

HAZNEDAR REFRAKTER SANAYİİ A.Ş.*Bağımsız Denetim'den*

		Geçmemiş	Geçmiş
	Dipnot Referansları	31.03.2006	31.12.2005
BİLANÇO (YTL)			
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		20,099,059	16,661,428
Hazır Değerler	4	308,861	247,994
Menkul Kıymetler (net)		0	0
Ticari Alacaklar (net)	7	5,852,838	5,317,691
Finansal Kiralama Alacakları (net)		0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)		0	0
Diğer Alacaklar (net)		0	0
Canlı Varlıklar (net)		0	0
Stoklar (net)	12	12,459,975	10,354,313
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)		0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları		0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	1,477,385	741,430
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		8,649,765	8,912,796
Ticari Alacaklar (net)		0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)		0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)		0	0
Diğer Alacaklar (net)		0	0
Finansal Varlıklar (net)	16	140,635	140,635
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)		0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)		0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	8,495,588	8,716,153
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	13,435	13,001
Ertelenen Vergi Varlıkları		0	7,698
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	107	35,309
TOPLAM VARLIKLAR		28,748,824	25,574,224
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		18,602,342	15,339,941
Finansal Boçlar (net)	6	8,354,209	6,890,166
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)		0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)		0	0
Ticari Borçlar (net)	7	9,758,938	8,062,637
İlişkili Tarafra Borçlar (net)	9	59,389	86,848
Alınan Avanslar	21	3,000	15,062
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)		0	0
Borç Karşılıkları	23	37,366	0
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	15	389,440	285,227
Uzun Vadeli Yükümlülükler		396,216	311,018
Finansal Borçlar (net)		0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)		0	0
Ticari Borçlar (net)		0	0
İlişkili Tarafra Borçlar (net)		0	0
Alınan Avanslar		0	0
Borç Karşılıkları	23	307,489	311,018
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	88,727	0
Diğer Yükümlülükler (net)		0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR		0	0
ÖZSERMAYE		9,750,266	9,923,266
Sermaye	25	10,500,000	10,500,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		0	0

Sermaye Yedekleri	26	12,310,244	12,310,238
Hisse Senetleri İhraç Primleri		348	348
Hiss Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		12,309,896	12,309,890
Kar Yedekleri	27	1,471,466	1,471,465
Yasal Yedekler		128,318	128,318
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		1,343,148	1,343,148
Özel Yedekler		0	0
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		(173,007)	(1,222,619)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28	(14,358,437)	(13,135,818)
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		28,748,824	25,574,224

HAZNEDAR REFRAKTER SANAYİİ A.Ş.

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	Bağımsız Denetim'den
		Geçmemiş	Geçmiş
GELİR TABLOSU (YTL)		31.03.2006	31.03.2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		0	0
Satış Gelirleri (net)	36	7,730,653	6,655,490
Satışların Maliyeti (-)	36	(6,459,438)	(5,375,674)
Hizmet Gelirleri (net)		0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)		0	0
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		1,271,215	1,279,816
Faaliyet Giderleri (-)	37	(1,150,732)	(1,252,411)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		120,483	27,405
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	90,480	473,853
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(36,064)	(135,530)
Finansman Giderleri (-)	39	(251,481)	(399,096)
FAALİYET KARI/ZARARI		(76,582)	(33,368)
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı		0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		0	0
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		(76,582)	(33,368)
Vergiler		(96,425)	(31,236)
NET DÖNEM KARI/ZARARI		(173,007)	(64,604)
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		0	0

HAZNEDAR REFRAKTER SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARINA GÖRE
DÜZENLENMİŞ VE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ SOLO ÖZSERMAYE
DEĞİŞİM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Emisyon Primi	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı/Zararı	Birikmiş Karlar Zararlar/Yasal yedekler	Özkaynak Toplamı
31/12/2004	17,044,381	2,731,753		3,057,883	1,447,687		-13,135,818	11,145,886
Transfer Sermaye Artışı Temettü Dönem Karı						-64,604		0
31/3/2005	17,044,381	2,731,753	0	3,057,883	1,447,687	-64,604	-13,135,818	11,081,282
31/12/2005	10,500,000	12,310,238		128,318	1,343,148		-14,358,437	9,923,267
Transfer Sermaye Artışı Temettü Dönem Karı/Zararı						-173,007		0
31/3/2006	10,500,000	12,310,238	0	128,318	1,343,148	-173,007	-14,358,437	9,750,260

HAZNEDAR REFRAKTER SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARINA GÖRE DÜZENLENMİŞ VE
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ SOLO NAKİT AKIM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

