

46/SA-797

18.7.2013

Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL'dan 100.000.000TL'na artırılması nedeniyle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin izahname 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 16. / 07 / 2013 tarih ve . . . 25 / 793 sayı ile onaylanmıştır. Ancak izahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi söz konusu paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Sermaye Piyasası Kanunu(SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider aracı kurum, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde 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 halka arzda aracı kurum olarak yer alan Bizim Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından, İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya duyurulmuş finansal tablolarda ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2011 tarihli, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya duyurulmuş finansal tablolarda ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2010 ve 31.12.2012 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim ve inceleme raporlarından sorumludur.

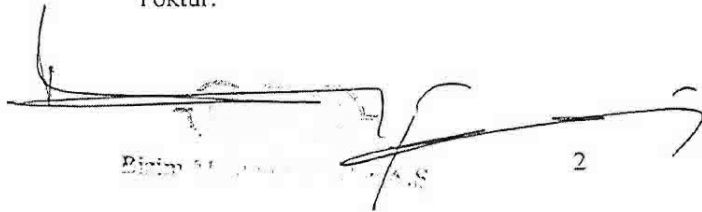
18 Temmuz 2013

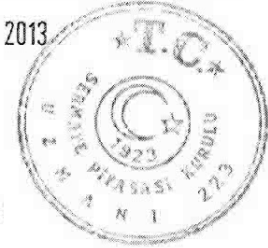
I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

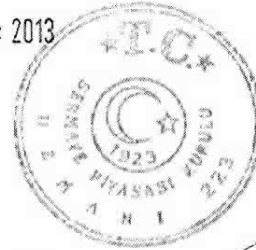




MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitağa Cad. Ekşioğlu İşhanı No: 40/20
Daire: 44 Kadıköy / İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 6/1 000 2998

1. ÖZET	5 - 12
2. RİSK FAKTÖRLERİ	12 - 15
3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER	16 - 38
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	39 - 41
5. MEVCUT SERMAYE/ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	42 - 44
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	45 - 54
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	55
8. İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN BİLGİLER	56 - 57
9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	57 - 73
10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI	73 - 80
11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI	81 - 82
12. FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM SONUÇLARI	83 - 85
13. PROFORMA FİNANSAL BİLGİLER	85
14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI	85 - 86
15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	86
16. VERGİLENDİRME ESASLARI	86 - 91
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	91
18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	91
19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	92
20. EKLER	92

18 Temmuz 2013



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

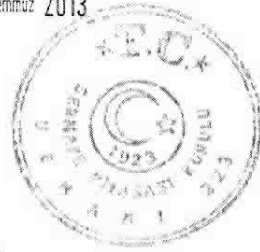
3

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitağa Cad. Ekşioğlu İşhanı No: 18/29
Daire: 44 Kadıköy / İSTANBUL
Ergazici Kurumlar V.D. 611 000 2998

KISALTMA VE TANIMLAR

ARACI KURUM/BMD	: Bizim Menkul Değerler A.Ş.
BORSA/BİST	: Borsa İstanbul
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
EVAR	: Evar Kesici Takım San. ve Tic. A.Ş.
GÖZDE	: Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
GVK	: Gelirler Vergisi Kanunu
İZSAL	: İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.
KAP	: Kamu Aydınlatma Platformu
KDV	: Katma Değer Vergisi Kanunu
KURUL	: Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu
MTE / ŞİRKET	: Makina Takım Endüstrisi A.Ş.
MTT	: Makina Takım Ticaret A.Ş.
ORTAKLIK	: Makina Takım End. A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
REKS	: Reks Endüstriyel Ürünler Tic. ve Paz. A.Ş.
SMMM	: Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
TTH	: Transtürk Holding A.Ş.
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
UFRS	: Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	: Uluslararası Muhasebe Standartları
VUK	: Vergi Usul Kanunu
YMM	: Yeminli Mali Müşavir

18 Temmuz 2013



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitağa Cad. Ekşioğlu İşhanı No:18/2D
Daire: 44 Kadıköy / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar A.Ş. 000 2998

1. ÖZET

1.1 Makina Takım Endüstrisi A.Ş. ve bağlı ortaklıkları 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 çalışan 240 personeli ile faaliyetlerini sürdürmektedir. MTE, Türkiye'de üretim yapan kesici takım üreticilerinin en büyüklerindendir.

