

**MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 EKİM 2008
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BİLANÇO VE
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ
RAPORU**

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ
31 EKİM 2008 TARİHLİ ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORUNUN İÇERDİKLERİ

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Denetçi Raporu.....	
Bilanço.....	1-2



BAKER TILLY G Ü R E L İ

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

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULUNA;

Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi'nin 31.10.2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan TTK 324. Maddesinin 2 Fıkrasına göre hazırlanmış ara bilançosunu denetlemiş bulunuyoruz.

TTK'nın 324. maddesinin ikinci fıkrasında "Şirketin aciz halinde bulunduğu şüphesini uyandıran emareler mevcutsa idare meclisi aktiflerin satış fiyatları esas olmak üzere bir ara bilançosu tanzim eder. Esas sermayenin 2/3 ' ü karşılıksız kaldığı takdirde, umumi heyet bu sermayenin tamamlanmasına veya kalan 1/3 sermaye ile iktifaya karar vermediği takdirde şirket feshedilmiş sayılır. Şirket aktifleri şirket alacaklılarının alacaklarını karşılamaya yetmediği takdirde idare heyeti derhal bu durumu mahkemeye bildirmeye mecburdur. Mahkeme bu takdirde şirketin iflasına hükmeder. Şu kadar ki: şirket durumunun ıslahı mümkün görülüyorsa idare meclisinin veya bir alacaklının talebi üzerine mahkeme iflas kararını tehir edebilir. Bu halde mahkeme, envanter tanzimi veya bir yeddiemin tayini gibi şirket mallarının muhafazası için lüzumlu tedbirleri alır" ifadesi yer almaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu' nun 11.09.2008 tarih ve 25/991 sayılı kararı çerçevesinde yeniden düzenlenen ve kurula bildirilen 30.09.2007, 31.12.2007, 31.03.2008 ve 30.06.2008 tarihli konsolide mali tablolarda şirket sermayesinin tamamen karşılıksız kaldığı görülmüştür. Bu nedenle, TTK 324'üncü madde 2'inci fıkra hükmü ve Sermaye Piyasası Kurulunun kararlarına uygun olarak; ana ortaklık Makina Takım Endüstrisi A.Ş. tarafından 31.10.2008 tarihli konsolide olmayan bir ara bilanço hazırlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulunun 05.09.2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında ise;

TTK ' nın 324. maddesinin ikinci fıkrasında, Kurulumuz muhasebe standartlarına uygun konsolide bilançoda şirketin aciz halinde olduğunu gösteren emarelerin bulunması durumunda, yönetim kurulunun ana ortaklığın Seri: XI No:25 sayılı Tebliğ/UFRS uyarınca konsolide olmayan bilançosunu hazırlamasını ve bu ara bilanço uyarınca esas sermayenin üçte ikisi karşılıksız kaldığı takdirde genel kurulu toplantıya çağırması, aksi takdirde şirketin feshedilmiş sayılacağı ancak, konsolide bilanço üçte iki oranında sermaye kaybı gösteriyorken, ana ortaklığın konsolide olmayan bilançosunda bu oranda bir sermaye kaybı veya borca batıklık görülmemesi halinde Kanunun 324. maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığı,

Konsolide olmayan ana ortaklık bilançosunda bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin Tebliğ' in 'Finansal Araçlar' başlıklı kısmı uyarınca yapılacak değerlendirme çerçevesinde gösterilmesi ve Tebliğ/UFRS' de diğer varlıklar için alternatif değerlendirme yöntemleri ile değerlemeye izin verilen durumlarda bile 'Makul Değer' (diğer varlık kalemlerinden farklı olarak stoklarda net gerçekleşebilir değer) ile değerlendirme yöntemi seçilerek bu esasa göre bilançonun hazırlanması, sözkonusu bilançonun ana ortaklığın bağımsız denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşu tarafında özel bağımsız denetimden geçirilerek, özel durumların kamuya açıklanması esasları kapsamında kamuya yapılacak duyuruda; bu bilançonun TTK' nın 324. maddesi uyarınca hazırlandığı ve kurul düzenlemelerine göre periyodik mali tabloların yerine geçemeyeceği açıklanmasına yer verilmesi gerektiği,

hükmü yer almaktadır.

