

BİLANÇO (YTL)	Dipnot Referansları	Geçmiş	
		31.12.2005	31.12.2004
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		16,661,428	11,298,038
Hazır Değerler	4	247,994	126,495
Menkul Kıymetler (net)	5	0	2,681
Ticari Alacaklar (net)	7	5,317,691	3,431,179
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0	161,830
Canlı Varlıklar (net)	11	0	0
Stoklar (net)	12	10,354,313	6,969,230
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	741,430	606,623
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		8,912,796	11,007,001
Ticari Alacaklar (net)	7	0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	0
Diğer Alacaklar (net)	15	0	0
Finansal Varlıklar (net)	16	140,635	140,622
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	8,716,153	10,865,159
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	13,001	1,220
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	7,698	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	35,309	0
TOPLAM VARLIKLAR		25,574,224	22,305,039
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		15,339,941	10,403,319
Finansal Boçlar (net)	6	6,890,166	7,151,754
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	8,062,637	2,872,090
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	86,848	43,561
Alınan Avanslar	21	15,062	16,802
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	0	0
Borç Karşılıkları	23	0	12,054
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	15	285,227	307,058
Uzun Vadeli Yükümlülükler		311,018	755,834
Finansal Borçlar (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0	0
Alınan Avanslar	21	0	0
Borç Karşılıkları	23	311,018	242,560
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	513,274
Diğer Yükümlülükler (net)	10	0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR		0	0
ÖZSERMAYE		9,923,266	11,145,886
Sermaye	25	10,500,000	10,500,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		0	0
Sermaye Yedekleri	26	12,310,238	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		12,309,890	12,309,890
Kar Yedekleri	27	1,471,465	1,471,466
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		(1,222,619)	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28	(13,135,818)	(13,135,818)
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		25,574,224	22,305,039

HAZNEDAR REFRAKTER SANAYİİ A.Ş.

GELİR TABLOSU (YTL)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmiş 31.12.2005	Geçmiş 31.12.2004
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		0	0
Satış Gelirleri (net)	36	28,743,613	7,700,905
Satışların Maliyeti (-)	36	(24,554,988)	(6,891,134)
Hizmet Gelirleri (net)		0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)			0
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		4,188,624	809,770
Faaliyet Giderleri (-)	37	(5,369,267)	(1,373,144)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(1,180,642)	(563,373)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	922,018	142,412
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(437,129)	(77,598)
Finansman Giderleri (-)	39	(1,047,837)	(222,285)
FAALİYET KARI/ZARARI		(1,743,591)	(720,845)
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı		0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		0	0
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		(1,743,591)	(720,845)
Vergiler	41	520,972	260,267
NET DÖNEM KARI/ZARARI		(1,222,619)	(460,578)
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	42	0	0

HAZNEDAR REFRAKTER SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
SOLO ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

	Sermaye	Sermaye Yedekler	Emisyo n Primi	Yasal Yedekler	Olağanüst ü Yedekler	Net Dönem Karı/Zara rı	Birikmiş Karlar Zararlar	Özkaynak Toplamı
31/12/2004	10,500,00 0	12,310,2 38		128,318	1,343,148		-13,135,818	11,145,886
Transfer								0
Sermaye Artışı							0	0
Temettü								
Dönem Karı\Zararı						-1,222,619		
31/12/2005	10,500,00 0	12,310,2 38	0	128,318	1,343,148	-1,222,619	-13,135,818	9,923,267

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

HAZNEDAR REFRAKTER SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
SOLO NAKİT AKIM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

31/12/2005

A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Net dönem karı	(1,222,619)
Düzeltilmeler:	
Amortisman (+)	895,847
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	68,458
Alacak Senetleri Reeskont Tutarı (+)	2,782
Cari Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı (+)	37,515
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 (+)	(218,017)
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-)	(2,041,304)
Stoklarda azalış(+)	
Alım Satım amaçlı Menkul Kıymetlerdeki artış (-)	
Ticari Borçlardaki azalış(-)	
Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit (+)	
Faiz Ödemeleri (-)	(585,520)
Vergi Ödemeleri (-)	(625,364)
İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)	(504,160)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit	(3,974,364)

