

**USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
BİLANÇO SONRASI HİSSELERİNİN EL DEĞİŞİMİ
SEBEBİYLE 30 EYLÜL 2016
TARİHİ İTİBARIYLA İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU VE
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSUNA
ETKİLERİ HAKKINDA HAZIRLANMIŞ
UZMAN KURULUŞ RAPORU**

GİRİŞ

Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin (USAŞ) Ana Ortaklığı, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., (IEYHOL) 21 Aralık 2016 tarihinde % 44,96 oranında direk, % 53,54 oranında dolaylı sermaye payına sahip olduğu USAŞ hisselerin 37.000.000 adedini USAŞ'ın konsolide finansal tablolarına da dolaylı olarak dahil olan Bağlı Ortaklıklarından Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'ye, (Özışık) Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları m.7.1'de payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklar arasında yapılacak pay alış veya satışlarında şirket yönetiminin el değiştirmesine yol açmayacak işlemler için tanımlanan baz fiyat olan geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak bulunan beher değeri olan 0,45 TL hisse bedeli üzerinden hesaplanan 16.650.000 TL bedelle, borcuna mahsuben satmıştır. Satış işlemi nedeniyle IEYHOL'ün direk sermaye payları % 24,85'e düşmüş, dolaylı paylarıysa satışın yapıldığı Özışık'ın yönetim kontrolünün USAŞ'ta olması sebebi ile değişmemiştir (% 53,54). Özışık gerçekleştirdiği USAŞ hissesi alımıyla % 8,59 olan direk sahiplik oranını % 28,69'a çıkarmıştır.

Özışık elinde bulundurduğu % 8,59 oranındaki ve yukarıda bahsedildiği üzere 21 Aralık 2016 tarihinde edindiği % 20,10 oranındaki (toplam 28,69) USAŞ paylarını, 26 Aralık 2016 ve 29 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla 0,36 TL – 0,43 TL aralığından Borsa İstanbul'da (BIST) satmıştır.

USAŞ Yönetimi, yukarıda bahsi geçen alım - satım işlemlerinin, 21 Kasım 2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) yayımladığı 30 Eylül 2016 tarihli incelemeden geçmiş finansal tablolarına ve özkaynaklarına etkilerinin tespitini talep etmiştir. Bu talep üzerine SPK XI-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği 6/(4) uyarınca bu rapor düzenlenmiştir.

ŞİRKETLERİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ("USAŞ"): Usaş Yatırımlar Holding A.Ş., Türkiye'de faaliyet göstermekte olup merkez adresi Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sok. No:1Kat:8 Daire:27 Pk:34398 Maslak, Sarıyer/İSTANBUL'dur. Şirket, 1958 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket ana faaliyet konusu sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunmaktır.

Kontrol Kaybına Neden Olmayan Hisse Satış İşlemine Konu Bağlı Ortaklık

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ("Özışık"): Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş., 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.

Özışık Ankara Ticaret Siciline 45756 sayı ile kayıtlı olup merkez adresi Gençlik Caddesi No:9 Tandoğan Ankara'dır.

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA FİNANSAL TABLOLARI ETKİLEYEN GELİŞMELER

Yeniden Hesaplama I

USAŞ'ın Ana Ortaklığı, İEYHOL, 21 Aralık 2016 tarihinde sahip olduğu USAŞ hisselerin 37.000.000 adedini USAŞ'ın konsolide finansal tablolarına da dahil olan Bağlı Ortaklıklarından Özışık'a, borcuna mahsuben satmıştır. Özışık gerçekleştirdiği USAŞ hissesi alımıyla % 8,59 olan direk sahiplik oranını % 28,69'a çıkarmıştır.

Etkin Oranlar (Bağlı Ortaklık - Özışık)	Yeniden Hesaplama I Sonrası		Yeniden Hesaplama I Öncesi	
	30.09.2016		30.09.2016	
Unvanı	Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	% 28,69	--	% 8,59	--

Özışık elinde bulundurduğu % 8,59 oranındaki ve yukarıda bahsedildiği üzere 21 Aralık 2016 tarihinde edindiği % 20,10 oranındaki (toplam 28,69) USAŞ paylarını, 26 Aralık 2016 ve 29 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla 0,36 TL – 0,43 TL aralığından Borsa İstanbul'da (BIST) satmıştır. Özışık, gerçekleştirdiği bu hisse satışıyla USAŞ üzerindeki payların tümünü devretmiştir.

