

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİ A.Ş.

30 Eylül 2009 TARİHLİ

ARA BİLANÇO

ve

ÖZEL BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2009 TARİHLİ MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
DENETÇİ RAPORU	
BİLANÇO	1-2
MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR.....	3-5

30 EYLÜL 2009 TARİHLİ ARA BİLANÇO HAKKINDA ÖZEL BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.
Yönetim Kuruluna

Giriş

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.' nin (Şirket) ekte yer alan 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu' nun 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlar uyarınca ve Türk Ticaret Kanunu' nun (TTK) 324. Maddesi gereğince düzenlenmiş ara bilançosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara bilançonun Sermaye Piyasası Kurulu' nca kabul edilen finansal raporlama standartları genelinde, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlara uygun olarak ve TTK' nın 324. Maddesi gereğince hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara bilançonun incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu' nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri X, No:22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere ve Sermaye Piyasası Kurulu' nun 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlara uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu' nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda, bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Şartlı Görüşün Dayanakları

Şirket, 31.12.2007 tarihinde ödenmiş sermayesinin tahsisli olarak arttırılması yönünde yönetim kurulu kararı almış ve ana ortağı Transtürk Holding A.Ş.' de şirketten olan alacaklarının 22.000.000 TL' lik kısmının sermaye avansı olarak kaydedilmesini kararlaştırmıştır. Şirket 10 Ocak 2008 tarihinde 28.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin, tahsisli olarak 50.000.000 TL' ye çıkartılması için Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu sermaye arttırımını onaylamamıştır. Konu yargıya intikal etmiş olup, şirket söz konusu sermaye avansını 30.09.2009 tarihli bilançosunda geriye çekmemiş ve Sermaye yedeği olarak göstermeye devam etmiştir.

Şirketin 30.09.2009 tarihli mali tablolarında 9.691.956 TL Ertelenmiş Vergi Varlığı bulunmaktadır. Bu tutarı oluşturan rakamlar içerisinde en büyük pay iştirak satışından oluşan mali zararlaradır. Şirketin bu tutarları kullanabilmesi ileride oluşacak olan mali kar rakamlarına bağlıdır.

Şarh Görüş

İncelememiz sonucunda, ekteki 30 Eylül 2009 tarihli ara bilançonun, yukarıda belirtilen hususlar nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, Sermaye Piyasası Kurulu' nca kabul edilen finansal raporlama standartları genelinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlara, tüm önemli yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

İlişikte bulunan 30 Eylül 2009 tarihli ara bilanço Sermaye Piyasası Kurulu' nun 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlar uyarınca ve TTK' nın 324. Maddesi gereğince hazırlanmış olup Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre hazırlanmış olan periyodik finansal tabloların yerine geçemez.

(İstanbul , 08.12.2009)

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL
GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Oktay Akyüz

Sorumlu Ortak Baş Denetçi

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
ÖZEL İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
ARA BİLANÇO
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	30.09.2009
VARLIKLAR	
Dönen Varlıklar	17.398.581
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.679
Finansal Yatırımlar	-
Ticari Alacaklar	6.728.803
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-
Diğer Alacaklar	5.051.948
Stoklar	5.148.441
Canlı Varlıklar	-
Diğer Dönen Varlıklar	453.710
Toplam	17.398.581
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-
Duran Varlıklar	88.774.634
Ticari Alacaklar	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-
Diğer Alacaklar	-
Finansal Yatırımlar	15.426.250
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-
Canlı Varlıklar	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-
Maddi Duran Varlıklar	57.937.629
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.718.799
Şerefiye	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	9.691.956
Diğer Duran Varlıklar	-
TOPLAM VARLIKLAR	106.173.215

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
ÖZEL İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
ARA BİLANÇO
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	30.09.2009
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	85.186.533
Finansal Borçlar	11.373.864
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	8.669.940
Diğer Borçlar	33.327.767
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-
Borç Karşılıkları	29.818.612
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.996.350
Toplam	85.186.533
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.512.511
Finansal Borçlar	1.935.403
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	-
Diğer Borçlar	4.970.889
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-
Borç Karşılıkları	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.606.219
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-
ÖZKAYNAKLAR	10.474.171
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	10.474.171
TOPLAM KAYNAKLAR	106.173.215

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

DİPNOT 1 – ARA BİLANÇONUN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma ilişkin temel esaslar

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği”i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nca (“TMSK”) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınır.