Evar, 1998 yılında MTE tarafından satın alınmıştır. Evar aynı kesici takım ürün grubunda Tekirdağ'daki fabrikasında üretim yapmakta olup, ayrı bir satış ve pazarlama organizasyonuna sahiptir, toplam 94 çalışanı bulunmaktadır.

MTT, 2009 yılında MTE tarafından satın alınmıştır. 2010 yılının başından itibaren MTE'nin satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmektedir. 29 çalışanı bulunmaktadır.

MTE ve 2 bağlı ortaklığı birlikte (Evar ve MTT) bu izahnamede "Ortaklık" olarak tanımlanmaktadır.

Ortaklık, satışlarını büyük oranda iç piyasaya gerçekleştirmektedir. İç piyasada ise satışların büyük kısmını bayilerine, geri kalan kısmını direkt sanayici müşterilerine yapmaktadır. Ortaklığın Türkiye'nin tüm bölgelerine yayılmış toplam aktif 145 bayisi ve 144 sanayici müşterisi bulunmaktadır. Ürünler 4 ana grupta (delici takımlar, vidalı takımlar, kesici takımlar ve testereleler) toplanmakta, her bir grup kendi içerisinde "standart ve özel" imalat olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Ortaklık, mevcut tezgâh parkı ile yaklaşık 30.000 değişik ölçüde standart ürün üretebilmektedir. Ayrıca, sanayici müşterilerin kendi tezgâhları için talep ettikleri özel tasarım ürünler Ortaklık tarafından kendi mühendislerinin bilgi ve tecrübelerinin ışığında üretilmektedir.

Ürünlerin büyük bir kısmı yüksek hız çeliğinden (HSS), küçük bir kısmı karbür ve paslanmaz çelikten imal edilmektedir. Üretimde kullanılacak kalite standartlarına uygun yüksek hız çeliği Türkiye'de üretilmemektedir. Ortaklık, tüm HSS ihtiyacını yurt dışındaki büyük üreticilerden karşılamaktadır.

MTE'nin %30,59'una tekabül eden 15.296.168 TL nominal bedelli hisseler için 15.05.2012 tarihinde Transtürk Holding A.Ş. (TTH) ile Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Gözde) arasında Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalanmış ve 01.09.2012 tarihi itibarıyla hisselerin devir işlemleri tamamlanmıştır.

Gözde kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına (GSYO) ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ - Seri:6 No:15) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltme amacıyla iştigal eden halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur;

Ortaklar	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Gözde GSYO	30,59	15.296.167,93
Diğer	69,41	34.703.832,07
Toplam	100,00	50.000.000,00

18 Temmuz 2013

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitağa Cad. Ekişoğlu İşhanı No:18/2C
Bağcılar/44 Kadıköy/İSTANBUL
Eğilimci Kurumlar V.D.641 000 2998

1.2 Risk Faktörleri;

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.

Belirtilenlerle sınırlı olmamak kaydı ile, yatırımcılar yatırım kararını oluştururken başlıca aşağıdaki risklerle karşılaşabilirler.

Sektöre İlişkin Riskler

Ortaklığın faaliyet gösterdiği en önemli sektör kesici takım kullanımının olduğu talaşlı imalat sanayidir. Kesici takım, talaşlı imalat yapan birçok 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 yol açtığı 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.