B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI

Mali Duran Varlık alımları neti (-)	(17,838)
Maddi duran varlık alımları (-)	

	(301,949)
Maddi duran varlık çıkışları net değeri	
Tahsil Edilen Faizler (+)	
Tahsil Edilen Temettüleri (+)	
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(319,787)
C)FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNALANAN NAKİT AKIMLARI	
Hisse Senedi İhraçları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri (+)	
Kısa vadeli mali borçlardaki artış (+)	4,415,651
Uzun vadeli mali borçlardaki artış (+)	
Ödenen Temettüleri (-)	
Kısa vadeli mali borçlardaki değişim	
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit	4,415,651
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	121,500
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	126,495
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	247,994

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

1. ŞİRKET BİLGİLERİ

Genel

Haznedar Refrakter Sanayi A.Ş. 1967 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Şirketin kayıtlı adresi "Büyükcavuşlu 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

2005 yılında çalışan ortalama personel sayısı 114'dir.(2004 yılı 110 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 yanı sıra, 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 itibariyle sona ermiş olup ekli mali tablolardaki parasal olmayan kıymetler 31.12.2004 tarihine kadar taşınmış değerleri üzerinden mali tablolarda yer almaktadır. 2005 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 tarihinden 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	31.12.2005	31.12.2004
Vardar Dolomite	140.622.-YTL	140.622.-YTL

Vardar Dolomite şirketine 31.12.2005 tarihi itibariyle 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, herbir 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 -

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 Varlıklar	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 dağıtımını nedeniyle oluşacak gelir vergisi kar dağıtımını 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 itibarıyla 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 bulundurulurken hesaplanmaktadır.

Kredilerle ilgili yükümlülükler ortadan kalktığı anda, 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 tablolarda 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 alınmaktadırlar. 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 olduğu 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.

	31.12.2005	31.12.2004
Kasa	7.363	1.265
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	240.631	125.230
Toplam	247.994	126.495

Dönem sonları itibariyle bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

NOT 5 – MENKUL KIYMETLER

Şirketin 31.12.2005 ve 31.12.2004 tarihleri itibarı ile menkul kıymetleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2004
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	0	2.681

Toplam	0	2.681
---------------	----------	--------------

NOT 6– FİNANSAL BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle finansal borçlar bakiyeleri ile aşağıda sunulmuştur.

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2004
Banka Kredileri	6.890.166	7.151.754
Toplam	6.890.166	7.151.754

NOT 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2004
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Alıcılar	4.833.486	--	3.194.220	--
Alacak Senetleri	409.935	--	238.488	--
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(2.782)	--	(1.571)	--
Diğer Tic.Alacaklar	77.010	--	-	--
Şüpheli Alacaklar	136.162	--	98.647	--
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(136.162)	--	(98.647)	--
Verilen Depozito ve Teminatlar	42	--	42	--
Toplam	5.317.691	--	3.431.179	--

Dönem sonu itibariyle kısa ve uzun vadeli Ticari Borçlar aşağıda sunulmuştur

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2004
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Satıcılar	6.436.115	--	2.867.690	--
Borç Senetleri	17.387	--	4.400	--
Borç Reeskontu	--	--	--	--
Toplam	6.453.502	--	2.872.090	--

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	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
İlişkili Taraflara (Ortaklar) Borçl.	--	--	--	--
Personele Borçlar	--	--	43.865	43.561.
Diğer Borçlar	--	--	--	--
Toplam	--	--	43.865	43.561--

NOT 10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirketin 31.12.2005 ve 31.12.2004 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakları aşağıda sunulmuştur.

