

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

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

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

**30 EYLÜL 2011 TARİHLİ TTK 324'ÜNCÜ MADDEYE GÖRE
HAZIRLANMIŞ BİLANÇO****30 Eylül 2011**

VARLIKLAR	
Dönen Varlıklar	1.077.791
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.080
Finansal Yatırımlar	-
Ticari Alacaklar	11.849
Diğer Alacaklar	1.061.630
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.061.630
- Diğer Alacaklar	0
Stoklar	-
Diğer Dönen Varlıklar	1.232
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	12.069.282
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.923.053
Finansal Borçlar	3.136.735
Diğer Finansal Yükümlülükler	-
Ticari Borçlar	318.665
Diğer Borçlar	6.467.653
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	245.301
- Diğer Borçlar	6.222.352
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-
Borç Karşılıkları	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.219.471
Finansal Borçlar	1.138.490
Ticari Borçlar	-
Diğer Borçlar	68.248-
Borç Karşılıkları	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12.733
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-
ÖZKAYNAKLAR	926.758
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	2.073.645
TOPLAM KAYNAKLAR	12.069.282

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla de devam etmesi nedeni ile Şirket'in 30 Eylül 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.

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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 16 Haziran 2011 tarih ve 4208 no.lu değerlendirme 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 değerlendirme raporuna göre belirlenmiştir.

30 Eylül 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:

Değerlemeye Tabi Tutulan Duran Varlıklar	Kayıtlı Net Değeri	30 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2011 itibarıyla Şirket'in aktifinde bulunan makine tesisleri, demirbaşlar ve finansal kiralama yoluyla alınan makine tesis ve demirbaşların değeri olarak tapu siciline kaydedilen teferruat listesindeki 112.952 TL ve 2011 yılı içerisinde satın alınan 1.271 TL'lik büro demirbaşı dikkate alınmıştır.

(3) 30 Eylül 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 YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA TTK 324'ÜNCÜ MADDEYE GÖRE HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade 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	Mevcut Duruma
	Göre	Göre
Duran Varlıkların Rayiç Değerleri	10.563.441	10.991.491
30 Eylül 2011 Bilanço Değerleri	7.552.223	7.552.223
RAYİÇ DEĞER FARKI	3.011.218	3.439.268

	Yasal Duruma	Mevcut Duruma
	Göre	Göre
Kayıtlı Değerlere Göre Öz Sermaye	-2.512.510	-2.512.510
Rayiç Değer Farkı	3.011.218	3.439.268
RAYİÇ DEĞERLERE GÖRE ÖZVARLIK	498.708	926.758