Üretimde hammadde olarak kullanılan yüksek hız çeliğinin (HSS) tedarik kaynaklarının dünyada sınırlı üretici tarafından sağlanıyor olması ve bunların içerisinde yerli üreticinin bulunmaması, global çelik pazarında yaşanan iniş çıkışlara bağımlılık kesici takım sektörünün taşıdığı diğer önemli risklerden biridir.

Paylara İlişkin Riskler

- BİST'de işlem gören hisse senetleri, Ortaklığın faaliyetlerinden bağımsız olarak dalgalanacağı gibi, Ortaklığın faaliyet sonuçlarından, finansal durumundan, sermaye artırım politikalarından ve temettü dağıtım dağıtmama kararlarından etkilenebilir.
- Sermaye artırımında rüçhan hakkı sahiplerinin sermaye artırımına iştirakinde kalan paylar olması durumunda, nominal değerinden az olmamak kaydı ile BİST'de oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılacaktır. İhraççının riski rüçhan hakkı sahiplerinin ve tasarruf sahiplerinin sermaye artırımına iştirak etmemeleridir.
- Ortaklığın temettü ödemek için dağıtılabılır yeterli karı olmayabilir. Kar dağıtımı yapılırken, TTK ve SPKn'nun ilgili hükümlerine uygun davranılır. Prensip olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı ile Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem karından düşük olan net dağıtılabılır dönem karı olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

18 Temmuz 2013

Ortaklığa İlişkin Riskler

Ortaklığa ilişkin riskler 2 no.lu kısımda detayı verilen finansal, sermaye, kredi, likidite, piyasa, döviz kurları ihraç edilen paylara ilişkin kar payı, sermaye kazancı riskleri ve özellikle Türkiye'nin coğrafi ve ekonomik konumu dolayısıyla oluşabilecek diğer risklerden oluşmaktadır.

Bizim Men...

6

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitağa Cad. Ekşioğlu İşhanı No:18/2
Daire: 44 Kadıköy / STAMBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 611 000 2998

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

1.3.1 Ortaklığın Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgi:

Adı-Soyadı	Görevi	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Sermaye Payı	
				TL	%
MUSTAFA FETHİ AĞALAR	Yönetim Kurulu Başkanı		Bağımsız Üye Değil	1	0
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	Yönetim Kurulu Üyesi	Yıldız Holding A.Ş.(Genel Müdür) - Gözde GSYO A.Ş.(Yön.Kurulu Üyesi)	Bağımsız Üye Değil	1	0
MEHMET ATIL KURAMA	Yönetim Kurulu Üyesi	Yıldız Holding A.Ş.(Finansal İştirakler Grup Başkanı) – Gözde GSYO A.Ş.(Yön.Kur.Başk.Yard. Genel Müdür)	Bağımsız Üye Değil	1	0
TALAT İÇÖZ	Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Üye	1	0
M.CELELEDDİN R.GÖKÇEK	Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Üye	1	0

1.3.2 Ortaklığın Denetim Şirketine ilişkin bilgi:

6362 sayılı SPK'n ve ilgili diğer mevzuat hükümlerince bağımsız denetime tabi olan MTE, 20.06.2013 tarihinde gerçekleştirilen 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında ve 6102 sayılı TTK'nın Geçici 6. Maddesi hükümlerine göre bağımsız denetçi olarak DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'ni seçmiştir.

1.3.3 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Neslihan ÖRNEK	Mimar Sinan Mah. İstanbul Cad. No:17 Gebze/Kocaeli	Genel Müdür	380.000	0,76
Elif YALÇIN	Mimar Sinan Mah. İstanbul Cad. No:17 Gebze/Kocaeli	Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Ayhan TOPRAK	Mimar Sinan Mah. İstanbul Cad. No:17 Gebze/Kocaeli	Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Ferahim DOĞDU	Mimar Sinan Mah. İstanbul Cad. No:17 Gebze/Kocaeli	Üretim ve Satınalmadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-

18 Temmuz 2013

1.3.4 Bağımsız Denetim Kuruluşları hakkında bilgi:

2010 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.

