9 AYLIK

USAŞ

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

01.01.2015-30.09.2015 Dönemi

I. Kurumsal Bilgiler

Yönetim Kurulumuz

Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 09 Nisan 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu'nun ikisi bağımsız üye olmak üzere aşağıda isimleri verilen toplam yedi üyeden oluşmasına ve Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) yıl süre ile görev yapmalarına karar verilmiştir.

Rıza Kutlu IŞIK	Başkan
Uğur IŞIK	Başkan Vekili
S. Gökçen ODYAK	Üye
S. Levent DEMİRER	Üye
Ahmet ÇEVİRGEN	Üye
Ahmet SELAMOĞLU	Bağımsız Üye
Ö. Serdar KAŞIKÇILAR	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulumuz, Olağan Genel Kurul Toplantısı tarihinden sonra yaptığı ilk toplantıda Yönetim Kurulu Başkanı olarak Sayın Rıza Kutlu IŞIK'ın, Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak da Sayın Uğur IŞIK'ın görev yapmasına karar vermiştir.

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

Sermaye Yapımız

30.09.2015 tarihi itibarıyla Şirketimizin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Ortak	Grup	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Oranı (%)
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	B	88.731.361,33	48,22
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	B	15.799.566,04	8,59
Işıklar Holding A.Ş.	A	64.473,68	0,02
Halka Açık Kısım	B	79.435.964,95	43,17
Toplam		**184.031.366,00**	**100,00**

II. Üçüncü Çeyrek Faaliyet ve Gelişmeleri

2015 yılının 9 aylık döneminde Şirketimizin ve bağlı ortaklıklarının başlıca faaliyetleri ve yaşanılan gelişmeler şunlardır:

Şirketimiz'de:

- Şirketimizin 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 09.04.2015 tarihinde yapılmıştır. 15.04.2015 tarihinde tescil edilen söz konusu genel kurul toplantısında diğer kararların yanı sıra:
  - 3 yıl süre ile görev yapmak üzere yukarıda isimleri verilen 7 kişiden oluşan Yönetim Kurulumuz seçilmiştir.
  - 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2015 yılındaki bağımsız denetime tabi finansal raporlarının denetlenmesi ile anılan kanunlar ve ilgili düzenlemeleri kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere Bağımsız Denetçi olarak Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. seçilmiştir.
- 18.06.2015 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı İlke Kararı çerçevesinde, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Sermaye Piyasası, Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Yönetim Koordinatörü Sayın Faruk BOSTANCI'nın Şirketimizde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi ve kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak; Sayın Faruk BOSTANCI ile birlikte yatırımcı ilişkileri bölümünde Mali İşler Müdürümüz Sayın Nihat İKİZ görevlendirilmiştir.

Bağlı Ortaklığımız Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'de:

- Çemaş'ın 2014 yılı ilk 9 aylık dönemde 11.441 ton olan fiili üretim miktarı, 2015 yılı ilk 9 aylık dönemde 10.768 tona düşmüştür. Böylece kapasite kullanım oranı ortalama % 6 oranında azalmıştır. 2014 ilk 9 aylık dönemde 12.309 ton olan satışları 2015 yılı ilk 9 aylık dönemde 11.217 tona düşmüştür. Çemaş'ın satışları geçen yılın aynı dönemine göre % 9 oranında azalmıştır.
- DSİ Genel Müdürlüğü Proje ve İnşaat Dairesi Başkanlığı'nın "Adatepe Sulaması 1. Kısım İnşaatı" işi ihalesi için Özışık'ın pilot ortak olduğu Özışık-İntekar İş Ortaklığı (%50-%50) tarafından verilen 244.558.321,48 TL tutarındaki teklif söz konusu ihaleye gelen teklifler arasındaki en düşük teklif olduğu 23.06.2015 tarihinde yapılan ihale açılışında tespit edilmiş, DSİ Genel Müdürlüğü Proje ve İnşaat Dairesi Başkanlığı tarafından söz konusu ihalenin Özışık-İntekar İş Ortaklığında kaldığı bildirilmiştir.
- Finansal tablolarda tam konsolidasyon kapsamına dahil olan bağlı ortaklığımız BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND Elektrik) ile Odea Bank A.Ş. (Odea Bank) arasında 19.000.000 Amerikan Doları tutarında nakdi ve 1.500.025,24 Türk Lirası tutarında gayri nakdi kredi kullanımına

ilişkin bir kredi sözleşmesi bugün (12.10.2015) imzalanmıştır. Söz konusu kredi sözleşmesini kredi alan sıfatıyla imzalayan BND Elektrik ile birlikte garantör ve/veya hissedar sıfatıyla Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş., Işıklar Holding A.Ş. ve Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. de imzalamıştır. Odea Bank kredisi 10 yıl vadeli olup, 12 ay anapara ödemesiz dönem içermektedir. Odea Bank'tan kullanılacak kredi, re-finansman niteliğinde olup, söz konusu kredi ile birlikte daha önce 13.08.2013 tarihinde Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından yapılan KAP açıklaması ile duyurulan Şekerbank T.A.Ş.'den temin edilen 10 yıl vadeli 11 milyon Amerikan Doları tutarındaki kredinin bakiye borcu kapatılacaktır.

