

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ
KONSOLİDE OLMAYAN
ÖZEL AMAÇLI BİLANÇO
VE
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHLİ MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR

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



BAKER TILLY
G Ü R E L İ

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO HAKKINDA ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.
Yönetim Kuruluna

Giriş

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin (Şirket) ekte yer alan 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında belirtilen hususlar uyarınca ve Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 324. Maddesi gereğince düzenlenmiş bilançosunu denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi sözkonusu konsolide olmayan bilançonun Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları genelinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında belirtilen hususlara uygun olarak ve TTK'nın 324. maddesi gereğince hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk konsolide olmayan bilançonun hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek şekilde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide olmayan bilanço hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız Denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında belirtilen hususlara uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide olmayan bilançonun gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz konsolide olmayan bilançodaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide olmayan bilançonun hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, şirketin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, şirket yönetimi tarafından hazırlanan konsolide olmayan bilanço ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide olmayan bilançonun bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



BAKER TILLY
G Ü R E L İ

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Şartlı Görüşün Dayanakları

Şirket, 31.12.2007 tarihinde ödenmiş sermayesinin tahsisli olarak artırılması 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 Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu sermaye artırımını onaylamamıştır. Konu yargıya intikal etmiş olup, şirket söz konusu sermaye avansını 31.12.2009 tarihli bilançosunda geriye çekmemiş ve Sermaye yedeği olarak göstermeye devam etmiştir.

Şirketin 31.12.2009 tarihli mali tablolarında 6.722.698 TL Ertelenmiş Vergi Varlığı bulunmaktadır. Bu tutarı oluşturan rakamlar içerisinde en büyük pay iştirak satışından oluşan mali zararlardır. Şirketin bu tutarları kullanabilmesi ileride oluşacak olan mali kar rakamlarına bağlıdır.

Şartlı Görüş

Görüşümüze göre, ekteki 31 Aralık 2009 tarihli konsolide olmayan bilanço, Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartları genelinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında belirtilen hususlar çerçevesinde, doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22.02.2010 tarihli 2010/1 sayılı kararı ile sermayenin nakit 22.000.000,00 TL artırılarak 28.000.000,00 TL' den 50.000.000,00 (ellimilyon) TL'sine çıkarılmasına karar vermiş ve buna ilişkin başvuru 15.03.2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kuruluna yapılmıştır.

İlişikte bulunan 31 Aralık 2009 tarihli konsolide olmayan bilanço Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 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 , 15.04.2010)

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

GÜRELİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ
DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Oktay Akıncı

Sorumlu Ortak Baş Denetçi

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
ÖZEL İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
BİLANÇO

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	31.12.2009
VARLIKLAR	
Dönen Varlıklar	18.851.403
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.066
Finansal Yatırımlar	-
Ticari Alacaklar	7.404.008
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-
Diğer Alacaklar	5.520.243
Stoklar	4.904.115
Canlı Varlıklar	-
Diğer Dönen Varlıklar	911.971
Toplam	18.851.403
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-
Duran Varlıklar	93.906.606
Ticari Alacaklar	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-
Diğer Alacaklar	-
Finansal Yatırımlar	16.676.250
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-
Canlı Varlıklar	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-
Maddi Duran Varlıklar	57.944.595
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.563.063
Şerefiye	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.722.698
Diğer Duran Varlıklar	-
TOPLAM VARLIKLAR	112.758.009

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
ÖZEL İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
BİLANÇO

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	31.12.2009
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	89.850.520
Finansal Borçlar	10.720.666
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	11.939.979
Diğer Borçlar	34.049.904
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-
Borç Karşılıkları	31.168.172
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.971.799
Toplam	89.850.520
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.574.700
Finansal Borçlar	3.474.180
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	-
Diğer Borçlar	5.509.266
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-
Borç Karşılıkları	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.591.254
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-
ÖZKAYNAKLAR	10.332.789
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	10.332.789
TOPLAM KAYNAKLAR	112.758.009

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



DİPNOT 1 – 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" 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.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bilanço, yeniden değerlendirilmiş tutarları ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi, arsalar, binalar, makina tesis ve 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 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında belirtilen hususlar