Yeniden Hesaplama II

Etkin Oranlar (Bağlı Ortaklık - Özışık)	Yeniden Hesaplama II Sonrası		Yeniden Hesaplama II Öncesi	
	30.09.2016		30.09.2016	
Unvanı	Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	--	--	% 28,69	--

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ GELİŞMELERİN 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA ETKİSİ VE DEĞERLENDİRME

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2016	Düzeltilme	Yeniden Hesaplama Sonrası 30 Eylül 2016
Dönen Varlıklar	137.109.935	4.332.032	141.441.967
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.734.177	20.879.750	27.613.927
Finansal Yatırımlar	802.916	--	802.916
Ticari Alacaklar	17.177.963	--	17.177.963
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	537.914	--	537.914
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	16.640.049	--	16.640.049
Diğer Alacaklar	83.067.000	(16.547.718)	66.519.282
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	81.897.883	(16.547.718)	65.350.165
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.169.117	--	1.169.117
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	3.699.531	--	3.699.531
Stoklar	16.633.376	--	16.633.376
Peşin Ödenmiş Giderler	3.667.472	--	3.667.472
Diğer Dönen Varlıklar	5.327.500	--	5.327.500
Duran Varlıklar	319.356.736	--	319.356.736
Finansal Yatırımlar	107.167.758	--	107.167.758
Diğer Alacaklar	19.754.635	--	19.754.635
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	19.745.727	--	19.745.727
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8.908	--	8.908
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	70.341.575	--	70.341.575
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	--	--	--
Maddi Duran Varlıklar	120.354.885	--	120.354.885
-Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler	8.934.324	--	8.934.324
-Diğer Maddi Duran Varlıklar	111.420.561	--	111.420.561
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	63.448	--	63.448
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	63.448	--	63.448
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.674.435	--	1.674.435
TOPLAM VARLIKLAR	456.466.671	4.332.032	460.798.703

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ GELİŞMELERİN 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA ETKİSİ VE DEĞERLENDİRME (Devamı)

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş</i> 30 Eylül 2016	Düzeltilme	<i>Yeniden Hesaplama Sonrası</i> 30 Eylül 2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	89.703.175	102.282	89.805.457
Kısa Vadeli Borçlanmalar	28.287.688	--	28.287.688
Ticari Borçlar	30.774.265	--	30.774.265
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	861.948	--	861.948
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	29.912.317	--	29.912.317
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.073.262	--	2.073.262
Diğer Borçlar	16.115.349	102.282	16.217.631
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	16.103.546	102.282	16.205.828
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11.803	--	11.803
Ertelenmiş Gelirler	6.997.099	--	6.997.099
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.734.354	--	4.734.354
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	341.072	--	341.072
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.393.282	--	4.393.282
Uzun Vadeli Yükümlülükler	58.557.273	--	58.557.273
Uzun Vadeli Borçlanmalar	49.352.496	--	49.352.496
Uzun Vadeli Karşılıklar	9.204.777	--	9.204.777
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	9.204.777	--	9.204.777
ÖZKAYNAKLAR	308.206.223	4.229.750	312.435.973
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	230.360.437	4.250.280	234.610.717
Ödenmiş Sermaye	184.031.366	--	184.031.366
Sermaye Düzeltme Farkları	373.351	--	373.351
Geri Alınmış Paylar (-)	(18.395)	--	(18.395)
Karşılıklı Sermaye İştirak Eliminasyonu	(15.799.566)	15.799.566	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	9.647.545	--	9.647.545
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	12.960.983	--	12.960.983
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları)	14.474.089	--	14.474.089
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(1.513.106)	--	(1.513.106)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(4.919.521)	17.595.891	12.676.370
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19.334.794	--	19.334.794
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	38.684.688	(8.928.835)	29.755.853
Net Dönem Karı/(Zararı)	(13.934.808)	(20.216.342)	(34.151.150)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	77.845.786	(20.530)	77.825.256
TOPLAM KAYNAKLAR	456.466.671	4.332.032	460.798.703

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ GELİŞMELERİN 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA ETKİSİ VE DEĞERLENDİRME (Devamı)

