

**SİS SAYILGAN İPLİK, TEKSTİL, TURİZM,
İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
ÖZEL AMAÇLI BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

ÖZEL AMAÇLI BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Sis Sayılğan İplik, Tekstil, Turizm, İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: I No: 41) beşinci maddesine göre, birleşme sözleşmesi ile duyuru metnine Kurulca onay verildiği tarihe kadar, birleşme oranının hesaplanmasında esas alınan özkaynakları ve finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen veya birleşme oranının değişmesi sonucuna yol açan gelişmeler olduğu taktirde; birleşmeye esas finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim şirketinin, söz konusu gelişmelerin anılan finansal tablolar üzerindeki etkilerini gösteren bir rapor hazırlaması gerekmektedir.

Sis Sayılğan İplik, Tekstil, Turizm, İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporunun, rapor tarihinden sonra meydana gelen olaylar mevcut olup, önemli olayların finansal durum tablosuna etkisi gösterilmesi amacıyla bu rapor tanzim edilmiştir.

Bu rapor yalnız Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: I No: 41) kapsamında hazırlanmış olup, başka bir amaç için kullanılamaz. Başka bir amaç için kullanılmasından kaynaklanan sorumluluk bağımsız denetim şirketinin sorumluluğunda değildir.

Birleşme Oranını Finansal Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Hususlar

Dipnot 2'de detaylı olarak açıklandığı üzere, finansal tabloları ve birleşme oranını önemli ölçüde etkileyecek olan husus aşağıdaki gibidir.

Şirket'in, 26 Kasım 2012 tarihinde yaptığı ve 12 Aralık 2012 tarihli 8213 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, 46,500,000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi 21,000,000 TL tutarında artırılarak, 67,500,000 TL'ye çıkarılmıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, kuruluşumuz tarafından bağımsız denetim raporu yazılan 30 Eylül 2012 tarihli finansal durum tabloları ve dipnotlarına ilişkin olarak; bilanço tarihinden ve rapor tarihinden sonra ortaya çıkan ve finansal tabloları önemli ölçüde etkileyecek olayların finansal etkilerinin raporun ilerleyen bölümlerinde açıklanan etkilerle sınırlı olduğunun ve yukarıdaki hususun bu etkilerin dışında önemli bir etkisinin olmadığını onaylamaktayız.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International


Seyfettin EROL
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 22 Ocak 2013

NOT 1 – SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: I, No: 41) kapsamında yapılan hususlar:

Şirket, 12 Kasım 2012 tarihli yönetim kurulu kararıyla Ceylan Yatırım Holding A.Ş. ile birleşme için (Ceylan Yatırım Holding A.Ş. açısından "Ortaklık Devralma Yolu" ile) ön hazırlık çalışmalarını başlattıklarını açıklamıştır.

Şirket'in 12 Kasım 2012 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararıyla, Ceylan Yatırım Holding A.Ş. tarafından devir alınması suretiyle adı geçen şirket ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri ile TTK 136 ila 158' nci maddeleri ve diğer ilgili madde hükümleri gereğince birleştirilmesine, birleşme sözleşmelerinin imzalanması, işlemlerin gerçekleştirilmesi ve ilgili formalitelerin tamamlanması için Yönetim Kurulu'na yetki verilmiştir.

Şirket'in 26 Kasım 2012 tarihinde yapılan ve 12 Aralık 2012 tarihli 8213 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan olağanüstü genel kurul toplantısında, Ceylan Yatırım Holding A.Ş. bünyesine, T.T.K'nın 136 ila 158' nci ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20' nci maddeleri uyarınca tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktifi ve pasifi ile birlikte devir olunmasına ve Şirket özvarlığının rayiç bedel üzerinden tespiti için şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Asliye Ticaret Mahkemesine bilirkişi marifetiyle gerekli incelemenin yapılması için başvurunun yapılmasına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ'in (Seri:I No:41) 5. maddesi aşağıdaki gibidir:

Birleşmeye taraf ortaklıkların birleşme işlemine esas alınacak finansal tablolarının Kurulun muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanması ve Kurulun bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmesi zorunludur. Birleşmeye esas finansal tabloların Kurul düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetiminin yapılmış olması halinde, özel bağımsız denetim koşulu aranmaz. Birleşme işlemine taraf olan ortaklıklardan konsolide finansal tablo düzenlemekle yükümlü olanların konsolide, diğerlerinin solo finansal tablolarının birleşme işlemlerinde esas alınması zorunludur.

Birleşmeye esas alınacak finansal tabloların tarihi ile birleşme sözleşmesinin nihai olarak onaylanacağı genel kurul toplantı tarihi arasındaki sürenin, 9 ayı geçmemek üzere 6 ayı aşması halinde, birleşmeye taraf ortaklıklarca, İMKB'de işlem gören ortaklıkların duyuru metninin yayımlandığı tarih itibarıyla kamuya açıklamak zorunda oldukları en yakın tarihli finansal tabloların hazırlanması ve duyuru metni ekinde kamuya açıklanması zorunludur.

