

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

TTK 324'ÜNCÜ MADDEYE GÖRE HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK -31 MART 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 09.10.2009 TARİH VE 31/876 SAYILI
KARARINA UYGUN OLARAK**

**TÜRK TİCARET KANUNU 324'ÜNCÜ MADDEYE GÖRE HAZIRLANMIŞ
FİNANSAL TABLOLAR**

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA****TTK 324'ÜNCÜ MADDEYE GÖRE HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2011 TARİHLİ TTK 324'ÜNCÜ MADDEYE GÖRE****HAZIRLANMIŞ BİLANÇO****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir)****31 Mart 2011**

VARLIKLAR	
Dönen Varlıklar	771,872
Nakit ve Nakit Benzerleri	8,185
Finansal Yatırımlar	-
Ticari Alacaklar	23,009
Diğer Alacaklar	5,500
Stoklar	-
Diğer Dönen Varlıklar	735,178
Duran Varlıklar	17,917,220
Ticari Alacaklar	-
Diğer Alacaklar	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-
Maddi Duran Varlıklar	14,477,952
-Finansal Kiralama Yoluyla Edinilenler	-
-Diğer Maddi Duran Varlıklar	14,477,952
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,439,268
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-
Diğer Duran Varlıklar	-
TOPLAM VARLIKLAR	18,689,092
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10,560,993
Finansal Borçlar	4,776,790
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	511,478
Diğer Borçlar	5,164,392
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4,087,504
-Diğer Borçlar	1,076,888
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-
Borç Karşılıkları	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	108,333-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5,283,452
Finansal Borçlar	4,749,061
Ticari Borçlar	-
Diğer Borçlar	-
Borç Karşılıkları	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14,391
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	520,000-
ÖZKAYNAKLAR	2,844,647
Ödenmiş Sermaye	6,830,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	-
Değer Artış Fonları	14,741,631
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	545,952
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-18,726,912
Net Dönem Karı/Zararı	-546,024
TOPLAM KAYNAKLAR	18,689,092

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA TTK 324'ÜNCÜ MADDEYE GÖRE HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirketin sürekliliğinin söz konusu olmadığı ve 31.12.2008 tarihli finansal tabloların işletmenin sürekliliği ilkesi yerine alternatif olarak geçerli bir esasa göre hazırlanması konusunda yönetim kurulunun 11 Şubat 2009 tarihli 248 No'lu kararı mevcut olup İKMB'de kamuya açıklanmıştır.

Bu durum; 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla de devam etmesi nedeni ile Şirket'in 31 Mart 2011 tarihli finansal tabloları, finansal tabloların hazırlanmasında geçerli olan işletmenin sürekliliği muhasebe ilkesi yerine, gayrimenkullerin mevcut duruma göre belirlenen ekspertiz değerleri ve diğer maddi duran varlıkların gerçekleşen satış değerleri dikkate alınarak bu anlamda gerçeğe uygun değerlerine göre hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun Seri:XI, No:29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak 01.01.2008 tarihinden başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir.

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK'nun Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

NOT 2 – TÜRK TİCARET KANUNU'NUN 324'ÜNCÜ MADDESİNE GÖRE DURAN VARLIKLARIN RAYİÇ DEĞERLERİNE GÖRE DEĞERLENMESİ VE ÖZVARLIK MUTABAKATI

Ceylan Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 16 Ekim 2008 tarih ve 4065 no.lu, 03 Kasım 2008 tarih ve 4260 no'lu ve 23 Aralık 2008 tarih ve 4645 no.lu değerlendirme raporlarına göre gayrimenkullerin mevcut duruma ve yasal duruma göre rayiç değerleri belirlenmiştir. TTK 324'üncü madde kapsamında düzenlenen bilançoda gayrimenkullerin mevcut duruma göre belirlenen rayiç değerleri dikkate alınmıştır. Ayrıca "CEYLAN" markasının rayiç değeri AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan 03 Nisan 2009 tarihli değerlendirme raporuna göre belirlenmiştir.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı tarafından yayınlanmış muhasebe standartlarına (Not: 1) göre hazırlanmış 31 Mart 2011 tarihli finansal tablolardaki gayrimenkuller ile 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in aktifinde bulunan gayrimenkullerin ve aktifte yer almamasına rağmen T.C. Türk Patent Enstitüsü tarafından düzenlenen marka tescil belgelerine göre sahip olunan "CEYLAN" markasının rayiç değerlerine göre oluşan öz varlığının karşılaştırılmasına ilişkin çalışma aşağıdaki gibidir:

