

SERMAYE PİYASASI KURULU

**PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK
İZAHNAME FORMATIDIR**

YIL: 2010

Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 28.000.000.-TL'den 50.000.000.-TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 22.000.000.-TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 10.5/2010 tarih ve29/406.323... sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur: Makina Takım Endüstrisi A.Ş. ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. izahnamenin tamamından, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. izahname ekinde yer alan ve izahname içerisindeki finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2009, 31.12.2008, 31.12.2007 ve 31.12.2006 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin finansal raporlardan sorumludur.

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş.



Neslihan Güzey
Genel Müdür



Elif Yalçın
Genel Müdür Yardımcısı

13 Mayıs 2010

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörüler ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamaların öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



19 Mayıs 2010


DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET
2. RİSK FAKTÖRLERİ
3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER
5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER
6. YÖNETİM ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER
8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER
9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER
10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI
11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI
12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI
13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ
14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI
15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLER
16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER
18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER
19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER
20. EKLER



10.11.2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ
N. GÜNEŞ
TİCARET SİRKETİ

KISALTMA VE TANIMLAR

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.

Transtürk Holding A.Ş.

Transtürk Holding Grubu

Evar Kesici Takım Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Makina Takım Yatırım Pazarlama San.veTic.A.Ş.

Makina Takım Ticaret A.Ş.

Sheffer Transtürk Tarım San. ve Tic. A.Ş.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Longreach Management Inc.

Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu

T. Halk Bankası A.Ş.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.

T. Vakıflar Bankası T.A.O.

Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi

Sermaye Piyasası Kurulu

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası

Merkezi Kayıt Kuruluşu

Türk Ticaret Kanunları

Vergi Usul Kanunu

MTE / Şirket / Ortaklık

Transtürk Holding/TTH

Grup

Evar

MTP

MTT

Sheffer

Deniz Yatırım

Long Reach

TMSF

Halk Bankası

Yapı ve Kredi Bankası

Vakıfbank

FYYS

SPK

İMKB

MKK

TTK

VUK



10 Mayıs 2010

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ
N.ŞİRKETİ

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1 Makina Takım Endüstrisi A.Ş. Hakkında Genel Bilgi;

MTE, Türkiye'nin ilk kesici takım üreticisi olarak 1957 yılında kurulmuştur. Kesici takım öncelikle imalat sektörlerinin "yardımcı malzeme"si durumundadır ve kullanılmadığı imalat sektörü çok azdır. MTE, günümüzde 12 dönüm kapalı, 27 dönüm açık alanda yer alan Gebze'deki fabrikasında ve Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde (İstanbul, İzmir, Ankara, Bursa) yer alan şubelerinde çalışan 249 personeli ile faaliyetlerini sürdürmektedir. MTE, Türkiye'de üretim yapan kesici takım üreticilerinin en büyüklerindendir.

1960 yılında ürünlerini ABD'ye ihraç ederek Türkiye'de sanayi ürünü ihraç eden ilk kuruluş olmuştur. İlk defa 1968 yılında hisselerinin 16%'lik kısmını halka arz etmiştir. 1998 yılında rakip üretici firma Evar'ı satın almıştır. Evar aynı kesici takım ürün grubunda Trakya'daki fabrikasında üretim yapmakta olup, ayrı bir satış ve pazarlama organizasyonuna sahiptir (hisselerinin 99.99 %'si MTE'ye aittir). MTE'nin kamuya sunulan tüm finansal tablolarında Evar "tam konsolidasyon yöntemi" ile konsolide edilmektedir.

Ortaklık, satışlarının büyük bir kısmını iç piyasaya gerçekleştirmektedir. İç piyasada ise satışların büyük kısmı bayilerine, geri kalan kısmı direk sanayici müşterilerine yapılmaktadır. Ürünler 4 ana grupta (delici takımlar, vidalı takımlar, kesici takımlar ve testereler) toplanmakta, her bir grup kendi içerisinde "standart ve özel" imalat olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. MTE, mevcut tezgah parkı ile yaklaşık 30.000 değişik ölçüde standart ürün üretebilmektedir. Ayrıca, sanayici müşterilerin kendi tezgahları için talep ettikleri özel tasarım ürünler Ortaklık tarafından kendi mühendislerinin bilgi ve tecrübelerinin ışığında üretilirler.

Ürünlerin büyük bir kısmı yüksek hız çeliğinden (HSS), küçük bir kısmı karbür ve paslanmaz çelikten imal edilmektedir. Yüksek hız çeliği Türkiye'de üretilmemektedir. MTE tüm HSS ihtiyacını yurt dışındaki büyük üreticilerden karşılamaktadır. Üretim maliyetinin en önemli kalemleri hammadde maliyeti ve direk işçilik giderleridir. Üretim personeli (Beyaz Yaka) ücretleri, yardımcı malzeme, enerji, ambalaj ve diğer maliyet unsurları tüm maliyet kalemi içerisinde yaklaşık 25 - 30 %'lik kısmı oluşturmaktadır.

Türkiye ekonomisi 2006 yılında yaklaşık 6% büyüme gösterirken, inşaat sektöründe 20% ve imalat sanayiinde yaklaşık 7.3% büyümüş, kapasite kullanım oranı ortalaması 81% olmuş, Ortaklığın net satış gelirleri ise 2005 yılına göre 45% büyümüştür. Maliyetlerde aynı dönemde (48%) artış göstermiş, buna rağmen brüt karın 40% büyümesi sağlanmıştır.

2007 yılında Türkiye ekonomisi özellikle 2. çeyrekte yaşanan siyasi çalkantıların ekonomi üzerinde yaratmış olduğu güvensizlik ve belirsizlik nedeniyle hedeflenen büyümenin gerisinde kalarak 4.6% büyüme göstermiştir. Ortaklığın net satış gelirleri ise 3.8%, maliyetleri ise 1% artmış, diğer taraftan brüt kar 13% büyümüştür.

2006 ve 2007 yılları, Ortaklığın 2000-2004 mali kriz dönemlerinden sonra en büyük satış ivmesini yakaladığı yıllardır. 2007 yılında MTE'nin ciro büyümesi 10% civarında iken, Evar'ın daha karlı ürünlere yönelmesi ve 2007 yılında bir önceki yıla göre satış adetlerinde 50%'nin üzerinde daha az satış gerçekleştirmesi sonucunda konsolide satış gelirlerindeki büyüme 3.8%'de kalmıştır. Bununla birlikte, maliyetlerde optimizasyon yakalanmış ve brüt karın satış gelirlerinden daha fazla artması sağlanmıştır.


DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ
A.Ş.

2008 ve 2009 yıllarında yaşanan global kriz dolayısıyla, satış gelirleri 2008 yılında 16.5%, 2009 yılında 12.6% küçülmüştür. Böylece, 2007 yılına göre 2009 yılında 27% ciro kaybının yaşandığı görülmektedir. Satış maliyetlerinde ise sadece 2.5%'lık bir küçülme olmuştur.

1.2 Hisse Senetlerine İlişkin Yatırım Kararını Etkileyen Faktörler

MTE tarafından yapılacak olan sermaye artırımında ihraç edilecek olan hisse senetleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: I No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine dayanılarak ihraç edilecektir.

Yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda sıralananlarla sınırlı olmamak kaydı ile başlıca aşağıdaki risklerle karşılaşacaklardır.

Piyasa Riski

İMKB'de işlem gören hisse senetlerinin, ekonomideki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalması olarak ifade edilebilir.

İhraççı Riski

Sermaye artırımında rüçhan hakkı sahiplerinin sermaye artırımına iştirakinde 1 Kr. nominal değerli bir payın satış fiyatı 1 Kr., kalan paylar olması durumunda ise nominal değerinden az olmamak kaydı ile İMKB'de oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılacaktır. İhraççının riski rüçhan hakkı sahiplerinin ve tasarruf sahiplerinin sermaye artırımına iştirak etmemeleridir.

1.3 MTE'nin Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri, üst düzey yöneticileri ile bağımsız denetim kurululuğu hakkında temel bilgiler:

1.3.1 Ortaklığın Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Görev Bitiş Tarihi	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
					(TL)	(%)
Faruk E. SÜREN	Y.K. Bşk.	İstanbul Cad. No:17 Gebze/KOCAELİ	Yön. Kur. Başkanı	3 yıl / 21.12.2012	1,00	-
Gönül ERDEMLİ	Y.K. Üyesi	İstanbul Cad. No:17 Gebze/KOCAELİ	Yön. Kur. Üyesi	3 yıl / 21.12.2012	1,00	-
M. İlhan ARAN	Y.K. Üyesi	İstanbul Cad. No:17 Gebze/KOCAELİ	Yön. Kur. Üyesi	3 yıl / 21.12.2012	1,00	-
Derya ONGUN	Y.K. Üyesi	İstanbul Cad. No:17 Gebze/KOCAELİ	Yön. Kur. Üyesi	3 yıl / 21.12.2012	1,00	-

1.3.2 Ortaklığın Denetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgi:

Denetim Kurulu Üyeleri, 21.12.2009 tarihinde yapılan Şirket'in Olağan Genel Kurul Toplantısında 1 yıl süre ile bu göreve seçilmişlerdir.

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Nesrin Çiftçioglu	İstanbul Cad. No:17 Çayırova-Gebze	Denetim Kurulu Üyesi	1 yıl
Ulaş Yalçın	İstanbul Cad. No:17 Çayırova-Gebze	Denetim Kurulu Üyesi	1 yıl

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ
ANONİM ŞİRKETİ

Ayrıca, 14.07.2009 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'in 7'nci maddesi çerçevesinde Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi oluşturulmasına ve Ulaş YALÇIN'ın söz konusu birimin yöneticiliğine atanmasına karar verilmiştir.

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ulaş Yalçın	İstanbul Cad. No:17 Çayırova-Gebze	Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi Yöneticiliği	1 yıl

1.3.3 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Neslihan Güzey	İstanbul Cad. No:17 Çayırova-Gebze	Genel Müdür	-	-
Elif Yalçın	İstanbul Cad. No:17 Çayırova-Gebze	Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Ayhan Toprak	İstanbul Cad. No:17 Çayırova-Gebze	Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Ferahim Doğdu	İstanbul Cad. No:17 Çayırova-Gebze	Üretim ve Satınalmadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-

1.3.4 Bağımsız Denetim Kuruluşları hakkında bilgi:

2006 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No: 25 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (an Independent Member of Baker Tilly International) tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2007 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No: 25 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (an Independent Member of Baker Tilly International) tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2008 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No: 29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (an Independent Member of Baker Tilly International) tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2009 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No: 29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (an Independent Member of Baker Tilly International) tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.



[Signature]
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]
MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

1.4 Ortaklık yapısı hakkında bilgi:

Ortağın; Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	21.12.2009 (*)		28.02.2010	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Transtürk Holding A.Ş.	13.469.320,28	48,10	13.469.320,28	48,10
Nazım Pınar	-	-	1.785.000,00	6,38
Diğer (Halka Açık)	14.530.679,72	51,90	12.745.679,72	45,52
TOPLAM	28.000.000,00	100,00	28.000.000,00	100,00
Hisse Beheri: 0,01 TL				

(*) MTE'nin son Genel Kurul tarihidir.

1.5 Seçilmiş finansal bilgiler:

1.5.1 Konsolide Bilanço:

(BİN TL)

	Denetlenmiş 31.12.2006	Denetlenmiş 31.12.2007	Denetlenmiş 31.12.2008	Denetlenmiş 31.12.2009
Dönen Varlıklar	15.658	17.165	11.667	15.810
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	-	-	4.820	-
Duran Varlıklar	98.433	15.671	58.883	67.835
TOPLAM VARLIKLAR	114.091	32.836	75.370	83.645
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.969	1.968	13.429	10.721
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	45.938	61.054	60.515	83.003
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	-	-	9.934	-
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	15.294	10.860	1.398	3.474
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	30.566	22.650	11.843	31.825
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	93.767	96.532	97.119	129.023
Ana Ortaklık Dışı Paylar	10	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	20.314	(63.696)	(21.749)	(45.378)
TOPLAM KAYNAKLAR	114.091	32.836	75.370	83.645
ORAN ANALİZİ (%)				
Aktif Artış / (Azalış) Oranı	10,89%	-71,21%	129,53%	10,97%
Cari Oran	0,33	0,27	0,16	0,17
Asit Test Oranı	0,25	0,20	0,10	0,12
Stok Devir Hızı	5,09	4,53	4,28	3,73

- a) 2008 yılının 3. ve 4. döneminde yaşanan ekonomik durgunluk nedeniyle satışların azalması sonucu Dönen Varlıklar içerisinde yer alan Ticari Alacaklarda 2008 yılı sonu itibariyle 5 milyon TL civarında düşüş yaşanmış, 2009 yılı sonuna doğru ise satışlardaki ufak kıpırdanma ve vadelerin uzaması bakiyenin tekrar yükselmesini sağlamıştır.
- b) 31.12.2006 tarihi itibariyle düzenlenmiş konsolide mali tablolarında Duran Varlıklar kalemi içerisinde 69.5 milyon TL "İlişkili Taraflardan Alacaklar", ve 15.5 milyon TL "Mersin Ahşap Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'den Alacak" bulunmaktadır. Söz konusu alacak tutarları o dönemde MTE'nin mali tablolarında "Tam Konsolidasyon Yöntemi" ile yer alan bağlı ortaklık "Makina Takım Yatırım Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş."nin finansallarından gelmektedir. Ortaklık, 27.10.2008 tarihinde Kamuya duyurulan Özel Durum Açıklaması ile 30.09.2007 tarihinden başlayarak SPK'nın 2008/38 sayılı haftalık bülteninde belirtilen düzenlemeler çerçevesinde dönemsel olarak yayınlanmış

MAKİNA TAKİM YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

konsolide mali tablolarında (30.09.2007, 31.12.2007, 31.03.2008, 30.06.2008) tahsil kabiliyeti görülmeyen tüm alacaklara karşılık ayırmış ve mali tablolarını yeniden düzenleyerek kamunun dikkatine sunmuştur. Bunun sonucunda, 31.12.2007, 31.12.2008 ve 31.12.2009 itibariyle hazırlanan finansal tablolarda “Duran Varlıklar” içerisinde yer alan ilişkili taraflardan alacaklar çok azalmıştır (Madde 8.a’da dökümü verilmektedir).