	<u>31/3/2006</u>	<u>31/3/2005</u>
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Net dönem karı	- 173,007	-
Düzeltilmeler:		
Amortisman (+)	227,142	235,816
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	- 3,529	20,578
Alacak Senetleri Reeskont Tutarı (+)	- 807	1,467
Cari Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı (+)		
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı (-)		
Borç Senetleri Prekontu (-)		
Kur Farklarından Doğan Zarar (+)		
Menkul Kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)		
İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)	49,799	257,861
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-)	- 534,340	- 963,322
Stoklarda azalış(+)	- 2,105,662	- 27,208
Alım Satım amaçlı Menkul Kıymetlerdeki artış (-)		
Ticari Borçlardaki azalış(-)	1,656,779	1,250,031
Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit (+)		
Faiz Ödemeleri (-)		
Vergi Ödemeleri (-)		
İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)	- 462,702	- 74,637
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit	- 1,396,126	442,725

B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI

Mali Duran Varlık alımları neti (-)		
Maddi duran varlık alımları (-)	- 15,854	- 299,916
Maddi duran varlık çıkışları net değeri	8,804	
Tahsil Edilen Faizler (+)		
Tahsil Edilen Temettüleri (+)		
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	- 7,050	- 299,916

C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNANAN NAKİT AKIMLARI

Hisse Senedi İhraçları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri (+)		
Kısa vadeli mali borçlardaki artış (+)	1,464,043	2,672
Uzun vadeli mali borçlardaki artış (+)		
Ödenen Temettüleri (-)		
Kısa vadeli mali borçlardaki değişim		
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit	1,464,043	2,672

Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	60,867	145,481
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	247,994	126,495
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	308,861	207,372

1. ŞİRKET BİLGİLERİ

Genel

Haznedar Refrakter Sanayi A.Ş. 1967 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Şirketin kayıtlı adresi "Büyükçavuşlu Köyü Sazlıdere Mevkii Silivri / İSTANBUL"dur.

Şirketin Faaliyet Alanları

Şirket'in ana faaliyet konusu, her türlü refrakter malzemelerinin (özellikle ateş tuğlaları, ateşe mukavim harçlar, şekilli ve şekilsiz ürünler) imalat, alım, satım, ithalat ve ihracatıdır.

Şirketin Yıl İçinde Çalışan Ortalama Personel Sayısı

2006 yılının ilk üç ayında çalışan ortalama personel sayısı 113' dur.(2005 yılı 114 kişidir.)

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirketin mali tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

Mali Tabloların Hazırlama Esasları

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Yeni Türk lirası cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu mali tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların, Yeni Türk lirasının genel satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesini de içeren Uluslararası Muhasebe Standartları ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi Açıklamalarını da içeren Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Standartlarına uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. 30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olan yeni vergi yasasına göre şirketler yasal mali tablolarını hazırlarken parasal olmayan aktif ve pasiflerini enflasyonun etkilerini gösterecek şekilde endeksleme işlemine tabi tutmuşlardır.

27.04.2004 tarih 79 nolu İMKB Bülteni çerçevesinde, Seri: XI, No: 20, Seri: XI, No: 21 ve Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğler ile Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ'in Geçici 1'inci maddesi ile kabul edilen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları düzenlemeleri kapsamında, sözkonusu düzenlemelerin ilk uygulama yılı olması nedeniyle, 2004 yılında düzenlenecek ara mali tabloların karşılaştırmalı olarak sunulmasına gerek bulunmamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanısıra, Tebliğ'in Otuzdördüncü Kısım - Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu Tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Seri XI, No: 25 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir.

Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla alım gücünde oluşan değişim sonucunda mali tablolardaki enflasyon etkilerinin giderilmesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ne dayanmaktadır. Tebliğe göre hiperenflasyonist bir ekonomiye ait para birimiyle hazırlanan mali tablolar, bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünde, geçmiş raporlama dönemlerine ait rakamlar da yine son bilanço tarihinde geçerli endeksle düzeltilmek suretiyle ifade edilmelidir.

Yıllık bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının ilgili hesap dönemi dahil önceki üçüncü hesap döneminin başındaki fiyat endeksi rakamının iki katını aşması ve ilgili dönemin bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının, hesap döneminin başına göre %10 veya daha fazla bir oranda artması halinde içinde bulunulan yıllık hesap döneminden itibaren yüksek enflasyon dönemi başlar. Yukarıda belirtilen süreden daha kısa bir sürede fiyat endeksi rakamının iki katına ulaşması halinde de yıllık mali tablo tarihi itibarıyla yüksek enflasyon dönemi başlar.

Endeksleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyat Endeksi ("TEFE")'nden çıkarılan düzeltme katsayıları ile yapılmaktadır. Türkiye'de yüksek enflasyon dönemi 31.12.2004 itibarıyla sona ermiş olup ekli mali tablolardaki parasal olmayan kıymetler 31.12.2005 tarihine kadar taşınmış değerleri üzerinden mali tablolarda yer almaktadır. 2006 yılı için herhangi bir düzeltme işlemi yapılmamıştır.

