdir. Ayrıca, 05.05.2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Denetim Komitesi'nin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Prof. Dr. Ahmet SELAMOĞLU ve Sn. Hüseyin BAYAZIT'dan oluşmasına, Sn. Prof. Dr. Ahmet SELAMOĞLU'nun Denetim Komitesi Başkanı olarak atanmasına; Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Sn. Prof. Dr. Ahmet SELAMOĞLU, Sn. Hüseyin BAYAZIT ve Sn. S. Levent DEMİRER'den oluşmasına, Sn. Prof. Dr. Ahmet SELAMOĞLU'nun Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı olarak atanmasına; Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Sn. Hüseyin BAYAZIT, Sn. Prof. Dr. Ahmet SELAMOĞLU, Sn. S. Levent DEMİRER ve Sn. İlker ÖZDEMİR'den oluşmasına ve Sn. Hüseyin BAYAZIT'ın Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı olarak atanmasına karar verilmiştir. 18.06.2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı İlke Kararı çerçevesinde, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Sermaye Piyasası, Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Yönetim Koordinatörü Sayın Faruk BOSTANCI, Sn. İlker ÖZDEMİR'in yerine, şirketimizde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi ve kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizin bağımsızlık beyanları www.cemas.com.tr adresindeki web sitemizde yayınlanmaktadır.

Sermaye Yapımız

30.06.2015 tarihi itibarıyla şirketimizin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Ortak	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	181.547.438,75	76,60
Halka Açık Kısım	55.452.561,25	23,40
Toplam	237.000.000	100

II. İlk Yarı Faaliyet ve Gelişmeleri

2015 yılının ilk 6 aylık döneminde şirketimiz ve bağlı ortaklıklarının başlıca faaliyetleri ve yaşanan gelişmeler şunlardır:

- ✦ 2014 yılının ilk yarısında 7.682 ton olan fiili üretim miktarımız, 2015 yılının ilk yarısında 8.281 tona yükselmiştir. Böylece kapasite kullanım oranımız ortalama %8 oranında artmıştır. 2014 ilk 6 aylık dönemde 8.470 ton olan satışlarımız, 2015 yılı ilk 6 aylık dönemde %4 oranında azalarak 8.090 tona düşmüştür.
- ✦ Şirketimiz ile Birleşik Metal İş sendikası arasındaki toplu iş görüşmelerinde 15.01.2015 tarihinde anlaşma sağlamıştır.
- ✦ Şirketimizin 21.05.2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, şirketimizin 2015 yılındaki bağımsız denetime tabi finansal raporlarının denetlenmesi ile anılan kanunlar ve ilgili düzenlemeleri kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere Bağımsız Denetçi olarak Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. seçilmiştir.
- ✦ Şirketimizin kurumsal yönetim uyum derecelendirmesi KOBIRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, 27.05.2015-27.05.2016 döneminde geçerli olacak Kurumsal Yönetim ilkelerine Uyum Derecelendirme notumuz 8.0 olarak açıklanmıştır. 2014 yılında BIST Kurumsal Yönetim Endeksine dâhil edilen şirketimiz payları söz konusu notun geçerlilik süresince bu endekste kalmaya devam edecektir.
- ✦ 18.06.2015 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı İlke Kararı çerçevesinde, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Sermaye Piyasası, Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Yönetim Koordinatörü Sayın Faruk BOSTANCI'nın şirketimizde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi ve kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak; Sayın Faruk BOSTANCI ile birlikte yatırımcı ilişkileri bölümünde Mali İşler Müdürümüz Sayın Sami GÖZKONAN görevlendirilmiştir.
- ✦ 17.06.2013 tarihinde yaptığımız özel durum açıklamasında, bağlı ortaklığımız Niğbaş Niğde Beton San. ve Tic. A.Ş.'ne olan borcumuzun 17.03.2014, 17.12.2014 ve 17.06.2015 tarihlerinde olmak üzere üç taksit halinde ödenmesi konusunda mutabakata varıldığı bilgisi paylaşılmıştır. 17.03.2014 tarihli özel durum açıklaması ile ilk taksitin 17.03.2014 tarihinde ödendiği, 04.12.2014 tarihli özel durum açıklaması ile 17.12.2014 tarihinde ödenmesi gereken ikinci taksitin 03.12.2014 tarihinde ödendiği açıklanmıştır. Yönetim Kurulumuz, 08.06.2015 tarihinde yaptığı toplantısında; 17.06.2015 tarihinde yapılacak olan son taksit ödemesinin şirketimizin yatırımlarından kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacı dikkate alınarak ertelenmesine ve 10.06.2013 tarihli özel durum açıklaması ile duyurduğumuz şirketimizin Kırşehir'in merkezinde kat karşılığı yaptırılan inşaatın şirketimizin aktifine geçecek olan gayrimenkullerin satış gelirleri ile borcun faizi ile birlikte peyde pey en geç bir yıl içinde ödenmesine karar vermiştir.
- ✦ Bağılı ortaklığımız Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Niğbaş) Yönetim Kurulunun 15.05.2015 tarihli toplantısında diğer bağılı ortaklığımız Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'ye ait