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitağa Cad. Ekişoğlu İşhanı No:16/2
Daire: 44 Katıköy / SİTİBAUL
Boğaziçi Kurumları V.Ş. 611 000 2998

2011 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No: 29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2012 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.

1.3.5. Ortaklık yapısı hakkında bilgi:

Ortaklar	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Gözde GSYO	30,59	15.296.167,93
Diğer	69,41	34.703.832,07
Toplam	100,00	50.000.000,00

1.4 Bağlı Ortaklık yapıları hakkında bilgi:

Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak kontrol ettiği ve faaliyet sonuçları finansal tablolarında konsolide edilen bağlı ortaklıkları ile faaliyetlerine ilişkin bilgileri aşağıdaki gibidir:

- Evar, kesici takım sektöründe faaliyet göstermek üzere 1993 yılında İstanbul'da kurulmuştur. MTE tarafından 1998 yılında satın alınmıştır. Ortaklığın konsolide finansal tablolarında MTE'nin bağlı ortaklığı olması nedeniyle "tam konsolidasyon" yöntemine göre yer almaktadır. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektörde özellikle sanayicilere dönük özel ürün ağırlıklı üretim yapmaktadır. Evar, net satış cirosu sonuçları itibarıyla, MTE'nin yaklaşık %23'ü büyüklüğündedir.
- MTT, eski adı Reks Endüstriyel Ürünler Ticaret ve Pazarlama A.Ş., 2009 yılına kadar Evar'ın iştiraki statüsünde iken 2009 yılında MTE tarafından satın alınmıştır. 2010 yılının başından itibaren MTE'nin bağlı ortaklığı olması dolayısıyla "tam konsolidasyon yöntemi" ile finansal tablolarda yer almaktadır.

Şirket	İştirak Maliyeti (TL - Doğrudan)	İştirak Oranı (% - Doğrudan)	İştirak Oranı (% - Dolaylı)	Faaliyet Konusu
Evar Kesici Takım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16.003.549	99,99	-	Kesici takım üretimi ve ticareti
Makina Takım Ticaret A.Ş.	1.676.250	99,95	-	Her nevi kesici takım ve malzeme ticareti

1.5 Personel Yapısı hakkında bilgi:

31.03.2013 tarihi itibarıyla Şirket, bağlı ortaklığı MTT ve Evar'da çalışan sayısı toplam 363 kişidir (31.12.2012: 352 kişi, 31.12.2011: 331 kişi, 31.12.2010: 318 kişi).

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitağa Cad. Ekşioğlu Şişhi No: 18/2C
Daire: 44 Kadıköy/İSTANBUL
Büyükşehir Kurumları M.D. 0212 000 2998

1.6 Seçilmiş finansal bilgiler;

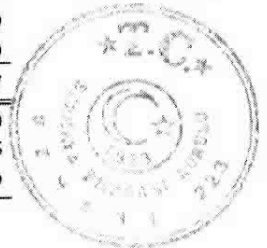
1.6.1 Özet Konsolide Bilanço;

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar	29.991.023	17.459.953	39.401.654	32.568.266
Duran Varlıklar	70.827.632	69.855.716	66.278.153	66.146.927
TOPLAM VARLIKLAR	100.818.655	87.315.669	105.679.807	98.715.193
K.V. Finansal Borçlar	2.181.343	110.263	12.128.913	10.003.981
K.V. Diğer Yükümlülükler	114.680.550	101.942.393	83.603.161	85.620.666
U.V. Finansal Borçlar	3.074.556	48.918	317.345	1.182.687
Diğer U.V. Yükümlülükler	40.908.224	42.449.487	49.351.801	23.629.092
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	160.844.673	144.551.061	145.401.220	120.436.426
Ana Ortaklık Dışı Paylar	(10.847)	(10.188)	(7.802)	(5.094)
ÖZKAYNAKLAR	(60.015.171)	(57.225.204)	(39.713.611)	(21.716.139)
TOPLAM KAYNAKLAR	100.818.655	87.315.669	105.679.807	98.715.193

