

**Türk Demirdöküm Fabrikaları  
Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren  
Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet  
Konsolide Finansal Tablolar**

## İÇİNDEKİLER

	SAYFA
<b>ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO .....</b>	<b>1/2</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR HAREKET TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>30 Eylül 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5/35</b>

DİPNOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....
DİPNOT 3	İŞ ORTAKLIKLARI .....
DİPNOT 4	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....
DİPNOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....
DİPNOT 6	FİNANSAL BORÇLAR .....
DİPNOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....
DİPNOT 8	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
DİPNOT 9	STOKLAR.....
DİPNOT 10	MADDİ DURAN VARLIKLAR .....
DİPNOT 11	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....
DİPNOT 12	TAAHHÜTLER.....
DİPNOT 13	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
DİPNOT 14	ÖZKAYNAKLAR .....
DİPNOT 15	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER .....
DİPNOT 16	FİNANSAL GELİRLER .....
DİPNOT 17	FİNANSAL GİDERLER.....
DİPNOT 18	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....
DİPNOT 19	HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR) .....
DİPNOT 20	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....
DİPNOT 21	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....
DİPNOT 22	RAPOR TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....

# Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO (Para Birimi –Türk Lirası (TL))

	Dipnot	İncelemeden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
		30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>438.444.521</b>	<b>398.067.497</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	9.865.987	11.438.032
Türev Finansal Araçlar	12	-	1.783.330
Ticari Alacaklar	7	292.196.056	296.413.368
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	24.857.030	30.468.622
-Diğer ticari alacaklar		267.339.026	265.944.746
Diğer Alacaklar	8	879.968	1.118
-İlişkili taraflardan alacaklar	20	-	-
-Diğer alacaklar		879.968	1.118
Stoklar	9	83.468.812	47.687.367
Diğer Dönen Varlıklar	13	51.118.509	39.829.093
<b>Ara Toplam</b>		<b>437.529.332</b>	<b>397.152.308</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	13	915.189	915.189
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>89.074.730</b>	<b>81.849.767</b>
Ticari Alacaklar	7	2.065.642	1.662.100
Maddi Duran Varlıklar	10	60.298.138	59.757.056
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.717.533	2.091.176
Şerefiye		-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	23.315.871	18.337.469
Diğer Duran Varlıklar	13	1.677.546	1.966
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>527.519.251</b>	<b>479.917.264</b>

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi****30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla  
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO  
(Para Birimi –Türk Lirası (TL))**

		<b>İncelemeden Geçmemiş</b>	<b>Denetimden Geçmiş</b>
	<b>Dipnot</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>486.654.345</b>	<b>292.387.812</b>
Finansal Borçlar	6	246.767.278	81.383.383
Türev Finansal Borçlar	12	3.871.828	--
Ticari Borçlar	7	162.446.139	144.687.856
-İlişkili taraflara ticari borçlar	20	4.840.571	1.319.594
-Diğer ticari borçlar		157.605.568	143.368.262
Diğer Borçlar	8	30.409.478	27.074.979
-İlişkili taraflara borçlar	20	27.824.280	21.529.514
-Diğer borçlar		2.585.198	5.545.465
Borç Karşılıkları	11	31.152.283	30.159.281
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	12.007.339	9.082.313
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>12.480.871</b>	<b>125.716.903</b>
Finansal Borçlar	6	-	114.010.100
Kıdem Tazminatı Karşılığı		7.664.212	8.075.087
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	13	4.816.659	3.631.716
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	14	<b>28.384.035</b>	<b>61.812.549</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>28.384.035</b>	<b>61.812.549</b>
Ödenmiş Sermaye		54.000.000	54.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		70.499.320	70.499.320
Hisse Senedi İhraç Primleri		7.039	7.039
Finansal Riskten Korunma Yedeği	12	(3.097.463)	1.426.664
Yabancı Para Çevrim Farkları		(205.466)	4.884.965
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		9.177.300	9.177.300
Geçmiş Yıllar Zararları		(78.182.739)	(52.606.514)
Net Dönem Zararı		(23.813.956)	(25.576.225)
<b>Azınlık Payları</b>			<b>-</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>527.519.251</b>	<b>479.917.264</b>

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Dipnot	İncelemeden			
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
		1 Ocak 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011	1 Ocak 30 Eylül 2010	1 Temmuz 30 Eylül 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri		385.067.616	152.421.710	296.376.388	137.705.974
Satışların Maliyeti (-)		(334.247.071)	(127.782.245)	(253.389.103)	(114.916.290)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>50.820.545</b>	<b>24.639.465</b>	<b>42.987.285</b>	<b>22.789.684</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(25.385.702)	(9.971.403)	(29.747.055)	(13.523.563)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(28.491.605)	(4.800.821)	(27.897.992)	(10.231.724)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(3.076.010)	(1.117.303)	(1.718.903)	(563.270)
Diğer Faaliyet Gelirleri	15	5.273.586	1.409.188	5.366.057	3.271.082
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	15	(3.459.537)	(1.953.521)	(8.056.044)	1.202.486
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>(4.318.723)</b>	<b>8.205.605</b>	<b>(19.066.652)</b>	<b>2.944.695</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Payları		-	-	-	-
Finansal Gelirler	16	26.594.798	4.199.351	21.305.968	1.755.583
Finansal Giderler (-)	17	(50.250.175)	(13.273.527)	(23.141.028)	(6.316.077)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI</b>		<b>(27.974.100)</b>	<b>(868.571)</b>	<b>(20.901.712)</b>	<b>(1.615.799)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)</b>	18	<b>4.160.144</b>	<b>154.314</b>	<b>3.346.024</b>	<b>(226.704)</b>
- Dönem vergi gelir/(gideri)		312.774	56.729	(308.069)	72.821
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	18	3.847.370	97.585	3.654.093	(299.525)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI</b>		<b>(23.813.956)</b>	<b>(714.257)</b>	<b>(17.555.688)</b>	<b>(1.842.503)</b>
<b>DÖNEM ZARARI</b>		<b>(23.813.956)</b>	<b>(714.257)</b>	<b>(17.555.688)</b>	<b>(1.842.503)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
Finansal riskten korunma fonundaki değişim (Vergi etkisi düşülmüş)		(4.524.126)	(4.018.447)	2.266.885	141.890
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(5.090.431)	(2.848.650)	944.090	765.616
<b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>		<b>(9.614.557)</b>	<b>(6.867.097)</b>	<b>3.210.975</b>	<b>907.506</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(33.428.513)</b>	<b>(7.581.354)</b>	<b>(14.344.713)</b>	<b>(934.997)</b>
<b>Dönem Zararının Dağılımı</b>		<b>(23.813.956)</b>	<b>(714.257)</b>	<b>(17.555.688)</b>	<b>(1.842.503)</b>
Azınlık payları		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		(23.813.956)	(714.257)	(17.555.688)	(1.842.503)
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>		<b>(33.428.513)</b>	<b>(7.581.354)</b>	<b>(14.344.713)</b>	<b>(934.997)</b>
Azınlık payları		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		(33.428.513)	(7.581.354)	(14.344.713)	(934.997)
<b>Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (Kırş)</b>	19	<b>(0,44100)</b>	<b>(0,01323)</b>	<b>(0,32511)</b>	<b>(0,03412)</b>

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi**  
**ÖZET 30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primi	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Net Dönem Zararı	Finansal riskten korunma yedeği	Toplam Özsermaye
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>54.000.000</b>	<b>7.039</b>	<b>70.499.320</b>	<b>9.177.300</b>	<b>(52.606.514)</b>	<b>4.884.965</b>	<b>(25.576.225)</b>	<b>1.426.664</b>	<b>61.812.549</b>
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(23.813.956)	-	(23.813.956)
Finansal riskten korunma fonundaki değişim (Vergi etkisi düşülmüş)	-	-	-	-	-	-	-	(4.524.127)	(4.524.127)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	-	(5.090.431)	-	-	(5.090.431)
Toplam diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(5.090.431)	-	(4.524.127)	(9.614.558)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.090.431)</b>	<b>(23.813.956)</b>	<b>(4.524.127)</b>	<b>(33.428.514)</b>
Net dönem zararından olağanüstü yedeklere transfer	-	-	-	-	(25.576.225)	-	25.576.225	-	-
<b>30 Eylül 2011</b>	<b>54.000.000</b>	<b>7.039</b>	<b>70.499.320</b>	<b>9.177.300</b>	<b>(78.182.739)</b>	<b>(205.466)</b>	<b>(23.813.956)</b>	<b>(3.097.463)</b>	<b>28.384.035</b>
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>54.000.000</b>	<b>7.039</b>	<b>70.499.320</b>	<b>8.877.587</b>	<b>(40.923.905)</b>	<b>4.891.988</b>	<b>(11.382.896)</b>	<b>(2.266.885)</b>	<b>83.702.248</b>
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(17.555.688)	-	(17.555.688)
Finansal riskten korunma fonundaki değişim (Vergi etkisi düşülmüş)	-	-	-	-	-	-	-	2.266.885	2.266.885
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	-	944.090	-	-	944.090
Toplam diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	944.090	-	2.266.885	3.210.975
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>944.090</b>	<b>(17.555.688)</b>	<b>2.266.885</b>	<b>(14.344.713)</b>
Net dönem karından yasal yedeklere transfer	-	-	-	299.713	(299.713)	-	-	-	-
Net dönem zararından olağanüstü yedeklere transfer	-	-	-	-	(11.382.896)	-	11.382.896	-	-
<b>30 Eylül 2010</b>	<b>54.000.000</b>	<b>7.039</b>	<b>70.499.320</b>	<b>9.177.300</b>	<b>(52.606.514)</b>	<b>5.836.078</b>	<b>(17.555.688)</b>	<b>-</b>	<b>69.357.535</b>

