

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'nin

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

İzocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin
Yönetim Kurulu'na

1. İzocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") Türk Lirası'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 30 Haziran 2004 tarihli ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait gelir ve nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Bu ara dönem mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz sınırlı incelememiz sonucunda bu ara dönem mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz, sınırlı incelemeler ile ilgili Uluslararası Denetim Standardı uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, denetim planlamamızı ve çalışmamızı, ara dönem mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığına ilişkin kısmi güvence sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Sınırlı incelememiz, esas olarak finansal bilgiler üzerinde tatbik edilen analitik inceleme ve Şirket yönetiminden yapılan bilgi toplama ile sınırlıdır ve dolayısıyla tam kapsamlı bir denetime oranla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması gerçekleştirmediğimizden dolayı bir denetim görüşü verilmemektedir.
3. 34 no'lu Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS 34"), Ara Mali Tablolar, cari ara dönem gelir tablosu ve cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan kümülatif gelir tablosu ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin gelir tablolarının sunulmasını gerektirmektedir. Not 2'de belirtildiği üzere Şirket, 1 Ocak – 30 Haziran hesap dönemine ait ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UFRS") esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 1 Ocak – 30 Haziran 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Nisan – 30 Haziran 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar UMS 34'ün gerektirdiği üzere 30 Haziran 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

4. Sınırlı incelememiz sonucunda, yukarıda 3. paragrafta bahsedilen ara dönem mali tabloların karşılaştırılmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki ara dönem mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmadığını gösteren önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
a member of
PricewaterhouseCoopers

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi
İstanbul, 11 Ağustos 2004

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2004 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
GELİR TABLOLARI	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-32
NOT 1 ORGANİZASYON VE FİİLİ FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 ARA DÖNEM MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI.....	6-7
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI.....	8-13
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	14
NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR	14-15
NOT 6 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEM VE BAKİYELER.....	15-18
NOT 7 STOKLAR	19
NOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	19
NOT 9 SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR	19
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20
NOT 12 BANKA KREDİLERİ.....	21
NOT 13 TİCARİ BORÇLAR.....	22
NOT 14 VERGİ	22-24
NOT 15 DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR.....	24
NOT 16 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI.....	25
NOT 17 SERMAYE.....	26
NOT 18 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER	26-28
NOT 19 NET SATIŞLAR	29
NOT 20 SATIŞ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	29
NOT 21 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	29
NOT 22 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ-NET	30
NOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ-NET	30
NOT 24 YABANCI PARA POZİSYONU	31
NOT 25 TAHAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER	32

İZOCAM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2004	Denetlenmiş 31 Aralık 2003
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzeri değerler	4	2,608,166	5,622,802
Ticari alacaklar	5	24,691,542	23,688,008
İlişkili taraflardan alacaklar	6	5,103,733	4,851,925
Stoklar	7	7,930,272	6,179,679
Diğer dönen varlıklar	8	848,842	407,685
Dönen varlıklar toplamı		41,182,555	40,750,099
Duran varlıklar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	9	12,830,902	12,918,239
Maddi duran varlıklar	10	50,591,795	53,134,314
Maddi olmayan duran varlıklar	11	217,565	261,552
Diğer duran varlıklar		4,503	1,768
Duran varlıklar toplamı		63,644,765	66,315,873
Varlıklar toplamı		104,827,320	107,065,972

30 Haziran 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren ara döneme ait mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Ağustos 2004 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına imzalanmıştır.

Arif Nuri Bulut
Genel Müdür

Hasan Basri Eröktem
Genel Müdür Yardımcısı-Mali, İdari

Takip eden dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İZOCAM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2004	Denetlenmiş 31 Aralık 2003
BORÇLAR VE ÖZSERMAYE			
Kısa vadeli borçlar			
Banka kredileri	12	2,500,378	1,649,885
Ticari borçlar	13	5,440,116	7,289,869
İlişkili taraflara borçlar	6	1,102,841	1,099,359
Vergi yükümlülüğü	14	1,113,832	1,665,908
Diğer kısa vadeli borçlar	15	1,746,571	1,499,981
Kısa vadeli borçlar toplamı		11,903,738	13,205,002
Uzun vadeli borçlar			
Banka kredileri	12	10,443,697	12,473,396
Kıdem tazminatı karşılıkları	16	2,719,744	2,664,677
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	3,896,077	3,698,603
Uzun vadeli borçlar toplamı		17,059,518	18,836,676
Borçlar toplamı		28,963,256	32,041,678
Öz sermaye			
Sermaye	17	21,000,000	21,000,000
Sermaye düzeltmesi	17	22,806,929	22,806,929
Toplam ödenmiş sermaye		43,806,929	43,806,929
Emisyon primi	18	213,250	213,250
Birikmiş karlar	18	31,843,885	31,004,115
Öz sermaye toplamı	18	75,864,064	75,024,294
Borçlar ve öz sermaye toplamı		104,827,320	107,065,972
Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler	25		

