

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2014 tarihi itibariyle
özet konsolide finansal tablolar
ve sınırlı denetim raporu**

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ("Şirket"), iştirak ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standart'ı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na 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 vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, Grup'un tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer hususlar

Ayrıntısı Not 22'de gösterildiği üzere Grup'un ilişkili firmalardan döviz karşılığı alacağı aktif toplamının %37,96'sına tekabül etmektedir (31.12.2013: % 39,15).

Bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin iştiraki özkaynak yöntemi ile değerlendirilen Sif Otomotiv A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Söz konusu kuruluş 15 Ağustos 2014 tarihli ara dönem özel amaçlı konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporunda Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihli ara dönem konsolide finansal tabloları ile ilgili olarak, Türkiye Muhasebe Standartları'nın ölçme ve muhasebeleştirme esaslarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmasına sebep olacak herhangi bir hususun dikkatini çekmediğini belirtmiştir.

Bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin iştiraki özkaynak yöntemi ile değerlendirilen HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait finansal bilgilerin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Söz konusu kuruluş 15 Ağustos 2014 tarihli ara dönem özel amaçlı finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporunda Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihli ara dönem finansal tabloları ile ilgili olarak, Türkiye Muhasebe Standartları'nın ölçme ve muhasebeleştirme esaslarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmasına sebep olacak herhangi bir hususun dikkatini çekmediğini belirtmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait finansal tabloların sınırlı denetimi ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sonra eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 26 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporunda Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihli ara dönem finansal tabloları ile ilgili olarak, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlamadığını belirtmiş, 11 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak olumlu görüş bildirmiştir.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Ağustos 2014

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.06.2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2014	Denetimden Geçmiş 31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		200.858.127	199.617.282
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	142.091	4.116.988
Finansal Yatırımlar	5	14.753.448	14.722.540
Ticari Alacaklar	7	18.682.686	15.817.144
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,22	1.867.153	1.113.715
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	16.815.533	14.703.429
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
Diğer Alacaklar	8	140.317.121	142.836.901
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,22	140.250.579	142.598.228
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	66.542	238.673
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	10	1.063.295	1.534.643
Türev Araçlar		--	--
Stoklar	9	18.917.871	17.136.413
Canlı Varlıklar		--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	14	2.586.770	1.178.544
- İlişkili Taraflara Verilen Avanslar		--	--
- Diğer Peşin Ödenmiş Giderler	14	2.586.770	1.178.544
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		--	--
Diğer Dönen Varlıklar		3.860.277	1.739.541
ARA TOPLAM		200.323.559	199.082.714
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		534.568	534.568
Duran Varlıklar		178.916.675	176.762.295
Finansal Yatırımlar		198.781	207.067
Ticari Alacaklar		--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
Diğer Alacaklar	8	103.030	787.406
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	103.030	787.406
Türev Araçlar		--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	104.413.532	101.827.193
Canlı Varlıklar		--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		--	--
Maddi Duran Varlıklar		40.716.533	39.320.894
- Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler		7.892.593	6.679.992
- Diğer Maddi Duran Varlıklar		32.823.940	32.640.901
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		29.183.657	29.225.591
- Şerefiye		29.082.178	29.082.178
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		101.479	143.413
Peşin Ödenmiş Giderler	14	2.620.554	3.687.814
- İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	14,22	2.062.160	3.651.015
- Diğer Peşin Ödenmiş Giderler	14	558.394	36.799
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	1.336.440	1.362.183
Diğer Duran Varlıklar		344.148	344.148
TOPLAM VARLIKLAR		379.774.802	376.379.577

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.06.2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı	Denetimden
		Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		30.06.2014	31.12.2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		67.588.063	68.889.993
Finansal Borçlar	6	5.993.462	11.930.321
Diğer Finansal Yükümlülükler		--	--
Ticari Borçlar	7	30.955.089	23.538.222
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,22	4.884.029	164.664
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	26.071.060	23.373.559
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		1.658.205	1.351.674
Diğer Borçlar	8	15.560.239	19.288.854
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8,22	14.998.122	18.917.748
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	562.117	371.106
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	10	185.139	988.761
Türev Araçlar		--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları		--	--
Ertelenmiş Gelirler	14	7.732.210	7.146.706
- İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları		--	--
- Diğer Ertelenmiş Gelirler	14	7.732.210	7.146.706
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	49.477	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	13	3.111.522	3.383.174
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	473.792	361.425
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	2.637.730	3.021.749
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.342.720	1.262.280
ARA TOPLAM		67.588.063	68.889.993
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		--	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.731.040	7.832.974
Finansal Borçlar	6	2.059.958	2.265.729
Diğer Finansal Yükümlülükler		--	--
Ticari Borçlar		--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
Diğer Borçlar		--	--
Türev Araçlar		--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları		--	--
Ertelenmiş Gelirler		--	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	13	5.671.082	5.567.245
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar		--	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		--	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		--	--

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.06.2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı	Denetimden
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		30.06.2014	31.12.2013
ÖZKAYNAKLAR		304.455.699	299.656.610
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		290.958.789	286.424.111
Ödenmiş Sermaye	15	237.000.000	237.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		--	--
Geri Alınmış Paylar (-)		--	--
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		13.016.828	13.016.828
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(405.455)	(405.455)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		--	--
- Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu		(405.455)	(405.455)
- Diğer Kazanç/Kayıplar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--
- Yabancı Para Çevirim Farkları		--	--
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları		--	--
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		--	--
- Diğer Kazanç/Kayıplar		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		2.272.788	2.272.788
Birleşme Yedekleri		--	--
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren			
Birleşmelerin Etkisi		1.946.155	1.946.155
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		32.593.795	5.838.577
Net Dönem Karı/Zararı	21	4.534.678	26.755.218
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		13.496.910	13.232.499
TOPLAM KAYNAKLAR		379.774.802	376.379.577

