

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 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 -30 HAZİRAN 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.**30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
TTK 324'ÜNCÜ MADDEYE GÖRE HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

| 30 Haziran 2011 | |
|--|-------------------|
| VARLIKLAR | |
| Dönen Varlıklar | 1.094.476 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 2.207 |
| Finansal Yatırımlar | - |
| Ticari Alacaklar | 39.085 |
| Diğer Alacaklar | 1.050.000 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 1.050.000 |
| - Diğer Alacaklar | 0 |
| Stoklar | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | 3.184 |
| Duran Varlıklar | 10.991.491 |
| Ticari Alacaklar | - |
| Diğer Alacaklar | - |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | - |
| Maddi Duran Varlıklar | 7.552.223 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 3.439.268 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | - |
| Diğer Duran Varlıklar | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | 12.085.967 |
| KAYNAKLAR | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.009.263 |
| Finansal Borçlar | 2.921.110 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | - |
| Ticari Borçlar | 284.546 |
| Diğer Borçlar | 5.803.607 |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 97.465 |
| - Diğer Borçlar | 5.706.142 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | - |
| Borç Karşılıkları | - |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.365.428 |
| Finansal Borçlar | 1.286.267 |
| Ticari Borçlar | - |
| Diğer Borçlar | 68.248- |
| Borç Karşılıkları | - |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 10.913 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | - |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | - |
| ÖZKAYNAKLAR | 1.711.276 |
| Ödenmiş Sermaye | 6.830.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | - |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | - |
| Değer Artış Fonları | 10.204.073 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 545.952 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | -18.726.912 |
| Net Dönem Karı/Zararı | 2.858.163 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 12.085.967 |

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 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; 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla de devam etmesi nedeni ile Şirket'in 30 Haziran 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")'nın 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 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 16 Haziran 2011 tarih ve 4208 no.lu değerleme raporuna göre gayrimenkulün mevcut duruma ve yasal duruma göre rayiç değerleri belirlenmiştir. TTK 324'üncü madde kapsamında düzenlenen bilançoda gayrimenkulün mevcut duruma göre belirlenen rayiç değeri dikkate alınmıştır. Ayrıca "CEYLAN" markasının rayiç değeri AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan 03 Nisan 2009 tarihli değerleme raporuna göre belirlenmiştir.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı tarafından yayınlanmış muhasebe standartlarına (Not: 1) göre hazırlanmış 30 Haziran 2011 tarihli finansal tablolardaki gayrimenkul ile 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in aktifinde bulunan gayrimenkulün 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.

30 HAZİRAN 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 | 30 Haziran 2011 Bilanço Değeri | Yasal Duruma Göre Rayiç Değeri | Mevcut Duruma Göre Rayiç Değeri |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Binalar (1) | 699.889 | 7.438.000 | 7.009.950 | 7.438.000 |
| Demirbaşlar ve Diğer İktisadi Kıymetler (2) | 87.528 | 114.223 | 114.223 | 114.223 |
| "CEYLAN" Markası (3) | - | - | 3.439.268 | 3.439.268 |
| Toplam | 787.417 | 7.552.223 | 10.563.441 | 10.991.491 |

(1) 30 Haziran 2011 tarihinde Şirket'in aktifinde bulunan binanın ekspertiz değeri SPK'nun "Gayrimenkul Değerleme Şirketleri Listesi"nde yer alan bağımsız bir değerlendirme şirketine yaptırılmıştır. Bu değerlendirme şirketinin 16 Haziran 2011 tarihli raporuna göre Yenibosna Fabrika Binasının Şirket'in payına isabet eden mevcut değeri (Şirket Yenibosna Fabrikasının %51'ine sahiptir) "maliyet yaklaşımı" yöntemine göre 7.438.000 TL olarak belirlenmiştir. Ekli finansal tablolarda binanın değeri değerlendirme şirketinin yukarıda bahsedilen değerlendirme raporlarındaki değeriyle gösterilmiştir.

Şirket'in aktifinde kayıtlı 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) 30 Haziran 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 ve 2011 yılı içerisinde satın alınan 1.271 TL'lik büro demirbaşı dikkate alınmıştır.

(3) 30 Haziran 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 bulunan marka haczi, borcun ödenmesi ile 08.04.2011 tarihinde söz konusu haciz kaldırılmıştır.

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 | 10.563.441 | 10.991.491 |
| 30 Haziran 2011 Bilanço Değerleri | 7.552.223 | 7.552.223 |
| RAYIÇ DEĞER FARKI | 3.011.218 | 3.439.268 |

| | Yasal Duruma Göre | Mevcut Duruma Göre |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Kayıtlı Değerlere Göre Öz Sermaye | -1.727.992 | -1.727.992 |
| Rayiç Değer Farkı | 3.011.218 | 3.439.268 |
| RAYIÇ DEĞERLERE GÖRE ÖZVARLIK | 1.283.226 | 1.711.276 |