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Yıla Ait ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM**  
**TABLOSU**  
**(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot	İncelemeden Geçmemiş	
		30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri</b>			
Vergi öncesi zarar		(27.974.100)	(20.901.712)
Amortisman ve itfa payları		9.283.811	8.223.631
Kıdem tazminatı karşılığı		2.315.253	1.199.204
Faiz giderleri	17	16.812.109	14.853.119
Dava gider karşılığındaki artış, (azalış)	11	(3.716.637)	(1.873.211)
Maddi varlık satış karı	15	(231.019)	-
Yabancı para çevrim farklarındaki net değişim		(4.913.712)	686.691
Cari hesap değerlemelerinden oluşan kur farkı		(9.057.836)	837.007
Kredilerden kaynaklanan kur farkı gideri		20.630.744	(6.294.821)
Nakit akım korumasına ilişkin kur farkı gideri, (geliri)		-	(685.473)
Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıklar		(2.639.402)	-
Stok karşılıklarındaki artış (azalış)		-	(1.014.366)
Şüpheli alacak karşılığındaki artış (azalış)	7	8.088.561	10.835.376
İlk çalıştırma montaj karşılıklarındaki artış (azalış)	11	-	(1.610.575)
Garanti gider karşılığı		3.665.426	7.003.498
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar değer düşüklüğündeki artış, (azalış)		-	(97.452)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	10	1.462.000	6.236.645
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>13.725.198</b>	<b>17.397.561</b>
<b>Net işletme sermayesindeki değişim</b>			
Stoklar		(35.801.831)	(2.052.395)
Ticari ve ilişkili kuruluşlardan alacaklar		4.242.433	6.623.852
Ticari ve ilişkili kuruluşlara borçlar		18.298.896	(49.752.076)
Ödenen garanti gideri		(4.075.587)	(7.017.325)
Diğer cari/dönen ve cari olmayan/duran varlıklardaki net değişim		(12.652.223)	(8.505.444)
Borç karşılıklarındaki net değişim		7.596.873	(2.658.635)
Alınan avanslar		1.668.228	2.459.627
Diğer yükümlülüklerdeki net değişim		2.441.829	1.510.747
Diğer alacaklardaki net değişim		(878.850)	97.889
Diğer borçlardaki net değişim		3.334.499	4.997.279
Kredi kartı alacaklarındaki net değişim	5	70.294	(464.172)
Ödenen kıdem tazminatı		(2.726.128)	(333.851)
<b>İşletme faaliyetlerinden dolayı net nakit (çıkışı) girişi</b>		<b>(4.756.369)</b>	<b>(37.696.943)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:</b>			
Maddi duran varlık alımları	10	(10.909.737)	(3.089.667)
Maddi olmayan duran varlık alımları		-	(674.064)
Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit		233.414	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit çıkışı</b>		<b>(10.676.323)</b>	<b>(3.763.731)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Kredi ödemeleri		(38.476.725)	(30.307.900)
Rotatif kredilerdeki net değişim		68.375.537	79.257.098
Faiz ödemeleri		(15.967.871)	(15.535.966)
Diğer finansman faaliyetleri		-	(24.511)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>13.930.941</b>	<b>33.388.721</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net artış/(azalış)</b>			
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	9.358.724	15.153.525
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	5	<b>7.856.973</b>	<b>7.081.572</b>

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

##### Genel

Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi "Demirdöküm" 1954 yılında kurulmuştur. Şirket'in hisselerinin %3,81'si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in kayıtlı adresi Kurtköy-Orhanlı Caddesi Mezarlık Yanı Pendik/İstanbul'dur. Şirket'in genel merkezi ise Çengelköy İstanbul'da bulunmaktadır. Şirket'in üretim faaliyetleri Bozyük'te yapılmaktadır. Şirket'in bağlı olduğu ana grup Vaillant GmbH'dir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Demirdöküm'ün bağlı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri, kuruldukları ülkeler ve kuruluş yılları aşağıda belirtilmiştir:

	Faaliyet Konusu	Kurulduğu Ülke	Kuruluş Yılı
<b>Bağlı Ortaklıklar</b>			
Panel Radyatör Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Panel)	Panel radyatör üretimi	Türkiye	2001
DD Heating Ltd. (DD Heating)	Radyatör ve su ısıtıcıları pazarlaması	İngiltere	2003
Tianjin Demrad Trading Company Limited (Demiladi) (Not 2)	Satış, pazarlama ve depolama faaliyetleri	Çin Halk Cumhuriyeti	2003
<b>İş Ortaklıkları</b>			
Demirdöküm Chung Mei Industries Ltd (DD Chung Mei)	Dayanaklı tüketim malları imalatı ve satışı	Hong-Kong	2002

30 Eylül 2011 itibarıyla Şirket bünyesinde ortalama 412 beyaz yakalı (31 Aralık 2010 - 282) ve 778 mavi yakalı (31 Aralık 2010 - 815) olmak üzere toplam 1.190 (31 Aralık 2010 - 1.097) çalışan bulunmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Demirdöküm'ün iştirak ve bağlı ortaklıklarındaki doğrudan ve nihai hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Türk Demirdöküm Fabrikaları A.Ş.'nin Doğrudan Hisse Oranı (%)		Türk Demirdöküm Fabrikaları A.Ş.'nin Nihai Hisse Oranı (%)	
	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2011	31/12/2010
Panel	50,00	50,00	100,00	100,00
DD Heating	100,00	100,00	100,00	100,00
Demiladi	100,00	100,00	100,00	100,00
DD Chung Mei (*)	55,00	55,00	55,00	55,00

(\*) DD Chung Mei Ortaklık Sözleşmesi ve Yönetim Sözleşmesi gereği Çin Halk Cumhuriyeti'ndeki ortağı Chung Mei Industries Ltd. ile ortak yönetime ve ortak kontrole tabidir. Bu nedenle yönetimin tercihi doğrultusunda özsermayeden pay alma yöntemi ile konsolide mali tablolara yansıtılmıştır.

Vaillant Saunier Duval Iberica S.L. (Vaillant), Koç Topluluğu şirketlerinden Koç Holding A.Ş., Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. ile Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, Suna Kıraç, Mustafa V. Koç, Y. Ali Koç ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'nın (Saticılar) oluşturduğu %72,56'sını temsil eden hisselerin satın alınması ilişkin hisse devir işlemlerinin 5 Ekim 2007 tarihinde sonuçlanması ile, 26 Mayıs 2008 tarihinde son bulan Sermaye Piyasası Kurulu'nun Halka Açık Anonim Ortaklıklar Genel Kurulları'nda vekaleten oy kullanılmasına ve Çağrı yoluyla Vekalet veya hisse senedi toplanmasına ilişkin esaslar hakkında Seri:IV, 8 nolu tebliği uyarınca yapılan zorunlu çağrı neticesinde Vaillant Saunier Duval Iberica S.L. ortaklık payı %96,19 a ulaşmıştır.

Şirket, 5 Ekim 2007 tarihinde, bağlı ortaklıklarından DD Heating'in Temel Ticaret A.Ş.'ye ait olan %50'lik kısmını 28.120.000 Avro bedelle satın almıştır. Söz konusu tutarın 8.120.000 Avro tutarındaki kısmı 5 Ekim 2007 tarihinde ödenmiştir. Söz konusu tutarın geri kalan 20.000.000 Avro tutarındaki kısmı 5 Mart 2009 tarihinde ödenmiştir.



## **Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Özet konsolide finansal tabloların sunumu amacıyla, Demirdöküm ve konsolide olan bağlı ortaklıkları Panel, Demiladi ve DD Heating bundan böyle Şirket ve bağlı ortaklıkları veya Şirket olarak adlandırılacaktır.

#### **Faaliyet Konusu**

Şirket, panel radyatör, su ısıtıcıları, merkezi ısıtma sistemleri, kişisel ısıtma cihazları ve klima gibi dayanıklı tüketim malzemeleri üretimi ve ticareti faaliyetlerinde bulunmaktadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri**

#### **a) Uygunluk Beyanı**

Demirdöküm ve Panel muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu, Vergi Kanunları ve T.C. Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı çerçevesinde tutmaktadır.

Şirket'in yurtdışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları DD Heating ve Demiladi, sırasıyla, ticaret sicillerinin kayıtlı olduğu İngiltere ve Çin Halk Cumhuriyeti'nde geçerli olan kanun ve mevzuat hükümleri çerçevesinde muhasebe kayıtlarını tutmaktadır.

Şirket'in ilişikteki konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS / UFRS") uygularlar. Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS / UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS / UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının geçerli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulanmamıştır.

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış özet ara dönem konsolide finansal tabloları, 11 Kasım 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul, konsolide finansal tabloların yayımı sonrasında, konsolide finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

#### **b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli**

SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 'Ara Dönem Finansal Raporlama' standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Özet ara dönem konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### c) Ölçüm Esasları

Özet ara dönem konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen türev finansal araçlar ve geri kazanılabilir değeri üzerinden muhasebeleştirilen değer düşüklüğüne uğramış maddi duran varlıklar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

#### d) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Demirdöküm ve Türkiye’de faaliyette bulunan bağlı ortaklığının geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası’dır.

DD Heating, Chung Mei ve Demiladi’nin geçerli ve sunum para birimleri sırasıyla İngiliz Sterlini, Hong-Kong Doları ve Renminbi’dir. DD Chung Mei’nin bağlı ortaklığı olan Dongguan Dei Chung Metal Appliance Limited’in geçerli para birimi Renminbi’dir.

#### e) Yabancı Para

##### i) Yabancı para işlemler

Yabancı para işlemler, ilgili bağlı ortaklıkların geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. Parasal kalemlere ilişkin yabancı para çevrim farkı kazancı veya zararı, dönem başındaki geçerli para birimi cinsinden hesaplanmış tutarın, dönem sonu kurdan çevrilmiş tutarı ile arasındaki farkı ifade eder.

Geçerli para birimi TL olmayan şirketlerin finansal tabloları kendi geçerli para birimlerine göre hazırlanmış olup, bu finansal tablolar UMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) uyarınca konsolidasyon amaçlı olarak TL’ye çevrilmiştir. Şirket, finansal tablolar ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama birimi olarak TL’yi belirlemiştir. Konsolide finansal tablolardaki kalemlerin ölçümü için seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan işlemlerden doğan kazanç ve kayıplar, kar veya zararda yabancı para işlemlere ilişkin kur farkları hesabında yansıtılmıştır. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yukarıda anılan 17 Mart 2005 tarihli karar neticesinde enflasyon muhasebesi uygulamalarının sona erdiği kararlaştırıldığından, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TL, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak değerlendirilmiştir.