Bartın/Orduyeri Akmeşelik'teki 7 adet toplam 18.576 m² arsanın Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan raporda tespit olunan toplam 5.802.000 TL bedel üzerinden; Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'ye ait yine Bartın'daki iki adet toplam 220.988,81 m² tarlanın Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan raporda tespit olunan 2.275.000 TL bedel üzerinden satın alınmasına oybirliği ile karar verilmiştir. Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'den alınmasına karar verilen taşınmazlar 16.06.2015 tarihi itibarıyla tapu işlemlerinin tamamlanmasını müteakip Niğbaş'ın aktifine geçmiştir. Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'den alınmasına karar verilen taşınmazların devir işlemleri devam etmektedir.

- ✦ Niğbaş'ın beton mamulleri alanındaki tüm ürünler için 2014 yılı altı aylık dönemde fiili üretimimiz 32.024 ton iken 2015 yılı aynı dönemde 18.783 ton olarak gerçekleşmiş olup, kapasite kullanım oranı, buna göre beton mamulleri ortalamasında 2014 yılı altı aylık dönemde % 16 iken 2015 yılı ilk altı aylık dönemde % 9 olarak gerçekleşmiştir.
- ✦ Prefabrik yapı elemanları üretimi 2014 yılı altı aylık dönemde 25.293 ton iken bu dönemde 14.562 ton olarak gerçekleşmiştir. Kapasite kullanımı %75'ten %43'e düşmüştür. 2015 yılı planlanan prefabrik üretimi 22.400 ton iken 6 aylık dönemde 14.562 ton olarak gerçekleşmiştir.
- ✦ Yapı kimyasalları üretimi ise 2014 yılı altı aylık dönemde 1.907 ton iken bu dönem 1.847 ton olarak gerçekleşmiştir. Kapasite kullanımı 2014 yılı altı aylık dönemde %29 iken bu dönemde %26'ya düşmüştür. Yapı kimyasallarında planlanan üretim ve satış bu dönemde 2.198 ton iken; üretim 1.847 ton, satış 1.761 ton olarak gerçekleşmiştir.
- ✦ Niğbaş'ın 2014 yılı ilk 6 aylık dönem kârı 1.006.900 TL olarak gerçekleşirken, 2015 yılının ilk 6 aylık dönem kârı %13 oranında artışla 1.136.699 TL olarak gerçekleşmiştir.
- ✦ Bağlı ortaklığımız Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. (Özışık) ödenmiş sermayesinin 88.095.000 TL artırmak suretiyle 200.000.000 TL'den 288.095.000 TL'ye yükseltilmesi, artırılan 88.095.000 TL tutarındaki sermayenin 17.598.000 TL tutarındaki kısmının "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklarından" 70.497.000 TL tutarındaki kısmının "Geçmiş Yıl Karlarından" karşılanması ve iç kaynaklardan sermaye ilave edilecek tutar karşılığında Özışık ortaklarına %44,0475 oranında bedelsiz pay verilmesi, Özışık'ın esas sözleşmesinin buna göre tadili Özışık'ın 19.02.2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında oybirliği ile kabul edilmiştir.
- ✦ Özışık, Işıklar Holding A.Ş.' ye ait 34.090.928,04 TL nominal değerli USAŞ paylarını, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan 12.11.2014 tarihli değerlendirme raporuna uygun olarak, 1,548563 TL birim fiyattan toplam 52.791.949,80 TL'ye satın almış ve satış bedeli Özışık'ın, Işıklar Holding A.Ş. 'den olan alacağından mahsup edilmiştir. Ancak daha sonra satın alınan payların 18.291.362 adedi 20.11.2014 ve 21.11.2014 tarihlerinde 0,69 TL-0,9 TL birim fiyat aralığından toplam 13.689.553,21 TL tutar karşılığında BiST'te Özışık tarafından satılmıştır. Bu satış işlemi Özışık hesaplarına 14.635.773,20 TL tutarında zarar olarak yansımış, bu durum şirketimiz konsolide finansal tablolarını da olumsuz etkilemiştir. Yönetim Kurulumuz bünyesinde oluşturulan Denetim Komitesinin konuya ilişkin olarak aldığı 09.04.2015 tarihli kararı da dikkate alınarak söz konusu işlem ve sonuçları yeniden değerlendirilmiştir. Buna göre Işıklar Holding A.Ş.'nin Özışık'a olan borçlarından mahsup edilen tutardan söz konusu zarar tutarı olan (hesaplanan faiz ve kur farkı ile birlikte) toplam 15.740.904,21 TL'nin mahsup edilmesi, Işıklar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından alınan 28.04.2015 tarihli kararlarla iptal edilmiş ve buna uygun düzeltme kayıtları yapılmıştır.