Birleşme sözleşmesi ile duyuru metnine Kurulca onay verildiği tarihe kadar, birleşme oranının hesaplanmasında esas alınan özkaynakları ve finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen veya birleşme oranının değişmesi sonucuna yol açan gelişmeler olduğu takdirde;

- Birleşmeye esas finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim şirketi, söz konusu gelişmelerin anılan finansal tablolar üzerindeki etkilerini gösteren bir rapor hazırlar.
- Tebliğin 8 inci maddesi kapsamında uzman kuruluş tarafından hazırlanan rapor, gelişmeler çerçevesinde yenilenir.

Birleşmeye taraf ortaklıkların kâr dağıtımına ilişkin genel kurul kararlarının birleşmeye esas alınacak finansal tablo tarihinden sonra alınması halinde kâr dağıtımının etkilerinin birleşme oranının hesaplanmasında dikkate alınması zorunludur.

NOT 1 – SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devam)

TTK'nın 376'ncı maddesi hükmü çerçevesinde aktiflerin satış fiyatı esas alınarak düzenlenen bilançoya göre sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının 2/3'ü karşılıksız kalan ortaklık, devralan ortaklık sıfatıyla birleşme işlemine katılamaz.

Şirket birleşmede esas alınmak üzere 30 Eylül 2012 tarihli bağımsız incelemeden geçmiş mali tablolarını 22 Ocak 2013 tarihinde hazırlamıştır. Ancak 30 Eylül 2012 tarihinden sonra Sis Sayılğan İplik, Tekstil, Turizm, İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin finansal tablolarını önemli ölçüde etkileyen husus meydana gelmiştir. Bu husus aşağıda açıklanmış olup 30 Eylül 2012 tarihli finansal durum tablosuna etkileri dipnotlarda ve finansal durum tablolarında gösterilmiştir

Sunuma ilişkin temel esaslar

Birleşme başvurusunda kullanılmak üzere 22 Ocak 2013 tarihinde onaylanan Sis Sayılğan İplik, Tekstil, Turizm, İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2012 tarihli finansal tablo ve dipnotları ile bağımsız denetim raporunun, rapor tarihinden sonra birleşme oranının tespiti öncesinde gerçekleşen ve birleşme oranlarını ve finansal tabloları önemli ölçüde etkileyecek durumlarının etkilerinin açıklanması amacıyla bu rapor tanzim edilmiştir.

Birleşme oranını ve finansal tabloları önemli ölçüde etkileyecek durumların etkilerinin gösterilmesinde, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla denetim raporunda açıklanan " Birleşme oranını ve Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Hususlar" gerçekleşmiş olsaydı finansal tabloların nasıl olması gerektiğinden hareketle tablolar hazırlanmıştır.

Buna göre işlemler 26 Kasım 2012 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları yeniden düzenlenerek ve dipnotlarda yeniden açıklanarak söz konusu durumların finansal tablolara etkileri açıklanmıştır. Finansal durum tablosu formatı olarak ta onaylanmış olan 30 Eylül 2012 tarihli finansal durum tabloları baz alınmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN HUSUSLAR

Şirket'in, 26 Kasım 2012 tarihinde yaptığı genel kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, 46,500,000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi 21,000,000 TL tutarında artırılarak, 67,500,000 TL'ye çıkarılmıştır. Bu hususun finansal durum tablosu etkileri aşağıdaki gibidir:

Özkaynaklar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	30.09.2012	Etkisi Yansıtılmış
Ödenmiş Sermaye	46,500,000	67,500,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(16,280,054)	(16,280,054)
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	50,615,127	50,615,127
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	69,067,341	69,067,341
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(104,450,867)	(104,450,867)
Net Dönem Karı/Zararı	12,722,409	12,722,409
Azınlık Payları	33,630,565	33,630,565
	91,804,521	112,804,521

SİS SAYILGAN İPLİK, TEKSTİL, TURİZM, İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARINA AİT ÖZEL AMAÇLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN HUSUSLAR (Devam)

<i>Kısa vadeli diğer borçlar</i>	<i>Bağımsız</i>	<i>Etkisi</i>
	<i>Denetimden</i>	
	<i>Geçmiş</i>	
	30.09.2012	
Ortaklara borçlar	21,359,061	359,061
İlişkili taraflara borçlar	1,946,286	1,946,286
Alınan avanslar	4,952,360	4,952,360
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	2,423,449	2,423,449
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	2,747,611	2,747,611
Ödenecek ücret giderleri	2,299,528	2,299,528
Diğer borçlar (*)	1,242,016	1,242,016
Diğer senet borçları	988,768	988,768
	37,959,079	16,959,079

