

9 AYLIK

ÇEMAŞ

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

01.01.2015-30.09.2015 Dönemi |

I. Kurumsal Bilgiler

Yönetim Kurulumuz

Çemaş Döküm San. A.Ş.'nin 23.08.2013 tarihinde yapılan 2012 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

Yönetim Kurulumuz, 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.

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

Sermaye Yapımız

30.09.2015 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 Dokuz Aylık Faaliyet ve Gelişmeleri

2015 yılının ilk 9 aylık döneminde Şirketimiz ve bağlı ortaklıklarının başlıca faaliyetleri ve yaşanan gelişmeler şunlardır:

- 2014 yılı ilk 9 aylık dönemde 11.441 ton olan fiili üretim miktarımız, 2015 yılı ilk 9 aylık dönemde 10.768 tona düşmüştür. Böylece kapasite kullanım oranımız ortalama % 6 oranında azalmıştır. 2014 ilk 9 aylık dönemde 12.309 ton olan satışlarımız 2015 yılı ilk 9 aylık dönemde 11.217 tona düşmüştür Satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre % 9 oranında azalmıştır.
- 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 KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, 27.05.2015-27.05.2016 döneminde geçerli olacak Kurumsal Yönetim İlkelerine 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 inşaattan Şirketimizin aktifine geçecek olan gayrimenkullerin satış gelirleri ile borcun faizi ile birlikte peyder pey en geç bir yıl içinde ödenmesine karar vermiştir.
- Bağlı ortaklığımız Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Niğbaş) Yönetim Kurulunun 15.05.2015 tarihli toplantısında diğer bağlı 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.

✎ Bağlı ortaklığımız Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş ödenmiş sermayesinin 88.095.000 TL artırmak suretiyle 200.000.000 TL'den 288.095.000 TL'ye yükseltilmesine 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" karşılanmasına ve iç kaynaklardan sermaye ilave edilecek tutar karşılığında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş ortaklarına %44,0475 oranında bedelsiz pay verilmesine, Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri Nev'i başlıklı 6'ncı maddesinin tadil edilmesine sermaye artışı ve esas sözleşme madde tadilinin Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin 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 BİST'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-İntekar 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-İntekar 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.

- ✎ Niğbaş, Kayseri'de TOKİ tarafından yaptırılan Mobilyacılar Sitesinde 228 adet işyeri ve 55 adet imalathane inşaatları ile altyapı ve çevre düzenlemeleri işinde, alt yüklenici olarak, proje kapsamındaki tüm prefabrik betonarme imalatlarının ve montajlarının yapılması işini almıştır. Sözleşme bedeli 13.073.623,31 TL + KDV, tamamlanma süresi 12 aydır.
- ✎ Finansal tablolarımızda tam konsolidasyon kapsamına dahil olan bağlı ortaklığımız BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND Elektrik) ile Odea Bank A.Ş. (Odea Bank) arasında 19.000.000 Amerikan Doları tutarında nakdi ve 1.500.025,24 Türk Lirası tutarında gayri nakdi kredi kullanımına ilişkin bir kredi sözleşmesi bugün (12.10.2015) imzalanmıştır. Söz konusu kredi sözleşmesini kredi alan sıfatıyla imzalayan BND Elektrik ile birlikte garantör ve/veya hissedar sıfatıyla Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş., Işıklar Holding A.Ş. ve Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. de imzalamıştır. Odea Bank kredisi 10 yıl vadeli olup, 12 ay anapara ödemesiz dönem içermektedir. Odea Bank'tan kullanılacak kredi, re-finansman niteliğinde olup, söz konusu kredi ile birlikte daha önce 13.08.2013 tarihinde Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından yapılan KAP açıklaması ile duyurulan Şekerbank T.A.Ş.'den temin edilen 10 yıl vadeli 11 milyon Amerikan Doları tutarındaki kredinin bakiye borcu kapatılacaktır.

Kredi Sözleşmesi tahtında kullanılacak kredinin teminatını teşkil etmek üzere:
1) Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'ne ait BND Elektrik payları 1. sırada ve 1. derecede rehin edilecek,
2) BND Elektrik ile Odea Bank arasında Proje Alacakları Devri Sözleşmesi, Enerji Alacakları Devri Sözleşmesi, Hesap Rehni Sözleşmesi, Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi ve İpotek Sözleşmesi imzalanacaktır.

III. Finansal Sonuçlar

Şirketimizin Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan bağımsız denetimden geçmemiş 01.01.2015-30.09.2015 finansal tablolarına göre:

- ✚ Şirketimizin toplam satış gelirleri 2014 yılının ilk 9 aylık döneminde 85,3 milyon TL iken, 2015 yılının aynı döneminde % -21,3 azalarak 67,1 milyon TL olmuştur.
- ✚ 2014 yılı ilk 9 aylık döneminde 1.816.750 TL net kâr söz konusu iken 2015 yılı ilk 9 aylık sonuçlara göre -16.379.415 TL zarar gerçekleşmiştir.

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

GELİR TABLOSU ÖZET BİLGİLERİ	30.09.2015	30.09.2014
HASILAT (TL)	67.102.928	85.293.436
BRÜT KAR/ZARAR (TL)	3.969.451	13.085.243
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI (TL)	-4.671.052	1.018.373
VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI (TL)	-15.432.403	4.290.981
VERGİ GİDERİ/GELİRİ (TL)	-947.012	-2.474.231
DÖNEM KÂRI/ZARARI (TL)	-16.379.415	1.816.750

BİLANÇO ÖZET BİLGİLERİ	30.09.2015	30.09.2014
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	334.422.436	368.312.805
TOPLAM BORÇLAR (TL)	104.042.523	64.097.308
ÖZKAYNAKLAR (TL)	230.379.913	304.215.496

EKLER:

- 1) 30.09.2015 tarihli finansal tablolar ve dipnotları
- 2) Sorumluluk Beyanı