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.06.2014 TARİHLİ KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Not	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı
		Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2014	Denetimden Geçmemiş 01.04.- 30.06.2014	Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2013	Denetimden Geçmemiş 01.04.- 30.06.2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	16	59.483.677	31.225.321	40.409.505	21.473.729
Satışların Maliyeti (-)	16	(47.619.431)	(24.093.204)	(34.458.904)	(17.898.111)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		11.864.246	7.132.117	5.950.601	3.575.618
BRÜT KAR/ZARAR		11.864.246	7.132.117	5.950.601	3.575.618
Genel Yönetim Giderleri (-)		(5.711.205)	(2.253.363)	(2.762.779)	(1.493.107)
Pazarlama Giderleri (-)		(3.438.955)	(1.640.903)	(2.116.311)	(1.276.402)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	2.810.354	891.620	3.346.341	2.304.915
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(2.169.728)	(950.856)	(4.563.235)	(1.833.926)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		3.354.712	3.178.615	(145.383)	1.277.098
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	11	2.586.339	2.053.927	6.661.253	2.591.655
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		5.941.051	5.232.542	6.515.870	3.868.753
Finansman Gelirleri	18	8.092.295	1.459.760	12.884.160	9.417.330
Finansman Giderleri (-)	19	(7.513.874)	(5.135.811)	(2.471.542)	(1.698.148)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		6.519.472	1.556.491	16.928.488	11.587.935
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri					
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	20	(1.694.640)	(1.113.584)	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	20	(25.743)	81.462	154.317	100.886
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		4.799.089	524.369	17.082.805	11.688.821
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		4.799.089	524.369	17.082.805	11.688.821
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		264.411	391.204	(1.220.469)	(686.262)
- Ana Ortaklık Payları	21	4.534.678	133.165	18.303.276	12.375.082
Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	21	0,019	0,001	0,077	0,052
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		--	--	--	--
Diğer Kapsamlı Gelir:					
DİĞER KAPSAMLI GELİR		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.799.089	524.369	17.082.805	11.688.820
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		264.411	391.204	(1.220.469)	(686.262)
- Ana Ortaklık Payları	21	4.534.678	133.165	18.303.276	12.375.082

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.06.2014 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Ortak Kont. Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
				Yeniden Değerleme ve Değer Artış Fonları	Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı				
01.01.2013	237.000.000	--	14.097.560	--	(405.455)	1.946.155	2.272.788	72.748	4.152.335	259.136.132	6.798.706	265.934.838
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	--	--	--	--	--	--	--	185.546	--	185.546	--	185.546
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	4.152.335	(4.152.335)	--	--	--
Net Dönem Karı/Zararı (Not 21)	--	--	--	--	--	--	--	--	18.303.276	18.303.276	(1.220.469)	17.082.807
Bağlı Ort. Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliği	--	--	(1.080.732)	--	--	--	--	1.427.945	--	347.213	7.729.889	8.077.102
30.06.2013	237.000.000	--	13.016.828	--	(405.455)	1.946.155	2.272.788	5.838.574	18.303.276	277.972.167	13.308.126	291.280.293
01.01.2014	237.000.000	--	13.016.828	--	(405.455)	1.946.155	2.272.788	5.838.577	26.755.218	286.424.111	13.232.499	299.656.610
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	26.755.218	(26.755.218)	--	--	--
Net Dönem Karı/Zararı (Not 21)	--	--	--	--	--	--	--	--	4.534.678	4.534.678	264.411	4.799.089
30.06.2014	237.000.000	--	13.016.828	--	(405.455)	1.946.155	2.272.788	32.593.795	4.534.678	290.958.789	13.496.910	304.455.699

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.06.2014 TARİHLİ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2014	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		5.185.534	(10.328.083)
Dönem Karı/Zararı		6.519.472	16.928.488
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12	1.730.210	1.699.957
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(313.753)	1.006.515
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	18,19	(1.396.844)	(1.485.528)
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	18,19	818.420	(9.220.131)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	11	(2.586.339)	(6.661.253)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	17	(88.736)	(699.468)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(1.781.458)	(4.593.127)
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(2.865.542)	(1.573.594)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.213.802	(15.952.499)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	7.416.867	5.019.735
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.480.565)	5.202.822
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3.017.801)	(3.540.608)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğurmayan Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		--	8.030.674
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	217.465	1.733.369
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(3.212.644)	(2.238.880)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalış	5	(22.622)	(13.680.036)
Alınan Temettüleri		--	2.614.265
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(6.142.630)	(26.073.239)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(6.142.630)	(26.073.239)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(3.974.897)	(39.941.930)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(3.974.897)	(39.941.930)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	4.116.988	40.184.253
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	142.091	242.323

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (Ana ortaklık) :**

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (“Şirket”) 1976 yılında devlet tarafından çimento ve madencilik sektörlerinin öğütücü bilya ihtiyacını karşılamak amacıyla kurulmuştur. Fabrika, Işıklar Holding tarafından 1995 yılında satın alınmış yurt içi ve yurt dışı pazarlar için farklı sektörlerle hitap eden döküm parçaları üretmeye başlamıştır. 30.06.2014 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 407 kişidir. (31.12.2013: 403).

Şirket Kırşehir Ticaret Siciline 1481 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Ankara Asfaltı 12. km Kırşehir’dir. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir. Şirketin bilinen ortakları (Not-15)’de gösterilmiştir. Şirket ortağı Usaş A.Ş., nihai ana ortak olan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığı durumundadır. Işıklar Yatırım Holding A.Ş.’nin hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (İMKB) işlem görmektedir.

Şirket’in halka arz olunmuş hisse senetleri 02.07.2010 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (İMKB) işlem görmeye başlamıştır.

Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar :**Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.:**

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Niğbaş”, “Şirket”), 1969 yılında ÇİM HOL ve İLLER BANKASI ortaklığı ile beton direk üretimi amacıyla kurulmuş ve günümüze kadar prefabrik beton ürünler ve betonarme yapı elemanları üretimlerini de faaliyet alanlarına dahil ederek entegre bir tesis haline gelmiştir.

Şirket Niğde Ticaret Siciline 609 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Adana Karayolu 2. Km. Pk. 30 51001 Niğde’dir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 191 kişidir. (31.12.2013: 155). Şirket’in halka arz olunmuş hisse senetleri 05.03.2012 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) İkinci Ulusal Pazarı’nda işlem görmeye başlamıştır.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. :

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. (“Şirket”), 1977 yılında kurulmuş olup, 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 inşaatlar ana faaliyet konuları içerisinde yer almaktadır.

Şirket Ankara Ticaret Siciline 45756 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Gençlik Caddesi No:9 Tandoğan Ankara’dır. Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.’nin bağlı ortaklığı ve aynı zamanda Işıklar Yatırım Holding A.Ş.’nin ortağıdır. 30.06.2014 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 17 kişidir. (31.12.2013: 22).

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)***İştirakler:*****Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş. :**

SİF Otomotiv A.Ş. ve Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş.’nin Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 26.11.2013 tarihi itibarıyla tescil olmuştur. Şirketin merkezi İstanbul’dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmek ve servis, yedek parça hizmeti vermektir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 141 kişidir. (31.12.2013:140)

HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul’dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmektir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 143 kişidir (31.12.2013:155).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan özet konsolide finansal tablolar 19 Ağustos 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

İlişikteki ara dönem konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) uygulamaktadır.

