

31 MART 2009 TARİHLİ ARA BİLANÇO HAKKINDA ÖZEL BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.
Yönetim Kuruluna

Giriş

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.' nin (Şirket) ekte yer alan 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu' nun 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlar uyarınca ve Türk Ticaret Kanunu' nun (TTK) 324. Maddesi gereğince düzenlenmiş ara bilançosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara bilançonun Sermaye Piyasası Kurulu' nca kabul edilen finansal raporlama standartları genelinde, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlara uygun olarak ve TTK' nın 324. Maddesi gereğince hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara bilançonun incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Şartlı Görüşün Dayanakları

Şirket, 31.12.2007 tarihinde ödenmiş sermayesinin tahsisli olarak 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 Kuruluna başvuruda bulunmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu sermaye artırımını onaylamamıştır. Konu yargıya intikal etmiş olup, şirket söz konusu sermaye avansını 31.03.2009 tarihli bilançosunda geriye çekmemiş ve Sermaye yedeği olarak göstermeye devam etmiştir.

Şartlı Görüş

İncelememiz sonucunda, ekteki 31 Mart 2009 tarihli ara bilançonun, yukarıda belirtilen hususlar nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, Sermaye Piyasası Kurulu' nca kabul edilen finansal raporlama standartları genelinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlara, tüm önemli yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

İlişikte bulunan 31 Mart 2009 tarihli ara bilanço Sermaye Piyasası Kurulu' nun 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlar uyarınca ve TTK' nın 324. Maddesi gereğince hazırlanmış olup Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre hazırlanmış olan periyodik finansal tabloların yerine geçemez.

(İstanbul , 16.06.2009)

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

Oktay Akyüz

Sorumlu Ortak Baş Denetçi

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.

ARA BİLANÇO

(Tüm Tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Özel Bağımsız İnc. Geçmiş 31.03.2009
VARLIKLAR	
Dönen Varlıklar	14.011.282
Nakit ve Nakit Benzerleri	63.093
Finansal Yatırımlar	-
Ticari Alacaklar	5.551.552
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-
Diğer Alacaklar	4.293.131
Stoklar	3.763.422
Canlı Varlıklar	-
Diğer Dönen Varlıklar	340.084
Toplam	14.011.282
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-
Duran Varlıklar	78.072.348
Ticari Alacaklar	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-
Diğer Alacaklar	-
Finansal Yatırımlar	15.000.000
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-
Canlı Varlıklar	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-
Maddi Duran Varlıklar	57.937.609
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.390
Şerefiye	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	5.129.349
Diğer Duran Varlıklar	-
TOPLAM VARLIKLAR	92.083.630

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.

ARA BİLANÇO

(Tüm Tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Özel Bağımsız İnc. Geçmiş 31.03.2009
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	72.568.153
Finansal Borçlar	14.856.408
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	5.429.354
Diğer Borçlar	30.114.561
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-
Borç Karşılıkları	20.872.956
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.294.874
Toplam	72.568.153
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.969.125
Finansal Borçlar	1.560.043
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	-
Diğer Borçlar	4.908.952
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-
Borç Karşılıkları	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.500.130
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-
ÖZKAYNAKLAR	9.546.352
TOPLAM KAYNAKLAR	92.083.630

DİPNOT 1 – ARA BİLANÇONUN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma ilişkin temel esaslar

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

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama’ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ara bilanço, yeniden değerlendirilmiş tutarları ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi, arsalar, binalar ve Makina Tesis Cihazlar ve Satış fiyatlarıyla değerlendirilen stoklar dışında tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

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

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

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

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

Buna istinaden, Şirket 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ara bilançosunu, SPK'nın söz konusu 5 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen esaslar uyarınca hazırlamıştır. Bu ara bilançoda TTK'nın 324'üncü maddesi gereğince düzenlemiş olup SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanmış olan periyodik finansal tabloların yerine geçemez.

SPK'nın 05 Eylül 2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen hususlara göre TTK'nın 324'üncü maddesi gereğince hazırlanan 31 Mart 2009 tarihli konsolide olmayan bilançoda yeralan özkaynaklar tutarı 9.546.352 TL olup söz konusu özkaynaklar tutarı Şirket'in 28.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin 1/3'ünü karşılamaktadır.

DİPNOT 2 – ÖZKAYNAKLAR

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

Maddi Duran Varlıklar

Cinsi	Kayıtlı Değer	Makul Değer	Özkaynaklara İlave Edilen Makul Değer Farkı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Net özkaynak Etkisi
Arazi ve Arsalar	156.885	29.380.000	29.223.115	(1.461.156)	27.761.959
Binalar	169.412	4.354.141	4.184.729	(209.236)	3.975.493
Makine, Tesis ve Cihazlar	9.763.884	24.000.000	14.236.116	(2.847.223)	11.388.893
TOPLAM	10.090.181	57.734.141	47.643.960	(4.517.615)	43.126.345

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

Stoklar

Cinsi	Kayıtlı Değer	Net Gerçekleşebilir Değer	Makul Değer Farkı
Yarı Mamuller	775.839	952.835	176.996
Mamuller	1.584.534	2.062.776	478.242
TOPLAM	2.360.373	3.015.611	655.238

Şirketin 31.03.2009 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.