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016</i>	<i>Düzeltilme</i>	<i>Yeniden Hesaplama Sonrası 1 Ocak - 30 Eylül 2016</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	87.706.129	--	87.706.129
Satışların Maliyeti (-)	(78.616.733)	--	(78.616.733)
BRÜT KAR/ZARAR	9.089.396	--	9.089.396
Genel Yönetim Giderleri (-)	(9.121.100)	--	(9.121.100)
Pazarlama Giderleri (-)	(2.686.054)	--	(2.686.054)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(93.576)	--	(93.576)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.022.781	--	4.022.781
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(4.117.037)	--	(4.117.037)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(2.905.590)	--	(2.905.590)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.837.087	--	1.837.087
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(6.728.443)	(20.236.872)	(26.965.315)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	1.557.770	--	1.557.770
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(6.239.176)	(20.236.872)	(26.476.048)
Finansman Gelirleri	10.557.680	--	10.557.680
Finansman Giderleri (-)	(16.661.557)	--	(16.661.557)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(12.343.053)	(20.236.872)	(32.579.925)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(3.866.471)	--	(3.866.471)
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(3.866.471)	--	(3.866.471)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(16.209.524)	(20.236.872)	(36.446.396)
DÖNEM KARI/ZARARI	(16.209.524)	(20.236.872)	(36.446.396)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	(16.209.524)	(20.236.872)	(36.446.396)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.274.716)	(20.530)	(2.295.246)
Ana Ortaklık Payları	(13.934.808)	(20.216.342)	(34.151.150)
Pay Başına Kazanç	(0,076)	(0,110)	(0,186)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,076)	(0,110)	(0,186)
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1.822.388	--	1.822.388
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(1.111.206)	--	(1.111.206)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	222.241	--	222.241
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	2.675.534	--	2.675.534
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	35.819	--	35.819
DİĞER KAPSAMLI GELİR	1.822.388	--	1.822.388
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	(14.387.136)	(20.236.872)	(34.624.008)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı	(14.387.136)	(20.236.872)	(34.624.008)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1.633.337)	(20.530)	(1.653.867)
Ana Ortaklık Payları	(12.753.799)	(20.216.342)	(32.970.141)

SONUÇ

Karşılıklı iştirak ilişkisi, bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumunda söz konusu olmaktadır. Bu durumda, aslında iştirakin sahip olduğu mal varlığı içerisinde yatırım yapan işletmenin kendi hisseleri de bulunmaktadır. Dolayısıyla karşılıklı iştirak ilişkisinin varlığında, işletmenin kendi hisselerini edinmesine benzer bir durumu ortaya çıkarmaktadır.

TMS’de karşılıklı iştirak konusuyla ilgili ayrıntılı bir düzenleme yer almamaktadır. Bu konuda sadece, TMS 32 Finansal Araçlar Sunum Standardının 33’üncü paragrafında “*işletmenin geri satın alınan kendi hisseleri*” başlığı altında tam konsolidasyona tabi bağılı ortaklıklar tarafından ana ortaklığın hisselerinin edimini düzenleyen hüküm bulunmaktadır. Söz konusu düzenleme şu şekildedir: “*işletmenin, özkaynağına dayalı finansal araçlarını yeniden edinmesi durumunda, bu araçlar özkaynaktan düşülür. İşletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kar veya zarara herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmaz. Bunun gibi, işletmenin geri satın alınan kendi hisseleri, işletme tarafından ya da konsolide edilmiş şirketler grubunun diğer üyeleri tarafından geri alınabilir ya da elde tutulabilir. Alınan ya da ödenen tutarlar doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir*”.

Bu kapsamda, bilanço tarihinden sonra Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.’nin (IEYHOL), Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. (USAŞ) hisselerini, USAŞ’ın Bağılı Ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.’ye (Özışık) satışı nedeniyle satış işlemleri öncesi düzenlenen Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.’nin 30 Eylül 2016 tarihli incelemeden geçmiş konsolide finansal tablolarında;

- Söz konusu satış işleminin IEYHOL’in, Özışık’a olan 16.547.718 TL borcuna mahsuben yapıldığından satış bedeli olan 16.650.000 TL tutardan arta kalan 102.282 TL’nin finansal durum tablosu pasifinde “*İlişkili Taraflara Diğer Borçlar*” hesap kalemine ekleneceği, mahsup edilen borç tutarı olan 16.547.718 TL’ninse finansal durum tablosu aktifinde “*İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar*” hesap kaleminden düşüleceği,
- Özışık’ın, Ana Ortaklığı USAŞ üstündeki tüm hisselerin BIST’te satışı sebebiyle USAŞ’ın Özkaynak hesap grubunda izlenen 15.799.566 TL tutarındaki “*Karşılıklı Sermaye İştirak Eliminasyonu*” hesap kaleminin iptal edileceği,
- Özışık’ın hisse alımlarından kaynaklanan olumlu ve olumsuz farkların muhasebeleştirildiği, USAŞ’ın Özkaynak hesap grubunda izlenen “*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*” hesap kaleminin 17.595.891 TL artacağı,
- Özışık’ın gerçekleştirdiği hisse satışı sebebiyle USAŞ’ın, konsolide “*Nakit ve Nakit Benzerleri*” kaleminin 20.879.750 TL artacağı, konsolide “*Geçmiş Yıllar Karları*” kaleminin 8.928.835 TL azalacağı, konsolide “*Net Dönem Zararı*” kaleminin 20.216.342 TL artacağı ve “*Kontrol Gücü Olmayan Paylar*” kaleminin 20.530 TL azalacağı

kanaatine varılmıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Member of JPA International

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.
Başkanlık V.D. 645 033 4186
Birgül ERDOĞAN
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Ocak 2017