1.6.2 Özet Konsolide gelir tablosu;

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Satış Gelirleri (Net)	9.789.276	44.911.359	43.605.733	32.604.210
Satışların Maliyeti (-)	(8.602.047)	(31.767.363)	(28.282.772)	(22.880.269)
BRÜT KAR	1.187.229	13.143.996	15.322.961	9.723.941
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.065.455)	(3.929.923)	(3.421.176)	(2.979.366)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.696.819)	(7.258.403)	(4.859.526)	(5.966.767)
Diğer Faaliyet Gelirleri	268.113	330.383	1.678.257	19.835.995
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(177.786)	(566.967)	(114.002)	(3.792.984)
FAALİYET KARI/ZARARI	(1.484.718)	1.719.086	8.606.514	16.820.819
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	257.620	1.534.271	313.722	1.469.489
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(1.882.725)	(22.949.383)	(28.241.259)	(13.068.497)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri (-)	319.197	2.123.318	(1.492.444)	(1.824.244)
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(2.790.626)	(17.572.708)	(20.813.467)	3.397.567
Azınlık Payları	(659)	(2.259)	(2.805)	(5.408)
Ana Ortaklık Payları	(2.789.967)	(17.570.449)	(20.810.662)	3.402.975
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	(0,0006)	(0,0035)	(0,0042)	0,0009

18 Temmuz 2013



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitağa Cad. Ekşioğlu İşhanı No: 18/2C
Daire: 44 Kadıköy / İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar No: 841 000 2998

1.6.3 Özkaynaklar;

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAK				
-Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000
-Sermaye Düzeltmesi Farkları	156.082.204	156.082.204	156.082.204	156.082.204
-Hisse Senedi İhraç Primleri	162.149	162.149	162.149	162.149
-Değer Artış Fonları	48.128.280	48.128.280	47.372.375	44.616.983
-Kardan Kısıtlanmış Yedekler	203.468	203.468	203.468	203.468
-Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(311.801.305)	(294.230.856)	(272.723.145)	(276.183.918)
-Net Dönem Kar/Zararı	(2.789.967)	(17.570.449)	(20.810.662)	3.402.975
TOPLAM	(60.015.171)	(57.225.204)	(39.713.611)	(21.716.139)
Azınlık Payları	(10.847)	(10.188)	(7.802)	(5.094)
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	(60.026.018)	(57.235.392)	(39.721.413)	(21.721.233)

1.6.4 Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler;

	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Aktif Artış / (Azalış) Oranı	15%	-17%	7%	18%
Cari Oran	26%	17%	41%	34%
Asit Test Oranı	15%	7%	35%	28%
Stok Devir Hızı	0,76	4,00	4,73	4,11
Brüt Kar Marjı	12%	29%	35%	30%
Faaliyet Kar Marjı	-15%	4%	20%	52%

1.7

1.7.1. Sermaye artışına ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi;

İhraççı Şirket	MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Türü	Hisse Senedi
İhraç Miktarı	50.000.000 TL
İhraç Tipi	Halka Arz
Satış Fiyatı	a) Yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 1,00 TL'dir. b)Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan payların satışında 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı, nominal değerden aşağı olmamak kaydıyla BİST'de oluşacak fiyattır.
Kotasyon	BİAŞ
Yeni Pay Alma Tarihi	Yeni Pay alma sirkülerinde ilan edilecektir.
Yeni Pay Alma Haklarının Kullanılmasından Sonra Kalan Payların Halka Arz Tarihi	Tasaruf sahiplerine ilişkin sirkülerde ilan edilecektir.
Satış Süresi	Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satış süresi 2 iş günüdür.
Araç Kurum	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Tahsisatlar*	Yoktur.