Yukarıda bahsi geçen düzeltme ile ilgili önemli uygulamalar aşağıdaki gibidir:

- Hiperenflasyonist bir ekonominin para biriminde hazırlanmış mali tablolar, bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünde, geçmiş raporlama dönemlerine ait değerler ise, yine en son bilanço tarihine endekslenerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve borçlar, bilanço tarihindeki parasal birim ile ifade edildiğinden, endekslenmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve borçlar ile özsermaye hesapları, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenmektedir. Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları aktive girdiği yılın ilgili ayının düzeltme katsayıları ile endekslenmektedir.
- Gelir tablosundaki tüm kalemler, ilgili ayın düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenmektedir.

- Önceki dönem mali tabloları, en son bilanço tarihindeki alım gücüne getiren genel enflasyon endeksi kullanılarak düzeltilmektedir.
- Enflasyonun net parasal pozisyon üzerindeki etkisi, gelir tablosunda, net parasal kazanç veya zarar olarak dahil edilmiştir.
- Sermaye kalemlerinin düzeltiminden, yeniden değerlemeden dolayı oluşan sermayeye bedelsiz ilavelerin etkileri iptal edilmiş ancak geçmiş yıl karları ve benzeri kalemlerin etkileri yasal tarihten itibaren düzeltilmiştir.

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Şirket konsolidasyona tabi değildir.

İştirakler

Şirket iştiraklerinin bilanço değeri, iştirak hisselerinin satın alma maliyeti ile iştiraklerden alınan bedelsiz hisse senetlerinin nominal değerlerinin toplamını göstermektedir.

İştirak ve Bağlı Ortaklıkların İsimleri	31.03.2006	31.12.2005
Vardar Dolomite	140.622.-YTL	140.622.-YTL

Vardar Dolomite şirketine 31.03.2005 tarihi itibarıyla iştirak oranımız % 50' dir.

Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerdeki Yatırımlar

Yoktur.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

3.01 Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler kasadaki nakdi ve bankalardaki mevduatı içermektedir.

3.02 Menkul Kıymetler

Ticari amaçla elde tutulan menkul kıymetler ve satılmaya hazır menkul değerler rayiç değerleri ile değerlendirilir ve dönen varlıkların içinde sınıflandırılırlar. Menkul kıymetlerin değerlendirilmesi sonucu oluşan kar veya zarar gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Rayiç değerleri, bilanço tarihindeki kote edilmiş piyasa fiyatıdır.

3.03 Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar müşterilere kullanılan kredilerden bu alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının indirilmesi suretiyle mali tablolarda gösterilmektedir.

Şirket'in vadesi gelmiş ticari alacaklarını tahsil edemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile geri elde edilebilir değeri arasındaki fark, yani tahsil edilebilir teminatlar dahil tüm nakit akışının etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanmış bugünkü değeridir. % 15 faiz oranı etkin faiz oranı olarak dikkate alınmıştır.

Şüpheli alacak karşılığının ayrılmasından sonra gelişen olaylar sebebiyle karşılığın azaltılması gerekirse, karşılığın iptali gelir tablosunda karşılık giderlerine alacak verilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

3.04 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller mali tablolarda maliyet bedelleri üzerinden gösterilirler.

3.05 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, mali tablolarda maliyet değerlerinden birikmiş amortisman düşülmesi suretiyle taşınır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini izbedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Oranları (%)
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	6,66 – 12,5
Binalar	2
Makina Tesis Cihazlar	6,66
Taşıtlar	20
Döşeme ve Demirbaşlar	20 – 25 - 33,33

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

3.06 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve özel maliyet giderlerini içermektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir.

Amortisman Uygulanan Varlıklar Oranları (%)

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33
-------------------------------------	----

3.07 Uzun ömürlü varlıkların değer düşüklüğü

Maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıkları da içeren diğer duran varlıkların kayıtlı değerlerinin herhangi bir olay ve değişiklik sonucunda geri kazanım tutarlarının altında kalıp kalmadığı incelenir. Net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanı olarak belirlenen geri kazanım tutarının, kayıtlı değer altındaki kalması durumunda, kayıtlı değeri geri kazanım tutarına getirecek değer düşüklüğü mali tablolara dahil edilir.

3.08 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'na tabidir. Şirketin Kurum Kazancı üzerinden istisna mahiyetindeki kazançlar ve ilave mahiyetindeki gider kalemleri düşüldükten sonra ortaya çıkan rakam üzerinden % 30 oranında kurumlar vergisi hesaplanmaktadır.

Ortaklara kar dağıtımı nedeniyle oluşacak gelir vergisi kar dağıtımı esnasında muhasebeleştirilir.

3.09 Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, Şirkete ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman kayıtlara alınmaktadır. Gelirler indirimler ve satışla ilgili vergiler düşüldükten sonra net olarak belirtilmektedirler. Gelirler, aşağıda belirtilen kayda alım ölçütleri dikkate alınarak kayda alınmaktadır.

Satışlar

Gelir, ürünlerin sahipliğinin önemli risklerinin ve mükafatlarının alıcıya geçtiği ve gelirin tutarı güvenilir olarak ölçülebildiği zaman kayıtlara alınmaktadır.