- c) Ortaklığın 31.12.2008 tarihli konsolide mali tablolarında, “Form Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.” tarafından düzenlenen ekspertiz raporuna göre 57.7 milyon TL kıymet takdir edilen arazi, bina ve makine parkı için 47.4 milyon TL değerleme farkı tutarı “Maddi Duran Varlıklar”a eklenmiştir. Söz konusu değerleme farkı tutarı 31.12.2009 tarihli finansal tablolarda 48.5 milyon TL’dir.
- d) MTE, bağlı ortaklığı Makina Takım Yatırım Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş.’ne ait tüm hisselerini 31.03.2009 tarihinde 1 TL iz bedelle satmıştır. Bu nedenle, 31.12.2008 dönemi mali tablolarında MTP’nin varlıklarının tamamı “Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar” kaleminde, yükümlülüklerinin tamamı ise “Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler” kaleminde, 01.01.2008 – 31.12.2008 dönemine ilişkin gelir ve giderlerinin net tutarı ise “Durdurulan Faaliyet Zararı” kaleminde gösterilmiştir.

1.5.2 Kısa ve uzun vadeli finansal borçların analizi:

	2006	2007	2008	2009
Vade Bazında (BİN TL)				
Kısa Vadeli	519	730	8.650	10.721
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	1.451	1.238	4.779	-
Uzun Vadeli	15.293	10.860	1.398	3.474
Para Birimi Bazında (BİN TL)				
TL	318	556	379	1.447
ABD Doları	16.945	12.272	14.448	12.748
Faiz Türü Bazında (BİN TL)				
Sabit Faizli	3.725	3.789	4.711	4.594
Değişken Faizli	13.538	9.039	10.116	9.601

1.5.3 Finansal borçların geri ödeme tablosu (28.02.2010 tarihi itibariyle):

	Bin USD
1 yıldan kısa	6.369
1-3 yıl arası	2.327
3-5 yıl arası	1.501



10 Mayıs 2010

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ
YATIRIM ŞİRKETİ
N. Güneş

1.5.4 Konsolide gelir tablosu:

(BİN TL)

	Denetlenmiş 31.12.2006	Denetlenmiş 31.12.2007	Denetlenmiş 31.12.2008	Denetlenmiş 31.12.2009
Satış Gelirleri (Net)	28.327	29.396	24.560	21.447
Satışların Maliyeti (-)	(18.582)	(18.368)	(19.367)	(17.917)
BRÜT KAR	9.745	11.028	5.193	3.530
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.270)	(3.226)	(1.337)	(2.073)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.678)	(2.475)	(4.366)	(4.237)
NET ESAS FAALİYET KAR/ZARARI	4.797	5.327	(510)	(2.780)
FAALİYET KARI/ZARARI	5.610	(73.993)	12.283	4.240
DURDURULAN FAALİYET ZARARI	-	-	(4.383)	-
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(2.570)	(94.727)	(967)	(2.491)
Azınlık Payları	1	(10)	-	-
Ana Ortaklık Payları	(2.571)	(94.717)	(967)	(2.491)
Hisse Başına Kazanç	(0,09)	(3,38)	(0,03)	(0,09)

- a) 2008 yılının 2. yarısından başlayarak 2009 yılının ilk 6 ayı boyunca çok belirgin olarak hissedilen global kriz ve dolayısıyla imalat sektöründe yaşanan durgunluk nedeniyle, 2006 ve 2007 yıllarında yakalanan artan satış ivmesi aşağıya dönmüştür. 2009 yılının son çeyreğinde imalat sektöründe başlayan ufak çaplı kıpırdanma, 2008 ve 2009 yıllarına ait net faaliyet sonuçlarındaki olumsuzlukları ortadan kaldırmaya yetmemektedir.
- b) 2007 yılına ait mali tablolarda "İlişkili Taraflardan Alacaklar" için ayrılan 75.9 milyon TL ve Grubun bankalara olan borçlarından doğan yükümlülük için ayrılan 11.3 milyon TL karşılık, Ortaklığın 2007 yılına ait faaliyet karını zarara çevirmiştir.
- c) 2007 yılında Grup şirket borçları için ayrılan 11.3 milyon TL karşılığın iptal edilmesinin faaliyet karını artırıcı bir etkisi olmuştur.

1.6

1.6.1 Sermaye artışına ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi:

İhraççı Şirket	MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Türü	Hisse Senedi
İhraç Miktarı	22.000.000 TL
İhraç Tipi	Halka Arz
Kotasyon	İMKB
Yeni Pay Alma Tarihi	26/05/2010 - 05/06/2010 olarak planlanmaktadır.
Yeni Pay Alma Haklarının Kullanılmasından Sonra Kalan Payların Halka Arz Tarihi	10/06/2010 - 14/06/2010 olarak planlanmaktadır.
Satış Fiyatı	Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri için 1 Kr nominal değerli bir pay için 1 Kr'dur. Kullanılmayan rüçhan hakları için nominal değerinin altında olmamak üzere İMKB'nda oluşacak fiyattır.
Satış Süresi	Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satış süresi 3 iş günüdür.
Aracı Kurum	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Tahsisatlar	Yoktur.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KİYMETLER A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

1.6.2 İhracı ve Borsada işlem görmeye ilişkin özet bilgi:

İhraç Edilecek Pay Miktarı	Bilinmemektedir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra (varsa) belirlenecektir.
Yeni Pay Bilgisi	Hamiline
Satış bedeli (Nominal)	Bilinmemektedir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra (varsa) belirlenecektir.
Satış Yöntemi	Borsada Satış Yöntemi
Borsada İşlem görme	İMKB Gözaltı Pazarı
Talep Edilecek Pay Miktarı	1 adet ve katları
Yatırımcılara Sağlanan Haklar	- Kardan pay alma - Tasfiyeden pay alma - Bedelsiz pay alma - Yeni pay alma - Genel Kurula katılma ve oy hakkı - Bilgi alma - İnceleme ve denetleme
Temettü Bilgisi	Kar elde edilmesi ve dağıtımına Genel Kurulca karar verilmesi halinde ilk kez 2010 yılı karından temettü dağıtılacaktır.
Hakkın kullanımına ilişkin sınırlama	Yoktur.
Tahsis edilen paylar	Yoktur.
İhraç Maliyeti	Tahmini 110.800 TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,005 TL'dir.

1.7 Sermaye artışının gerekçesi ve artıştan elde edilecek nakit girişinin kullanım yerleri:

Ortaklığın işletme sermayesi eksikliği dolayısıyla faaliyetlerinden elde ettiği fon girişi protokole bağlanmış veya bağlanmamış birikmiş borçlarının geri ödemesini gerçekleştirmeye yetmemektedir. Dolayısıyla, cari dönem yükümlülüklerini ödemek için olağan faaliyetlerine ayırması gereken işletme sermayesini tüketmektedir. Bunun sonucunda, Ortaklık sahip olduğu üretim kaynaklarını efektif olarak kullanamamakta, faaliyetlerini büyütememektedir. İşletme sermayesi eksikliğinin yanısıra, son 12 yıldır hiçbir tezgah yatırımı yapmadığından dolayı sektördeki yenilikleri de takip edememektedir. Sonuç olarak, Türk sanayisine ihtiyaç duyduğu hizmeti sunamamakta, faaliyet gelirlerini tüm ihtiyaçlarını karşılayacak ve yükümlülüklerini ödeyecek seviyeye getirememektedir.