##### ii) Yabancı operasyonlar

Yabancı operasyonların varlık ve yükümlülükleri, satın alımdan kaynaklanan şerefiye raporlama tarihindeki döviz alış kuru ile TL’ye çevrilir. Yabancı operasyonların gelir ve giderleri ortalama döviz alış kuru ile TL’ye çevrilir. Yeniden çevrimden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları özkaynaklar altında diğer kapsamlı gelir altındaki yabancı para çevrim farklarında kayıtlara alınır. Yurtdışı faaliyetlerin kısmen veya tamamen satılması durumunda yabancı para çevrim farklarındaki ilgili tutar kar veya zarara transfer edilir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçerli olan bilanço tarihindeki döviz alış kurları ve ortalama kurlar aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2010
	Bilanço Kuru	Ortalama Kur	Bilanço Kuru	Ortalama Kur
İngiliz Sterlini	2,8884	2,6096	2,3886	2,3204
Renminbi	0,2822	0,2433	0,2285	0,2220
ABD Doları	1,8453	1,6177	1,5460	1,5142
Avro	2,5157	2,2757	2,0491	1,9927
Yen	0,0241	0,0201	0,0189	0,0169

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### f) Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket'in ve Şirket tarafından kontrol edilen bağlı ortaklıkların finansal tablolarını içermektedir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla mali ve operasyonel politikaları üzerinde gücünün olması ile sağlanır.

Şirket'in bağlı ortaklıkları Panel, DD Heating ve Demiladi tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu şirketlerde ana ortaklık dışı pay bulunmamaktadır. Dolayısıyla öz sermaye altında ve kapsamlı gelir tablosunda ana ortaklık dışı paylar ifade edilmemiştir.

#### i) Bağlı ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Şirket'in finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Şirket doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

#### ii) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Şirket'in ortak kontrolünde olan ve finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli derecede etkisi bulunan şirketler müşterek yönetime tabi ortaklıklar ("iş ortaklıkları") olarak tanımlanmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolara, Şirket'in başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydettiği müşterek yönetime tabi ortaklıkların net varlıkları Şirket'e iştirak oranları doğrultusunda, özsermaye yöntemine göre, kar veya zarara yansıtılmaktadır.

İştirak edenin iştirakteki tüm payının zararlar sonucunda sıfıra inmesi halinde, iştirak eden ortaklık iştirak adına yükümlülükler üstlendiği veya ödemeler yaptığı ölçüde, bu tutarları bir yükümlülük ve zarar olarak finansal tablolarında izler. Müşterek yönetime tabi ortaklığın daha sonraki dönemlerde kar etmeye başlaması durumunda, bu karın daha önce finansal tablolara alınmayan zararları aşan kısmı iştirak edenin finansal tablolarına yansıtılır.

#### iii) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. İştirakle ana ortaklık ve ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, ana ortaklığın iştirakteki payı oranında netleştirilmiştir. Gerçekleşmemiş zararlar değer düşüklüğüne dair kanıt olmadığı sürece gerçekleşmemiş kazançlarla aynı şekilde silinirler.

#### iv) Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar için işletme birleşmeleri

Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Satın alma maliyeti, satın alma tarihindeki varlıkların, oluşan veya üstlenilen yükümlülüklerin ve iştirakin kontrolünü elde etmek için çıkarılan özsermaye araçlarının gerçeğe uygun değerleri toplamı ve işletme satın almasına direk olarak atfedilebilen diğer maliyetlerin toplamı olarak hesaplanır. UFRS 3'e göre kayda alınma şartlarını karşılayan belirlenebilen varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hemde ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde kullanılan tahminler, aşağıda özetlenen hariç, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminle tutarlıdır.

#### *Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması*

1 Ocak 2011 tarihinden sonra geçerli olan standartların, standartlardaki değişiklikler ve yorumların 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap yıla ait konsolide finansal tablolar üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren yılda henüz geçerli olmayıp bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Yeni standart ve yorumların, Şirket'in konsolide finansal tablolarına önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

### 3. İŞ ORTAKLIKLARI

Demirdöküm Chung Mei Industries Ltd., dayanıklı tüketim malları imalatı ve satışı için 2002 yılında Hong-Kong' ta kurulmuştur. Şirket, DD Chung Mei'nin %55 oranında hissesine sahiptir. DD Chung Mei'nin ödenmiş sermayesi 14.820.000 HK\$ dir. DD Chung Mei, Çin Halk Cumhuriyeti'ndeki ortağı Chung Mei Industries Ltd. ile ortak yönetime ve ortak kontrole tabidir. Şirket yönetimi ilgili iş ortaklığı özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. DD Chung Mei Industries Ltd.'in 2008 Eylül tarihinden itibaren faaliyetlerine ara verilmiştir. Hukuki ihtilaf nedeniyle DD Chung Mei'nin 30 Eylül 2011 mali tabloları temin edilememiştir. 31 Aralık 2008 tarihli mali tablolarına göre %55 hisseye tekabül eden özsermaye payımız 1.758.355 TL olarak hesaplanmıştır. Ancak mevcut ihtilaf ve bu ihtilafın iş ortaklığına getireceği mali yük dikkate alınarak ilgili tutar için, ekteki finansal tablolarda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

	30.09.2011		31.12.2010	
	İştirak Oranı (%)	TL	İştirak Oranı (%)	TL
Chung Mei	55%	1.758.355	55%	1.758.355
Net kardan şirket payına düşen tutar		--		--
Değer düşüklüğü karşılığı		(1.758.355)		(1.758.355)
		--		--

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim amaçlı olarak Şirket üç ayrı coğrafi bölgede organize olmuştur: Türkiye, İngiltere ve Çin. Bu bölümler Şirket'in faaliyet raporlamasının bazını oluşturmaktadır. Türkiye bölgesi Demirdöküm ve Panel'in faaliyetlerini, İngiltere bölgesi DD Heating'in faaliyetlerini ve Çin bölgesi de Demiladi'nin faaliyetlerini içermektedir.

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur. Performans, Şirket yönetimi tarafından incelenen iç yönetim raporlarında da olduğu gibi bölüm faaliyet karı baz alınarak ölçülür. Şirket yönetimi, böyle bir bilginin bu sektörlerde faaliyet gösteren diğer kuruluşlara göre, belli bölümlerin sonuçlarının değerlendirilmesinde en geçerli bilgi olduğuna inandığı için, faaliyet karı, performansı ölçmek için kullanılmaktadır. Bölümler arası fiyatlandırma piyasa koşullarına uygun olarak belirlenmektedir.

Şirket'in konsolide gelirleri Türkiye, Çin ve İngiltere'deki operasyonlarından elde edilmektedir. Şirket'in coğrafi bölümlere göre 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki raporlama bilgileri aşağıdaki gibidir :

<b>30 Eylül 2011</b>	<b>Türkiye</b>	<b>İngiltere</b>	<b>Çin</b>	<b>Toplam</b>	<b>Eliminasyon</b>	<b>Konsolide</b>
Cari / Dönen Varlıklar	490.098.118	1.054.409	4.632.674	495.785.201	(57.340.680)	438.444.521
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	88.680.430	-	349.130	89.029.560	45.170	89.074.730
Finansal Varlıklar (net)	98.392.426	28.017.480	-	126.409.906	(126.409.906)	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>677.170.974</b>	<b>29.071.889</b>	<b>4.981.804</b>	<b>711.224.667</b>	<b>(183.705.416)</b>	<b>527.519.251</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	508.248.756	30.079.469	5.484.167	543.812.392	(57.158.047)	486.654.345
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.480.871	-	-	12.480.871	-	12.480.871
Özsermaye	156.441.347	(1.007.580)	(502.363)	154.931.404	(126.547.369)	28.384.035
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>677.170.974</b>	<b>29.071.889</b>	<b>4.981.804</b>	<b>711.224.667</b>	<b>(183.705.416)</b>	<b>527.519.251</b>
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Türkiye</b>	<b>İngiltere</b>	<b>Çin</b>	<b>Toplam</b>	<b>Eliminasyon</b>	<b>Konsolide</b>
Cari / Dönen Varlıklar	457.238.734	12.786.521	3.710.208	473.735.463	(75.667.966)	398.067.497
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	81.539.110	-	350.807	81.889.917	(40.150)	81.849.767
Finansal Varlıklar (net)	98.392.426	23.169.420	-	121.561.846	(121.561.846)	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>637.170.270</b>	<b>35.955.941</b>	<b>4.061.015</b>	<b>677.187.226</b>	<b>(197.269.962)</b>	<b>479.917.264</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	328.040.689	35.878.974	4.271.357	368.191.020	(75.803.208)	292.387.812
Uzun Vadeli Yükümlülükler	125.716.903	-	-	125.716.903	-	125.716.903
Özsermaye	183.412.678	76.967	(210.342)	183.279.303	(121.466.754)	61.812.549
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>637.170.270</b>	<b>35.955.941</b>	<b>4.061.015</b>	<b>677.187.226</b>	<b>(197.269.962)</b>	<b>479.917.264</b>