Grup’un 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları Türkiye Muhasebe Standardı No.34 ”Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup’un 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”) olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(i) Bağlı ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Şirket’in finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

(a) Şirket doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya

(b) %50’den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3’de belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklık’ın bağlı ortaklıktaki hisse payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar*	<u>Sermaye İçindeki Pay Oranı</u>	
	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%55,95	%55,95
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	%99,90	%99,90

* İlişikteki konsolide mali tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

(ii) İştirakler, müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Bir yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20 ya da daha fazlasını elinde tutması durumunda, aksi açıkça ortaya konulmadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunduğu kabul edilir. Diğer yandan, yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20’sinden daha azını elinde bulundurması durumunda ise; böyle bir etkinin bulunduğu açıkça ortaya konulmadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunmadığı kabul edilir.

Yatırım yapılan bir işletmeye başka bir yatırımcı tarafından önemli tutarda veya mutlak çoğunlukla sahip olunması, yatırımcı işletmenin önemli etkiye sahip olmasına engel teşkil etmez.

(iii) Bağlı menkul kıymetler

Şirket’in doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20’nin altında olan, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara finansal duran varlık olarak yansıtılmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(iv) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi :

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işlemi, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.

- Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklık'ta ki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıklardaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

- Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda “Azınlık payları” kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda “Azınlık payları” kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**Yatırım İşletmeleri (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'ye ilişkin değişiklikler)**

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9'u uygulamamaları durumunda, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik “muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 ‘Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri’ne getirilen değişiklikten sonra “TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki yapılan değişiklik ile değer düşüklüğüne uğramış finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini açıklığa kavuşturulmuştur. TMS 36 standardında yapılan değişiklikler finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir miktarlarının açıklanmasını sadece değer kaybı veya değer kaybının ters çevrildiği durumlarda gerektirmektedir. Söz konusu değişiklikler açıklama hükümlerini etkilemiştir ve değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı*’na getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün, işletme tarafından ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorumun Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013’te, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu standart UFRS 9’un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. Bu standardın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat hemen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Buna ek olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan katkıları (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında çalışanların yaptığı bazı katkıların muhasebeleştirilmesindeki karmaşıklık azaltılmıştır ve çalışanların fayda planlarına yaptığı katkılar, plan dahilinde belirlenmiş, hizmet ile doğrudan ilişkili ve hizmet verilen yıldan bağımsız ise bu katkıların hizmetin verildiği dönemde hizmet maliyetinden düşülmesine izin verilmektedir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları**

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir standart yayımlamıştır. Bu standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS’ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri’nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir.

Bu değişiklik 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 16 ve UMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

Değişiklikler bir işletme standardın işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**UFRS’deki iyileştirmeler**

UMSK, Aralık 2013’te ‘2010–2012 dönemi’ ve ‘2011–2013 Dönemi’ olmak üzere iki dizi ‘UFRS’de Yıllık İyileştirmeler’ yayınlamıştır. Standartların “Karar Gereçekleri”ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014’ten itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi*UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:*

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri

Karar Gereçekleri’nde açıklandığı üzere, faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)’daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir ve net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi***UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması*

Değişiklik ile UFRS finansal tablolarını ilk kez uygulayanlara, henüz uygulaması zorunlu olmamakla birlikte erken uygulanabilecek yeni veya değiştirilmiş standartları uygulamasına izin verilmiştir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile, i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların UFRS 3’ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

UFRS 13’deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülükler değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40’un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararların 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS’yi uygulamakla yükümlü olan grupların hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)***2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi***

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgümlere göre raporlama Şirket’in endüstriyel bölümlerine göre yapılmıştır.

Şirketin konsolide gelirleri;

- Döküm Grubu gelirleri: Çemaş Döküm San. A.Ş.

- Taahhüt Grubu gelirleri: Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.

30.06.2014

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	40.269.499	171.693.887	211.963.386	(11.105.259)	200.858.127
Duran Varlıklar	244.123.451	123.038.047	367.161.498	(188.244.823)	178.916.675
Toplam Varlıklar	284.392.950	294.731.934	579.124.884	(199.350.082)	379.774.802
Kısa Vadeli Yükümlülükler	44.753.035	33.940.290	78.693.325	(11.105.262)	67.588.063
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.494.723	2.236.317	7.731.040	--	7.731.040
Ana Ortaklık Dışı Paylar	--	--	--	13.496.910	13.496.910
Özkaynaklar	233.370.213	254.532.960	487.903.173	(201.479.062)	286.424.111
Net Kar/Zarar	774.979	4.022.367	4.797.346	(262.668)	4.534.678
Toplam Yükümlülükler	284.392.950	294.731.934	579.124.884	(199.350.082)	379.774.802

31.12.2013

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	45.019.253	170.108.256	215.127.509	(15.510.228)	199.617.281
Duran Varlıklar	243.679.925	121.328.934	365.008.859	(188.246.563)	176.762.295
Toplam Varlıklar	288.699.178	291.437.190	580.136.368	(203.756.791)	376.379.576
Kısa Vadeli Yükümlülükler	49.863.160	34.537.060	84.400.219	(15.510.228)	68.889.992
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.465.805	2.367.169	7.832.974	--	7.832.974
Ana Ortaklık Dışı Paylar	--	--	--	13.232.499	13.232.499
Özkaynaklar	242.974.394	227.462.765	470.437.159	(210.768.265)	259.668.894
Net Kar/Zarar	(9.604.181)	27.070.196	17.466.015	9.289.203	26.755.218
Toplam Yükümlülükler	288.699.179	291.437.190	580.136.369	(203.756.792)	376.379.576

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30.06.2014

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	37.996.063	21.487.614	59.483.677	--	59.483.677
Satışların Maliyeti (-)	(31.736.826)	(15.884.348)	(47.621.175)	1.744	(47.619.431)
Brüt karı/zarar	6.259.237	5.603.266	11.862.502	1.744	11.864.246
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.135.676)	(303.279)	(3.438.955)	--	(3.438.955)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.487.528)	(3.223.678)	(5.711.205)	--	(5.711.205)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.973.406	836.948	2.810.354	--	2.810.354
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.004.648)	(1.165.080)	(2.169.728)	--	(2.169.728)
Faaliyet karı/zararı	1.604.791	1.748.177	3.352.968	1.744	3.354.712
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	--	2.586.339	2.586.339	--	2.586.339
Finansal Gelirler	2.040.203	6.972.130	9.012.333	(920.038)	8.092.295
Finansal Giderler (-)	(2.798.221)	(5.635.689)	(8.433.910)	920.036	(7.513.874)
Vergi Öncesi kar/zarar	846.773	5.670.957	6.517.730	1.742	6.519.472