Diğer taraftan, 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:XI, No:25 sayılı Tebliği yürürlükten kaldırılmış olup, Seri:XI, No:29 sayılı Tebliğ'in "Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınacak standartlar " başlıklı 5'inci maddesi uyarınca işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayacak ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırlandığı hususuna dipnotlarda yer verecek olup, bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS esas alınacaktır.

Ekte yer alan ve yukarıda bahsi geçen mali tablolar Sermaye Piyasası Kurulu' nun 26.11.2008 tarihli ve B.02.1.SP.K.0.13-1891 sayılı yazısına istinaden şirketin solo mali tablolarından hareketle TTK 324. Madde kapsamında hazırlanmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamındaki periyodik mali tabloların yerine geçmez.

GYM
G Ü R E L İ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ
DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların TTK' nın 324. Maddesine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, ekli Bilançonun TTK 324'e göre gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Şartlı Görüşün Dayanakları

Şirket 31.12.2007'de ödenmiş sermayesinin tahsisli olarak artırılması yönünde Yönetim Kurulu Kararı almış ve Ana ortağı Transtürk Holding A.Ş.' de, şirketten olan alacaklarının 22.000.000 YTL' lik kısmının sermaye avansı olarak kaydedilmesini kararlaştırmıştır.

Şirketin 31.10.2008 tarihli mali tablolarında 1.958.941 YTL tutarında Ertelenmiş Vergi Varlığı mevcuttur. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığının realize edilmesi önemli oranda şirketin faaliyetlerini sürdürmesine ve vergiye tabi kazanç oluşmasına bağlıdır.

Ekli bilançolar oluşturulurken Şirket'e ait Sabit Kıymetlerin makul değerle değerlendirilmesinde Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yetkili gayrimenkul değerleme firmalarından Form Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne yaptırılan 19.02.2008 tarihli ekspertiz raporundaki değerler kullanılmıştır. Form Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan ekspertiz çalışmasında Şirket'e ait Bina, Arazi ve Makinelerin makul değeri 57.500.000 YTL olarak tespit edilmiştir.

Şirket'e ait Finansal Varlıklardan Evar Kesici Takım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Evar) hisselerinin değerlendirilmesinde Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yetkili denetim şirketlerinden Legal Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'ne yaptırılan 22.12.2008 tarihli değerlendirme raporundaki değerler kullanılmıştır. Legal Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmasında 16.003.549 YTL kayıtlı değere sahip Evar'ın makul değeri 15.500.000 YTL olarak tespit edilmiştir.

Şartlı Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, yukarıda belirtilen hususlar nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi' nin 31.10.2008 tarihi itibarıyla TTK 324' e göre finansal durumunu, doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

(İstanbul , 22.12.2008)

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 Akyüz, YMM
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
BİLANÇO
(Tüm Tutarlar, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	31.10.2008
VARLIKLAR	
Dönen Varlıklar	13.761.727
Nakit ve Nakit Benzerleri	75.520
Finansal Yatırımlar	-
Ticari Alacaklar	2.333.401
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-
Diğer Alacaklar	6.105.587
Stoklar	4.696.288
Canlı Varlıklar	-
Diğer Dönen Varlıklar	550.931
Toplam	13.761.727
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-
Duran Varlıklar	75.700.885
Ticari Alacaklar	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-
Diğer Alacaklar	537.932
Finansal Yatırımlar	15.500.000
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-
Canlı Varlıklar	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-
Maddi Duran Varlıklar	57.698.289
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.723
Şerefiye	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.958.941
Diğer Duran Varlıklar	-
TOPLAM VARLIKLAR	89.462.612

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
BİLANÇO

(Tüm Tutarlar, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	31.10.2008
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	56.444.258
Finansal Borçlar	5.451.566
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	3.956.731
Diğer Borçlar	27.990.588
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-
Borç Karşılıkları	17.984.032
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.061.341
Toplam	56.444.258
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.223.555
Finansal Borçlar	10.295.812
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	-
Diğer Borçlar	5.840.471
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-
Borç Karşılıkları	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.087.272
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-
ÖZKAYNAKLAR	13.794.799
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	13.794.799
Ödenmiş Sermaye	28.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	53.344
Değer Artış Fonları	246.837.002
Yabancı Para Çevrim Farkları	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	203.468
Birikmiş Karlar / Zararlar(-)	(261.299.015)
Azınlık Payları	-
TOPLAM KAYNAKLAR	89.462.612

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.