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Şirket'in 30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait faaliyet raporlaması bölümlerinin kar veya zarar bilgileri aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>Türkiye</b>	<b>İngiltere</b>	<b>Çin</b>	<b>Toplam</b>	<b>Eliminasyon</b>	<b>Konsolide</b>
Satış Gelirleri (net)	439.897.981	25.822.596	6.559.579	472.280.156	(87.212.540)	385.067.616
Satışların Maliyeti (-)	(393.003.846)	(25.921.517)	(5.703.585)	(424.628.948)	90.381.877	(334.247.071)
<b>Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>46.894.135</b>	<b>(98.921)</b>	<b>855.994</b>	<b>47.651.208</b>	<b>3.169.337</b>	<b>50.820.545</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(24.173.301)	(717.354)	(495.047)	(25.385.702)	-	(25.385.702)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(27.807.283)	(174.655)	(509.667)	(28.491.605)	-	(28.491.605)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(3.076.010)	-	-	(3.076.010)	-	(3.076.010)
Diğer Faaliyet Gelirleri	8.719.435	28.232	11.183	8.758.850	(3.485.264)	5.273.586
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(3.459.537)	-	-	(3.459.537)	-	(3.459.537)
<b>Faaliyet Karı / (Zararı)</b>	<b>(2.902.561)</b>	<b>(962.698)</b>	<b>(137.537)</b>	<b>(4.002.796)</b>	<b>(315.927)</b>	<b>(4.318.723)</b>
Finansal gelirler	26.594.798	-	-	26.594.798	-	26.594.798
Finansal giderler (-)	(49.901.404)	(344.485)	(4.286)	(50.250.175)	-	(50.250.175)
<b>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</b>	<b>(26.209.167)</b>	<b>(1.307.183)</b>	<b>(141.823)</b>	<b>(27.658.173)</b>	<b>(315.927)</b>	<b>(27.974.100)</b>
<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>Türkiye</b>	<b>İngiltere</b>	<b>Çin</b>	<b>Toplam</b>	<b>Eliminasyon</b>	<b>Konsolide</b>
Satış Gelirleri (net)	354.566.207	32.218.197	2.886.072	389.670.476	(93.294.088)	296.376.388
Satışların Maliyeti (-)	(320.496.654)	(26.530.638)	(2.600.035)	(349.627.327)	96.238.224	(253.389.103)
<b>Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>34.069.553</b>	<b>5.687.559</b>	<b>286.037</b>	<b>40.043.149</b>	<b>2.944.136</b>	<b>42.987.285</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(25.210.436)	(4.193.581)	(343.038)	(29.747.055)	-	(29.747.055)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(27.879.972)	(388.531)	(362.052)	(28.630.555)	732.563	(27.897.992)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(1.718.903)	-	-	(1.718.903)	-	(1.718.903)
Diğer Faaliyet Gelirleri	6.140.728	-	50.189	6.190.917	(824.860)	5.366.057
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(5.115.386)	-	-	(5.115.386)	(2.940.658)	(8.056.044)
<b>Faaliyet Karı / (Zararı)</b>	<b>(19.714.416)</b>	<b>1.105.447</b>	<b>(368.864)</b>	<b>(18.977.833)</b>	<b>(88.819)</b>	<b>(19.066.652)</b>
Finansal gelirler	21.315.395	99.833	261.656	21.676.884	(370.916)	21.305.968
Finansal giderler (-)	(25.753.633)	(322.483)	(5.437)	(26.081.553)	2.940.525	(23.141.028)
<b>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</b>	<b>(24.152.654)</b>	<b>882.797</b>	<b>(112.645)</b>	<b>(23.382.502)</b>	<b>2.480.790</b>	<b>(20.901.712)</b>

Yatırım harcamaları ve nakit çıkışı gerektirmeyen gider ve karşılıkların 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerindeki raporlama bilgileri aşağıdaki gibidir :

<b>01 Ocak-30 Eylül 2011</b>	<b>Türkiye</b>	<b>İngiltere</b>	<b>Çin</b>	<b>Toplam</b>	<b>Eliminasyon</b>	<b>Konsolide</b>
Yatırım harcamaları	10.907.367	-	2.370	10.909.737	-	10.909.737
Amortisman giderleri	9.276.137	-	7.674	9.283.811	-	9.283.811
Şüpheli alacak karşılığı,net değişim	8.088.561	-	-	8.088.561	-	8.088.561
Stok değer düşüklüğü karşılığı,net değişim	-	-	-	-	-	-
Garanti gider karşılığı,net değişim	3.503.096	162.330	-	3.665.426	-	3.665.426
Kıdem tazminatı karşılığı	2.315.253	-	-	2.315.253	-	2.315.253
İlk çalıştırma montaj karşılığı,net değişim	-	-	-	-	-	-
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	1.462.000	-	-	1.462.000	-	1.462.000

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

01 Ocak-30 Eylül 2010	Türkiye	İngiltere	Cin	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Yatırım harcamaları	3.760.057	-	3.674	3.763.731	-	3.763.731
Amortisman giderleri	8.210.575	7.265	5.791	8.223.631	-	8.223.631
Şüpheli alacak karşılığı, net değişim	10.835.376	-	-	10.835.376	-	10.835.376
Stok değer düşüklüğü karşılığı, net değişim	1.966.406	(2.972.370)	(8.402)	(1.014.366)	-	(1.014.366)
Garanti giderleri	6.504.822	498.676	-	7.003.498	-	7.003.498
Maddi duran varlıkların değer düşüklüğü	6.236.645	-	-	6.236.645	-	6.236.645
Kıdem tazminatı karşılığı	1.199.204	-	-	1.199.204	-	1.199.204
İlk çalıştırma montaj karşılığı	(1.610.575)	-	-	(1.610.575)	-	(1.610.575)

#### 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	63.446	52.658
Banka		
- vadesiz mevduat	7.793.529	9.306.066
- vadeli mevduat	--	--
Kredi kartı alacakları	2.009.012	2.079.308
	<b>9.865.987</b>	<b>11.438.032</b>
Eksi: Bloke değerler	(2.009.014)	(2.079.308)
<b>Nakit akım tablosuna bağlanan tutar</b>	<b>7.856.973</b>	<b>9.358.724</b>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kredi kartı alacakları üzerinde banka blokajı bulunmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır.

#### 6. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar	246.767.278	81.383.383
Uzun vadeli finansal borçlar	--	114.010.100
	<b>246.767.278</b>	<b>195.393.483</b>

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### a) Krediler

30 Eylül 2011					
		Döviz Tutarı	Faiz Oranı	Vade	Tutar
<b>Kısa Vadeli Finansman Kredileri</b>	EUR	21.012.880	Euribor+0,8%	03.05.2012	52.862.102
	GBP	15.000.490	GBP Libor+0,8%	03.05.2012	43.327.414
	TL	27.979.762	10,76%	05.12.2011	27.979.762
<b>Banka Açık Kredisi</b>	TL	122.598.000	10,70% - 11,13%	01.01.2011 / 31.12.2011	122.598.000
					<b>246.767.278</b>
31 Aralık 2010					
		Döviz Tutarı	Faiz Oranı	Vade	Tutar
<b>Kısa Vadeli Finansman Kredileri</b>	EUR	16.048	Euribor+0,8%	03.01.2011	32.883
	GBP	2.503	GBP Libor+0,8%	03.01.2011	5.978
<b>Banka Açık Kredisi</b>	TL	81.344.522	7,88% - 8,40%	01.01.2011 / 31.03.2011	81.344.522
					<b>81.383.383</b>
<b>Uzun Vadeli Finansman Kredileri</b>	EUR	23.000.000	Euribor+0,8%	03.05.2012	47.129.300
	GBP	28.000.000	GBP Libor+0,8%	03.05.2012	66.880.800
					<b>114.010.100</b>
<b>ANA TOPLAM</b>					<b>195.393.483</b>

Şirket'in kullandığı tüm banka kredilerinin üzerinde Vaillant GmbH'in kurumsal kefaleti bulunmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 yıl	246.767.278	81.383.383
1-2 yıl	--	114.010.100
	<b>246.767.278</b>	<b>195.393.483</b>



## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### a) Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	191.570.545	154.775.213
İlişkili kuruluşlardan alacaklar	24.857.030	30.468.622
Vadeli çekler ve alacak senetleri	146.488.561	172.903.519
	<b>362.916.136</b>	358.147.354
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan ertelenmiş faiz geliri	(7.004.686)	(6.725.979)
Eksi: Uzun vadeli çekler ve alacak senetleri reeskontu	(403.323)	(188.040)
Eksi : Şüpheli alacaklar karşılığı	(61.246.429)	(53.157.867)
	<b>294.261.698</b>	298.075.468
	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kısa vadeli ticari alacaklar	292.196.056	296.413.368
Uzun vadeli ticari alacaklar	2.065.642	1.662.100
	<b>294.261.698</b>	298.075.468

Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları, vadeli çekler ve alacak senetlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş faiz geliri hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Geçen yıldan devreden ertelenen faiz geliri	6.725.979	7.329.969
Geçen yıl ertelenenden kar/zarara giden faiz gelirin e transfer	(6.725.979)	(7.329.969)
Cari yıl ertelenen faiz geliri	9.618.414	15.569.646
Cari yıl ertelenenden kar/zarara giden faiz geliri	(2.613.728)	(8.843.667)
	<b>7.004.686</b>	6.725.979

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Başlangıç bakiyesi	53.157.867	42.380.983
Cari yıl gideri	9.140.455	14.466.131
Tahsil edilen şüpheli alacak	(246.100)	(615.814)
Silinen şüpheli alacak	(805.793)	(2.978.731)
Yabancı para çevrim farkları	-	(94.702)
Yıl sonu bakiyesi	<b>61.246.429</b>	53.157.867

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### b) Ticari Borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	161.276.816	146.114.106
İlişkili kuruluşlara borçlar	4.840.571	1.319.594
<b>Ara Toplam</b>	<b>166.117.387</b>	<b>147.433.700</b>
Eksi: Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş faiz gideri	(3.671.248)	(2.745.844)
	<b>162.446.139</b>	<b>144.687.856</b>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenmiş faiz gideri hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Geçen yıldan devreden ertelenen faiz gideri	2.745.844	2.657.318
Geçen yıl ertelenenden faiz giderlerine transfer	(2.745.844)	(2.657.318)
Cari yıl ertelenen faiz gideri	5.523.591	7.393.453
Cari yıl ertelenenden kar/zarara giden faiz gideri	(1.852.343)	(4.647.609)
	<b>3.671.248</b>	<b>2.745.844</b>

## 8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Diğer alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personelden alacaklar	135.326	--
İlişkili kuruluşlardan diğer alacaklar	--	--
Diğer	744.642	1.118
	<b>879.968</b>	<b>1.118</b>

#### b) Diğer borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personele borçlar	644.481	912.688
İlişkili kuruluşlara borçlar	27.824.280	21.529.514
Ödenecek KDV	--	49.470
Ödenecek vergi ve fonlar	1.939.763	4.582.351
Diğer	954	956
	<b>30.409.478</b>	<b>27.074.979</b>