30.06.2013

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	29.536.421	10.873.083	40.409.505	--	40.409.505
Satışların Maliyeti (-)	(25.184.025)	(9.276.626)	(34.460.651)	1.747	(34.458.904)
Brüt karı/zarar	4.352.396	1.596.458	5.948.854	1.747	5.950.601
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.828.310)	(288.000)	(2.116.311)	--	(2.116.311)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.006.126)	(1.756.653)	(2.762.779)	--	(2.762.779)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.715.358	1.630.983	3.346.341	--	3.346.341
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.256.659)	(3.306.576)	(4.563.235)	--	(4.563.235)
Faaliyet karı/zararı	1.976.660	(2.123.788)	(147.129)	1.747	(145.382)
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	--	6.661.253	6.661.253	--	6.661.253
Finansal Gelirler	2.360.249	11.652.666	14.012.915	(1.128.756)	12.884.160
Finansal Giderler (-)	(11.043.522)	(546.394)	(11.589.916)	9.118.375	(2.471.542)
Vergi Öncesi kar/zarar	(6.706.613)	15.643.736	8.937.123	7.991.366	16.928.490

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kasalar	7.464	2.501
Bankalar	134.627	4.114.487
- Vadesiz Mevduat	69.676	286.338
- Vadeli Mevduat	--	31.065
- Repo ve Likit Fon	64.951	3.797.084
	142.091	4.116.988

Vadeli mevduatların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
1-30 gün	--	--
30-90 gün	--	31.065
Toplam	--	31.065

31.12.2013 tarihi itibarıyla Özışık A.Ş.'nin TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %7,5 olup, vade tarihi 03.03.2014'tür.

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
- Blokeli Mevduat	10.840	10.840
	10.840	10.840

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 10.840 TL Yapı Kredi Bankasında blokeli mevduatı bulunmaktadır.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
- Vadeli Mevduat	14.742.608	14.711.700
	14.742.608	14.711.700

30.06.2014 tarihi itibarıyla Grup'un ABD\$ cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %3,50 olup, vade tarihi 07.03.2015 ve 10.03.2015, TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %12,48 olup vade tarihi 24.09.2014, 12.03.2015 ve 16.03.2015'dir.

31.12.2013 tarihi itibarıyla Grup'un ABD\$ cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %3,15 olup, vade tarihi 10.03.2014, TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %7,05 olup vade tarihi 11.06.2014'tür.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Yıllık		Yıllık	
	Faiz Oranı %	TL	Faiz Oranı %	TL
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
Banka Kredileri				
TL Kredi (Net)	17,00	212.311	13,00	91.000
TL Taahhüt Kredisi (Net)	6,75-15	7.673	6,75-15	15.296
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı		219.984		106.296
Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		2.245.419		1.945.426
	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Yıllık		Yıllık	
	Faiz Oranı %	TL	Faiz Oranı %	TL
Diğer Finansal Borçlar				
TL Faktoring Borçları	13-20	3.528.059	13-20	8.811.449
USD Faktoring Borçları	--	--	7,75	1.067.150
EUR Faktoring Borçları	--	--	--	--
Diğer Finansal Borçlar Toplamı		3.528.059		9.878.599

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Yıllık		Yıllık	
	Faiz Oranı %	TL	Faiz Oranı %	TL
Uzun Vadeli Finansal Borçlar				
TL Kredi (Net)	--	--	--	--
TL Taahhüt Kredisi (Net)	--	--	--	--
Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı		--		--
Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		2.059.958		2.265.729

Finansal kiralama yıllık TL %14,5 Euro %4,5-8 oranlı kredilerden oluşmaktadır (31.12.2013: TL %14,5 Euro %4,5-8).

Çemaş A.Ş. üretimde kullandığı bazı makine ve cihazlarını finansal kiralama sözleşmeleri ile kiralamıştır. İktisadi kıymetin mülkiyeti kira süresi sonunda şirkete devredilecektir. Finansal kiralama sözleşmelerinde temettü ödemeleri, ek borçlanma ve yeni kiralamalar gibi konularda sınırlama yoktur.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Finansal kiralama işlemlerinden borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Bir yıldan az	2.448.128	2.160.386
Bir yıldan fazla ve dört yıldan az	2.221.070	2.436.846
Dört yıldan fazla	--	--
Toplam finansal kiralama işlemlerinden borçlar	4.669.198	4.597.232

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ticari Alacaklar	16.206.576	14.025.702
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.436.817	2.455.610
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.867.153	1.113.715
Çek ve Senetler	732.260	816.489
Alacak Reeskontu (-)	(123.303)	(138.762)
	21.119.503	18.272.754
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(2.436.817)	(2.455.610)
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	18.682.686	15.817.144

Ticari Borçlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ticari Borçlar	10.511.216	10.760.078
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4.884.029	164.664
Çek ve Senetler	15.880.473	12.877.924
Borç Reeskontu (-)	(320.629)	(264.443)
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.955.089	23.538.222

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
01 Ocak	2.455.610	750.575
Konsolidasyon Etkisi	--	--
Tahsilat/İptal Edilen	(18.793)	(147)
Yıl İçinde Ayrılan Karşılıklar	--	1.705.182
Aktiften Silinen Alacaklar	--	--
	2.436.817	2.455.610

31.12.2013 tarihi itibarıyla ayrılan karşılığın 1.365.320 TL'si Niğbaş A.Ş.'nin devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar kapsamında hakediş sonrası düzenlenen fatura karşılığında alınan çeklerin ödenmemesi nedeniyle tahsili mümkün görünmeyen alacaktır.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	35.715	223.788
Personelden Alacaklar	8.817	10.150
Diğer Alacaklar	22.010	4.735
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	140.250.579	142.598.228
	140.317.121	142.836.901

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	103.030	787.406
Şüpheli Diğer Alacaklar	--	--
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	--	--
	103.030	787.406

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Alınan Depozito ve Teminatlar	562.117	367.489
Diğer Çeşitli Borçlar	--	3.617
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	14.998.122	18.917.748
	15.560.239	19.288.854

İlişkili taraflara diğer alacak ve borçlar ticari nitelikte olmayıp, finansman faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Grup bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3 er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilmekte ve yıl sonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Grup firmalardan alacak ve borçlar için uygulanan faiz oranı ABD\$ ilk üç aylık için %2,56, ikinci üç aylık için %2,57'dir (31.12.2013: ABD\$ için %2,90'dır).