18 Temmuz 2013

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitağa Cad. Eksiöğlu Mah. No: 16/20
Daire: 44 Kadıköy / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 611 000 2998

1.7.2. İhracı ve Borsada işlem görmeye ilişkin özet bilgi;

İhraç Edilecek Pay Miktarı	50.000.000 TL
Yeni Pay Bilgisi	Hamiline
İhraç Tipi	Halka Arz
Halka Arz Satış bedeli (ITL Nominal için)	1.00 TL
Satış Yöntemi	Borsada Satış Yöntemi
Borsada İşlem görme	BİST İkinci Ulusal Pazar
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 2013 yılı karından temettü dağıtılacaktır.
Hakkın kullanımına ilişkin sınırlama	Yoktur.
Tahsis edilen paylar	Yoktur.
İhraç Maliyeti (Tahmini)	240.000 TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0.0048 TL'dir.

1.8 Sermaye artışının gerekçesi ve artıştan elde edilecek nakit girişinin kullanım yerleri;

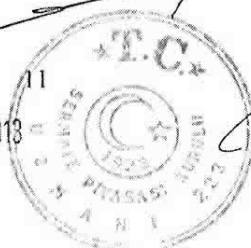
Ortaklık yeni finansman kaynaklarının bulunamaması nedeniyle, 2011 yılının 2. yarısından başlayarak faaliyetlerinden elde ettiği fon girişlerini protokole bağlanmış veya bağlanmamış finansal ve kamu borçlarının geri ödemesini gerçekleştirmek için kullanmış ve özellikle 2012 yılının başından itibaren işletme sermayesi eksikliği yaşamaya başlamıştır. Bunun sonucunda, sahip olduğu üretim kaynaklarını efektif olarak kullanamamış ve faaliyetlerini küçültmek durumunda kalmıştır. Ana Ortaklık yapısının değişmesini takiben yeni ortağın fon kullanımı sağlaması ile faaliyetlerini tekrar hızlandırmış, vadesi geçmiş ve gelen borçlarını ödemiştir. Buna rağmen, Ortaklık halen ihtiyacı olan işletme sermayesini yaratamamış, önümüzdeki dönemde ödenmesi gereken kamu borç taksitleri için gerekli olan fon birikimini oluşturamamıştır.

Ayrıca son 14 yıldır üretim merkezlerinin ihtiyacı olan yatırımları tam olarak gerçekleştirememesinden dolayı, müşterilerinin artan taleplerine hizmet verememekte, sektördeki yenilikleri de takipte zorlanmaktadır. Sonuç olarak, Türk sanayisine ihtiyaç duyduğu hizmeti istediği ölçüde sunamamakta, faaliyet gelirlerini tüm finansal ihtiyaçlarını karşılayacak ve yükümlülüklerini yerine getirecek seviyeye çıkaramamaktadır.

Ortaklık, toplam 50.000.000 TL'lik sermaye artışının 15.296.168 TL'lik kısmını Gözde'nin kendi hissesine karşılık gelen sermaye artışı payının nakit transferleri kaynaklı cari hesap alacağına mahsup etmek, geriye kalan 34.703.832 TL'lik kısmı esas faaliyetleri için gerekli işletme sermayesi ihtiyacının bir bölümünü gidermek, üretim faaliyetlerini artıracak yatırımları gerçekleştirmek ve ayrıca finansal kuruluşlardan fon kullanımı yapabilecek finansal yapıya ulaşmak için kullanmayı planlamaktadır.

Bizim Makina ve Endüstri A.Ş.