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 9. STOKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	44.882.570	30.126.097
Yarı mamul stokları	1.876.790	202.422
Mamul stokları	25.086.262	19.241.358
Ticari emtia	19.278.728	5.752.642
	<b>91.124.350</b>	<b>55.322.519</b>
Eksi : Değer düşüklüğü karşılığı (malzeme)	(3.216.579)	(3.216.580)
Eksi : Değer düşüklüğü karşılığı (mamul)	(994.514)	(974.127)
Eksi : Değer düşüklüğü karşılığı (ticari emtia)	(3.444.445)	(3.444.445)
	<b>(7.655.538)</b>	<b>(7.635.152)</b>
	<b>83.468.812</b>	<b>47.687.367</b>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait stok değer düşüklüğü karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir :

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
<b>Açılış bakiyesi,</b>	<b>7.635.152</b>	10.332.502
İlaveler	-	655.046
Çıkışlar	-	(3.261.085)
Çevrim farkları	<b>20.386</b>	(91.311)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>7.655.538</b>	7.635.152

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketi aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
<b>Maliyet</b>		
Açılış-1 Ocak	239.656.413	232.127.893
İlaveler	10.909.737	3.089.667
Çıkışlar	(1.693.621)	-
Çevrim farkı	734.640	(139.939)
<b>Dönem sonu</b>	<b>249.607.169</b>	<b>235.077.621</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>		
Açılış-1 Ocak	(179.899.357)	(162.683.851)
İlaveler	(8.910.168)	(8.107.213)
Çıkışlar	1.691.225	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı	(1.462.000)	(6.236.645)
Çevrim farkı	(728.731)	137.769
<b>Dönem sonu</b>	<b>(189.309.031)</b>	<b>(176.889.940)</b>
<b>Maddi Duran Varlık,net</b>	<b>60.298.138</b>	<b>58.187.681</b>

#### 11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Borç Karşılıkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Garanti gider karşılığı	<b>11.006.846</b>	11.652.728
Ciro primleri karşılığı	<b>11.088.660</b>	2.682.681
Dava karşılıkları ve talepler	<b>4.501.305</b>	8.217.942
İkramiye ve izin karşılığı	<b>643.003</b>	643.003
İlk çalıştırma montaj gider karşılığı	<b>1.976.089</b>	1.976.089
Yurtdışı yasal karşılıklar	<b>1.317.069</b>	1.269.768
Alınan hizmet karşılığı (grup içi)	--	--
Diğer	<b>619.311</b>	3.717.070
	<b>31.152.283</b>	30.159.281

**b)** Muhtelif gümrük müdürlüklerinden 2007 yılında Malezya'dan gerçekleştirilen klima ve aksamı ithalatına ilişkin 2010 yılı içerisinde, ithal edilen malın Çin menşeli olduğu savıyla damping vergisi ve buna bağlı katma değer vergisi ve özel tüketim vergisi ve vergi cezalarını kapsayan toplam 16.616.831 TL anapara ve 11.606.996 TL tutarında ceza tahakkuk ihbarnameleri gönderilmiştir.

İlgili Gümrük Müdürlüklerine usulen yapılan ilk itirazların incelenip reddedilmesi üzerine, Şirket tarafından ilgili ceza tahakkuklarına ilişkin yetkili Vergi Mahkemesi nezdinde iptal davaları ikame edilmiştir. Ancak, Şirket 8 Mart 2011 tarih ve 27868 sayılı Gümrük Genel Tebliği ile usulü belirlenen 6111 sayılı Yasa kapsamında vergi barışından yararlanmasına karar vermiş olup, bu karara istinaden 28 Nisan 2011 tarihinde "Alacakların Yeniden Yapılandırılması" başvurusunda bulunmuştur. 6111 sayılı Kanun düzenlemeleri çerçevesinde 10.609.816 TL 2011 yılı Haziran ayı sonunda defaten ödenmiştir.

## **Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7 Nisan 2009 tarihinde Gemlik Gümrük Müdürlüğü, 2009 yılında yapılan klima aksamı ithalatlarının damping vergisine tabi olması gerektiği savıyla ve buna bağlı katma değer vergisi ve özel tüketim vergisi ve vergi cezalarını kapsayan toplam 2.383.217 TL tutarında ceza tahakkuk ihbarnameleri göndermiştir. İlgili Gümrük Müdürlüğüne usulen yapılan ilk itirazların incelenip reddedilmesi üzerine, Şirket tarafından ilgili ceza tutarı ihtirazi kayıtlarla ödenmiş ve ceza tahakkuklarına ilişkin yetkili Vergi Mahkemesi nezdinde iptal davası ikame edilmiştir. Açılan iptal davası neticesinde, ithale konu olan eşyanın split klima olarak değerlendirilemeyeceği nedeniyle dava konusu işlemin iptaline, Danıştay nezdinde temyiz yolu açık olmak üzere Şirket’imiz lehine 3 Kasım 2010 tarihinde karar verilmiştir. 15 Mart 2011 tarihinde, Başbakanlık Gümrük Müsteşarlığı Gemlik Gümrük Müdürlüğü TC. Danıştay Yedinci Daire, yürütmenin durdurulması istemiyle temyiz başvurusu yapmıştır. İlgili başvuru sonucu yürütmenin durdurulmasını gerektirecek nitelik görülmediğinden, yürütmenin durdurulmasına ilişkin isteğin reddine karar verilmiştir.

Chung Mei Industries Limited (CM) 6 Şubat 2009 tarihinde müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Demirdöküm-Chung Mei Industries Limited aleyhine Hong Kong mahkemelerinde dava açmıştır. Davanın konusunu 2.7 Milyon ABD Dolar tutarındaki ödenmediği iddia edilen yönetim ücretleri ve malzeme ücretleri oluşturmaktadır. Müşterek yönetime tabi ortaklık, bu davaya karşılık olarak 19 Mart 2009 tarihinde CM aleyhine 6.9 milyon ABD Doları tutarında karşı bir dava açmış ve hatalı, bozuk ürünlerden gelen zararların, ödenmeyen sermaye paylarının, ödenmeyen kira ücretlerinin ve fabrikanın değerinde meydana gelen azalmanın tazmin edilmesini talep etmiştir.

CM, 24 Ağustos 2009 tarihinde Çin Halk Cumhuriyeti Mahkemelerinde açtığı davalarda, Demirdöküm ve Wuxi Heating Equipment Co Ltd (Vaillant Wuxi) şirketlerinin Ortaklar Anlaşması hükümlerine aykırı hareket ederek müşterek yönetime tabi ortaklığın bağlı ortaklığı konumundaki Dongguan WFOE ile üretim ve pazarlama faaliyetleri sürdürerek rekabet ettiğini iddia etmekte ve dolayısıyla 3.1 milyon ABD Doları yönetim ücreti, 619 bin ABD Doları zarar telafisi ve Vaillant Wuxi ve Demirdöküm arasındaki ticari ilişkinin sona erdirilmesini talep etmektedir. Şirket yönetimi bu davalara karşılık olarak finansal tablolarında 2.445.300 TL karşılık ayırmayı uygun görmüştür.

#### **c) Garanti giderleri karşılığı**

Garanti giderleri karşılığı, devreye alınan ve bayilerin elinde bulunan satılmayı bekleyen stoklarla ilgili geçmiş senelerdeki deneyimlere dayanarak garanti süresince beklenen toplam ziyaret sıklığı sayısının hesaplanması ve bu sayının ürünlerin çeşidine göre birim masrafları ile çarpılması yoluyla hesaplanmaktadır. Her raporlama döneminde gerçekleşen ziyaret sayısı beklenen tutarlardan düşülmekte ve böylelikle garanti giderleri karşılığı ürünün garanti süresi boyunca güncellenmektedir.

#### **d) İlk çalıştırma montaj giderleri karşılığı:**

İlk çalıştırma montaj giderleri karşılığı ürünün devreye alınması için katlanılacak olan maliyetlerle ilgili karşılık tutarını yansıtmaktadır. Hesaplama yapılırken devreye alınmamış ürünlerin sayısı bulunarak birim hizmet maliyetleri ile çarpılarak karşılık rakamına ulaşılmaktadır.

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 12. TAAHHÜTLER

Şirket'in teminat, rehin, ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2011					31 Aralık 2010				
		TL karşılığı	TL	Avro	İngiliz Sterlini	ABD Doları	TL karşılığı	TL	Avro	İngiliz Sterlini	ABD Doları
A-	Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu toplam TRİ'ler	26.887.176	19.495.803	--	--	4.005.513	32.170.062	25.986.062	--	--	4.000.000
	Teminat	26.887.176	19.495.803	--	--	4.005.513	32.170.062	25.986.062	--	--	4.000.000
B-	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu toplam TRİ'ler	5.105.833	5.105.833	--	--	--	5.268.833	5.268.833	--	--	--
C-	Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu toplam TRİ'ler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D-	Diğer Verilen toplam TRİ'ler	29.972.650	--	4.251.991	4.362.145	3.618.000	24.725.603	--	4.251.991	4.362.145	3.618.000
	-Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
	-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	29.972.650	--	4.251.991	4.362.145	3.618.000	24.725.603	--	4.251.991	4.362.145	3.618.000
	Teminat	29.972.650	--	4.251.991	4.362.145	3.618.000	24.725.603	--	4.251.991	4.362.145	3.618.000
	<b>Toplam</b>	<b>61.965.659</b>	<b>24.601.636</b>	<b>4.251.991</b>	<b>4.362.145</b>	<b>7.623.513</b>	<b>62.164.498</b>	<b>31.254.895</b>	<b>4.251.991</b>	<b>4.362.145</b>	<b>7.618.000</b>

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sırasıyla %106 ve % 40'tır.

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### Kredi garantörlüğü:

Şirket Yönetim Kurulu, Yetkilendirilmiş Lider Düzenleyici sıfatlarıyla Commerzbank Aktiengesellschaft, HSBC Bank Plc, The Royal Bank of Scotland Plc ile Temsilci sıfatıyla Commerzbank International S.A., Luxembourg tarafından 3 Mayıs 2005 tarihinde (Esas Borçlulardan biri ve Esas Garantör sıfatıyla) Vaillant GmbH için 600.000.000 Avro kredi tesisine ilişkin imzalanan Değişken Kurlu Döner Kredi Sözleşmesine (Kredi Sözleşmesi) 20 Ağustos 2008 tarihinde aldığı karar ile Ek Garantör ; 13 Şubat 2009 tarihinde aldığı karar ile Ek Borçlu sıfatı ile dahil olmuştur. Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla söz konusu limitten 23 milyon Avro ve 28 milyon Sterlin kredi kullanmıştır (31 Aralık 2010: 33 milyon Avro ve 44 milyon Sterlin). 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Vaillant Grup tarafından kredi kullanımı olmadığı için aynı tarihler itibarıyla Şirket'in garantör olduğu kredi tutarı yoktur.