NOT 9 – STOKLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Hammadde	2.381.011	1.818.224
Yarı Mamul	5.315.451	4.003.289
Mamul	7.774.987	8.493.056
Emtia	105.168	105.166
Diğer Stoklar*	3.341.254	2.754.461
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	--	(37.783)
	18.917.871	17.136.413

*Diğer Stoklar yardımcı madde, işletme malzemesi, ambalaj malzemesi ve diğer malzemeler stoklarından oluşmaktadır.

Yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır (31.12.2013: Yoktur).

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleriyle İlgili Maliyetler	27.368.312	20.294.740
Tahmini Kar/(Zarar)	33.781	5.184.487
	27.402.093	25.479.226
Eksi : Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedeli	(25.858.583)	(24.267.990)
	1.543.510	1.211.237

Alpaslan I Barajı ve HES İnşaatı işinin kesin hesabı 09.04.2014’de yapılmıştır.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş., BND Elektrik Üretim A.Ş.’nin lisans sahibi olduğu Üçgen 2 Regülatörü ve HES İnşaatı için 08.07.2011’de BND Elektrik Üretim A.Ş. ile inşaat işleri sözleşmesini imzalamıştır

BND Elektrik Üretim A.Ş.’nin lisans sahibi olduğu Üçgen Regülatörü ve HES Projesi ve Gelincik Regülatörü ve HES Projesi inşaat işleri için 03.10.2011 tarihinde BND Elektrik Üretim A.Ş. ile iki ayrı sözleşme imzalanmıştır. Üçgen Regülatörü ve HES projesi için öncelikle olmak üzere, şantiye mobilizasyon çalışmaları tamamlanmış, inşaat işleri devam etmektedir.

TMS-11 kapsamında açıklanması gereken tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	1.728.649	2.199.998
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Şüpheli Alacaklar*	(665.354)	(665.354)
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	(185.139)	(988.761)
	878.156	545.882

*Niğbaş A.Ş.’ye ait tamamlanma yüzdesi yöntemine göre işin %99,89’u bitirilmiş olup, faturası kesilmeyen 665.354 TL alacağın tahsili mümkün görülmediğinden karşılık ayrılarak zarar yazılmıştır.

NOT 11 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	(%)	TL	(%)	TL
Niğbaş Arpar Adi Ort.	50,00	--	50,00	--
Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş.*	42,49	46.249.756	42,49	46.435.339
HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.	44,10	58.163.776	44,10	55.391.854
		104.413.532		101.827.193

*SİF Otomotiv A.Ş. ve Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş.’nin Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 26.11.2013 tarihi itibariyle tescil olmuştur.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı, Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Arpar İnşaat Turizm Ticaret Ltd.Şti.'nin 1996 yılında oluşturduğu bir iş ortaklığıdır. Pilot ortak Niğbaş Niğde Beton San.ve Ticaret A.Ş.'dir. Bu ortaklık, Devlet Hava Meydanları İşletmesinin Nevşehir İli Gülşehir İlçesi Tuzköy beldesinde inşa ettiği Havaalanı inşaatının alt yapı inşaatı işi için teşekkül ettirilmiştir. Havaalanı, 2003 yılında kesin kabulü yapılarak DHMİ'ye teslim edilmiştir. İş ortaklığı henüz feshedilmemiştir. Şu an için gayri faaldir. 01.01.2013 tarihinden itibaren özkaynak yöntemi uygulanmıştır.

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların aşağıda bilgileri verilen mali tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Niğbaş Arpar Adi Ort.		
Aktif Toplamı	99.826	99.826
Yükümlülükleri	99.826	99.826
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--
Eliminasyon	--	--
Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--
İş Ortaklığı Pay Oranı	50,00%	50,00%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	--	--
Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş.		
Aktif Toplamı	217.366.111	149.721.121
Yükümlülükleri	164.941.694	98.401.036
Net Dönem Karı/(Zararı)	(78.005)	9.000.669
Eliminasyon	(358.764)	(471.807)
Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)	(436.769)	8.528.862
Sahip Olunan Pay Oranı	42,49%	42,49%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	(185.583)	3.623.944
HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.		
Aktif Toplamı	150.057.250	142.268.874
Yükümlülükleri	117.943.877	116.402.712
Net Dönem Karı/(Zararı)	6.285.538	363.197
Eliminasyon	--	1.783
Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)	6.285.538	364.980
Sahip Olunan Pay Oranı	44,10%	44,10%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	2.771.922	160.973
Toplam Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	2.586.339	3.784.917

31.12.2013 tarihi itibarıyla HMF Makine ve Servis San. A.Ş.'den 1.766.375 TL, Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş.'den 847.890 TL iştiraklerden alınan dağıtımlar (kâr payı vb.) yatırımın defter değerinden düşülmüştür.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde alınan maddi ve maddi olmayan duran varlık tutarı 3.212.644 TL’dir (30 Haziran 2013: 2.238.880 TL).

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde satılan veya kayıtlardan ihraç edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 128.728 TL’dir (30 Haziran 2013: 1.033.901 TL).

Amortisman ve itfa paylarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa payları	01 Ocak- 30 Haziran 2014	01 Ocak- 30 Haziran 2013
Üretime Verilen Amortisman Gideri	1.530.618	1.424.454
Genel Yönetim Giderleri	114.020	134.462
Pazarlama Giderleri	5.179	5.068
Çalışmayan Kısım Giderleri	80.393	135.973
	1.730.210	1.699.957

NOT 13 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmayan İzin Karşılıkları	473.792	361.425
Garanti Gider Karşılığı	292.771	457.718
Dava Gider Karşılıkları	2.344.959	2.564.031
	3.111.522	3.383.174

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.671.082	5.567.245
	5.671.082	5.567.245

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), Grup’un yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Faiz Oranı	%9,06	%9,06
Yıllık Enflasyon Oranı	%5,00	%5,00

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Net İskonto Oram	%3,86	%3,86
-------------------------	--------------	--------------

NOT 13 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Koşula Bağlı Yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen Teminat Mektupları (TL)	1.614.815	10.941.160
Verilen Teminat Mektupları (USD)	122.172	222.172
Ciro Edilen Çekler*	5.254.232	5.464.619
Verilen Teminat Çeki/Senedi (TL)	7.793.461	5.172.879
Verilen Teminat Çeki (EUR)	255.000	--
Verilen İpotek/Rehin (TL)	910.203	--
Haciz (TL)**	--	367.470
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Alınan Teminat Mektupları (TL)	971.797	2.627.379
Alınan Teminat Mektupları (EUR)	--	100.000
Alınan Teminat Çeki/Senetleri (TL)	4.448.890	3.747.430
Alınan Teminat Senetleri (USD)	135.000	135.000
Alınan Teminat Çekleri(EUR)	255.000	--
Alınan Kefaletler (TL)	--	--

*Ciro edilen çekler Şirket'in müşteriden aldığı, asıl borçlusunun kendisi dışındaki tüzel veya gerçek kişilerin olduğu ve şirketin üçüncü kişilere ciro ettiği, vadesinden dolayı henüz ödenmemiş çekler toplamıdır.