Hizmet verilmesi

Hizmetlerden elde edilen gelir güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman hizmetin tamamlanma derecesi dikkate alınarak muhasebeleştirilir. Sonucun güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumda gelir, bu gelirle ilişkilendirilebilecek gerçekleşen giderlerin miktarı kadar yansıtılır.

Faiz

Gelir, faiz tahakkuk ettiği zaman kayıtlara alınmaktadır.

3.10 Satılan malın maliyeti

Satılan malın maliyeti satılan mamul yada ticari malların elde edilmiş maliyetlerinden oluşmaktadır.

3.11 Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

3.12 Dövizli işlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan Yeni Türk Lirası'na çevrilir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar bilanço tarihindeki kurdan Yeni Türk Lirası'na çevrilir. Yabancı para cinsinden olan işlemler sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

3.13 Alınan krediler

Alınan krediler, ilk nakit girişinden işlem giderleri düşüldükten sonraki değerleriyle muhasebeleştirilirler. Müteakip dönemlerde krediler, iç verim oranı yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değeri ile mali tablolarda gösterilir; sağlanan nakit girişi (işlem giderleri hariç) ve geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince giderleştirilir.

3.14 Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal yada yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

3.15 İlişkili taraflar

Bu mali tablolar açısından, Haznedar Refrakter Sanayi Anonim Şirketi ve bunların kontrolünde olan diğer şirketler, yönetim kurulu ve üst düzey yönetim ve yöneticiler tarafından kontrol edilen şirketler ilişkili taraflar olarak kabul edilir.

3.16 Karşılaştırmalar

Gerektiği durumlarda cari dönemdeki mali tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem mali tablolarına da uygulanır.

3.17 Hisse Başına Kar / (Zarar)

Hisse başına kar / (zarar) miktarı, net dönem karının (zararının) Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

3.18 Nakit Akımın Raporlanması

Nakit akım tablolarının hazırlanması amacıyla nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit ve banka mevduatlarını, satılmaya hazır finansal varlıklar kalemlerini içermektedir.

3.19 Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler

Yoktur.

3.20 Netleştirme

Mali tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda mali tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

3.21 Varsayımların Kullanılması

Mali tabloların Seri:XI No:25'e göre hazırlanması, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını ve raporlama tarihi itibariyle vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütlerin gösterimini etkileyecek varsayımlar ve tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltme kayıtları yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3.22 Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Şirket, bir finansal varlığı veya yükümlülüğü sadece ve sadece o araç ile ilgili kontrata dayalı yükümlülükleri ile ilgili taraf olduğu durumda mali tablolarına kaydetmektedir. Şirket, bir finansal varlığı veya finansal varlığın bir kısmını sadece ve sadece finansal varlığın veya finansal varlığın bir kısmı üzerindeki kontrata dayalı hakların kontrolünü kaybettiğinde kayıttan çıkarmaktadır. Şirket, bir finansal yükümlülüğü sadece ve sadece yükümlülük sona erdiğinde, yani yükümlülük ile ilgili kontrata dayalı yükümlülükler yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya süresi dolduğunda kayıttan çıkarmaktadır.

3.23 Finansal Kiralama İşlemleri

Kiracı Olarak Şirket

Finansal Kiralama

Grup, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu ve mülkiyetin bütün önemli risklerinin ve getirilerinin fiili olarak kiralama süresi sonunda gruba geçtiği sabit kıymetleri, konsolide bilançoda kira başlangıç tarihindeki

rayiç değeri ya da, daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtmaktadır. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük kalan bakiye üzerinde sabit bir faiz oranı sağlamak için, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin ilk edinilme aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal Kiralama yolu ile elde edilen sabit kıymetler tahmin edilen ekonomik ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel Kiralama

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

Kiralayan Olarak Şirket

Operasyonel Kiralama

Grup operasyonel kiralamaya tabi sabit kıymetleri bilançoda sabit kıymetin içeriğine göre göstermektedir. Operasyonel kiralama işleminden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. Bir operasyonel kiralamadan gelir elde etmek için yapılan ilk direkt maliyetler yapıldıkları dönemin gelir tablosunda gider olarak kayıtlara alınmaktadırlar.

Şirkette finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

3.24 Şerefiye

Yoktur

3.25 Hükümet Tarafından Verilen Teşvikler

Hükümet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşviğin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılımları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelirlere muhasebeleştirilir. Hükümetin yaptığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

Şirkette alınmış herhangi bir hükümet teşviği yoktur.

3.26 Kıdem Tazminatı Karşılığı

Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket'in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranları kullanılarak indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngören Projeksiyon Metodu'nu kullanarak hesaplamıştır ve mali tablolara yansıtmıştır.

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler ödendikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

3.27 Banka Kredileri

Bütün krediler ilk olarak alınan tutarların gerçek değeri olan maliyet bedellerinden piyasaya çıkarma maliyetleri düşüldükten sonra kayıtlara alınmaktadır.