Ortaklık, sermaye artışından sağlanacak 13.7 milyon TL (Transtürk Holding kendi hissesine karşılık gelen sermaye artışı payının 8.3 milyon TL'lik kısmını nakit transferleri kaynaklı cari hesap alacağına mahsup etmek için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş olup, 18.05.2010 tarihli ve 14/406 sayılı Kurul Toplantısı'nda Transtürk Holding'in yeni pay alma haklarının 8.062.552,99 TL'lik kısmının Ortaklıktan olan alacaklarından mahsuben yapılmasının uygun olduğuna karar verilmiştir. Geriye kalan 2.5 milyon TL'lik kısım nakit olarak karşılanacaktır.) nakit girdisi ile kısa vadede esas faaliyetlerini artırmak için gerekli tüm fon ihtiyacını giderecektir. Sağlanacak nakit girdisi ile banka borçları için 7.5 milyon TL, vergi ve SGK borçları için 5.0 milyon TL ve yatırım harcamaları için 1.2 milyon TL ödeme yapılması planlanmaktadır.

1.8 Personel hakkında bilgi:

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Ortaklık ve bağlı ortaklığı Evar'da çalışan sayısının Ortaklığı (31 Aralık 2008: 325 kişi, 31 Aralık 2007: 343 kişi, 31 Aralık 2006: 336 kişi).

1.9 Son hesap döneminden sonraki gelişmeler:

a) Ortaklık ve Transtürk Holding ile Girişim Varlık Yönetimi A.Ş. arasında imzalanan protokol gereğince alacaklıların onayı ile, MTE ve Transtürk Holding Grup Şirketlerinin Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) ve Birleşik Fon Bankası'na olan 7.200.000 USD, 58.000

DEKİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 12

da çalışan sayısı 336 kişidir (336: 336 kişi).

Euro ve 365.000 TL tutarındaki nakdi ve gayri nakdi borçlarının tamamı (anapara + faiz) 15.10.2009 tarihinde Girişim Varlık Yönetimi A.Ş.'ne devr edilerek kapatılmıştır. Girişim Varlık Yönetimi A.Ş. bu devir ile TMSF ukdesinde bulunan teminatların tamamını temellük etmiştir.

Transtürk Holding'in Long Reach'e olan 1.500.000 USD (anapara + faiz) borcu ise Girişim Varlık Yönetimi A.Ş. tarafından devr alınarak 16.11.2009 tarihinde kapatılmış ve Girişim Varlık Yönetimi A.Ş. Long Reach ukdesinde bulunan teminatların tamamını temellük etmiştir.

Tüm masraf ve faizler dahil bu borçların karşılığı olarak, Transtürk Holding Grubu tarafından en geç 15.10.2010 tarihinde Girişim Varlık Yönetimi A.Ş.'ne 7.500.000 USD ödenecektir.

Söz konusu gelişme 15.10.2009 ve 17.11.2009 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamaları ile Kamuya duyurulmuştur.

- b) Grubun 30.09.2009 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmış mali tablolarında Halk Bankası'na olan toplam borç ve yükümlülük tutarı 6.369.810,44 USD olarak gösterilmiş iken, Halk Bankası ile imzalanan yeni protokole 30.11.2009 tarihi itibarıyla 3.050.540,51 USD Transtürk Holding'e, 2.224.244,26 USD MTE'ye ait olmak üzere toplam (anapara+faiz) 5.274.784,77 USD olarak belirlenmiştir.

Söz konusu protokol çerçevesinde, protokolün imzasını takiben 100.000 USD karşılığı müşteri çekleri ile ilk anapara ödemesi yapılmıştır. Geriye kalan borç için ödemeler 31.12.2010'dan başlamak üzere 31.12.2013'e kadar her yıl sonunda 670.000 USD, 31.12.2014 tarihinde ise 2.494.784,77 USD olarak gerçekleştirilecektir. Faiz ödemeleri ise, 31.03.2010'dan başlamak üzere her üç'er aylık dönemlerde yapılacaktır. Kredi için uygulanacak faiz oranı Halk Bankası'nın yabancı para kademeli cari faiz oranları olacaktır.

Söz konusu gelişme 07.01.2010 tarihinde özel durum açıklaması ile Kamuya duyurulmuştur.

- c) Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Transtürk Holding Grubu arasında 01.02.2010 tarihinde imzalanan yeni protokole göre sözkonusu Bankaya olan borç aşağıdaki şekilde yeniden yapılandırılmıştır.

Grubun 29.01.2010 tarihi itibarıyla 495.690 USD MTE'ye, 665.418 USD Transtürk Holding'e ve 389.815 USD Sheffer'e ait olmak üzere toplam anapara borcu 1.550.923 USD olarak tespit edilmiştir.

Protokol çerçevesinde söz konusu borcun 275.000 USD'lık kısmı 2010 yılının sonuna kadar, 300.000 USD'lık kısmı 2011 yılında, 456.000 USD'lık kısmı 2012 yılında, 519.923 USD ve birikmiş faizi 2013 yılında ödenecektir. Borç bitene kadar yıllık (libor) faiz oranı uygulanacaktır. Teminat yapısında daha önceki protokollere göre değişiklik bulunmamaktadır.

Söz konusu gelişme 01.02.2010 tarihinde özel durum açıklaması ile Kamuya duyurulmuştur.

- d) Vakıfbank ile Grubumuz arasında 18.02.2010 tarihinde düzenlenen yeni protokole göre Şirketimizin Vakıflarbank'a 31.12.2009 tarihi itibarıyla birikmiş borcu (anapara, faiz, dava masrafları ve vekalet ücretleri dahil) 5.203.411,46 USD olarak tespit edilmiş ve yeniden yapılandırılmıştır.

Yapılan protokol gereği 15 Mayıs 2010 tarihine kadar, toplam borçtan düşülenlere Transtürk Holding A.Ş.'ne ait 2 adet arazinin 4.587.000 TL bedel (taşınmazların tapuda Banka adına tescil edildiği tarihte, Bankanın döviz satış kuru üzerinden ve 31.12.2009 tarihli Banka USD satış kuru 1.50'den aşağı olmaması kaydıyla USD'ye dönüştürülerek) karşılığı Bankaya devredilmesi hususunda taahhütte bulunulmuştur.

13

18 Mayıs 2010
T.C.
BAKINA TAKİM ENDÜSTRİSİ
ANONİM ŞİRKETİ

Söz konusu arazilerin satış tutarı borçtan mahsup edildikten sonra kalan tutar; 30 Eylül 2010 tarihinde 187.500 USD, 31 Aralık 2010 tarihinde 187.500 USD, 30 Haziran 2011 tarihinde 500.000 USD ve 31 Aralık 2011 tarihinde bakiye Vakıfbank'a nakden ve defaten ödenecektir. Krediye uygulanacak faiz oranı yıllık basit % 5 olacaktır. Şirketimizin 250.000 USD tutarında yapacağı peşin ödemeye istinaden protokol yürürlüğe girecektir.