Takip eden dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İZOCAM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI VE ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ GELİR TABLOLARI

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
Net satışlar	19	56,729,000	31,276,528
Satılan malın maliyeti		(37,951,590)	(21,144,753)
Brüt kar		18,777,410	10,131,775
Satış ve pazarlama giderleri	20	(6,712,353)	(3,500,466)
Genel yönetim giderleri	21	(3,851,217)	(1,805,730)
Diğer faaliyet giderleri - net	22	(1,104,262)	(185,147)
Faaliyet karı		7,109,578	4,640,432
Finansman gelirleri - net	23	1,297,566	3,929
Net parasal pozisyon kaybı	2	(627,459)	(197,709)
Vergi öncesi kar		7,779,685	4,446,652
Vergi giderleri	14	(2,784,217)	(1,566,106)
Net dönem karı		4,995,468	2,880,546
Beheri 1,000 TL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		21,000,000	21,000,000
Hisse başına kar (TL)		237,879	137,169

Takip eden dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi	Emisyon primi	Birikmiş kar	Toplam öz sermaye
1 Ocak 2004	21,000,000	22,806,929	213,250	31,004,115	75,024,294
Ödenen temettü	-	-	-	(4,155,698)	(4,155,698)
Dönem karı	-	-	-	4,995,468	4,995,468
30 Haziran 2004	21,000,000	22,806,929	213,250	31,843,885	75,864,064

Takip eden dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	30 Haziran 2004
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		
Vergi öncesi kar		7,779,685
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit girişleri mutabakatı için gerekli düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	10-11	4,234,915
Kıdem tazminatı karşılıklarındaki artış	16	260,274
Faiz geliri	23	(718,984)
Faiz gideri	23	284,471
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan zararlar-net	22	439,738
Şüpheli alacak karşılığı	5	1,357,040
Kredili satışlardan kaynaklanan vade farkı giderleri		66,995
İşletme faaliyetleri dışındaki faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		(211,444)
Varlık ve borçlardaki değişimler öncesi net nakit		13,492,690
Varlık ve borçlardaki değişimler-net		
Ticari alacaklardaki artış		(2,427,569)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış		(251,809)
Stoklardaki artış		(1,750,593)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(444,525)
Diğer duran varlıklardaki artış		(3,148)
Ticari borçlardaki azalış		(1,849,752)
İlişkili şirketlere borçlardaki artış		3,483
Kısa vadeli borçlardaki artış		249,958
Ödenen net gelir vergisi		(3,127,442)
Ödenen kıdem tazminatı	16	(4,723)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal kayıp		(1,520,568)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		2,366,002
Yatırım faaliyetleri		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları-net		(2,075,390)
Satılmaya hazır finansal varlık satışı	9	87,337
Diğer maddi olmayan duran varlık alımları-net	11	(12,761)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2,000,814)
Finansal faaliyetler		
Banka kredilerindeki azalış		(1,178,260)
Ödenen temettüler		(4,155,698)
Ödenen faiz		434,792
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan parasal kayıp		(1,105,891)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		(6,005,057)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki parasal kazanç		2,626,460
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(5,639,869)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		5,619,604
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		2,606,193

Takip eden dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FİİLİ FAALİYET KONUSU

İzocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("İzocam" ya da "Şirket") 1965 yılında kurulmuş olup fiili faaliyet konusu, inorganik ve organik izolasyon malzemeleri (camyünü ve taşıyünü- mineral yünler ile expanded ve extruded polistirenler, elastomerik kauçuklar) imalatı ve ticaretidir. Şirket, Koç Grubu şirkettir ve Koç Holding ve Koç Ailesi tarafından yönetilmektedir.

Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, Koç Grup şirketleriyle yapmaktadır. Şirket'in hem müşterisi konumunda hem de tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur (Not 6). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") 15 Nisan 1981 tarihinden beri işlem görmektedir. 30 Haziran 2004 itibarıyla, İMKB'ye kayıtlı 37.43% oranında hissesi mevcuttur.

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 352 kişidir (2003: 342).

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Caddesi T.E.V.
Kocabaş İşhanı No:111, Kat:6
80300 Gayrettepe İSTANBUL

NOT 2 – ARA DÖNEM MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun, 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 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 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminde ve izleyen 2004 yılı içerisindeki üçer aylık ara dönemlerde UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

Ara dönem mali tablolar, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, Türk lirası cinsinden muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni mali tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olan 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ("5024 sayılı Kanun") göre, bilanço esasına göre defter tutmakla yükümlü olan mükellefler kanuni mali tablolarını hazırlarken parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerini ve özsermaye kalemlerini enflasyonun etkilerini giderecek şekilde düzeltme işlemine tabi tutacaklardır. Şirket, 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla kanuni mali tablolarını belirtilen uygulamaya göre düzeltme işlemine tabi tutmuştur. Mali tablolar, kanuni kayıtlara UFRS'ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 2 - ARA DÖNEM MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

Şirket, 1 Ocak - 30 Haziran hesap dönemine ait ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UFRS") esas alarak, ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, 1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Nisan - 30 Haziran 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar 34 no'lu Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS 34") "Ara Mali Tablolar"ın gerektirdiği üzere 30 Haziran 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Uluslararası Muhasebe Standardı 29 ("UMS 29"), Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. UMS 29 şartlarının uygulanmasını gerektiren bir zorunluluk da, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık kümülatif enflasyon oranıdır. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Toptan Eşya Fiyatı Endeksi'nden ("TEFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran itibarıyla, mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme katsayısı	3 yıllık bileşik enflasyon oranları
30 Haziran 2004	7,982.7	1.000	110.3 %
31 Aralık 2003	7,382.1	1.081	203.9 %
31 Aralık 2002	6,478.8	1.232	303.3 %

Yukarıda belirtilen enflasyona göre düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi cinsinden hazırlanmış cari dönem mali tabloları, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar ise, yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve borçlar ile öz kaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosuna, net parasal pozisyon zararı olarak yansıtılmıştır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

Şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıldan başlamak üzere SPK'nın Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği'nde atıfta bulunulan UFRS'ye göre mali tablo düzenleme kararı almıştır. Bu çerçevede mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir (Not 6).

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzerleri nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 4).

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler;

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Kasa ve bankalar	2,608,166	5,622,802
Eksi: faiz tahakkukları	1,973	3,457
	2,606,193	5,619,345

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir (Not 5). Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Stoklar

Stoklar, paranın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alım gücüne göre düzeltilmiş maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 7).

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman

Maddi duran varlıklar, paranın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	25 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5-10 yıl
Taşıt araçları	4 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4-6 yıl
Özel maliyetler	6 yıl

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 4 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir (Not 11).

Finansal varlıklar

1 Ocak 2001 tarihinde Şirket UMS 39, Finansal Araçlar, şartlarını uygulamaya koymuş ve yatırım amaçlı kıymetlerini şu kategorilerde sınıflandırmıştır: alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Esasen fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Dönem içerisinde ve sonunda Şirket, bu kategorilerde herhangi bir finansal araç bulundurmamıştır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Mali tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar makul değeri üzerinden değerlendirilmiştir. Şirket bu finansal varlıkların makul değerlerinin tespitinde indirgenmiş nakit akım ve karşılaştırılabilir işlemler/şirketler gibi değerlendirme yöntemleri uygulamıştır. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan kayıp ve kazançlar Şirket mali tablolarında gelir/gider olarak kaydedilmiştir (Not 9).

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düştükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir (Not 12).

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda yasanmış bulunan vergi oranları kullanılır (Not 14).

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Kıdem tazminatı karşılıkları

Kıdem tazminatı karşılıkları, Şirket'in personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder (Not 16).