İlk kayda alınış tarihinden sonra, krediler izleyen dönemlerde geçerli faiz oranı kullanılarak iskonto edilen maliyet bedeli üzerinden değerlendirilirler. İskonto edilen maliyet bedeli, piyasaya çıkarma maliyetleri ve iskontolar veya primler göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Kredilerle ilgili yükümlülükler ortadan kalktığında, bu kredilerle ilgili karlar ve zararlar iskonto süresince net kar veya zarara kaydedilmektedirler.

Borçlanma Giderleri

Borçlanma giderleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, bir varlığın elde edilmesiyle, yapımıyla veya üretimiyle doğrudan ilişkilendirilebiliyor ise aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderlerinin aktifleştirilmesi, ilgili varlığın kullanıma hazır olma süreci devam ettiği ve masraflar ile borçlanma giderleri gerçekleştiği zaman başlamaktadır. Borçlanma giderleri, varlıkların amaçlanan kullanıma hazır oluncaya kadar aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir.

3.28 Vergi Karşılıkları

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi gözönünde bulundurulmuştur.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerin mali tablolarında yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacakları, vergiden indirilebilir geçici farklar, kullanılmamış vergi varlıkları ve kayıplarının taşınmasından faydalanılabilecek kadar vergilendirilebilir kar oluşması ölçüsünde, kullanılmamış vergi alacakları ve kullanılmamış vergi kayıpları için kayıtlara alınmaktadır. Bunlar aşağıdaki durumlarda hariçtir:

- Vergiden indirilebilir geçici farkla ilgili olan ertelenmiş vergi alacağının şirket birleşmesi olmayan bir işlemdeki varlık veya borcun ilk defa kayıtlara alınmasından doğduğu ve işlem sırasında ne muhasebesel karı ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilediği durumlar ve,
- Bağlı ortaklıklara, iştiraklere, ve ortaklıklara yapılan yatırımlarla ilgili mahsup edilebilir geçici farklarda ertelenmiş vergi alacaklarının kaydedilebileceği durumlar sadece geçici farkların öngörülebilir gelecekte ters çevrilmesinin mümkün olduğu ve bu geçici farkın mahsup edilebileceği vergiye tabi karın oluştuğu durumlar.

Ertelenmiş vergi alacağının taşıdığı değer, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve ertelenmiş vergi alacağının tamamen ya da kısmen kullanımına olanak sağlayacak yeterli vergilendirilebilir karın olası olmadığı durumlarda azaltılır.

Ertelenmiş vergi alacakları ve yükümlülükleri varlığın gerçekleştiği ya da yükümlülüğün ifa edildiği dönemde geçerli olan ve bilanço tarihinde yürürlükte olan vergi oranına göre hesaplanır.

3.29 Vukuu Muhtemel Yükümlülükler

Vukuu muhtemel yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamaktadır. Bu yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise dipnotlarda açıklanmaktadır.

Vukuu muhtemel kazançlar ise mali tablolara yansıtılmamaktadır, ancak ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

NOT 4 – HAZIR DEĞERLER

Şirketin Dönem sonları itibariyle nakit ve nakit benzeri değerleri aşağıda sunulmuştur.

	31.03.2006	31.12.2005
Kasa	10.247	7.363
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	298.614	240.631
Toplam	308.861	247.994

Dönem sonları itibariyle bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

NOT 5 – MENKUL KIYMETLER

Şirketin 31.03.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibarı ile menkul kıymetleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	0	0
Toplam	0	0

NOT 6– FİNANSAL BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle finansal borçlar bakiyeleri ile aşağıda sunulmuştur.

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005
Banka Kredileri	8.354.209	6.890.166
Toplam	8.354.209	6.890.166

NOT 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonu itibariyle kısa ve uzun vadeli Ticari Alacaklar aşağıda sunulmuştur.

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2004
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Alıcılar	5.538,408	--	4.833.486	--
Alacak Senetleri	238.832	--	409.935	--
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(1975)	--	(2.782)	--
Diğer Tic.Alacaklar	77.530	--	77.010	--
Şüpheli Alacaklar	42	--	136.162	--
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	136.162	--	(136.162)	--
Verilen Depozito ve Teminatlar	(136.162)	--	42	--
Toplam	5.852.837	--	5.317.691	--

Dönem sonu itibariyle kısa ve uzun vadeli Ticari Borçlar aşağıda sunulmuştur

Hesap ismi	31.03.2006	31.03.2006	31.12.2005	31.12.2004
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Satıcılar	9.745.103	--	6.436.115	--
Borç Senetleri	13.835	--	17.387	--
Borç Reeskontu	--	--	--	--
Toplam	9.758.938	--	6.453.502	--

NOT 8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur.

NOT 9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap ismi	ALACAKLAR		BORÇLAR	
	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2006	31.12.2005
İlişkili Taraflara (Ortaklar) Borçl.	--	--	--	--
Personele Borçlar	--	--	59.389	86.848
Diğer Borçlar	--	--	--	--
Toplam	--	--	59.389	86.848

NOT 10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirketin 31.03.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakları aşağıda sunulmuştur.