Söz konusu gelişme 19.02.2010 tarihinde özel durum açıklaması ile Kamuya duyurulmuştur.

e) 2009 yılında hisseleri Evar'dan satın alınan ve sermayesi artırılan Makina Takım Ticaret A.Ş., 2010 yılından itibaren MTE'nin yurtiçi ana distribütörü olarak faaliyet göstermek üzere organize edilmiştir. MTE, söz konusu şirketin hisselerinin 99.98 %'ine sahiptir. 01.01.2010 tarihinden itibaren MTE'nin konsolide finansal tablolarında Makina Takım Ticaret A.Ş.'nin finansal sonuçları "tam konsolidasyon yöntemi" ile yer alacaktır.

f) Transtürk Holding A.Ş.'nin hakim ortağı Star Holding A.Ş.; Yönetim Kurulu Başkanımız Faruk Erol SÜREN, Şirketimiz Makina Takım Endüstrisi A.Ş. ve ana ortağımız Transtürk Holding A.Ş. ile Girişim Varlık Yönetimi A.Ş. arasında 15.10.2009 tarihinde imzalanan protokol gereği 15.10.2010 tarihinde ödenmesi gereken Grubumuz borçlarını 07.04.2010 tarihinde 7.055.555 USD ödeyerek kapatmıştır.

Söz konusu gelişme 07.04.2010 tarihinde özel durum açıklaması ile Kamuya duyurulmuştur.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1 Ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin bilgiler:

2.1.1. İçinde Bulunulan Sektöre İlişkin Riskler

Kesici takım talaşlı imalat yapan bir çok ana imalat sektörünün "yardımcı malzeme"si durumundadır. Ortaklığın ürettiği kesici takımların satışının yapıldığı başlıca sektörler; Otomotiv, Makine, İnşaat, Demir Çelik, Medikal, Silah Sanayii ve Beyaz Eşya'dır. Bu sektörlerde Dünyada ve ülkemizde yaşanan ekonomik ve/veya siyasal krizlerin yolaştığı her türlü daralma ve uzantısında üretimde düşme, tahsilat ve ödeme problemleri imalat sanayisine üretim yapan yan sanayinin de bu durumdan direkt olarak etkilenmesi riskini taşımaktadır.

2.1.2. Ortaklığa İlişkin Riskler

Yeniden Fiyatlandırma Riski

MTE'nin 31.12.2009 tarihi itibarıyla 9.601 Bin TL olan değişken faizli yükümlülüklerine karşılık olarak değişken faizli varlığı bulunmamaktadır. Bu durum MTE'nin yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırılması sonucunda ortaya çıkabilecek finansal risklere karşı net faiz açık pozisyonu bırakmaktadır. Faiz oranlarında artış olması durumunda MTE'nin finansal giderleri bu durumdan olumsuz etkilenecektir.



10 Mayıs 2010


FARUK EROL SÜREN
14


MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ
ANONİM ŞİRKETİ

(Bin TL)	2006	2007	2008	2009
Faiz Getiren Varlık	-	-	-	-
Sabit	-	-	-	-
Değişken	-	-	-	-
Faiz Getiren Yükümlülük	17.263	12.827	14.827	14.195
Sabit	3.725	3.788	4.711	4.594
Değişken	13.538	9.039	10.116	9.601
Net Faiz Riski	(17.263)	(12.827)	(14.827)	(14.195)
Sabit	(3.725)	(3.788)	(4.711)	(4.594)
Değişken	(13.538)	(9.039)	(10.116)	(9.601)

31.12.2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan değişken faiz riski faizler 1 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, MTE'nin değişken faizli yükümlülüklerinde 96 Bin TL daha fazla faiz giderine sebep olmaktadır.

Kur Riski

MTE'nin 31.12.2009 tarihi itibarıyla toplam 14.835 Bin TL karşılığı açık pozisyonu bulunmaktadır. ABD Doları ve EURO cinsinden olan açık pozisyonun büyük çoğunluğu ABD Dolarından oluşmaktadır.

(Bin TL)	2006	2007	2008	2009
Yabancı Para Parasal Varlıklar	313	107	252	151
Yabancı Para parasal Borçlar	(19.404)	(15.022)	(18.192)	(14.986)
Net Bilanço Pozisyonu	(19.091)	(14.915)	(17.940)	(14.835)
ABD Doları	(12.480)	(10.759)	(9.828)	(8.528)
EURO	(812)	(1.368)	(1.438)	(923)
Diğer	(39)	(43)	-	-
Duyarlılık Analizi				
TL'nin %10 değer kaybetmesi durumunda kur riski	(1.909)	(1.491)	(1.794)	(1.484)

31.12.2009 tarihinde TL'nin %10 değer kaybetmesi durumunda MTE'nin kur riski 1.484 Bin TL olacaktır. Ortaklık, cari dönemde daha fazla ihracat yaparak, yabancı para satın alımlarından kaynaklanan kur riskine karşı kendini korumaya almayı planlamaktadır.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

İMKB'de işlem gören hisse senetlerinin, ekonomideki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalması olarak ifade edilebilir.

Sermaye artırımında rüçhan hakkı sahiplerinin sermaye artırımına iştirakinde 1 Kr. nominal değerli bir payın satış fiyatı 1 Kr., kalan paylar olması durumunda ise nominal değerinden az olmamak kaydı ile İMKB'de oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılacaktır. Böylece hisse senedinin ihracından sonraki değeri ekonomideki ve ihraççı şirketin mali yapısındaki gelişmeler paralel olarak değişiklik gösterecektir.

2.3 Diğer riskler:

Türkiye bulunduğu coğrafi yer sebebiyle ülke riski taşımakta olup, politik ve siyasi olarak sorunlar yaşanabilen iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölgede yer almaktadır. Ayrıca tüm global krizlerden etkilenmektedir.

[Signature]
15

[Signature]
Makina Takım Endüstrisi
N. G. K. S. ŞİRKETİ

Ortaklığın, Grup Şirketleri adına bankalara vermiş olduğu kefaletleri mevcuttur. Bununla birlikte Star Holding A.Ş. ve TTH tarafından üstlenilen kefalet sorumluluğu ortaklığın riskini azaltmaktadır.

Türkiye'deki imalat sektörü içinde bulunan faaliyetlerin, kısmen montaj sanayiine yönelmesi Ortaklığın daha teknoloji ağırlıklı ürün üretmesini gerektirebilir.

Kesici takım imalatının başlıca hammaddesi olan yüksek hız çeliği (HSS) dünyada en çok Çin tarafından rezerve edilmekte olup, talaşlı imalat yapan bir çok ana imalat sektöründe hammaddesi durumundadır. Global çelik pazarında çelik fiyatlarındaki artış imalat sektörünü doğrudan etkilemekte ve maliyetleri yükseltici bir risk unsuru olarak ortaya çıkmaktadır. Ayrıca hammadde kaynaklarının dünyada sınırlı üretici tarafından sağlanıyor olması, yerli tedarikçinin bulunmaması Ortaklık açısından dışa bağımlılık riskini taşımaktadır.