- Özışık, Işıklar Holding A.Ş.' ye ait 34.090.928,04 TL nominal değerli USAŞ paylarını, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan 12.11.2014 tarihli değerleme raporuna uygun olarak, 1,548563 TL birim fiyattan toplam 52.791.949,80 TL'ye satın almış ve satış bedeli Özışık'ın, Işıklar Holding A.Ş. 'den olan alacağından mahsup edilmiştir. Ancak daha sonra satın alınan payların 18.291.362 adedi 20.11.2014 ve 21.11.2014 tarihlerinde 0,69 TL-0,9 TL birim fiyat aralığından toplam 13.689.553,21 TL tutar karşılığında BİST'te Özışık tarafından satılmıştır. Bu satış işlemi Özışık hesaplarına 14.635.773,20 TL tutarında zarar olarak yansımış, bu durum Çemaş'ın konsolide finansal tablolarını da olumsuz etkilemiştir. Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Denetim Komitesinin konuya ilişkin olarak aldığı 09.04.2015 tarihli kararı da dikkate alınarak söz konusu işlem ve sonuçları yeniden değerlendirilmiştir. Buna göre Işıklar Holding A.Ş.'nin Özışık'a olan borçlarından mahsup edilen tutardan söz konusu zarar tutarı olan (hesaplanan faiz ve kur farkı ile birlikte) toplam 15.740.904,21 TL'nin mahsup edilmesi, Işıklar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından alınan 28.04.2015 tarihli kararlarla iptal edilmiş ve buna uygun düzeltme kayıtları yapılmıştır.

- Bağlı ortaklığımız Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş., ödenmiş sermayesinin 88.095.000 TL artırmak suretiyle 200.000.000 TL'den 288.095.000 TL'ye yükseltilmesine artırılan 88.095.000 TL tutarındaki sermayenin 17.598.000 TL tutarındaki kısmının "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklarından" 70.497.000 TL tutarındaki kısmının "Geçmiş Yıl Karlarından" karşılanmasına ve iç kaynaklardan sermaye ilave edilecek tutar karşılığında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş ortaklarına %44,0475 oranında bedelsiz pay verilmesine, Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri Nev'i başlıklı 6'ncı maddesinin tadil edilmesine sermaye artışı ve esas sözleşme madde tadilinin Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin 19.02.2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında oybirliği ile kabul edilmiştir.

- Bağlı ortaklığımız Özışık'ın, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (Işıklar Enerji)'ye ait 33.999.398 adet, 33.999.398 TL nominal değerli, nama yazılı BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND) paylarının, KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 31.03.2015 tarihli değerleme raporunda BND'nin net borç sonrası hesaplanan öz sermaye değer aralığının orta noktası olarak hesaplanan 28.014 bin ABD Doları bedelle 01.04.2015 tarihinde Işıklar Enerji'den satın alması ve satış bedelinin Özışık'ın Işıklar Enerji'den olan alacak tutarından mahsup edilmesi yönünde aldığı karar Bağımsız Üyelerin tamamının da olumlu oyu ile uygun bulunmuştur. Söz konusu işlem SPK'nın II-23.1 Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğinde tanımlanan önemlilik kriterini sağladığından söz konusu pay devirlerine ilişkin nihai karar Işıklar Enerji'nin 22.06.2015

tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınmış, söz konusu devir işlemi oy çokluğu ile kabul edilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul toplantısına katılıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten ortaklardan ayrılma hakkını kullanmak isteyenler için ayrılma hakkı kullanım süreci başlatılmış, söz konusu süreç 14.07.2015 tarihinde sona ermiştir. BND paylarının Özışık'a devri Temmuz ayında gerçekleşmiştir.

Bağlı Ortaklığımız Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de:

- Niğbaş'ın 2014 yılında taahhüdü üstlenilmiş olduğu henüz o yıl başlanılmamış olan ve 2015 yılında başlanan ve aynı yıl içerisinde teslim edilecek olan prefabrik karkas sistemle bina inşaatı işleri toplam olarak 4 milyon TL olup, bu taahhütler 2015 yılı altı aylık dönemde tamamlanarak teslim edilmiştir.