SİS SAYILGAN İPLİK, TEKSTİL, TURİZM, İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
FİNANSAL DURUM FARK TABLOSU

SİS SAYILGAN İPLİK, TEKSTİL, TURİZM, İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BİLANÇO (TL)
(XI-29 KONSOLİDE)

	<i>Bağımsız Denetimden</i>		<i>Farklar</i>
	<i>Geçmiş</i> 30.09.2012	<i>Etkisi</i> <i>Yansıtılmış</i>	
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	156,619,654	156,619,654	0
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,552,325	5,552,325	0
Finansal Yatırımlar	143	143	0
Ticari Alacaklar	64,562,209	64,562,209	0
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	0	0	0
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>	64,562,209	64,562,209	0
Diğer Alacaklar	20,352,288	20,352,288	0
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	17,128,983	17,128,983	0
- <i>Diğer alacaklar</i>	3,223,305	3,223,305	0
Stoklar	55,041,981	55,041,981	0
Diğer Dönen Varlıklar	11,110,708	11,110,708	0
(Ara Toplam)	156,619,654	156,619,654	0
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0	0	0
Duran Varlıklar	317,939,905	317,939,905	0
Ticari Alacaklar	601,154	601,154	0
Diğer Alacaklar	92,151	92,151	0
Finansal Yatırımlar	80,402	80,402	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	22,295,004	22,295,004	0
Maddi Duran Varlıklar	189,467,740	189,467,740	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	64,275	64,275	0
Şerefiye	31,005,407	31,005,407	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19,703,130	19,703,130	0
Diğer Duran Varlıklar	4,427,780	4,427,780	0
(Ara Toplam)	267,737,043	267,737,043	0
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	50,202,862	50,202,862	0
TOPLAM VARLIKLAR	474,559,559	474,559,559	0
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	341,494,314	320,494,314	(21,000,000)
Finansal Borçlar	254,665,186	254,665,186	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	46,777,570	46,777,570	0
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	0	0	0
- <i>Diğer ticari borçlar</i>	46,777,570	46,777,570	0
Diğer Borçlar	37,959,079	37,959,079	0
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	25,604,875	4,604,875	(21,000,000)
- <i>Diğer borçlar</i>	12,354,204	12,354,204	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	166,518	166,518	0
Borç Karşılıkları	0	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,925,961	1,925,961	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	41,260,724	41,260,724	0
Finansal Borçlar	35,110,329	35,110,329	0
Ticari Borçlar	0	0	0
Diğer Borçlar	51,930	51,930	0
Borç Karşılıkları	0	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1,903,789	1,903,789	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4,187,813	4,187,813	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	6,863	6,863	0
ÖZKAYNAKLAR	91,804,521	112,804,521	21,000,000
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	58,173,956	79,173,956	21,000,000
Ödenmiş Sermaye	46,500,000	67,500,000	21,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(16,280,054)	(16,280,054)	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0
Değer Artış Fonları	0	0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	50,615,127	50,615,127	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	69,067,341	69,067,341	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(104,450,867)	(104,450,867)	0
Net Dönem Karı/Zararı	12,722,409	12,722,409	0
Azınlık Payları	33,630,565	33,630,565	0
TOPLAM KAYNAKLAR	474,559,559	474,559,559	0


SİS SAYILGAN İPLİK, TEKSTİL, TURİZM, İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
FİNANSAL DURUM FARK TABLOSU (DEVAM)

SİS SAYILGAN İPLİK, TEKSTİL, TURİZM, İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)
(XI-29 KONSOLİDE)

	<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Etkisi</i>	<i>Farklar</i>
	<i>Geçmiş 01.01.- 30.09.2012</i>	<i>Yansıtılmış</i>	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	168,395,373	168,395,373	0
Satışların Maliyeti (-)	(131,271,069)	(131,271,069)	0
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	37,124,304	37,124,304	0
BRÜT KAR / ZARAR	37,124,304	37,124,304	0
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2,117,427)	(2,117,427)	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	(25,541,376)	(25,541,376)	0
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	6,004,509	6,004,509	0
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(430,709)	(430,709)	0
FAALİYET KARI/ZARARI	15,039,301	15,039,301	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	0	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	25,346,662	25,346,662	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(28,505,951)	(28,505,951)	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	11,880,012	11,880,012	0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(2,640,468)	(2,640,468)	0
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	(166,518)	(166,518)	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	(2,473,950)	(2,473,950)	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	9,239,544	9,239,544	0
DURDURULAN FAALİYETLER	(116,510)	(116,510)	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	9,123,034	9,123,034	0
DÖNEM KARI / ZARARI	9,123,034	9,123,034	0

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
A member of Kreston International

 A worldwide network of independent accountants

Tarafından Görüldü: **S.F**
İstanbul, Tarih: **22/01/2013**