18 Temmuz 2013



MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİ A.Ş.
Halitağa Cad. Ekişoğlu İşhanı No: 18/28
Daire: 44 Kadıköy İSTANBUL
Tic. Sic. No: 222
E-Posta: 671 060 2998

Son hesap döneminden sonraki gelişmeler;

Şirketin üye olduğu Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası ve işçilerinin üye olduğu Birleşik Metal-İş Sendikası ile 2012 – 2014 dönemine ilişkin Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri 11.06.2013 tarihinde sonuçlanmıştır.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1 Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

2.1.1. Ortaklık ana hammaddesi yüksek hız çeliğinin fiyatlarındaki değişimler ile ilgili risklere maruz kalmaktadır. Dünya borsalarında oluşan alalım fiyatlarındaki artışlar Ortaklığın maliyetlerini olumsuz yönde artırır ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Üretimde hammadde olarak kullanılan yüksek hız çeliğinin (HSS) tedarik kaynaklarının dünyada sınırlı üretici tarafından sağlanıyor olması ve bunların içerisinde yerli üreticinin bulunmaması, global çelik pazarında yaşanan iniş çıkışlar Ortaklığın faaliyetlerinin sürdürülmesinde yabancı tedarikçilere ve dünya çelik piyasasındaki dalgalanmalara bağımlılık riski taşımaktadır.

2.1.2. Ortaklığın gelirleri içinde bulunduğu sektörün hizmet verdiği imalat sanayisinin büyümesine ve ülke ekonomisinin gelişmesine duyarlıdır.Ortaklığın faaliyet gösterdiği en önemli sektör kesici takım kullanımının olduğu talaşlı imalat sanayidir. Kesici takım, talaşlı imalat yapan birçok 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 yol açtığı 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.

2.1.3. Ortaklığın faaliyetlerini büyümesi, Ortaklığın yeni bir satış stratejisini geliştirmesi ve mevcut dağıtım ağıının yeniden yapılandırılmasını gerektirmektedir.

Ortaklık satışlarının büyükçe bir kısmını mevcut 145 bayisi üzerinden gerçekleştirmektedir. Bugüne kadar bayiler; bulundukları bölgeler, müşteri portföylerinin ağırlığı (nihai kullanıcılar ve/veya alt bayiler) sattıkları ürünlerin çeşitleri ve sanayicilere dönük özel ürün talepleri ve yapmış oldukları cirolara göre 3 grupta (A, B ve C) sınıflandırılmışlardır. Ortaklığın piyasadaki rekabet koşullarına daha iyi adapte olması, yeni ürün geliştirmesi ve geliştirdiği ürünlerin nihai kullanıcıya ulaştırılması, daha teknolojik ürünlerin satışında teknik hizmetin daha fazla kullanıcıya sunulması gibi faaliyetlerinin geliştirilmesinde ve kârlılığının artırılmasında çok büyük önem taşıyan satış politikalarının devreye alınması gerekmektedir. Bunun için Ortaklık bayilerinin mevcut gruplamalarını değiştirecektir. Yeni satış stratejileri doğrultusunda organize edilecek yeni bayi ağıının mevcut bayiler tarafından kabul edilmesinde zamana ihtiyaç duyulabilir.

2.1.4. Ortaklığın sektöründeki teknolojik gelişmeleri takip edememesi ve gerekli yatırımları zamanında yapamaması Ortaklığın faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz bir etkiye neden olabilir.

Ortaklık 1996 yılından 2012 yılında gerçekleşen ana ortak değişikliğine kadar geçen sürede önemli bir tezgâh yatırımı yapmamıştır. Kesici takım sektörü, imalat sanayisindeki tezgâh kullanımlarının değişimini çok yakından takip etmesi gereken bir sektördür. Dünyada özellikle son yıllarda imalat sanayisinde kullanılan malzemelerin ve ayrıca bu malzemeleri işleyen

Bizim Mecidiyeköy

12
18 Temmuz 2013



MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Halitpaşa Cad. Fikrioğlu İşhanı No: 10/2
Baire: 44 Kadıköy / SİĞİRİCİLİ
E-posta: bilgi@makim.com.tr
Tic. Sic. No: 27929