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA TTK 324'ÜNCÜ MADDEYE GÖRE HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Değerlemeye Tabi Tutulan Duran Varlıklar	Kayıtlı Net Değeri	31 Mart 2011 Bilanço Değeri	Yasal Duruma Göre Rayiç Değeri	Mevcut Duruma Göre Rayiç Değeri
Binalar (1)	3,089,330	14,365,000	11,545,000	14,365,000
Demirbaşlar ve Diğer İktisadi Kıymetler (2)	86,258	112,952	112,952	112,952
"CEYLAN" Markası (3)	-	-	3,439,268	3,439,268
Toplam	3,175,588	14,477,952	15,097,220	17,917,220

(1) 31 Mart 2011 tarihinde Şirket'in aktifinde bulunan binaların ekspertiz değerleri SPK'nun "Gayrimenkul Değerleme Şirketleri Listesi"nde yer alan bağımsız bir değerlendirme şirketine yaptırılmıştır. Bu değerlendirme şirketinin 3 Kasım 2008 tarihli raporuna göre Büyükçekmece İşyeri Binasının mevcut değeri "emsal karşılaştırma" yöntemine göre 7.370.000 TL (3.768.000 Euro), 13 Ekim 2008 tarihli raporuna göre Yenibosna Fabrika Binasının Şirket'in payına isabet eden mevcut değeri (Şirket Yenibosna Fabrikasının %51'ine sahiptir) "maliyet yaklaşımı" yöntemine göre 5.436.600 TL (2.880.990 Euro) olarak belirlenmiştir. Eklili finansal tablolarda binaların değerleri değerlendirme şirketinin yukarıda bahsedilen değerlendirme raporlarındaki Euro tutarlarının 31.12.2009 tarihindeki TCMB döviz alış kurları ile değerlendirilmiş haliyle gösterilmiştir.

Şirket'in aktifinde kayıtlı Büyükçekmece işyeri binası üzerinde Türkiye Halk Bankası A.Ş.'den kullanılan kredi karşılığında banka lehine 3.000.000 Euro tutarında birinci derece, Yenibosna Fabrika binasının üzerinde Yapı Kredi Bankası A.Ş. lehine 2.800.000 TL ve Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine 5.200.000 TL 1. derece ipotek bulunmaktadır.

(2) 31 Mart 2011 itibarıyla Şirket'in aktifinde bulunan makine tesisleri, demirbaşlar ve finansal kiralama yoluyla alınan makine tesis ve demirbaşların değeri olarak T.Halk Bankası'nın lehine tapu siciline kaydedirilen teferruat listesindeki 112.952 TL dikkate alınmıştır.

(3) 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in aktifinde yer almayan ancak T.C. Türk Patent Enstitüsü tarafından düzenlenen marka tescil belgelerine göre sahip olunan "CEYLAN" markasının nihai değeri AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından 3.439.268 TL olarak tespit edilmiştir. "CEYLAN" markasının tespit edilen rayiç değeri TTK 324'üncü maddesine göre düzenlenen bilançoda "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" kaleminde sunulmuştur.

Şirketin tescilli "CEYLAN" markası üzerinde Türkiye Halk Bankası'nın 2008/25359 E sayılı dosya ile 6.509.293 TL'lik kredi borcu nedeniyle haczi bulunmaktadır. Türkiye Halk Bankası ile borcu yapılandırmak üzere görüşmeler yapılmış ve 16.02.2010 tarihinde borç yapılandırma protokolü imzalanmıştır.

Yukarıdaki açıklamalara göre Şirket'in TTK'nun 324'üncü maddesi kapsamında rayiç değerlere göre öz varlığı aşağıdaki gibidir:

	Yasal Duruma Göre	Mevcut Duruma Göre
Duran Varlıkların Rayiç Değerleri	15,097,220	17,917,220
31 Mart 2011 Bilanço Değerleri	14,477,952	14,477,952
RAYİÇ DEĞER FARKI	619,268	3,439,268

	Yasal Duruma Göre	Mevcut Duruma Göre
Kayıtlı Değerlere Göre Öz Sermaye	-594,621	-594,621
Rayiç Değer Farkı	619,268	3,439,268
RAYİÇ DEĞERLERE GÖRE ÖZVARLIK	24,647	2,844,647