- Niğbaş, 2015 yılı dokuz aylık dönemde toplam bedeli 9,8 milyon TL olan prefabrik karkas sistemle bina inşaatı için 35 ayrı sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmesi yapılan bu işlerin dokuz aylık dönemde 3,6 milyon TL tutarındaki kısmı tamamlanarak teslim edilmiştir. Kalan kısmı da 2015 yılı içerisinde tamamlanarak teslim edilecektir.

- Niğbaş, 2014 yılından devreden yıllara yaygın inşaat işlerinden Erbil Uluslararası Transport Ltd. Şti.'ye yapılan 1,1 milyon TL tutarındaki prefabrik bina inşaatı 02.02.2015 tarihinde tamamlanarak teslim etmiştir. Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'ye yapılan 1,2 milyon TL tutarındaki bina inşaatının kesin kabulü Ekim ayı içerisinde yapılmıştır. Mimsan Müh. İnş. Ltd. Şti.'ne yapılan 0,4 milyon tutarındaki bina inşaatı Haziran ayı itibariyle tamamlanarak teslim edilmiştir. Özet olarak Niğbaş, 2015 yılı 9 aylık dönemde toplam olarak 9,9 milyon TL tutarındaki prefabrik proje bitirilerek teslim etmiştir.

- Niğbaş, beton mamulleri alanındaki tüm ürünler için 2014 yılı dokuz aylık dönemde fiili üretimi 51.021 ton iken 2015 yılı aynı dönemde 30.854 ton olarak gerçekleşmiş olup, kapasite kullanım oranı buna göre beton mamulleri ortalamasında 2014 yılı dokuz aylık dönemde % 28 iken 2015 yılı ilk dokuz aylık dönemde % 17 olarak gerçekleşmiştir.

- Niğbaş'ın Prefabrik yapı elemanları üretimi 2014 yılı dokuz aylık dönemde 41.498 ton iken bu dönemde 23.121 ton olarak gerçekleşmiştir. Kapasite kullanımı %62'den %34'e düşmüştür. 2015 yılı planlanan prefabrik üretimi 9 aylık dönemde 34.900 ton iken fiilen 23.121 ton olarak gerçekleşmiştir.

- Niğbaş'ın Yapı kimyasalları üretimi ise 2014 yılı dokuz aylık dönemde 2.884 ton iken bu dönem 3.041 ton olarak gerçekleşmiştir. Kapasite kullanımı 2014 yılı dokuz aylık dönemde %29 iken bu dönemde %30'a yükselmiştir. Yapı kimyasallarında planlanan üretim ve satış bu dönemde 3.497 ton iken; üretim 3.041 ton, satış 2.860 ton olarak gerçekleşmiştir.

- Niğbaş'ın 15.05.2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ana ortaklığı Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'ye ait Bartın/Orduyeri Akmeşelik'teki 7 adet toplam 18.576 m2 arsanın Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan raporda tespit olunan toplam 5.802.000 TL bedel üzerinden; Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic.

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

- Niğbaş, Kayseri'de TOKİ tarafından yaptırılan Mobilyacılar Sitesinde 228 adet işyeri ve 55 adet imalathane inşaatları ile altyapı ve çevre düzenlemeleri işinde, alt yüklenici olarak, proje kapsamındaki tüm prefabrik betonarme imalatlarının ve montajlarının yapılması işini almıştır. Sözleşme bedeli 13.073.623,31 TL + KDV, tamamlanma süresi 12 aydır.

III. Finansal Sonuçlar

Şirketimizin Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan bağımsız denetimden geçmemiş 01.01.2015-30.09.2015 dönemine ait konsolide finansal tablolarına göre bulunan net dönem zararı -25.056.352 -TL'dir.

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

GELİR TABLOSU ÖZET BİLGİLERİ	30.09.2015	30.09.2014
HASILAT (TL)	67.102.928	85.293.436
BRÜT KAR/ZARAR (TL)	3.969.452	13.085.244
ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI (TL)	-5.677.086	-283.256
VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI (TL)	-22.429.074	8.691.423
VERGİ GİDERİ/GELİRİ (TL)	-2.302.461	-3.379.241
DÖNEM KÂRI/ZARARI (TL)	-25.056.352	4.335.432
BİLANÇO ÖZET BİLGİLERİ	30.09.2015	30.09.2014
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	435.052.630	474.218.917
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR (TL)	330.491.139	409.253.034
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR (TL)	254.406.622	331.619.102

EKLER:

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