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005
Fatura Edilecek Giderler	--	-
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	--	-
Vergi Dairesinden Alacaklar	--	-
Sosyal Sigortalar Kurumu	--	-
Personelden Alacaklar	--	-
Diğer	--	-
Toplam	--	-

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 12 – STOKLAR

Dönem sonu itibariyle stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005
İlk Madde ve Malzeme	8.373.677	6.653.329
Yarı Mamul	215.303	--
Mamul	1.782.721	1.815.134
Ara Mamuller	--	256.108
Emtia	1.386.081	952.677
Diğer Stoklar	692.145	647.074
Verilen Sipariş Avansları	10.048	29.990
Toplam	12.459.975	10.354.313

NOT 13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur.

NOT 14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi:

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 25. Maddesinde belirlendiği şekilde 2006 yılı için geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı % 30’dur.

2 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 5035 sayılı kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 32. madde ile 2005 yılı kazaçlarının vergilendirilmesinde Kurumlar Vergisi oranı % 30 olarak belirlenmiştir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 24 Nisan 2003 tarihinden geçerli olmak üzere %25’den % 30’a yükseltilmiştir. Bu oran 2005 yılında ise %30 olarak belirlenmiştir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 15 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren %10 olarak ilan edilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 2002 ve öncesinde kurumlar vergisinden istisna edilen bazı kazançlar üzerinden dağıtıma bağlı olmaksızın yapılan istisna kazanç stopajı genel olarak kaldırılmıştır. Ancak, 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden hala %19,8

vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Şirket, karı yatırım indirimi istisnası tutarına ulaşıncaya dek, bu indirimden yararlanabilir. Şirketin kar etmemesi ya da zararda olması durumunda bu indirim hakkı sonraki yıllarda elde edilecek karlar üzerinden hesaplanacak vergiden düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bu durumda sonraki yıla taşınan yatırım indirimi tutarı önceki yılın TEFE artış oranında artırılır.

Ertelenmiş Vergi:

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Seri XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Seri XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları ve yararlanılacak yatırım indirimi tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2006	31.12.2005
Sabit Kıymetler	(3.360.225)	(3.519.209)	(1.008.068)	(1.055.763)
Mali Zarar	2.563.436	2.751.035	769.031	825.310
Reeskont Giderleri	1975	2.782	593	835
Kıdem Tazminatı Karşılığı	307.489	311.018	92.247	93.305
Dava Karşılığı	136.162	136.147	40.849	40.849
SPK Kur Farkı	55.406	343.873	16.622	343.873
ERTELENMİŞ VERGİ ALACAĞI/(BORCU)			(88.726)	7.698

NOT 15. DİĞER CARİ / CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA / UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönen Varlıklar

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005
Gelecek Aylara Ait Giderler	28.097	--
Peşin Ödenen Vergiler	27.308	27.299
Devreden KDV	990.319	514.306
İş Avansları	299.487	29.752
Personel Avansları	80.877	86.314
Diğer KDV	51.297	83.759
Toplam	1.477.385	741.430

Diğer Duran Varlıklar

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005
Gelecek Yıllara Ait Giderler	107	35.309
Toplam	107	35.309

Diğer Yükümlülükler

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005
Ödenecek Vergi ve Harçlar	89.955	67.407
Diğer KDV	299.485	83.759
Maliyet Gider Karşılığı	--	23.346
Ödenecek SSK	--	110.715
Toplam	389.440	285.227

NOT 16- FİNANSAL DURAN VARLIKLAR

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005
Bağlı Menkul Kıymetler	13	13
İştirakler (Vardar Dolomite)	140.622	140.622
Net Değer	140.635	140.635

NOT 17- POZİTİF NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur.

NOT 18- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

NOT 19- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari Dönem

Hesap İsmi	Arazi ve Arsalar 31.03.2006	Yeraltı Yerüstü Düzenleri 31.03.2006	Binalar 31.03.2006	Makina Tesis ve Cihazlar 31.03.2006	Taşıtlar 31.03.2006	Demirbaşlar 31.03.2006	Toplam 31.03.2006
Aktif Değeri	1.932.776	557.525	2.977.359	7.301.694	45.736	431.525	13.246.614
Birikmiş Amortismanlar (-)	0	(118.361)	(466.054)	(3.783.184)	(45.736)	(337.692)	(4.751.027)
Net Değer	1.932.776	439.164	2.511.305	3.518.510	0	93.833	8.495.588
Yapılmakta Olan Yatırımlar							---
Verilen Sipariş Avansları							--
TOPLAM							8.495.588

Önceki Dönem

Hesap İsmi	Arazi ve Arsalar 31.12.2005	Yeraltı Yerüstü Düzenleri 31.12.2005	Binalar 31.12.2005	Makina Tesis ve Cihazlar 31.12.2005	Taşıtlar 31.12.2005	Demirbaşlar 31.12.2005	Toplam 31.12.2005
Aktif Değeri	1.932.776	557.524	2.977.359	7.289.557	45.736	430.242	13.233.195
Birikmiş Amortismanlar (-)	0	(112.767)	(451.451)	(3.597.148)	(45.736)	(318.745)	(4.525.847)
Net Değer	1.932.776	444.757	2.525.868	3.692.409	0	111.497	8.707.348.
Yapılmakta Olan Yatırımlar							8.804
Verilen Sipariş Avansları							---
TOPLAM							8.716.152

NOT 20- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların değerleri aşağıdaki gibidir.