Şirket Yönetim Kurulu, 30 Temmuz 2008 tarih ve 2008/15 sayılı karar ile Vaillant GmbH tarafından ihraç edilen bonolardan; 15 Ağustos 2016 vadeli 60.000.000 ABD Dolar anapara için %6,03 üne (3.618.000 ABD Doları); 15 Ağustos 2016 vadeli 33.020.000 Avro anapara için %4,694 (1.549.959 Avro); 15 Ağustos 2018 vadeli 27.510.000 Avro anapara için %4,807 (1.322.406 Avro); 15 Ağustos 2021 vadeli 27.510.000 Avro anapara için %5,015 (1.379.627 Avro) iştirak garantörü olmayı taahhüt etmiştir. İlgili taahhüdün 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla toplam tutarı 17.373.029 TL dir.

Şirket Yönetim Kurulu, 30 Temmuz 2008 tarihinde toplam 26.010.000 İngiliz Sterlini ana paranın %5,433 (1.413.123 İngiliz Sterlini) üne karşılık gelen tutarda, 15 Ağustos 2016 vadeli, Garantili Seri A İmtiyazlı Bonolar ("A Serisi Bonolar"), toplam 27.100.000 İngiliz Sterlini ana paranın %5,419'una (1.468.549 İngiliz Sterlini) karşılık gelen tutarda, 15 Ağustos 2018 vadeli, Garantili Seri B İmtiyazlı Bonolar ("B Serisi Bonolar"), toplam 27.100.000 İngiliz Sterlini ana paranın %5,463'üne (1.480.473 İngiliz Sterlini) karşılık gelen tutarda, 15 Ağustos 2021 vadeli, Garantili Seri C İmtiyazlı Bonolar'ın ("C Serisi Bonolar") Vaillant Management Limited tarafından ihracı ve Alıcılara satılmasına ve Vaillant GmbH tarafından garanti verilmesine ilişkin 15 Ağustos 2006 tarihli Bono Alım Sözleşmesi'ne ilişkin olarak İştirak Garanti Sözleşmesi imzalamak sureti ile "İştirak Garantör" olmuştur. İlgili taahhüdün 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla toplam tutarı 12.599.620 TL'dir.

#### İleri vadeli bakır alım taahhüdü:

Şirket, bakır alım fiyatlarındaki değişim risklerinden korunmak için 2010 ve 2011 yılında Vaillant GmbH vasıtasıyla Commerzbank AG ve Bayern LB ile ileri vadeli bakır alım kontratı imzalamıştır. Söz konusu kontrat uyarınca miktar ve tutar bazında alım taahhütleri ve 30 Eylül 2011 itibarıyla bu taahhütlerin rayiç değerleri ve sözleşmenin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	Alım taahhüdü (Ton)	Sözleşme değeri (ABD Doları)	Gerçeğe uygun değer (ABD Doları)	Gerçeğe uygun değer farkı (ABD Doları)	Kayıtlı değer (TL)	Vergi etkisi (TL)	Finansal Riskten Korunma Yedeği (Vergi etkisi düşülmüş) (TL)
<b>Ekim-Aralık2011</b>	150	1.253.850	1.051.694	(202.157)	(376.631)	(75.326)	(301.305)
<b>2012</b>	1.150	9.933.225	8.302.006	(1.631.218)	(3.039.069)	(607.814)	(2.431.254)
<b>2013</b>	525	4.050.225	3.805.399	(244.826)	(456.128)	(91.226)	(364.904)
<b>TOPLAM</b>	<b>1.825</b>	<b>15.237.300</b>	<b>13.159.099</b>	<b>(2.078.201)</b>	<b>(3.871.828)</b>	<b>(774.366)</b>	<b>(3.097.463)</b>

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, kullanımındaki gayrimenkul kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan 10.254.999 TL (31 Aralık 2010: 9.859.297 TL) kira taahhüt bakiyesi bulunmaktadır.

Şirket'in kira taahhütlerine ilişkin ödeme planı şöyledir;

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 yıl	1.557.721	4.756.579
1-5 yıl	6.230.885	2.459.379
5-7 yıl	2.466.393	2.643.339
<b>Toplam</b>	<b>10.254.999</b>	<b>9.859.297</b>

### 13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
İndirilecek ve iade alınacak KDV	38.258.958	34.002.341
Peşin ödenen vergi	1.244.117	957.806
Peşin ödenen giderler	517.552	58.438
İş avansları	1.244.344	393.710
Verilen sipariş avansları	9.385.808	499.547
Gümrük müdürlüğüne ödenen avanslar (*)	--	2.812.324
Satıcı avansları	--	749.557
Diğer	467.730	355.370
<b>Ara Toplam</b>	<b>51.118.509</b>	<b>39.829.093</b>
<b>Diğer duran varlıklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	1.966	1.966
Verilen sipariş avansları	1.675.580	--
<b>Ara Toplam</b>	<b>1.677.546</b>	<b>1.966</b>
<b>Diğer Varlıklar</b>	<b>52.796.055</b>	<b>39.831.059</b>
<b>Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Müşteri alacaklarına istinaden icradan alınan arsa ve binalar	954.046	954.046
Değer düşüklüğü karşılığı	(38.857)	(38.857)
	<b>915.189</b>	<b>915.189</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Gelecek aylara ait gelirler (**)	9.022.382	8.431.721
Alınan avanslar	1.935.925	267.697
Diğer	1.049.032	382.895
	<b>12.007.339</b>	<b>9.082.313</b>

(\*) Not 11b de açıklandığı üzere davanın sona ermesi üzerine , ilgili tutar Gemlik Gümrük Müdürlüğünden geri alınmıştır.



## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

(\*\*) 9.022.382 TL lik (2010: 8.431.721 TL ) gelecek aylara ait gelirlerin 6.129.494 TL tutarlık bölümü Chung Mei'ya düzenlenen satış iade faturalarından oluşmaktadır. Süreç dava aşamasında olduğundan dolayı, tutar kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmemiş, bilançoda gelecek aylara ait gelirlerde gösterilmiştir. Geri kalan 2.892.888 TL (2009: 2.302.227TL) tutarlık bölüm, ek bakım sözleşme gelirlerinin dönemsellik gereği kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyen kısımdır. Uzun vadeli diğer yükümlülüklerde yer alan 4.816.659 TL'lik tutar ek bakım sözleşmelerine ilişkin gelir tahakkuklarının uzun döneme düşen kısmı kadardır (31 Aralık 2010: 3.631.716 TL).

#### 14. ÖZKAYNAKLAR

##### a) Sermaye

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket ortakları ve ortaklık pay ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Pay Oranı	Tutar	Pay Oranı
Vaillant Saunier Duval Iberica SL	51.937.200	%96,19	51.937.200	%96,19
Halka açık kısım	2.062.800	%3,81	2.062.800	%3,81
	<b>54.000.000</b>	<b>%100,00</b>	<b>54.000.000</b>	<b>%100,00</b>

Sermaye sınıfı ile ilgili haklarda, imtiyaz ve sınırlama yoktur. Hisselerin tamamı adi hissedir, imtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir (31 Aralık 2010 - 100.000.000 TL). 30 Eylül 2011 itibariyle, Şirket'in sermayesi, her hisse için 1 Kuruş olmak üzere 5.400.000.000 hisseden oluşmaktadır (Beheri 1 Kuruş - 31 Aralık 2010 - 5.400.000.000).

Şirket'in ödenmiş sermayesinin (adet ve TL tarihi maliyet olarak) 2010 ve 2009 yıllarındaki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Adet	TL	Adet	TL
1 Ocak	5.400.000.000	54.000.000	5.400.000.000	54.000.000
İç kaynaklardan yapılan sermaye artışı	--	--	--	--
	<b>5.400.000.000</b>	<b>54.000.000</b>	<b>5.400.000.000</b>	<b>54.000.000</b>

##### b) Sermaye Düzeltme Farkları

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle sermaye enflasyon düzeltmesi farkları 70.499.320 TL tutarındadır.

##### e) Kar Yedekleri –Geçmiş Yıl Kar Zararları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Demirdöküm'ün ödenmiş sermayesinin (SPK'nın yayınladığı tebliğlere ve duyurulara göre enflasyona göre düzeltilmiş sermaye) %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin (SPK'ya göre enflasyona göre düzeltilmiş sermaye) %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### f) Hisse senedi ihraç primi

Her bir hissenin nominal değeri ile satış fiyatı arasındaki fark özkaynaklarda hisse senedi ihraç primi olarak kaydedilir.

#### g) Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkları, yabancı para bazlı finansal tabloların çevriminden kaynaklanan bütün yabancı para kur farklarından oluşmaktadır.