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Dövizli işlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemleri, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, sevkiyatın yapıldığı veya kabulün gerçekleştiği tarihlerde faturalanmış değerler üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilir. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Satış işlemi bir finansman işlemi içeriyorsa, satış bedelinin makul değeri, izleyen dönemlerde yapılacak tahsilatların etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile makul değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Şirket tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde yansıtılır:

Kira ve telif geliri - tahakkuk esasına göre
Faiz geliri – etkin faiz yöntemi esasına göre
Temettü geliri – temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte

Karşılıklar

Şirket tarafından geçmiş olayların doğurabileceği yasal bir yükümlülüğün ekonomik bir yükümlülüğe dönüşmesinin ve buna ilişkin kaynak çıkışının muhtemel olduğu ve ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği hallerde karşılıklar oluşturulur.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Faiz haddi riski

Şirket, faiz hadlerindeki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır (Not 24).

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini rayiç bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, rayiç bedel tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, rayiç değeri belirlenebilen finansal enstrümanların rayiç değerinin tahmininde kullanılmıştır:

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin rayiç değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalardan alacakların rayiç bedellerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin rayiç değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir.

Satılmaya hazır finansal duran varlıkların makul değerlerinin tespitinde indirgenmiş nakit akımı ve karşılaştırılabilir işlemler/şirketler gibi değerlendirme yöntemleri kullanılmıştır.

Parasal borçlar

Banka kredileri ile diğer parasal borçların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı rayiç bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır. Banka kredilerinin kayıtlı değerleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin makul değerler yaklaştığı tahmin edilmektedir.

Ticari borçlar, rayiç değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Hisse başına kar

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir (Not 18). Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

30 Haziran 2004

Hissedarlara ait net kar	4,995,468
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	21,000,000
Hisse başına kar (hisse başına tam TL olarak)	237,879

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Banka		
- vadesiz mevduat	259,134	474,337
- vadeli mevduat	2,233,611	4,952,838
Alınan çekler	115,022	195,318
Diğer hazır değerler	399	309
	2,608,166	5,622,802

Vadesiz mevduatların yabancı para detayları;

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Türk Lirası	176,533	305,211
Amerikan Doları	82,466	163,520
Euro	135	5,606
	259,134	474,337

Vadeli mevduatların yabancı para detayları;

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Türk Lirası	2,165,973	4,259,838
İngiliz Sterlini	67,638	-
	2,233,611	4,952,838

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla Türk Lirası vadeli mevduatların faiz oranı %25 olup, İngiliz Sterlini vadeli mevduatın faiz oranı %2,75'dir (31 Aralık 2003: vadeli mevduatlar Türk Lirası olup faiz oranı %26'dır). 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla Türk Lirası vadeli mevduatların vadeleri 1 aydan kısadır. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla İngiliz Sterlini vadeli mevduatın vade dönemi 3 aydır.

NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Alacak senetleri	7,092,602	12,714,691
Ticari alacaklar	14,755,525	9,806,106
Şüpheli ticari alacaklar	2,547,419	1,686,497
Vadeli çekler	2,437,665	602,907
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(2,141,669)	(1,122,193)
	24,691,542	23,688,008

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu;

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
1 Ocak	1,122,193	946,140
Tahsilatlar	(392,177)	(240,886)
Dönemin karşılık gideri	1,357,040	531,176
Parasal kazanç/(kayıp)	54,613	(114,237)
30 Haziran / 31 Aralık	2,141,669	1,122,193

Vadeli çekler ve alacak senetleri bir yıldan az vadelidir.

Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları için almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir,

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Teminat mektupları	8,823,283	5,107,506
Alınan ipotekler	6,979,170	4,629,760
Teminat senetleri	1,803,215	1,707,824
Hisse senetleri	5,705	2,586
	17,611,373	11,447,676

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEM VE BAKİYELER

i) 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
<u>Banka Mevduatları:</u>		
Koçbank		
- Vadeli mevduat - TL	1,837,000	4,952,838
- Vadeli mevduat - GBP	67,638	-
- Vadesiz mevduat - TL	93,080	111,565
- Vadesiz mevduat - USD	82,466	158,985
- Vadesiz mevduat - EURO	135	5,607
	2,080,319	5,228,995

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEM VE BAKİYELER (Devamı)

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
<u>İlişkili taraflardan alacaklar:</u>		
Beko Elektronik A.Ş.	2,822,530	2,313,584
Arçelik A.Ş.	2,133,741	2,124,044
Tek-İz İzo. ve Yapı Elemanları San.A.Ş.	67,187	288,353
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	31,018	54,201
Ram Dış Ticaret A.Ş.	28,863	31,211
Tat Konserve Sanayi A.Ş.	12,332	9,593
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	3,565	372
Koc Üniversitesi	2,929	-
Otoyol Sanayi A.Ş.	1,568	2,309
Setur Servis Turistik A.Ş. İzmir Şubesi	-	27,923
Türk Demir Döküm Fabrikaları A.Ş.	-	335
	5,103,733	4,851,925