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2004
Fatura Edilecek Giderler	--	45.357
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	--	25.974
Vergi Dairesinden Alacaklar	--	44.988
Sosyal Sigortalar Kurumu	--	805
Personelden Alacaklar	--	40.891
Diğer	--	161.830
Toplam	--	161.830.

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 12 – STOKLAR

Dönem sonu itibariyle stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2004
İlk Madde ve Malzeme	6.653.329	3.719.097
Yarı Mamul	--	280.238
Mamul	1.815.134	2.197.702
Ara Mamuller	256.108	--
Emtia	952.677	242.109
Diğer Stoklar	647.074	364.950
Verilen Sipariş Avansları	29.990	165.134
Toplam	10.354.313	6.969.230

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 temettüer, 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 2005 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 2004 yılı kazaçlarının vergilendirilmesinde Kurumlar Vergisi oranı % 33 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 2004 yılında ise %33 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 dağıtımına 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 ulaşınca 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 artışı 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 aktif 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	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Sabit Kıymetler	(3.519.209)	(3.863.069)	(1.055.763)	(1.158.921)
Mali Zarar	2.751.035	1.768.655	825.310	530.597
Reeskont Giderleri	2.782	1.571	835	471
Kıdem Tazminatı Karşılığı	311.018	242.559	93.305	72.768
Dava Karşılığı	136.147	98.647	40.849	29.594.
SPK Kur Farkı	343.873	40.723	343.873	12.217.
ERTELENMİŞ VERGİ ALACAĞI/(BORCU)			7.698	(513.274)

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

Dönen Varlıklar

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2004
Gelecek Aylara Ait Giderler	--	606.623
Peşin Ödenen Vergiler	27.299	--
Devreden KDV	514.306	--
İş Avansları	29.752	--
Personel Avansları	86.314	--
Diğer KDV	83.759	--
Toplam	741.430	606.623.

Diğer Duran Varlıklar

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2004
Gelecek Yıllara Ait Giderler	35.309	--
Toplam	35.309	--

Diğer Yükümlülükler

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2004
Ödenecek Vergi ve Harçlar	67.407	120.163
Diğer KDV	83.759	186.895
Maliyet Gider Karşılığı	23.346	--
Ödenecek SSK	110.715	0
Toplam	285.227	307.058

NOT 16- FİNANSAL DURAN VARLIKLAR

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2004
Bağlı Menkul Kıymetler	13	--
İştirakler (Vardar Dolomite)	140.622	140.622
Net Değer	140.635	140.622

NOT 17- POZİTİF NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur.

NOT 18- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

NOT 19- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari Dönem

Hesap İsmi	Arazi ve Arsalar 31.12.2005	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

Önceki Dönem

Hesap İsmi	Arazi ve Arsalar 31.12.2004	Yeraltı Yerüstü Düzenleri 31.12.2004	Binalar 31.12.2004	Makina Tesis ve Cihazlar 31.12.2004	Taşıtlar 31.12.2004	Demirbaşlar 31.12.2004	Toplam 31.12.2004
Aktif Değeri	1.932.776	557.524	2.834.809	7.156.549	45.736	403.851	12.931.245
Birikmiş Amortismanlar (-)	0	(90.390)	(393.234)	(2.862.713)	(45.736)	(243.984)	(3.636.056.)
Net Değer	1.932.776	467.134	2.441.575	4.293.837	0	159.867	9.295.189.
Verilen Sipariş Avansları							1.569.970
TOPLAM							10.865.159

NOT 20- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların değerleri aşağıdaki gibidir.