SPK'nın 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında, TTK'nın 324'üncü maddesinin 2'inci fıkrası gereğince,

i. Kurulun finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanan periyodik finansal tablolardan bağımsız olarak ve Kurulun finansal raporlama standartlarına tabi olmaksızın, aktiflerin satış fiyatları üzerinden değerlendirilmesi esasına dayanan bir bilanço tanzim edilmesi gerektiği aksi taktirde şirketin feshedilmiş sayılacağı, ancak Kurulun finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan bilançosu üçte iki oranında sermaye kaybını gösteriyorken, TTK'nın 324'üncü maddesi kapsamında düzenlenen bilançosunda (TTK 324 bilançosu) bu oranda bir sermaye kaybı veya borca batıklık görülmemesi halinde TTK'nın 324'üncü maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığı,

ii. Kurulun Seri:XI, No: 29 Tebliği çerçevesinde finansal raporlama yapan şirketlerin TTK 324 bilançosunda yer alan duran varlıklardan gayrimenkul niteliğinde olanların Kurulun yetkilendirdiği "Gayrimenkul Değerleme Şirketleri"nden biri tarafından, geri kalan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ise Kurulun 17.07.2003 tarih ve 37/875 sayılı Kararında belirtilen şirketlerden biri tarafından Kurulun değerlemeye ilişkin düzenlemeleri kapsamında

değerleme yapılmış olması gerektiği ve konuya ilişkin dipnotlarda değerlemesi yapılan duran varlığın cinsi, uygulanan değerleme metodolojisi ve değerleme yapan şirketin ticaret unvanı başta olmak üzere gerekli açıklamalara yer verilmesi gerektiği,

iii. TTK'nın 324'üncü maddesi uyarınca satış değerleri esas alınarak hazırlanan bilançoların, düzenleme esaslarının Kurulun finansal raporlama standartlarından tümüyle bağımsız olduğu ve Kurulun finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tabloların yerine geçemeyeceği açıklamasına yer vererek Kurulun özel durumların açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri kapsamında kamuya duyurulması gerektiği

belirtilmiştir.

SPK'nın 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında ayrıca, TTK'nın 324'üncü maddesinin 4'üncü fıkrası gereğince esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle değişme olmadığı ve değerleme sonucunda oluşan fon gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu sürece, yeni bir TTK 324 bilançosu düzenlenmesi gerekmediğine, ancak konuya ilişkin olarak periyodik finansal tabloların Borsa Günlük Bülteni'nde ilan edildiği tarihler itibarıyla özel durum açıklamasında bulunulması gerektiği belirtilmiştir.

Bu çerçevede, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında belirtilen hususlar uyarınca hazırlanan 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 bilançonun hazırlanması gerekmektedir.

Buna istinaden, Şirket 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bilançosunu, SPK'nın söz konusu 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında belirtilen esaslar uyarınca hazırlamıştır. Bu bilançoda TTK'nın 324'üncü maddesi gereğince düzenlemiş olup SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanmış olan periyodik finansal tabloların yerine geçemez.

SPK'nın 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında belirtilen hususlara göre TTK'nın 324'üncü maddesi gereğince hazırlanan 31 Aralık 2009 tarihli konsolide olmayan bilançoda yer alan özkaynaklar tutarı 10.332.789 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 09 Ekim 2009 tarih ve 31/876 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	156.473	4.354.141	4.197.668	(209.883)	3.987.785
Makine, Tesis ve Cihazlar	8.967.931	24.000.000	15.032.069	(3.006.414)	12.025.655
TOPLAM	9.281.289	57.734.141	48.452.852	(4.677.453)	43.775.399

Şirket'in Form Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 03.03.2008 tarih ve 2008.OZ.03 rapor no ile 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	-	12.553.050	12.553.050	-	12.553.050
TOPLAM	-	12.553.050	12.553.050	-	12.553.050

Şirket tarafından yapılan marka değerleme çalışması sonucunda Makina Takım ve Endüstrisi A.Ş.'nin markası için 12.553.050 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	524.890	524.890	-	-	-
Yarı Mamuller	1.610.635	2.150.569	539.934	107.987	431.947
Mamuller	1.669.118	2.228.656	559.538	111.908	447.630
TOPLAM	3.804.643	4.904.115	1.099.472	219.895	879.577

Şirketin 31.12.2009 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.