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
<u>İlişkili taraflara borçlar:</u>		
Aygaz A.Ş.	498,101	513,460
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	290,208	276,050
Bursa Gaz ve Tic. A.Ş.	78,249	127,659
Ram Sigorta ve Aracılık Hizmetleri A.Ş.	76,138	1,106
Koç Holding A.Ş.	68,892	27,261
Setur Servis Turistik A.Ş.	34,268	-
Koç Net Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	15,581	14,181
Gerçek kişilere ödenecek temettü	13,934	5,692
Opet Petrolcülük A.Ş.	9,198	7,134
Diners Club International	4,751	3,191
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	3,132	11,272
İ.D.E.A. İnceleme Danışmanlık Eğitim Araştırma Merkezi A.Ş.	-	66,990
Migros Türk T.A.Ş.	-	39,315
New Holland Trakmak Traktör A.Ş.	-	2,149
İnternet Rezervasyon Sistemleri A.Ş.	-	2,116
Diğer	10,389	1,783
	1,102,841	1,099,359

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEM VE BAKİYELER (Devamı)

ii) 30 Haziran 2004 tarihinde sona eren ara dönemlerde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
<u>Mal satışları:</u>		
Beko Elektronik A.Ş.	6,235,825	3,465,402
Arçelik A.Ş.	5,104,769	2,435,002
Tek-İz İzo. ve Yapı Elemanları San A.Ş.	1,060,059	742,246
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	90,368	39,862
Aygaz A.Ş.	42,050	10,712
Tat Konserve Sanayi A.Ş.	25,686	18,752
Otoyol Sanayi A.Ş.	16,364	8,603
Ram Dış Ticaret A.Ş.	6,640	-
	12,581,761	6,720,579

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
<u>Mal ve hizmet alımları:</u>		
Aygaz A.Ş.	2,538,207	1,237,208
Otoprodüktör Grubu A.Ş.	1,436,964	719,178
Bursa Gaz ve Tic. A.Ş.	775,519	366,832
Setur Servis Turistik A.Ş.	617,097	210,367
Ram Sigorta ve Aracılık Hizmetleri A.Ş.	517,083	69,711
Beko Elektronik A.Ş.	100,524	89,294
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	86,318	19,176
Opet Petrolcülük A.Ş.	80,027	42,336
Koç Net Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	73,938	37,190
Migros Türk T.A.Ş.	36,277	2,826
Şark Hayat Sigorta A.Ş.	30,890	23,133
Turyat Diners Kredi Kart. İşletmesi	17,645	17,645
Turyat Divan Oteli	3,950	3,950
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	3,899	1,139
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizm. A.Ş.	3,886	3,886
Divan Oteli	1,627	-
Bos Birleşik Oksijen Sanayi A.Ş.	1,246	17
Koç Üniversitesi	383	-
Birmot Birleşik Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş.	64	-
Diğer	27,319	11,278
Toplam	6,352,863	2,855,166

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEM VE BAKİYELER (Devamı)

iii) 30 Haziran 2004 tarihinde sona eren ara dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
<u>Faiz giderleri:</u>		
Koçbank A.Ş.	37	12
	37	12

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
<u>Ödenen temettüler:</u>		
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1,229,773	1,229,773
Koç Holding A.Ş.	846,176	846,176
Diğer	2,079,749	2,079,749
	4,155,698	4,155,698

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
<u>Temettü gelirleri:</u>		
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	268,470	268,470
	4,155,698	4,155,698

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
<u>Bağışlar:</u>		
Vehbi Koç Vakfı (*)	186,274	186,274
	186,274	186,274

* Şirket, 2004 yılı içerisinde Vehbi Koç Vakfı'na bağışlanmak üzere 186,274 milyon TL karşılık ayırmıştır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 7 - STOKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Ham madde ve malzeme	3,809,738	3,960,821
Mamüller	2,931,020	1,857,518
Ticari mamül	253,525	214,105
Verilen sipariş avansları	859,389	145,397
Diğer stoklar	76,600	1,838
	7,930,272	6,179,679