31.03.2006

Hesap ismi	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Aktif Değeri	22.073
Birikmiş Amortismanlar (-)	(8.638)
Net Değer	13.435

31.03.2006

Hesap ismi	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar
------------	-------------------------------------

Aktif Değeri	19.638
Birikmiş Amortismanlar (-)	(6.637)
Net Değer	13.001

NOT 21 – ALINAN AVANSLAR

Hesap ismi	31.03.2006	31.12.2005
Alinan Sipariş Avansları	--	--
Alinan Diğer Avanslar	3.000	15.062
Toplam	3.000	15.062

NOT 22-EMEKLİLİK PLANLARI

şirketin emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

NOT 23- BORÇ KARşILIKLARI

şirketin 31.03.2006 ve 31.12.2005 tarihlerinde Diğer Borç Karşılıkları kaleminin aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli

Hesap ismi	31.03.2006	31.12.2005
Gider tahakkuku	4.939	--
Diğer Borç ve gider karşılığı	32.427	--
Toplam	37.366	12.054

Uzun Vadeli

Hesap ismi	31.03.2005	31.12.2005
Kıdem Tazminatı Karşılığı	307.489	311.018
Toplam	307.489	311.018

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılması zorunludur.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 2006 yılı aylık 1.771.- YTL tavanına tabidir (31 Aralık 2005 : 1.727.- YTL).

Türkiye’de kıdem tazminatı karşılığı için fon oluşturma zorunluluğu olmadığından dolayı mali tablolarda herhangi bir özel fon ayrılmamıştır.

Net farkı reel iskonto oranını veren tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibariyle bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak, 31 mart 2006 itibariyle 307.489-YTL tutarındaki (2005: 311.018-YTL) Şirket’in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli mali tablolara yansıtılmıştır. Yukarıdaki tarihler itibariyle kıdem tazminatı yükümlülükleri, yıllık %16 DİS Faiz oranı ve %10 Enflasyon oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %6 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

NOT 24. – ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur.

NOT 25 – SERMAYE / KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Sermayenin % 10’undan fazla hisseye sahip ortakların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortakları Adı	Pay Oranı (%)	Tarihi Pay Tutar	Düzeltilmiş Pay Tutarı
Enis Yalım EREZ	18,6985	1.963.343	3.187.044
Zekai EREZ	18,8691	1.981.256	3.216.121

H.Mümtaz YÖRÜKOĞLU	10,3979	1.091.780	1.772.258
Ali BERBEROĞLU	13,5777	1.425.659	2.314.235
Ş.Neval BAYKAL	13,5681	1.424.651	2.312.599
C Grubu Halka Açık	18,0000	1.890.000	3.067.989
Diğer	6,8887	723.314	1.174.135
Toplam	100	10.500.000	17.044.381

Hesap İsmi	31.03.2006
Sermaye	10.500.000
Sermaye Enflasyon Farkı	6.544.381
Toplam	17.044.381

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

NOT 26 – SERMAYE YEDEKLERİ / KAR YEDEKLERİ

Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde öz sermaye grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer alır.

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket’in Seri: XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında esas alınacak öz sermaye tablosu 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir.

Hesap İsmi	31.03.2006	31.12.2005
Emisyon Primi	348	348
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	12.309.896	12.309.890
Toplam	12.310.244	12.310.238

Özsermaye Enflasyon Düzeltme farkının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı
Sermaye	6.544.381
Hisse Senedi İhraç Primi	2.731.405
Yasal Yedekler	3.057.883
Olağanüstü Yedekler	104.539
TOPLAM	12.438.208

NOT 27 –KAR YEDEKLERİ

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, tarihi ya da tescil edilmiş Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Hesap İsmi	31.03.2006
Yasal Yedekler	128.318
Olağanüstü Yedekler	1.343.148
Toplam	1.471.466

NOT 28. GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

Hesap İsmi	31.03.2006
Geçmiş Yıl Karları (Zararları)	(14.358.437)
Toplam	(14.358.437)

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak

kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

NOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU

Aşağıdaki tablo 31.03.2006 ve 31.12.2005 itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.03.2006

HESAP İSMİ	DÖVİZ TUTARI	DÖVİZ CİNSİ	KUR	YTL TUTARI
Kasa	0	EURO		
Banka	3.386,55	EURO	1,6211	5.490
Banka	7.251,71	DOLAR	1,3427	9.737
Banka	0,32	GBP	2.3342	1
Alicılar	407.291,23	EURO	1,6211	660.260
Alicılar	96.945,33	DOLAR	1,3427	130.168
Krediler	2.074.000	DOLAR	1,3427	2.798.241
Krediler	300.000	EURO	1,6211	488.670
Saticılar	6.016.565,30	DOLAR	1,3427	8.117.550
Saticılar	41.321,06	EURO	1,6211	67.308