** 6111 sayılı yasa kapsamında vergi yapılandırması nedeniyle Niğde Vergi Dairesinin koymuş olduğu hacizdir.

SPK'NIN 09.09.2009 TARİH VE 28/780 SAYILI KARARI ÇERÇEVESİNDE YAPILMASI GEREKEN AÇIKLAMALAR

	30.06.2014	31.12.2013
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	8.803.949	16.955.690
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	2.511.435	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	11.315.384	16.955.690

Şirketin vermiş olduğu diğer Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı % 0,00'dır. (31.12.2013: %0,00)

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Diğer Varlıklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen Sipariş Avansları	2.505.508	1.070.947
Gelecek Aylara Ait Giderler	81.262	107.597
	2.586.770	1.178.544

Uzun Vadeli Diğer Varlıklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen Duran Varlık Avansları	555.000	--
İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	2.062.160	3.651.015
Gelecek Yıllara Ait Giderler	3.394	36.799
	2.620.554	3.687.814

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Alınan Sipariş Avansları	7.711.000	7.125.496
Gelecek Aylara Ait Gelirler	21.210	21.210
	7.732.210	7.146.706

Alınan sipariş avansları özellikle Niğbaş A.Ş.'nin prefabrik imalatlarda müşterilerinden aldığı sipariş avanslarından oluşmaktadır.

NOT 15 – ÖZKAYNAKLAR

SERMAYE

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.*	181.547.439	76,60	181.547.439	76,60
HALKA AÇIK KISIM - DİĞER	55.452.561	23,40	55.452.561	23,40
SERMAYE	237.000.000	100,00	237.000.000	100,00

*Ana ortak Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Usaş A.Ş.'nin Usaş A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 18.07.2013 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.

NOT 16 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2013
Esas Faaliyet Gelirleri				
Yurtiçi Satışlar	43.157.982	24.404.996	32.214.853	17.111.096
Yurtdışı Satışlar*	17.235.475	7.313.708	8.669.396	4.585.614
Brüt Satışlar	60.393.457	31.718.704	40.884.249	21.696.710
Satıştan İadeler	(309.059)	(79.872)	(255.741)	(120.108)
Satış İskontoları	(57.831)	(57.672)	--	--
Diğer İndirimler	(542.890)	(355.839)	(219.003)	(102.873)
İndirimler Toplamı	(909.780)	(493.383)	(474.744)	(222.981)
Satış Gelirleri	59.483.677	31.225.321	40.409.505	21.473.729

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

* İhraç kayıtlı satışların tutarı 30.06.2014 tarihi itibarıyla 595.971 TL’dir.

NOT 16 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Satış maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2013
Satılan Mamul Mal Maliyeti	32.922.674	15.792.825	26.258.559	12.043.469
Satılan Hizmet Maliyeti	14.657.521	8.269.951	8.172.389	5.845.171
Satılan Ticari Mal Maliyeti	39.236	30.428	27.956	9.471
Satışların Maliyeti	47.619.431	24.093.204	34.458.904	17.898.111

NOT 17 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2013
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar				
Konusu Kalmayan Karşılıklar	555.991	(60.534)	93.618	(7.665)
Önceki Dönem Gelir ve Karları	--	--	352.421	352.421
Ticari Alacak/Borçlara İlişkin Kur Farkı Gelirleri	271.845	170.659	316.540	308.883
Kredili Satışlardaki Vade Farkı Geliri	891.834	394.679	971.256	446.720
Kira Gelirleri	50.822	20.322	69.600	39.600
Sabit Kıymet Satış Geliri	95.028	2.661	759.825	759.825
Sigorta Tazminat Geliri	105.500	75.556	92.094	89.867
Hurda Satış Geliri	27.845	--	33.397	8.048
Diğer Satış Gelirleri	24.231	24.231	78.573	78.573
SGK İşveren Primi Teşviği	405.713	152.729	371.546	270.653
Diğer	381.545	111.317	207.471	(42.010)
	2.810.354	891.620	3.346.341	2.304.915

	01.01.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2013
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar				
Önceki Dönem Gider ve Zararları	285.939	97.150	367.964	294.252
Karşılık Giderleri	138.401	111.028	2.808.639	737.901
Çalışmayan Kısım Giderleri	123.893	33.032	144.059	68.837
Ticari Alacak/Borçlara İlişkin Kur Farkı Giderleri	359.814	299.501	312.310	231.260
Vadeli Alımlarla İlgili Finansman Gideri	853.393	398.622	682.444	449.874
Sabit Kıymet Satış Zararı	6.292	--	60.357	39.262
Tazminat Gideri	400.234	10.776	171.753	--
Diğer	1.762	747	15.709	12.540
	2.169.728	950.856	4.563.235	1.833.926

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – FİNANSMAN GELİRLERİ

	01.01.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2013
Faiz Geliri	3.119.083	1.339.161	2.075.800	1.009.602
Menkul Kıymet Satış Karları	19.738	5.349	4.179	2.910
Kur Farkı Geliri	4.494.049	242.589	10.526.663	8.330.109
Ertelenmiş Finansman Geliri	459.425	(127.339)	277.518	74.707
	8.092.295	1.459.760	12.884.160	9.417.330

NOT 19 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri	01.01.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2013
Faiz Gideri	1.805.267	576.737	953.446	489.551
Hisse Senedi Değer Azalışı	8.283	(74.543)	53.837	37.272
Kur Farkı Gideri	5.312.470	4.706.771	1.310.762	1.175.064
Ertelenmiş Finansman Gideri	387.854	(73.154)	153.497	(3.739)
	7.513.874	5.135.811	2.471.542	1.698.148

NOT 20 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Maddi varlıkların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan kayıtlı değerdeki değişiklikten dolayı hesaplanan ertelenen vergi ise doğrudan özsermaye grubu ile ilişkilendirilir.

Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir.

Ertelenmiş vergi 30.06.2014 ve 31.12.2013 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Geçici Gelir / (Gider) Farkları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Duran varlıklar	1.583.181	1.064.090
Sabit Kıymet Değer Artış Fonu	(2.991.470)	(2.991.470)
Kıdem tazminatı karşılığı	5.671.082	5.567.245
Ticari alacaklar ve borçlar reeskontu	(197.325)	(125.681)
Gider karşılıkları	2.616.731	3.258.948
Stoklar	--	37.783
Ertelenmiş Vergi Alacağı Matrahı	6.682.199	6.810.915
Ertelenmiş Vergi Alacağı	1.336.440	1.362.183

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelemiş vergi yükümlülüğü hareketleri:	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Önceki Dönem Ertelemiş Vergi Alacağı / (Borcu)	1.362.183	1.161.645
Konsolidasyon Etkisi	--	--
Ertelemiş Vergi Geliri / (Gideri)	(25.743)	200.539
Cari Dönem Ertelemiş Vergi Alacağı / (Borcu)	1.336.440	1.362.183

30.06.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek Kurumlar Vergisi	1.694.640	95.315
Eksi: Peşin Ödenen Vergiler (-)	(1.645.163)	(95.315)
Vergi Yükümlülüğü (net)	49.477	--

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

	01.01.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2013
Cari dönem vergisi	(1.694.640)	(1.113.584)	--	--
Ertelemiş vergi	(25.743)	81.462	154.317	100.886
Toplam vergi geliri / gideri	(1.720.383)	(1.032.122)	154.317	100.886

NOT 21 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç / zarar, kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	01.01.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2013
Net Dönem Karı / Zararı	4.534.678	133.165	18.303.276	12.375.082
Herbiri 1 TL Nominal Değerli Hisse Sayısı	237.000.000	237.000.000	237.000.000	237.000.000
Hisse Başına Kazanç/Zarar	0,0191	0,0006	0,0770	0,0520

NOT 22 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Isıklar Paper Sack Co.Ltd	1.235.472	163.055
BND Elektrik Üretim A.Ş.	108.468	277
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	523.200	885.803
Işıklar Pazarlama A.Ş.	13	64.580
Toplam	1.867.153	1.113.715

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Bnd Elektrik Üretim A.Ş.	--	548.910
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	--	16.764
Işıklar Holding A.Ş.	34.350.600	33.376.826
Işıklar İnşaat Malzemeleri Aş	7.638.905	5.470.515
Işıklar İnşaat Ve Turizm İşl. Aş.	--	30.935
Işıklar Pazarlama A.Ş.	17.022.563	17.376.541
Işıklar Paper Sack Ltd.Şti.	233.225	234.424
Isıklar Yatırım Holding A.S	80.895.461	85.431.965
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş	109.825	111.348
Toplam	140.250.579	142.598.228

İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	2.062.160	3.651.015
Toplam	2.062.160	3.651.015

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Işıklar Park Avm A.Ş.	366.150	--
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş	1.913	--
Bnd Elektrik Üretim A.Ş.	3.851.226	--
Işıklar İnşaat Ve Turizm İşl. Aş.	500.917	--
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	163.823	164.664
Toplam	4.884.029	164.664

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	299.682	14.191
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	207.830	--
Işıklar Holding A.Ş.	--	439.682
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	139.878	131.759
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	755.668	35.302
SİF Otomotiv A.Ş.	5.387.966	5.248.615
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	8.195.639	13.012.509
Niğbaş Arpar Adi Ort.	10.442	34.672
Diğer	1.017	1.018
Toplam	14.998.122	18.917.748

MAMUL SATIŞLARI TL	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	691.417	631.904
Işıklar Pazarlama A.Ş.	38.128	14.703
Işıklar Paper Sack	684.404	533.853
Toplam	1.413.949	1.180.460

HİZMET SATIŞLARI TL	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
BND Elektrik Üretim A.Ş.	5.912.787	3.248.443
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	17.217	14.745
Işıklar Holding A.Ş.	127.780	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	2.055	1.798
Toplam	6.059.839	3.264.986

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

FAİZ GELİRLERİ	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
BND Elektrik Üretim A.Ş.	3.208	73.497
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	34.853	48.128
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	--	1.783
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	1.485
Işıklar Holding A.Ş.	762.568	231.539
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	76.194	4.532
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	505	237
Işıklar Pazarlama A.Ş.	355.850	171.225
Işıklar Paper Sack	5.556	495
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	1.660.587	1.070.308
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	1.429	1.395
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	--	24
Toplam	2.900.750	1.604.648

KUR GELİRLERİ	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
BND Elektrik Üretim A.Ş.	13	493.377
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	136.460	264.344
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	--	208.521
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	6.612
Işıklar Holding A.Ş.	922.580	2.038.602
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	146.769	71.773
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	17.271	2.586
Işıklar Pazarlama A.Ş.	461.815	1.239.139
Işıklar Paper Sack	6.096	39.660
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	2.224.661	5.533.428
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	2.903	7.173
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	--	133
Işıklar Park Avm A.Ş.	24.011	--
Toplam	3.942.579	9.905.348

KİRA GELİRLERİ	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
Bnd Elektrik Üretim A.Ş.	41.000	42.000
Işıklar Holding A.Ş.	--	3.289

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Toplam	41.000	45.289
---------------	---------------	---------------

NOT 22 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

HAMMADDE ALIŞLARI TL	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	9.299	--
Işıklar Paper Sack	8.261	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	62.280	--
Toplam	79.840	--

HİZMET ALIŞLARI TL	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
BND Elektrik Üretim A.Ş.	6.665.562	--
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	437.960	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	34.792	--
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	1.220	--
Işıklar Park Avm A.Ş.	320.000	--
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	264.761	179.960
Işıklar Holding A.Ş.	1.432.783	9.670
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	--	732
Toplam	9.157.078	190.362

FAİZ GİDERLERİ	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
BND Elektrik Üretim A.Ş.	19.714	--
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	393	9.514
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	--	242.799
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	1.761	--
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	3.210	--
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	6.174
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	6.757
Işıklar Holding A.Ş.	389.103	161.579
Işıklar Pazarlama A.Ş.	300	--
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	31	27.552
SİF Otomotiv A.Ş.	358.764	240.316
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	130.260	--
Işıklar Park Avm A.Ş.	2.346	--
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	2	--
Toplam	905.884	694.691

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

KUR GİDERLERİ	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
BND Elektrik Üretim A.Ş.	50.142	--
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	67.975	53.109
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	--	674.259
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	38.105
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	34.711
Işıklar Holding A.Ş.	1.042.409	--
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	171.119	--
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	1.178	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	539.323	--
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	2.705.427	180.143
Işıklar Paper Sack	7.293	--
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	3.461	--
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	410.412	--
Toplam	4.998.739	980.327

KİRA GİDERLERİ	01.Oca. - 30.Haz.14	01.Oca. - 30.Haz.13
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	--	13.144
Işıklar Holding A.Ş.	100.572	72.070
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	6.000	--
Toplam	106.572	85.214

- Ana ortak Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Usaş A.Ş.’nin Usaş A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 18.07.2013 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.