- DSİ Genel Müdürlüğü Proje ve İnşaat Dairesi Başkanlığı'nın "Adatepe Sulaması 1. Kısım İnşaatı" işi ihalesi için Özışık'ın pilot ortak olduğu Özışık-Intekar İş Ortaklığı (%50-%50) tarafından verilen 244.558.321,48 TL tutarındaki teklif söz konusu ihaleye gelen teklifler arasındaki en düşük teklif olduğu 23.06.2015 tarihinde yapılan ihale açılışında tespit edilmiş, DSİ Genel Müdürlüğü Proje ve İnşaat Dairesi Başkanlığı tarafından söz konusu ihalenin Özışık-Intekar İş Ortaklığında kaldığı bildirilmiştir.
- Özışık'ın, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (Işıklar Enerji)'ye ait 33.999.398 adet, 33.999.398 TL nominal değerli, nama yazılı BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND) paylarının, KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 31.03.2015 tarihli değerlendirme raporunda BND'nin net borç sonrası hesaplanan öz sermaye değer aralığının orta noktası olarak hesaplanan 28.014 bin ABD Doları bedelle 01.04.2015 tarihinde Işıklar Enerji'den satın alması ve satış bedelinin Özışık'ın Işıklar Enerji'den olan alacak tutarından mahsup edilmesi yönünde aldığı karar Bağımsız Üyelerin tamamının da olumlu oyu ile uygun bulunmuştur. Söz konusu işlem SPK'nın II-23.1 Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğinde tanımlanan önemlilik kriterini sağladığından söz konusu pay devirlerine ilişkin nihai karar Işıklar Enerji'nin 22.06.2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınmış, söz konusu devir işlemi oy çokluğu ile kabul edilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul toplantısına katılıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen ortaklardan ayrılma hakkını kullanmak isteyenler için ayrılma hakkı kullanım süreci başlatılmış, söz konusu süreç 14.07.2015 tarihinde sona ermiştir. BND paylarının Özışık'a devri Temmuz ayında gerçekleşmiştir.

III. Finansal Sonuçlar

Şirketimizin Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2015-30.06.2015 finansal tablolarına göre:

- 2014 yılının ilk 6 aylık döneminde 59,4 milyon TL olan toplam satış gelirleri, 2015 yılının aynı döneminde %27,55 azalarak 43,1 milyon TL olarak gerçekleşmiş; 2014 yılının ilk 6 ayında 3.286.725 TL faaliyet kârı gerçekleşmişken, 2015 yılının aynı döneminde 3.208.738 TL faaliyet zararı gerçekleşmiştir.
- 2014 yılı ilk 6 aylık dönemde 4.799.089 TL net kâr söz konusu iken 2015 yılı ilk 6 aylık sonuçlarına göre 8.969.317 TL net kâr gerçekleşmiştir.

Şirketimizin geçen yılın aynı dönemi ile karşılaştırmalı özet finansal bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

GELİR TABLOSU ÖZET BİLGİLERİ	30.06.2015	30.06.2014	Değişim
HASILAT (TL)	43.091.194	59.483.677	-27,6%
BRÜT KAR/ZARAR (TL)	2.289.729	11.864.246	-80,7%
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI (TL)	-3.208.738	3.286.725	-197,6%
VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI (TL)	10.201.172	6.519.472	56,5%
VERGİ GİDERİ/GELİRİ (TL)	-1.231.855	-1.720.383	-28,4%
DÖNEM KÂRI/ZARARI (TL)	8.969.317	4.799.089	86,9%

BİLANÇO ÖZET BİLGİLERİ	30.06.2015	30.06.2014	Değişim
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	374.472.581	379.774.802	-1,4%
TOPLAM BORÇLAR (TL)	73.624.714	75.319.103	-2,2%
ÖZKAYNAKLAR (TL)	300.847.867	290.958.789	3,4%

EKLER:

- 30.06.2015 tarihli finansal tablolar ve dipnotları
- Sorumluluk Beyanı