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.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ara bilanço, yeniden değerlendirilmiş tutarları ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi, arsalar, binalar ve Makina Tesis Cihazlar, maddi olmayan duran varlıklar grubu içerisinde gösterilen marka değerlemesi ve satış fiyatlarıyla değerlendirilen stoklar dışında tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

b) Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 324’üncü maddesinin ve SPK’nın 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlar

SPK’nın 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında, TTK’nın 324’üncü maddesinin 2’inci fıkrası gereğince, SPK Finansal Raporlama Standartları düzenlemelerine uygun bilançoda şirketin aciz halinde olduğunu gösteren emarelerin bulunması durumunda, yönetim kurulunun şirketin SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve 5 Eylül 2005 tarih 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlar uyarınca ara bilançosunu hazırlaması ve bu ara bilanço uyarınca esas sermayesinin üçte ikisi karşılıksız kaldığı takdirde genel kurulu toplantıya çağırması, aksi takdirde şirketin feshedilmiş sayılacağı ancak, SPK Finansal raporlama Standartları düzenlemelerine uygun bilanço üçte iki oranında sermaye kaybını gösteriyorken, SPK’nın Seri: XI, No:29 sayılı tebliği ve 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlar uyarınca düzenlenen ara bilançosunda bu oranda bir sermaye kaybı veya borca batıklık görülmemesi halinde, TTK’nın 324. maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığı belirtilmektedir.

Bu çerçevede, SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlar uyarınca hazırlanan ara bilançoda satılmaya hazır finansal varlıkların UMSK tarafından yayımlanmış 39 No’lu “Finansal Araçlar” standardı (UMS 39)

uyarınca yapılan değerleme sonucu bulunan makul değerleri ile, diğer varlık kalemlerinin ise SPK Finansal Raporlama Standartları'nda alternatif değerleme yöntemleri ile değerlemeye izin verilen durumlarda bile makul değerleri (diğer varlık kalemlerinden farklı olarak stoklarda net gerçekleşebilir değer) esas alınarak ara bilançonun hazırlanması gerekmektedir.

Buna istinaden, Şirket 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ara bilançosunu, SPK'nın söz konusu 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen esaslar uyarınca hazırlamıştır. Bu ara bilançoda TTK'nın 324'üncü maddesi gereğince düzenlemiş olup SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanmış olan periyodik finansal tabloların yerine geçemez.

SPK'nın 05 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlara göre TTK'nın 324'üncü maddesi gereğince hazırlanan 30 Eylül 2009 tarihli konsolide olmayan bilançoda yeralan özkaynaklar tutarı 10.474.171 TL olup söz konusu özkaynaklar tutarı Şirket'in 28.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin 1/3'ünü karşılamaktadır.

DİPNOT 2 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket tarafından SPK'nın 05 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen esaslar uyarınca yapılan değerleme çalışmaları ve bunların özkaynaklara etkileri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlıklar

Cinsi	Kayıtlı Değer	Makul Değer	Özkaynaklara İlave Edilen Makul Değer Farkı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Net Özkaynak Etkisi
Arazi ve Arsalar	156.885	29.380.000	29.223.115	(1.461.156)	27.761.959
Binalar	160.785	4.354.141	4.193.356	(209.668)	3.983.688
Makine, Tesis ve Cihazlar	9.227.749	24.000.000	14.772.251	(2.954.450)	11.817.801
TOPLAM	9.545.419	57.734.141	48.188.722	(4.625.274)	43.563.448

Şirket'in Form Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen ekspertiz raporu'na göre Makina Takım ve Endüstrisi A.Ş.'nin arazileri, binaları ve makina parkı için 57.734.141 TL kıymet takdir edilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Cinsi	Kayıtlı Değer	Makul Değer	Özkaynaklara İlave Edilen Makul Değer Farkı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Net Özkaynak Etkisi
Marka Değeri	-	5.718.799	5.718.799	-	5.718.799
TOPLAM	-	5.718.799	5.718.799	-	5.718.799

Şirket'in Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan marka değerleme raporu'na göre Makina Takım ve Endüstrisi A.Ş.'nin markası için 5.718.799 TL kıymet takdir edilmiştir.

Stoklar

Cinsi	Kayıtlı Değer	Net Gerçekleşebilir Değer	Özkaynaklara İlave Edilen Net Gerçekleşebilir Değer Farkı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Net Özkaynak Etkisi
İlk Madde ve Malzeme	660.751	660.751	-	-	-
Yarı Mamuller	1.112.181	1.576.028	463.847	92.769	371.078
Mamuller	2.428.519	2.911.662	483.143	96.629	386.514
TOPLAM	4.201.451	5.148.441	946.990	189.398	757.592

Şirketin 30.09.2009 tarihli mali tabloları içerisinde yer alan stokları tahmini satış fiyatlarından Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri düşülerek bulunan tutar üzerinden değerlemeye tabi tutulmuştur. Yarı mamullerin satış değeri hesaplamasında tahmini tamamlanma maliyetleri hesaba dahil edilmiştir.