Grup bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3 er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilerek ve yıl sonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Işıklar Holding A.Ş.’nin grup şirketlerinin genel finanman yapısı ve ihtiyaçları dikkate alınarak ilişkili taraf alacak ve borç hareketleri meydana gelmekte ilgili tutarlara vade farkları yürütülerek faiz gelir ve giderleri yansıtılmaktadır. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için uygulanan faiz oranı ABD\$ ilk üç aylık için %2,56, ikinci üç aylık için %2,57’dir (31.12.2013: ABD\$ için %2,90’dır).

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satışlar piyasa şartlarında muvazaasız işlemler için geçerli olan koşullara denk koşullar altında gerçekleştirilmektedir. Grup ile ilişkili taraflar arasındaki işlemler karşılığında alınan ve verilen teminatlar bulunmamaktadır ve ayrıca bir vade tarihi belirlenmemiştir. Bakiyeler garanti altında değildir. Grup ile ilişkili taraflar arasındaki bakiyeler için herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır. Dönem içinde ilişkili taraflardan değersiz veya şüpheli alacaklarla ilgili olarak gider kaydı yapılmamıştır.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre Ödenen Toplam Ücret ve Faydalar		
	01.01.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013
Ücret	364.088	292.836
Kira Desteği	10.189	5.000
	374.278	297.836

Kilit Yönetici Personele Ödenen Toplam Ücret vb Faydalar		
	01.01.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	1.025.852	776.065
İşten Ayrılma Sonrası Faydalar	--	--
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	--	--
İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	--	--
Hisse Bazlı Ödemeler	--	--
	1.025.852	776.065

NOT 23– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunmaktadır.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmıştır. Toplam sermaye, öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmıştır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki hesaplanmıştır.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Toplam Borçlar	75.319.106	76.722.966
Eksi: Hazır Değerler	(142.091)	(4.116.988)
Net Borç	75.177.015	72.605.978
Toplam Özsermaye	304.455.699	299.656.611
Toplam Sermaye	229.278.684	227.050.633

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	32,79	31,98
--------------------------------------	--------------	--------------

NOT 23– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Sermaye risk yönetimi (devamı)**

Grup’un risk yönetim politikası, esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmaktadır.

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile, geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları düzenli olarak öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemleri üzerinde çalışmaktadır. Grup’un Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler ve Yönetim Kurulu’nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Dönem içerisinde işletme dışı etkenlerden kaynaklanan sermaye ihtiyacı karşılanmamış olduğu durumlarda yabancı kaynaklara başvurulması gerekecektir. Bu durumda maruz kalınan finansman giderleri artacaktır.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup’un finansman bölümü; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup’un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup’un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılayabilmektedir. Grup’un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar kredi riski, ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler göz önünde bulundurularak takip edilmekte, Grup politikaları, prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda gerekli durumlarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Likidite riski yönetimi ile, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücü amaçlanmıştır. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının (bankaların) ihtiyaç duyulduğunda erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmesi amaçlanmaktadır.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Şirket döviz cinsinden kullandığı banka kredileri ve yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Şirket, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014					31 Aralık 2013				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari Alacaklar	6.151.179	1.026.913	1.373.018	--	--	4.283.711	1.839.151	122.054	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	150.179.683	70.719.960	4.468	--	--	154.832.484	72.398.599	106.301	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	21.002	1.680	6.029	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	156.351.864	71.748.553	1.383.515	--	--	159.116.195	74.237.750	228.355	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar				--	--	3.532.346	1.655.037	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	3.532.346	1.655.037	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	156.351.864	71.748.553	1.383.515	--	--	162.648.540	75.892.787	228.355	--	--
10. Ticari Borçlar	5.260.100	2.388.710	64.934	--	--	505.985	114.031	89.429	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	10.204.138	4.701.309	76.551	--	--	16.587.786	7.763.143	6.440	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.446	--	500	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	15.465.684	7.090.019	141.985	--	--	17.093.772	7.877.174	95.869	--	--

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. Ticari Borçlar											
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.062.160	971.160	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	2.062.160	971.160	--	--	--	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	17.527.844	8.061.178	141.985	--	--	17.093.772	7.877.174	95.869	--	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	138.824.021	63.687.375	1.241.530	--	--	145.554.768	68.015.614	132.486	--	--	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	138.803.018	63.685.695	1.235.501	--	--	145.554.768	68.015.614	132.486	--	--	--
						--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
25. İhracat*	16.389.638	2.080.889	3.653.654	--	--	18.767.844	662.770	6.539.168	--	--	--
26. İthalat	172.476	--	58.189	--	--	272.648	--	95.706	11.258	--	--

* İhracat kayıtlı satışların tutarı 30.06.2014 tarihi itibarıyla 595.971 TL'dir.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Grup’un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2014				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	13.523.377	(13.523.377)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	13.523.377	(13.523.377)	--	--
Euro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	359.038	(359.038)	--	--
5-Euro Riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	359.038	(359.038)	--	--
TOPLAM (3+6)	13.882.415	(13.882.415)	--	--

31 Aralık 2013				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	14.516.572	(14.516.572)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	14.516.572	-14.516.572	--	--
Euro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	38.904	(38.904)	--	--
5-Euro Riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	38.904	(38.904)	--	--
TOPLAM (3+6)	14.555.477	(14.555.477)	--	--

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup’un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Değişken faiz oranlarına sahip yabancı para uzun vadeli kredilerin bilanço tarihinde döviz kuru ile Türk lirasına çevrilmiş olup, gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

NOT 25 – AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 14.02.2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantılarında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ncı maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'inci maddesi hükümleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23-2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde devrolma yolu ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde 31.12.2013 tarihli bilançolar üzerinden birleşme kararları almışlardır. İşlemler devam etmekte olup 27.08.2014 tarihinde olağanüstü genel kurul yapılacaktır.