31.12.2005

Hesap ismi	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Aktif Değeri	19.638
Birikmiş Amortismanlar (-)	(6.637)
Net Değer	13.001

31.12.2004

Hesap ismi	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Aktif Değeri	1.800.
Birikmiş Amortismanlar (-)	(580)
Net Değer	1.220

NOT 21 – ALINAN AVANSLAR

Hesap ismi	31.12.2005	31.12.2004
Alınan Sipariş Avansları	--	16.802
Alınan Diğer Avanslar	15.062	--
Toplam	15.062	16.802

NOT 22-EMEKLİLİK PLANLARI

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

NOT 23- BORÇ KARŞILIKLARI

Şirketin 31.12.2005 ve 31.12.2004 tarihlerinde Diğer Borç Karşılıkları kaleminin açılımı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli

Hesap ismi	31.12.2005	31.12.2004
Faiz Karşılığı	--	12.054
Toplam	--	12.054

Uzun Vadeli

Hesap ismi	31.12.2005	31.12.2004
Kıdem Tazminatı Karşılığı	311.018	242.560
Toplam	311.018	242.560

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 zorunludur.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 2005 yılı aylık 1.727.- YTL tavanına tabidir (31 Aralık 2004 : 1.575.- 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 Aralık 2005 itibariyle 311.018-YTL tutarındaki (2004: 242.560-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.

Kıdem tazminatı hareketi aşağıdaki gibidir.

	TUTAR
1 Ocak itibariyle karşılık	242.560
Dönem Gideri	68.458
Dönem sonu	311.018

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	31.12.2005
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 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir.

Hesap İsmi	31.12.2005	31.12.2004
Emisyon Primi	348	348
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	12.309.890	12.309.890
Toplam	12.310.238	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	31.12.2005
Yasal Yedekler	128.318

Olağanüstü Yedekler	1.343.148
Toplam	1.471.466

NOT 28. GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

Hesap İsmi	31.12.2005
Geçmiş Yıl Karları (Zararları)	(13.135.818)
Toplam	(13.135.818)

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, dağıtılabilecek karın en az %30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilecek 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 31.12.2004 ve 31 Aralık 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:

31.12.2005

HESAP İSMİ	DÖVİZ TUTARI	DÖVİZ CİNSİ	KUR	YTL 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
Alıcılar	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
Satıcılar	4.488.285,11	DOLAR	1,3418	6.022.380,96

31.12.2004

HESAP İSMİ	DÖVİZ TUTARI	DÖVİZ CİNSİ	KUR	TL TUTARI
Banka	3.489,16	EURO	1,8268	6.374
Banka	8.682,41	USD	1,3421	11.653
Alicılar	45.372,71	USD	1,3421	60.895
Alicılar	402.560,26	EURO	1,8268	735.397
Krediler	3.474.000,00	USD	1,3486	4.685.036
Krediler	1.274.500,00	EURO	1,8356	2.339.472
Faiz Karşılığı	5.235,44	USD	1,3486	7.061
Faiz Karşılığı	1.363,88	EURO	1,8356	2.504
Satıcılar	6.425,82	EURO	1,8356	11.795
Satıcılar	1.049.906,20	USD	1,3486	1.415.904

NOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

NOT 31 . KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.1 Şarta bağlı olaylar;

31.12.2005

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

31.12.2004

Şirket vadesi geçtiği halde tahsil edilemeyen ve / veya dava icra aşamasına intikal eden alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. 31.12.2004 sonu itibariyle 98.647.YTL şüpheli alacak karşılığı ayırmış bulunmaktadır.

31.2– Taahhütler ve Muhtemel Yükümlülükler

31.12.2005 tarihi itibariyle pasifte yer almayan taahhütler aşağıdaki gibidir.

Verilen Teminat Mektupları	1.271.931
----------------------------	-----------

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	161.607 YTL

31.5 - Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatlar

31.12.2005 tarihi itibariyle, alacaklar için alınmış ipotek ve diğer teminatlar yoktur.