31.12.2005

HESAP İSMİ	DÖVİZ TUTARI	DÖVİZ CİNSİ	KUR	TL TUTARI
Kasa	4.500	EURO	1.5864	7.156,80
Banka	101.955,45	EURO	1,5875	161.854,29
Banka	9.967,99	DOLAR	1,3418	13.375,05
Banka	0,32	GBP	2,3121	0,74
Alicılar	679.172,05	EURO	1,5875	1.078.185,63
Alicılar	152.271,00	DOLAR	1,3418	204.317,70
Krediler	2.374.000,00	DOLAR	1,3418	3.185.433,20
Saticılar	4.488.285,11	DOLAR	1,3418	6.022.380,96

NOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

NOT 31 . KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.1 Şarta bağlı olaylar;

31.03.2006

Şirket vadesi geçtiği halde tahsil edilemeyen ve / veya dava icra aşamasına intikal eden alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. 31.03.2006 sonu itibariyle 136.162 YTL şüpheli alacak karşılığı ayırmış bulunmaktadır.

31.12.2006

Şirket vadesi geçtiği halde tahsil edilemeyen ve / veya dava icra aşamasına intikal eden alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. 31.12.2005 sonu itibariyle 136.162YTL şüpheli alacak karşılığı ayırmış bulunmaktadır.

31.2- Taahhütler ve Muhtemel Yükümlülükler

31.03.2006 tarihi itibariyle pasifte yer almayan taahhütler aşağıdaki gibidir.

Verilen Teminat Mektupları	1.202.078
----------------------------	-----------

31.3- Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat

Aktif değerler üzerinde mevcut ipotek ve teminat bulunmamaktadır.

31.4- Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı

Şirket'in yürürlükte olan sigorta poliçelerinde yer alan teminat tutarları tabloda gösterilmiştir.

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Aktife Kayıtlı Net Tutar
Makina Teçhizat	13.100.000 USD
Taşıtlar	151.259 YTL

31.5 - Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatlar

31.03.2006 tarihi itibariyle, alacaklar için alınmış ipotek ve diğer teminatlar yoktur.

NOT 32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bilanço dönemleri itibariyle herhangi bir işletme birleşmesi olmamıştır.

NOT 33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket refrakter sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

NOT 34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

NOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31.03.2006 itibariyle esas faaliyet gelirleri bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap ismi	31.03.2006
Yurtiçi Satışlar	7.024.347
Yurtdışı Satışlar	853.546
Diğer Gelirler	3.306
Satıştan İadeler (-)	(28.209)
Satış İskontoları (-)	(103.410)
Diğer İndirimler (-)	(18.927)
Toplam	7.730.653

31.03.2006 tarihi itibariyle satışların maliyeti aşağıda sunulmuştur.

Hesap ismi	31.03.2006
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(1.508.770)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(4.950.668)
Toplam	(6.459.438)

NOT 37 – FAALİYET GİDERLERİ

31.03.2006 tarihi itibariyle faaliyet giderleri bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap ismi	31.03.2006
Pazarlama, Satış ve Dağıtım giderleri	(500.522)
Genel Yönetim Giderleri	(650.210)
Toplam	(1.150.732)

NOT 38 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

31.03.2006 tarihi itibariyle diğer faaliyetlerden gelir ve zararlar bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Diğer Gelirler / Giderler Net	31.03.2006
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	
Kur Farkı Gelirleri	46.603
Prekont Gelirleri	2.782
Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	30.190
Önceki Dönem Karları	6.609
Diğer Menkul Kıymet Satış Karları	--
Sigorta Hasar Gelirleri	--
Diğer	4.296
Toplam Diğer Gelirler	90.480
Reeskont Gideri	(1.975)
Önceki Dönem Gider Gider ve Zararları	--
Prekont İptali	--
Kur Farkı Giderleri	(34.089)
Şüpheli Karşılık Gideri	
Diğer	
Toplam Diğer Giderler	(36.064)
Diğer Gelirler / Giderler Net	54.416

NOT 39 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31.03.2006 itibariyle finansman giderleri bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap ismi	31.03.2006
Kredi Faiz Giderleri	(200.398)
Kur Farkı Giderleri	(35.528)
Diğer	(15.555)
Toplam	(251.481)

NOT 40 – NET PARASAL POZİSYON KAR / (ZARARI)

Şirket 31.03.2006 tarihi itibari ile mali tablolarını enflasyon muhasebesine tabi tutmadığı için Net Parasal

Pozisyon Karı / Zararı bulunmamaktadır.

NOT 41 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket cari dönemde zarar ettiği için Hisse başına kazanç bulunmamaktadır.

NOT 42 – NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu mali tablolar ile birlikte gösterilmiştir.

NOT- 43 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli başka bir husus bulunmamaktadır.