Ait olunan işveren sendikasının toplu iş sözleşmelerinde almış olduğu kararlara ve işçi ücret artışlarına bağımlılık.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1 Tanıtıcı Bilgiler:

Ticaret Ünvanı	:	Makina Takım Endüstrisi A.Ş.
Merkez Adresi	:	Osmanağa Mah. Halitağa Cad. No.18/20 Ekşioğlu İşhanı D.44 Kadıköy/İstanbul
Fiili Yönetim Adresi	:	İstanbul Cad. No: 17 41401 Gebze / Kocaeli
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	:	İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	:	66550/762
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	:	25.10.1957
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	:	Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	:	Ortaklığın Esas Sözleşmesi'nin 4. maddesi uyarınca Ortaklığın başlıca faaliyet konusu şunlardır; 1. Makina ve takım üretimine mahsus bir fabrika tesisi işletilmesi, icabında bu fabrikanın ve makina parkının tevsi veya diğerlerinin tesis ve işletilmesi ve her nevi montaj işleri. 2. Makina ve takım emsali maddelerinin üretimi ve gerek bu maddelerin, gerekse bunların üretiminde hasıl olacak tali ürünlerin dahilinde hâriçte her nevi ticareti.


N. GÜNEŞ


MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ
N. GÜNEŞ

3. Makina ve takım sanayiine yarayacak bilumum hammaddeler, yarı mamuller, makina, tesisat, çelik ve emsali malzeme ve teçhizat ithali ve alım ve satım ile iştigali.

4. Menkul kıymet portföy işletmeciliği ve aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak şartıyla yukarıda gösterilen maksatlarla ilişkili bulunan bilumum mali, ticari, sınai işlemlerin icra ve bu gibi işlemler ile iştigal eden diğer şirketlerin hisse, senet ve tahvillerini satınalma veya satışı veya istediğinde bu nevi şirketler tesis veya bu şekilde şirketleri kısmen veya tamamen devir alması veya satması, herhangi bir şirkete iştirak etmesi ve bunlara aynı veya nakdi sermaye koyması, bunları devir ve rehin edebilmesi veya teminat olarak göstermesi.

5. Her türlü gayrimenkul mallara kısmen veya tamamen tasarruf etmek, kısmen veya tamamen satın almak ve satmak, bunlar ve bu gibi gayri menkulleri karşılık göstermek suretiyle borçlanmada bulunmak, her derecede ipotek tesis ve bunları feshetmek, bilmukabele alacaklarının temini için ipotek kabul ve fekketmektir.

Telefon ve Faks Numaraları : Merkez Telefon : 0.216.346 1491
Faks : 0.216.550 0393
Fabrika Telefon : 0.262.744 1880
Faks : 0.262.744 1444

İnternet Adresi : www.makinatakim.com.tr

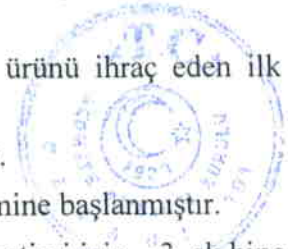
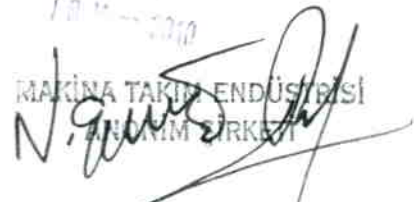
Bilinen Ortak Sayısı : 8.820

3.2 Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi:

MTE, Türkiye'nin ilk kesici takım üreticisi olarak 1957 yılında kurulmuştur. Türkiye'nin kurulduğu yıldan itibaren en büyük kesici takım üreticisi olan MTE, günümüzde 12 dönüm kapalı 27 dönüm açık alanda 249 çalışanı ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Kesici takım sektöründe kullanılan delici, vidalı, kesici ve testere ürün gruplarında çok geniş bir yelpazede üretim yapmaktadır. MTE'nin faaliyetlerindeki önemli gelişmeler kronolojik sıraya göre aşağıda özetlenmiştir;

- E-5 karayolu üzerinde İstanbul – İzmit arasındaki 100 km'lik mesafe içinde kurulan ilk fabrikadır. Bugün bu bölgede çok sayıda fabrika yer almaktadır.
- 1960 yılında ürünlerini ABD'ye ihraç ederek Türkiye'de sanayi ürünü ihraç eden ilk kuruluşlardan biridir.
- İlk defa 1968 yılında hisselerinin 16%'lık kısmını halka arz etmiştir.
- 1973 yılında testere üretimi için 2. ek bina yapılmış ve testere üretimine başlanmıştır.
- 1975 yılında taşlanmış matkap üretimi başlamış, kılavuz ve pafta üretimi için 3. ek bina yapılmıştır.
- 1977 yılında ilk "TSE Ürün Kalite Belgesi" alınmıştır.

 17


18.11.2010

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ
ANONİM ŞİRKETİ

- 1981 yılında taşlanmış matkap üretimi için NC tezgah yatırımı ve buna ilaveten CNC tezgah yatırımı yapılmıştır.
- 1993 yılında MTE'nin ürünlerinin satış ve pazarlama faaliyetlerini gerçekleştirmek ve ilgili olduğu sektörlerde yatırım yapmak amacı ile MTP kurulmuştur.
- 1993 yılında ticari mal satışlarına başlamıştır.
- 1995 yılında ana bayilik sistemi kurulmuştur.
- 1996 yılında Alman DQS firmasından ISO 9002 Kalite Güvence Sistemi belgesi alınmıştır.
- 1998 yılında, 1975'te kurulan rakip firma Evar satın alınmıştır.
- 2000 yılı mali krizini takiben MTE'nin de içinde yer aldığı Grubun finansal borçlarının yeniden yapılandırılması amacı ile 2003 yılında Alacaklı Bankalar Konsorsiyumu ile Grup arasında "Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi (FYYS)" imzalanmıştır.
- 2004 yılı sonunda FYYS yürürlükten kaldırılmış ve 2005 yılı ve takip eden yıllarda Alacaklı Bankalar ile münferit sözleşmeler yapılmıştır.
- 2006 yılında ilk medikal ürün üretimine başlanmıştır.
- 2009 yılında MTP bir başka Grup şirketine satılmıştır. Tüm satış ve pazarlama faaliyetleri MTE bünyesinde toplanmıştır.
- 2009 yılında Evar'a ait olan Reks firması satın alınmış, ismi "Makina Takım Ticaret A.Ş. (MTT)" olarak yeniden tescil ettirilmiş ve 2010 yılı başından itibaren tüm satış ve pazarlama faaliyetleri MTT'de gerçekleştirilmek üzere yeniden organize edilmiştir.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için T.T.K.'nın 397 ve 438 inci maddeleri hükümleri tatbik olunur. İlanların yapılmasında Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili yönetmelik ve tebliğlerine uyulur.

3.3.5 Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.3.6 Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

(Esas Sözleşme Madde 14)

Gereği halinde Şirket sermayesi Genel Kurul kararı ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre artırılabilir. Ana Sözleşme değişikliği kapsamında olan bu kararın tatbiki Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın onayına bağlıdır. Şu kadar ki sermayenin tamamı ödenmiş olmadıkça bu yolda karar alınamaz. Sermayenin artırılması pay sahiplerinin artırım vaadi, şirkete dışarıdan yeni pay sahibi alınması veya fevkalade yedek akçe hesaplarında biriken tutarın sermayeye eklenmesi şeklinde yapılabilir.

Sermayenin Genel Kurul kararıyla Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde azaltılması da kabildir. Sermaye azaltılmasının ne şekilde yapılacağı Genel Kurul Tarafından kararlaştırılır. Bu husustaki işlemler tamamlanınca keyfiyet usule uygun olarak tescil ve ilan olunur.