#### h) Temettü

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

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

Kar dağıtım yapmaya karar veren anonim ortaklıklar için ise bu dağıtımın Şirket'in genel kurulunda alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yüzde 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmasına ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakları, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

2009 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, geçmiş yıl zararları nedeniyle 2009 mali yılı için kar dağıtımı yapılmayacağı yönünde karar alınmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yasal kayıtlarındaki hisse senedi ihraç primleri ve yasal yedekler, olağanüstü yedekler ve özel fonlar aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hisse senedi ihraç primleri	7.039	7.039
Yasal yedekler	12.980.311	12.980.311
Özel fonlar (İştirak ve Maddi duran varlık satış kartı)	26.293.925	26.293.925
Olağanüstü yedekler	72.781.461	72.781.461

#### i) Finansal riskten korunma yedeği

Finansal riskten korunma yedeği, henüz gerçekleşmemiş olan finansal riskten korunmaya konu işlem ile ilgili olan nakit akış korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki birikmiş net değişimin etkin olan kısmından oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla finansal riskten korunma yedeği hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>01 Ocak 2011</b>	<b>1.426.664</b>
Kar veya zarara transfer edilen	(652.299)
Gerçeğe uygun değer farkı	(3.871.828)
<b>30 Eylül 2011</b>	<b>(3.097.463)</b>

**Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi****30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**15. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER****a) Diğer Faaliyet Gelirleri**

	<b>1 Ocak</b>	<b>1 Temmuz</b>	<b>1 Ocak</b>	<b>1 Temmuz</b>
	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>30 Eylül 2010</b>	<b>30 Eylül 2010</b>
Nakit akım korumasına ilişkin gelir	-	-	2.504.739	2.504.739
Sabit kıymet satış karı	<b>231.019</b>	-	-	-
Sosyal sigortalar ödeme indirimi	<b>1.216.227</b>	<b>432.663</b>	927.323	354.978
Türev ürünleri gelirleri	<b>652.299</b>	<b>219.640</b>	-	-
Dava tazminat geliri	-	-	721.980	1.380
Sigorta Gelirleri	<b>68.707</b>	<b>33.707</b>	422.820	-
Konusu kalmayan karşılıklar	<b>274.331</b>	<b>28.231</b>	-	-
Grupiçi hizmet gelirleri	<b>2.082.872</b>	<b>688.158</b>	-	-
Diğer gelirler	<b>748.131</b>	<b>6.789</b>	789.195	409.985
	<b>5.273.586</b>	<b>1.409.188</b>	5.366.057	3.271.082

**b) Diğer Faaliyet Giderleri**

	<b>1 Ocak</b>	<b>1 Temmuz</b>	<b>1 Ocak</b>	<b>1 Temmuz</b>
	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>30 Eylül 2010</b>	<b>30 Eylül 2010</b>
Nakit akım korumasına ilişkin gider	-	-	1.819.266	226.700
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	<b>1.462.000</b>	<b>1.462.000</b>	6.236.645	(1.429.186)
Grupiçi hizmet giderleri	<b>1.248.737</b>	<b>76.709</b>	-	-
Diğer giderler	<b>748.800</b>	<b>414.812</b>	133	-
	<b>3.459.537</b>	<b>1.953.521</b>	8.056.044	(1.202.486)

**16. FİNANSAL GELİRLER**

	<b>1 Ocak</b>	<b>1 Temmuz</b>	<b>1 Ocak</b>	<b>1 Temmuz</b>
	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>30 Eylül 2010</b>	<b>30 Eylül 2010</b>
Vadeli satışlarından kaynaklanan faiz gelirleri	<b>9.339.710</b>	<b>1.725.768</b>	12.183.043	3.616.682
Kur farkı gelirleri	<b>15.515.326</b>	<b>1.536.803</b>	6.936.719	(1.894.083)
Reeskont faiz gelirleri	-	-	1.497.277	753.241
Vade farkı gelirleri	<b>1.739.762</b>	<b>936.780</b>	688.929	(720.257)
	<b>26.594.798</b>	<b>4.199.351</b>	21.305.968	1.755.583

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 17. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011	1 Ocak 30 Eylül 2010	1 Temmuz 30 Eylül 2010
Faiz gideri	16.812.109	6.733.549	13.262.486	4.537.582
Vadeli alımlarından kaynaklanan faiz giderleri	4.598.186	574.556	5.558.874	1.434.028
Diğer finansman giderleri	1.536.364	437.253	1.590.633	555.956
Reeskont faiz gideri	215.283	(49.498)	-	-
Kur farkı giderleri	27.088.233	5.577.667	2.729.035	(211.489)
	<b>50.250.175</b>	<b>13.273.527</b>	23.141.028	6.316.077

Finansman Gider tutarını oluşturan hareketlerin açıklaması;

*Faiz gideri:* Kredilerden kaynaklanan faiz giderleridir.

*Vadeli alımlarından kaynaklanan faiz giderleri:* Vadeli satınalmaların bugünkü değerine taşınması sonucu oluşan ve kar ve zarara aktarılan kısım.

#### 18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda yansıtılan ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü aşağıdaki gibidir :

	Ertelenen Vergi	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi alacağı	23.315.871	18.337.469
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--
	<b>23.315.871</b>	18.337.469

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi (yükümlülüğünün)/varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir :

	Bilanço		Kar veya zarara kaydedilen tutar		Diğer kapsamlı gelirlere kaydedilen	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	01.01 - 30.09.2011	01.01 - 30.09.2010	01.01 - 30.09.2011	01.01 - 30.09.2010
Taşınan vergi zararları	10.360.819	7.995.194	2.365.625	1.734.063	-	(566.722)
Maddi varlıklar üzerindeki geçici farklar	(371.802)	(854.437)	482.635	1.081.843	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.532.842	1.615.017	(82.175)	173.070	-	-
Kazanılmamış faiz geliri karşılığı	1.400.937	1.345.196	55.741	(594.912)	-	-
Gerçekleşmemiş faiz gideri karşılığı	(1.454.947)	(1.629.180)	174.233	570.041	-	-
Stoklar üzerindeki geçici farklar	45.172	(79.228)	124.400	(829.779)	-	-
Diğer karşılıklar	3.117.993	1.356.124	1.761.869	559.107	-	-
Şüpheli alacak karşılığı	3.863.236	2.853.383	1.009.853	569.420	-	-
Garanti gider karşılığı	2.013.745	2.175.387	(161.642)	-	-	-
İlk çalıştırma montaj karşılığı	395.218	395.218	-	(322.115)	-	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	1.509.693	1.509.693	-	393.282	-	-
Türev finansal araçlar	774.366	(356.666)	-	-	1.131.032	-
Diğer	128.599	2.011.768	(1.883.169)	320.073	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>23.315.871</b>	<b>18.337.469</b>	<b>3.847.370</b>	<b>3.654.093</b>	<b>1.131.032</b>	<b>(566.722)</b>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergi (yükümlülüğünün)/varlığının hareketi aşağıda özetlenmiştir :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi alacağı , açılış	18.337.469	14.094.824
Dönem karına kaydedilen	3.847.370	5.166.032
Kapsamlı gelir tablosuna giden	1.131.032	(923.387)
Ertelenmiş vergi alacağı , kapanış	23.315.871	18.337.469

#### Kurumlar vergisi

Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ilişikteki konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20).

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Şirket'in bağlı ortaklıklarından DD Heating İngiltere'de, Demiladi ise Çin Halk Cumhuriyeti'nde bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirmeye tabidir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Hong Kong ve İngiltere'de kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %28'dir (31 Aralık 2010: %25 ve %28).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere maksimum 5 yıl taşınabilir.

Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Şirket 2008 ve 2009 yılları için ; 6111 nolu kanun gereği Kurumlar Vergisi matrah artırımında bulunmuştur. Matrah artırımını sonucunda, 346.017 TL tutarında vergi ödenmiş ve 2008 yılından devreden 4.224.090 TL tutarında mali zararın kullanılma hakkı sona ermiştir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in mali zararları ve mali zararların taşınabileceği son yıllar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	Mali Zararın Taşınabileceği Son Yıl
Eylül 2011	16.052.215	--	2016
2010	6.487.021	6.487.021	2015
2008	4.266.541	8.490.631	2013
2007	24.998.318	24.998.318	2012
<b>TOPLAM</b>	<b>51.804.095</b>	<b>39.975.970</b>	

#### Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun'un 15 maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı'nın %10'dan %15'e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

#### Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren yılda raporlanan vergi gelirleri aşağıdaki mutabakatta gösterilen şekilde Şirket'in vergi öncesi karına yasal vergi oranının uygulanmasıyla hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	30 Eylül 2011
<b>Vergi öncesi zarar</b>	<b>(27.974.100)</b>
Etkin vergi oranı	20%
<b>Etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi</b>	<b>5.594.820</b>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(680.700)
Yurtdışı bağlı ortaklıklardaki vergi oranı farklarının etkisi	133.802
Matrah arttırımı dolayısıyla kullanılmayacak mali zararlar	(887.778)
<b>Cari dönem vergi geliri</b>	<b>4.160.144</b>

#### 19. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

Şirket hissedarlarına ait hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011	1 Ocak 30 Eylül 2010	1 Temmuz 30 Eylül 2010
Dönem hisse adeti	5.400.000.000	5.400.000.000	5.400.000.000	5.400.000.000
Net dönem zararı	(23.813.956)	(714.257)	(17.555.688)	(1.842.503)
Elde edilen hisse başına zarar (Kırş)	(0,44100)	(0,01323)	(0,32511)	(0,03412)

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili Taraflardan Alacaklar

İlişkili Taraflar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b><u>Ticari Alacaklar</u></b>		
DemirDöküm ChungMei Industries Ltd.	2.249.333	1.884.501
Vaillant Serbia d.o.o	394.801	419.003
Vaillant d.o.o. Bosnia-Herzegovina	1.083.593	686.612
Vaillant d.o.o.,Croatia	1.472.094	629.130
Vaillant Isı Sanayi ve Tic.Ltd.Şti.	4.591.904	8.197.696
Vaillant SD Italia S.P.A	1.732.236	1.377.525
Vaillant GmbH Industrial	90.797	307.383
Vaillant Group Romania SRL	3.373.366	3.757.483
Vaillant Group Ukraine	232.592	--
Vaillant Spareparts	5.839	12.149
Vaillant Group UK Ltd	8.053.193	12.066.968
Saunier Duval Dicoso SA	496.902	636.765
Saunier Duval Eau Chaude Chauffage France SA	225.870	56.714
Vaillant S.L.	97.259	67.511
Diğer	757.251	369.182
<b>Toplam</b>	<b>24.857.030</b>	<b>30.468.622</b>

##### b) İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili Taraflar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b><u>Ticari Borçlar</u></b>		
Vallant GmbH Industries.	223.827	56.350
Vaillant (Wuxi) Heating Equipment Co.	--	8.065
VAICON Vaillant Consulting GmbH	184.939	576.255
Vaillant Isı Sanayi ve Ticaret Ltd.	2.748.767	--
Vaillant Group Romania SRL	664.155	540.786
Saunier Duval Dicoso SA	141.532	179
Saunier Duval Clima S.A.	1.461	--
Vaillant Industrial Slovakia sro	699.399	30.281
Saunier Duval Eau Chaude Chauffage Industrie	20.650	2.502
Diğer	155.841	105.176
<b>Ara Toplam</b>	<b>4.840.571</b>	<b>1.319.594</b>
<b><u>Diğer Borçlar</u></b>		
Vaillant Management Ltd.(*)	27.824.280	17.686.775
Vallant GmbH Industries.	--	3.842.739
<b>Ara Toplam</b>	<b>27.824.280</b>	<b>21.529.514</b>
	<b>32.664.851</b>	<b>22.849.108</b>

(\* Demirdöküm'ün bağlı ortaklıklarından DD Heating, Vaillant Management Ltd.' den 9.633.112 Sterlin (2010: 7.404.662 Sterlin) tutarında işletme sermayesi kredisi kullanılmaktadır.



## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### c ) İlişkili Taraplara Yapılan Satışlar ve İlişkili Taraplardan Alımlar

	1 Ocak 2011-30 Eylül 2011	
	İlişkili Taraplardan Alımlar	İlişkili Taraplara Olan Satışlar
<b>İlişkili Kuruluşlar</b>		
Vaillant Isi Sanayi ve Ticaret Ltd.	-	43.593.288
Vaillant Group UK Ltd.	-	30.492.478
Vaillant Group Romania SRL	-	3.179.649
Vaillant Industrial Slovakia sro	8.502.182	1.501
Saunier Duval Dicoso SA	-	2.569.802
Vaillant d.o.o. Bosnia-Herzegovina	-	1.766.418
Vaillant GmbH –Industrial	1.506.765	361.988
Vaillant S.L.	-	540.876
Saunier Duval Eau Chaude Chauffage France SA	805.922	-
Vaillant Serbia d.o.o	-	869.938
Vaillant Austria GmbH	-	266.592
Saunier Duval Pieces De Rechange SA	40.061	278.639
Vaillant Duval (Beijing) Heating Equipment Co. Ltd.	-	980.181
Vaillant SD Italia S.p.A	-	3.486.308
Vaillant Group Ukraine	-	1.178.341
Saunier Duval Clima S.A.	18.176.226	4.449
Vaillant Deutschland GmbH & Co. KG	-	1.280.931
Vaillant Group Coatia d.o.o.	-	2.742.559
Diğer	27.265	358.807
<b>TOPLAM</b>	<b>29.058.421</b>	<b>93.952.745</b>

## Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

İlişkili Kuruluşlar	1 Ocak 2010 - 30 Eylül 2010	
	İlişkili Taraflardan Alımlar	İlişkili Taraflara Olan Satışlar
	Envanter	Envanter
Vaillant Isi Sanayi ve Ticaret Ltd.	--	27.777.408
Vaillant Group UK Ltd.	--	11.033.559
Vaillant Group Romania SRL	--	5.426.767
Vaillant d.o.o., Croatia	--	1.483.443
Saunier Duval Dicoso SA	--	2.054.565
Vaillant d.o.o. Bosnia-Herzegovina	--	1.139.421
Vaillant GmbH -Industrial	584.126	749.034
Vaillant S.L.	--	930.962
Saunier Duval Eau Chaude Chauffage France SA	1.435.702	198.115
Vaillant Serbia d.o.o	--	742.357
Vaillant Austria GmbH	--	87.049
Saunier Duval Pieces De Rechange	--	242.470
Vaillant Duval (Beijing) Heating Equipment Co. Ltd.	--	366.758
Vaillant SD Italia S.p.A	--	854.995
Vaillant Group Ukraine	--	447.115
Vaillant(Wuxi) Heating Equipment Co.	385.271	--
Diğer	382.954	2.265
	<b>2.788.053</b>	<b>53.536.283</b>

#### d) Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler sırasıyla 1.912.422 TL ve 1.174.326 TL' dir.

## 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### *Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları*

Şirketin kullandığı başlıca finansal araçlar banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç, Şirket'in operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, faiz riski, yabancı para riski, likidite riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirttiği gibi yönetmektedir.

Şirket, döviz aktiflerinin ve yükümlülüklerinin çevriminde ve yabancı para cinsinden gerçekleşen alım ve satım işleri nedeniyle kur oranlarının değişiminden ötürü yabancı para riskine maruzdur. Yabancı para riski, yabancı para pozisyonu analiz edilerek kontrol edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

### *Piyasa Riski*

Piyasa riski yabancı para, faiz ve piyasa riskinin bir kombinasyonu olup, Şirket tarafından aynı para biriminden borç ve alacakların, faiz taşıyan varlık ve yükümlülüklerin birbirini karşılması yoluyla yönetilmektedir.

**Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**Kur Riski:**

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para riski tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011							31 Aralık 2010						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	İsviçre Frangı	Renminbi	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	İsviçre Frangı	Renminbi
1. Ticari Alacaklar	36.337.084	2.059.255	9.732.459	--	2.788.116	--	--	28.560.254	2.063.556	10.496.968	--	1.616.285	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.927.399	236.915	1.320.771	500.000	1.092.453	44	--	6.504.826	924.311	2.020.625	--	391.063	783	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	8.905.376	2.237.332	1.873.694	--	2.781	26.799	--	577.810	3.700	279.191	--	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar</b>	<b>52.169.859</b>	<b>4.533.502</b>	<b>12.926.924</b>	<b>500.000</b>	<b>3.883.349</b>	<b>26.843</b>	<b>--</b>	<b>35.642.890</b>	<b>2.991.566</b>	<b>12.796.784</b>	<b>--</b>	<b>2.007.348</b>	<b>783</b>	<b>--</b>
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	1.433.949	--	570.000	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar</b>	<b>1.433.949</b>	<b>--</b>	<b>570.000</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>53.603.808</b>	<b>4.533.502</b>	<b>13.496.924</b>	<b>500.000</b>	<b>3.883.349</b>	<b>26.843</b>	<b>--</b>	<b>35.642.890</b>	<b>2.991.566</b>	<b>12.796.784</b>	<b>--</b>	<b>2.007.348</b>	<b>783</b>	<b>--</b>
10. Ticari Borçlar	5.862.230	497.168	1.895.424	--	55.812	--	--	3.045.462	428.994	1.007.586	--	132.962	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	96.189.517	--	21.012.880	--	15.000.490	--	--	38.861	--	16.048	--	2.503	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.935.887	163.068	649.910	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12.c Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>103.987.634</b>	<b>660.236</b>	<b>23.558.214</b>	<b>--</b>	<b>15.056.302</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3.084.323</b>	<b>428.994</b>	<b>1.023.634</b>	<b>--</b>	<b>135.465</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	114.010.100	--	23.000.000	--	28.000.000	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>114.010.100</b>	<b>--</b>	<b>23.000.000</b>	<b>--</b>	<b>28.000.000</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>103.987.634</b>	<b>660.236</b>	<b>23.558.214</b>	<b>--</b>	<b>15.056.302</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>117.094.423</b>	<b>428.994</b>	<b>24.023.634</b>	<b>--</b>	<b>28.135.465</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(50.383.826)</b>	<b>3.873.266</b>	<b>(10.061.290)</b>	<b>500.000</b>	<b>(11.172.953)</b>	<b>26.843</b>	<b>--</b>	<b>(81.451.533)</b>	<b>2.562.573</b>	<b>(11.226.850)</b>	<b>--</b>	<b>(26.128.116)</b>	<b>783</b>	<b>--</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(60.723.151)</b>	<b>1.635.934</b>	<b>(12.504.983)</b>	<b>500.000</b>	<b>(11.175.734)</b>	<b>44</b>	<b>--</b>	<b>(82.029.343)</b>	<b>2.558.873</b>	<b>(11.506.040)</b>	<b>--</b>	<b>(26.128.116)</b>	<b>783</b>	<b>--</b>
<b>22. Döviz Hedge 'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
23. İhracat	76.695.788	4.385.081	18.476.337	--	10.559.432	--	--	115.477.366	--	--	--	--	--	--
24. İthalat	90.577.452	25.302.272	21.787.096	665.000	9.541	15.455	--	70.708.242	--	--	--	--	--	--

**Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**Kur riski (devamı):**

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini, Renminbi, Hong Kong Doları ve İsviçre Frangı'ndaki muhtemel değişiklikler karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>30 Eylül 2011</b>				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	714.734	(714.734)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları net etkisi</b>	<b>714.734</b>	<b>(714.734)</b>	--	--
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(2.531.119)	2.531.119	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro net etkisi</b>	<b>(2.531.119)</b>	<b>2.531.119</b>	--	--
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer dövizler net varlık / yükümlülüğü	(3.221.998)	3.221.998	--	--
8- Diğer dövizler riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>9- Diğer dövizlerin net etkisi</b>	<b>(3.221.998)</b>	<b>3.221.998</b>	--	--
<b>TOPLAM</b>	<b>(5.038.383)</b>	<b>5.038.383</b>	--	--

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2010</b>				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	396.174	(396.174)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları net etkisi</b>	<b>396.174</b>	<b>(396.174)</b>	--	--
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(2.300.494)	2.300.494	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro net etkisi</b>	<b>(2.300.494)</b>	<b>2.300.494</b>	--	--
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer dövizler net varlık / yükümlülüğü	(6.240.833)	6.240.833	--	--
8- Diğer dövizler riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>9- Diğer dövizlerin net etkisi</b>	<b>(6.240.833)</b>	<b>6.240.833</b>	--	--
<b>TOPLAM</b>	<b>(8.145.153)</b>	<b>8.145.153</b>	--	--

## **Türk Demirdöküm Fabrikaları Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### ***Likidite Riski***

Likidite riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

#### ***Kredi Riski***

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Kredi risk yoğunlaşması belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerin bu şirketlerin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini benzer ekonomik koşullar çerçevesinde etkilemesi ile ilgilidir.

Kredi riskinin yoğunlaşması Şirket'in performansının belli bir sektörü veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere duyarlılığını göstermektedir.

Şirket kredi riskini, satış faaliyetlerini geniş bir alana yayarak belli bir sektör veya bölgedeki şahıslar veya gruplar üzerinde istenmeyen yoğunlaşmalardan kaçınarak yönetmeye çalışmaktadır. Şirket ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır. Şirket'in maksimum kredi risk tutarı konsolide finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

## **22. RAPOR TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.