31.6-Ürün Bazında Üretim ve Satış Miktarları

Üretim Miktarları

Mamul Cinsi	31.12.2005	31.12.2004
ALÜMİNALI TUĞLA	11.003.668	7.250.000
CARBOMAG TUĞLA	13.656.300	14.650.000
DOLAMİT TUĞLA	9.543.818	5.098.000

Satış Miktarları

Mamul Cinsi	31.12.2005	31.12.2004
ALÜMİNALI TUĞLA	10.440.267	7.858.000
CARBOMAG TUĞLA	14.394.865	15.566.000
DOLAMİT TUĞLA	9.177.244	4.816.000

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

31.12.2005 itibariyle esas faaliyet gelirleri bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap ismi	01.01.2005-31.12.2005	01.10.2005-
------------	-----------------------	-------------

		31.12.2005
Yurtiçi Satışlar	23.645.292	6.326.555
Yurtdışı Satışlar	5.062.919	1.411.954
Diğer Gelirler	398.788	45.859
Satıştan İadeler (-)	(36.556)	(1.082)
Satış İskontoları (-)	(210.436)	(62.520)
Diğer İndirimler (-)	(116.393)	(19.860)
Toplam	28.380.227	7.617.442

31.12.2005 tarihi itibariyle satışların maliyeti aşağıda sunulmuştur.

Hesap ismi	01.01.2005- 31.12.2005	01.10.2005- 31.12.2005
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(21.850.208)	(5.814.527)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(2.704.781)	(1.076.608)
Toplam	(24.554.988)	(6.891.134)

NOT 37 – FAALİYET GİDERLERİ

31.12.2005 tarihi itibariyle faaliyet giderleri bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap ismi	01.01.2005- 31.12.2005	01.10.2005- 31.12.2005
Pazarlama, Satış ve Dağıtım giderleri	(2.714.541)	(734.960)
Genel Yönetim Giderleri	(2.654.725)	(638.183)
Toplam	(5.369.267)	(1.373.144)

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

31.12.2005 tarihi itibariyle diğer faaliyetlerden gelir ve zararlar bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Diğer Gelirler / Giderler Net	01.01.2005- 31.12.2005	01.10.2005- 31.12.2005
Menkul Kıymet Satış Karları	46	46
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	286	122
Kur Farkı Gelirleri	610.321	41.268
Prekont Gelirleri	1.571	--
Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	160.222	51.992
Önceki Dönem Karları	95.104	24.620
Diğer Menkul Kıymet Satış	--	46

Karları		
Sigorta Hasar Gelirleri	--	7.643
Diğer	54.467	32.052
Toplam Diğer Gelirler	922.018	142.412
Reeskont Gideri	(2.782)	(1.205)
Önceki Dönem Gider Gider ve Zararları	(266)	(266)
Prekont İptali	--	--
Kur Farkı Giderleri	(368.395)	(42.674)
Şüpheli Karşılık Gideri	(37.515)	(33.450)
Diğer	(28.171)	(3)
Toplam Diğer Giderler	(437.129)	(77.598)
Diğer Gelirler / Giderler Net	484.889	(64.814)

NOT 39 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31.12.2005 itibarıyla finansman giderleri bakiyeleri aşağıda sunulmuştur.

Hesap ismi	01.01.2005- 31.12.2005	01.10.2005- 31.12.2005
Kredi Faiz Giderleri	(585.519)	(153.943)
Kur Farkı Giderleri	(381.090)	(51.546)
Diğer	(81.228)	(16.796)
Toplam	(1.047.837)	(222.285)

NOT 40 – NET PARASAL POZİSYON KAR / (ZARARI)

Şirket 31.12.2005 tarihi itibarıyla mali tablolarını enflasyon muhasebesine tabi tutmadığı için Net Parasal Pozisyon Karı / Zararı bulunmamaktadır.

NOT 41 – VERGİLER

	TUTAR
Vergi Karşılığı	--
Ertelenmiş Vergi	520.972
Toplam	520.972

NOT 42 – 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 43 – NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu mali tablolar ile birlikte gösterilmiştir.

NOT- 44 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.