3.3.7 Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Yönetim

(Esas Sözleşme Md. 18 ve Md. 19)

Şirket, Genel Kurul tarafından ve TTK 312 ve devamı maddeleri gereğince seçilecek en az 3 kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil edilir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süresi en çok 3 yıldır. Görev süresi dolan Üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. TTK'nun 315. Maddesi gereğince üyeliklerden birinin ayrılması halinde diğer üyeler yerine yeni üye seçebilirler. Seçilen yeni üyenin görev süresi yerini aldığı üyenin kalan süresi kadardır. Seçilen üye ilk Genel Kurula toplantısına kadar görev yapar ve asaleti Genel Kurulun onayına bağlıdır.

Yönetim Kurulu Üyeleri şirket faaliyetleri gerektirdikçe toplanır. Ancak, en az 6 ayda bir defa toplanması zorunludur. Başkanın veyahut üyelerden yarısının daveti ile Yönetim Kurulu'nun toplantısı gerçekleşir. Toplantı yerini Yönetim Kurulu tespit ederek üyelerine duyurur. Şirketin idaresi ve dışarıda temsil edilmesi Yönetim Kurulu'na aittir. Ortaklık tarafından verilecek her türlü evrak, dökümantasyon ve yapılacak anlaşmaların geçerli olabilmesi için, Yönetim Kurulu'nun yetkilendirdiği iki kişinin şirket kaşesinin altına imza atmaları şarttır. Ancak, Yönetim Kurulu sahip olduğu yetkilerden, seçeceği bir Murahhas Azayı veya atayacağı müdürlere veya şeflere yetki verebilir. Bu takdirde murahhas-azanın ve tayin edilecek diğer kimselerin yetkileri ve imza şekilleri ayrıca belirlenir.

18 Mart 2019

19

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ
N. Güler

Denetim

(Esas Sözleşme Md. 25, Md. 26, Md. 27, Md. 28, Md. 29, Md. 30 ve Md. 31)

Genel Kurul gerek hissedarlar arasından, gerekse dışarıdan en fazla bir sene için bir veya birkaç denetçi seçer. Bunların sayısı üçü geçemez. Yalnız, bir murakıp seçildiği takdirde bunun ve birkaç murakıp seçildiğinde yarısından bir fazlasının T.C. vatandaşı olması zorunludur. Görev süreleri sona eren denetçilerin tekrar seçilmeleri mümkündür. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyesi, Genel Kurul'ca ibra edilmedikçe denetçi seçilemez. Denetçilerin Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmeleri veya şirkette memur olarak çalışmaları yasaktır.

Denetçilerin seçilmeleri, azil, değiştirme, ölüm ve istifaları halinde TTK'ya göre tatbik olunur.

Genel Kurul gerek gördüğü durumda Ticaret Bakanlığı, şirketi denetlemek için özel denetçiler seçebilir. Bu denetçiler, TTK hükümlerine ve işbu Ana Sözleşmeye göre anonim şirket denetçilerine verilmiş olan bütün hak ve yetkilere sahiptirler.

Genel Kurul herhangi bir sebeple Yönetim Kurulu aleyhine dava açılmasına karar verdiği takdirde, bu kararın uygulanması denetçilere aittir.

Denetçiler, Yönetim Kurulu toplantılarına oy vermemek şartıyla katılabilirler. Gerekli gördükleri konuları gündeme koydurabilirler.

3.4 Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son dört yıl itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Ortaklığın konsolide mali tablolarında yer alan faaliyet sonuçları MTE ve bağlı ortaklığı Evar'ın iç ve dış piyasaya gerçekleştirmiş olduğu ürün satışlarını ve çok küçük tutarlardaki fason hizmetlerini kapsamaktadır. Ürün satışları, 4 ana ürün grubu ve "diğer" başlığı altında toplanan çeşitli diğer ürünlerin satışları ile hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.

Ana ürün gruplarının kapsamaları aşağıdaki gibidir;

Delici Takımlar : Haddeli, Taşlanmış, Frezeli ve Punta Matkapları

Vidalı Takımlar : Kılavuz, Pafta, Vida Tarakları

Kesici Takımlar : Freze, Rayba, Senker, Torna Kalemleri, Sanayi Bıçakları, Çakılar, Karbürlü Takım ve Plaketli Takım

Testereler : El Testeresi, Makine Testeresi, Pancar Bıçakları

Ürünlerin bazıları ayrıca kendi içlerinde dış çap ölçülerine (3 mm, 3.1 mm, 3.2 mm,.....12.9 mm gibi) ya da kanal açılara veya vida çaplarına göre çeşitlenirler.

Kesici takım öncelikle talaşlı imalat yapan bir çok ana imalat sektörlerinin "yardımcı malzeme"si durumundadır ve kullanılmadığı imalat sektörü çok azdır. Ayrıca, medikal ürün sektöründe de çok önemli bir yeri vardır. MTE Türkiye'de üretim yapan firmaların en büyüğüdür. Satışların yaklaşık 90%'lık kısmı iç piyasaya gerçekleştirilmektedir. Ürünler kendi grupları içerisinde ayrıca standart ve özel imalat olmak üzere ikiye ayrılırlar. MTE mevcut tezgah parkı ile yaklaşık 30.000 değişik ölçüde standart ürün üretebilmektedir. Bunların 1.700 adedi (fiyat kataloğunda yer alan) çok kullanılan kesici takım grubu içerisinde yer almaktadır. Ayrıca, Sanayici müşterilerin kendi tezgahları için talep ettikleri özel tasarım ürünler Ortaklık tarafından kendi mühendislerinin bilgi ve tecrübelerinin ışığında üretilirler. MTE; 50 yıldan fazla olan kesici takım üretim tecrübesi dolayısıyla, Türk Sanayisine özel

DEMİR YATIRIM
VE MENKUL DEĞERLER A.Ş. 20

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ
N. Güneş
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

olarak üretmiş olduğu takımların tüm tasarım ve üretim bilgilerini içeren yaklaşık 50.000 adet özel ürün tasarım arşivine sahiptir.

Ortaklık satışlarının büyük bir kısmını bayilerine, geri kalan kısmını direk sanayici müşterilerine yapmaktadır. Bayileri ile her yıl genel satış sözleşmesi imzalanmakta ve o yıl geçerli olacak bayilik iskontosu, ciro primi ve diğer satış şartlarını belirlemektedir.

Ürünlerin büyük bir kısmı yüksek hız çeliğinden (HSS), küçük bir kısmı karbür ve paslanmaz çelikten imal edilmektedir. Yüksek hız çeliği Türkiye’de üretilmemektedir. MTE tüm HSS ihtiyacını yurt dışındaki büyük üreticilerden karşılamaktadır. Üretim maliyetinin en önemli kalemleri hammadde maliyeti ve direk işçilik giderleridir. Üretim personeli (Beyaz Yaka) ücretleri, yardımcı malzeme, enerji, ambalaj ve diğer maliyet unsurları tüm maliyet kalemi içerisinde yaklaşık 25 – 30 %’lik kısmı oluşturmaktadır.

Ortaklığın son 4 yıl faaliyet sonuçlarına bakıldığında; satışların 2007 yılında 2006’ya göre adetsel olarak düşmesine rağmen satış gelirlerinin daha fazla gerçekleşmesinin en önemli nedeni, daha karlı ürünlerin (özellikle özel imal ürünler) 2007 yılında daha fazla üretilip satılmasından ve satış fiyatlarına yapılan ortalama 10% artıştan kaynaklanmaktadır. Bunun yanı sıra testere grubunda çok düşük kar marjı bulunan “ahşap testere” üretimi 2007 ve devam eden yıllarda çok azaltılmış, kar marjı daha yüksek olan metal ve krom el testeresi üretimine yönlendirilmiştir.

2007 yılında ABD konut sektöründen başlayarak 2008 yılı Eylül ayında yatırım bankası Lehman Brothers’ın iflası ile başlayan ve zincirleme devam eden küresel krizin etkileri ülkemizde özellikle de imalat sektöründe Ekim 2008’den itibaren hissedilmeye başlanmış ve en büyük etkisini 2009 yılında göstermiştir. Net satışlar 2008 yılının ilk 6 ayında 2007 yılına göre 1% artış göstermişken son 6 ayında yaşanan gelişmelerin etkisiyle 2007 yıllık satışlarının 16% gerisinde kalmıştır (MTE’nin kendi faaliyetleri itibariyle küçülmesi 11% civarında olup konsolide sonuçlar itibariyle bağlı ortaklığı Evar’ın yaşamış olduğu kayıp daha fazla olduğu için Ortaklığın küçülmesi 16% olarak gerçekleşmiştir).

Ortaklığın faaliyetlerinde (satış gelirleri ve esas faaliyet karı) 2004 yılından 2008 yılına kadar sürekli büyüme gerçekleşmiştir ve bu dönemdeki büyüme Türkiye ekonomisinde yaşanan büyümenin çok üzerinde olmuştur. 2008 yılından itibaren başlayan düşüş ise 2008 ve 2009 yıllarında Türkiye genel ekonomisinde yaşanan küçülmenin çok daha üzerinde olmuştur. Bunun başlıca nedeni, imalat sanayisinde ve özellikle otomotiv sektöründeki daralmanın Türkiye genelinin çok çok üzerinde olması (yaklaşık 50%) ve içinde bulunan yan sanayinin bu durumdan direk olarak etkilenmesidir.

	(Denetlenmiş)	(Denetlenmiş)	(Denetlenmiş)	(Denetlenmiş)
SATIŞ TUTARI (TL)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Delici Takımlar	10.239.633	11.298.787	13.515.569	12.708.537
Vidalı Takımlar	7.604.170	9.259.367	9.989.125	9.751.981
Kesici Takımlar	3.957.299	4.262.817	5.491.204	5.469.352
Testereler	476.856	995.764	1.374.590	1.666.347
Diğer	253.007	591.039	628.897	372.272
TOPLAM BRÜT SATIŞLAR	22.530.964	26.407.774	30.999.385	29.968.488
İndirimler (-)	(1.084.262)	(1.848.109)	(1.603.666)	(1.641.428)
NET SATIŞLAR	21.446.702	24.559.665	29.395.718	28.327.060

21

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ
N. G. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SATIŞ MİKTARI (Adet)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Delici Takımlar	5.424.134	6.931.332	7.099.058	7.838.208
Vidalı Takımlar	548.182	788.962	909.148	947.375
Kesici Takımlar	140.246	170.686	271.272	308.154
Testereleler	189.850	597.842	692.364	1.440.497
Diğer	96.806	160.984	43.929	23.193
TOPLAM SATIŞLAR	6.399.218	8.649.806	9.015.770	10.557.426

KAPASİTE MİKTARI (*)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Delici Takımlar	23.961.200	23.961.200	23.961.200	23.961.200
Vidalı Takımlar	1.700.400	1.700.400	1.700.400	1.700.400
Kesici Takımlar	757.200	757.200	757.200	757.200
Testereleler	11.174.000	11.174.000	11.174.000	11.174.000
KAPASİTE KULLANIM ORANI %				
Delici Takımlar	22%	28%	30%	33%
Vidalı Takımlar	32%	47%	53%	56%
Kesici Takımlar	18%	27%	36%	41%
Testereleler	2%	6%	6%	13%

(*) 05.04.2007 tarihli Mevcut Kapasite Raporumuza göre günde 8 saat yılda 300 iş günü (3 vardiya) üzerinden hesaplanmıştır.

3.4.2 Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Kesici takım pazarında iki tür üretici ve rekabet şekli görülmektedir. Büyük global üreticiler teknolojik ürünlere ağırlık vermekte ve aynı tür üreticilerle güçlü bir rekabete girmektedir. Endüstrileşmesini daha tam tamamlamamış ülkelerde yer alan düşük ve orta teknoloji takımlar üreten kuruluşlar ise sanayicinin taleplerine cevap verme süresi ve fiyat bazında rekabet etmektedir.

Global düzeyde rekabet edilen firmalar birden fazla ülkede üretim tesislerine sahiptirler. Son yıllarda üretim tesislerinin artan oranda Asya, Doğu Avrupa ve Güney Amerika'da konumlandırıldığı görülmektedir.

Türkiye'de kesici takım pazarında üç büyük üretici MTE, Evar ve Oralsan Takım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. MTE yerli üreticiler arasında ürün yelpazesi, teknolojisi ve bilgi birikimi ile lider durumdadır. Türkiye pazarında yer alan diğer takım üreticileri yıllık ciroları tahminen 0.5 – 2.5 milyon USD arasında seyreden küçük üreticilerdir. Bu firmaların bir kısmı mekanik sıkımalı takımlar için sert metal plaketa tutucu, diğerleri ise çeşitli karbürli takımlar üretmektedir. 2007 yılı itibariyle, toplam Pazar paylarının 5-6 milyon USD oldukları tahmin edilmektedir.

MTE, 1957 yılından beri edindiği bilgi ve tecrübe birikimi ile, HSS malzemesinin kesici takım üretimi için kullanımında ülkemizde teknolojik liderliğe sahiptir. Karbür malzemeden takım üretiminde ise daha çok özel ürün üretimine yoğunlaşmaktadır. Karbürli malzemeden üretilmiş takım pazarında yüksek kullanım adetleri olmasına rağmen, rekabetin yoğunluğu ve kar marjının düşük olması MTE'nin üretim yoğunluğunu HSS malzemeye yönelmektedir.

Ortaklığın her iki malzeme türünden ürettiği kesici takımların satışının yapıldığı başlıca sektörler; Otomotiv, Makine, İnşaat, Demir Çelik, Medikal, Silah Sanayii ve Beyaz Eşya'dır.

Türkiye kesici takım sektörü ile ilgili TÜİK, meslek odaları ve benzeri kuruluşlar tarafından yayımlanmış bilgi ve istatistikler mevcut değildir. MTE her yıl, kendisinin ve Evar'ın satış tutarlarına, Oralsan ve diğer yerli üreticilerin (karbür için) tahmini satışlarına ve yabancı üreticilerin satışları için TÜİK Gümrük Verilerine dayanarak "pazar analizi" çalışması yapmaktadır. Ortaklığın hitap ettiği pazarın "HSS-kesici takım" pazarı olduğunu belirtmekle birlikte,

22

ANONİM ŞİRKETİ