NOT 8 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Gelir tahakkukları	361,983	219,125
Gelecek aylara ait giderler	211,231	5,211
İhraç edilen mal KDV'si	103,432	116,500
Mahsup ve iade edilecek vergi ve fonlar	58,892	31,772
İş avansları	23,459	10,189
Personel avansları	6,357	3,134
Diğer	83,488	21,754
	848,842	407,685

NOT 9 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2004		31 Aralık 2003	
	Milyon TL	İştirak oranı (*)	Milyon TL	İştirak oranı (*)
Satılmaya hazır iştirakler				
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	6,603,640	0.49%	6,603,640	0.49%
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	5,378,090	1.90%	5,378,090	1.90%
Ram Dış Ticaret A.Ş.	849,172	7.50%	849,172	7.50%
Garanti Balfour Beatty İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	-	6.62%	87,337	6.62%
	12,830,902		12,918,239	

(*) İştirak oranları, payların nominal değeri üzerinden hesaplanmıştır.

Şirket, satılmaya hazır iştiraklerini 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren dönemlere ait mali tablolarında makul değerleri üzerinden değerlendirmiştir.

Şirket Garanti Balfour Beatty İnşaat San. ve Tic. A.Ş. hisselerinin tamamını 16 Ocak 2004 tarihinde satmıştır (Not 23).

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Açılış 1 Ocak 2004	Girişler	Çıkışlar	Kapanış 30 Haziran 2004
Maliyet				
Arazi ve arsalar	156,867	-	-	156,867
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3,319,757	14,090	(18,601)	3,315,246
Binalar	22,485,544	-	(817,325)	21,668,219
Makina, tesis ve cihazlar	113,206,357	638,504	(74,916)	113,769,945
Taşıtlar	970,110	-	(146,030)	824,080
Demirbaşlar	6,704,940	222,290	(183,746)	6,743,484
Yapılmakta olan yatırımlar	487	1,596,708	-	1,597,195
	146,844,062	2,471,592	(1,240,618)	148,075,036
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1,616,353	62,681	(9,983)	1,669,051
Binalar	9,722,276	381,412	(89,907)	10,013,781
Tesis makina ve cihazlar	76,049,355	3,462,763	(12,487)	79,499,631
Taşıtlar	493,199	93,260	(108,668)	477,791
Demirbaşlar	5,828,565	178,051	(183,629)	5,822,987
	93,709,748	4,178,167	(404,674)	97,483,241
Net defter değeri	53,134,314	(1,706,575)	(835,944)	50,591,795

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Açılış 1 Ocak 2004	Girişler	Çıkışlar	Kapanış 30 Haziran 2004
Haklar	682,560	12,761	-	695,321
Birikmiş amortisman	421,008	56,748	-	477,756
Net defter değeri	261,552	(43,987)	-	217,565

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 12 - BANKA KREDİLERİ

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı%		Orijinal Para		Milyon TL	
	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Kısa vadeli banka kredileri:						
Kısa vadeli banka kredileri- TL	-	-	199,560	-	199,560	-
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısmı - EURO	4.25% - 4.35%	4.29% - 4.38%	1,273,374	874,320	2,300,818	1,649,885
Toplam kısa vadeli krediler					2,500,378	1,649,885
Uzun vadeli krediler:						
Uzun vadeli banka kredileri- EURO	4.25% - 4.35%	4.29% - 4.38%	5,780,000	6,610,000	10,443,697	12,473,396
Toplam uzun vadeli krediler					10,443,697	12,473,396

Uzun vadeli banka kredilerinin 30 Haziran 2004 tarihi itibari ile ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	EURO	Milyon TL
2005	830,000	1,499,700
2006	1,660,000	2,999,401
2007 ve sonrası	3,290,000	5,944,596
	5,780,000	10,443,697

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 13 - TİCARİ BORÇLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Ticari borçlar	5,256,134	7,237,890
Alınan depozito ve teminatlar	6,438	6,962
Diğer	177,544	45,017
	5,440,116	7,289,869

NOT 14 - VERGİ

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	2,552,399	2,482,474
Eksi: peşin ödenen vergiler	(1,438,567)	(816,566)
Ödenecek cari dönem vergi yükümlülüğü -net	1,113,832	1,665,908
Ertelenen vergi borcu	3,896,077	3,698,603
Toplam vergi yükümlülüğü	5,009,909	5,364,511

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2004 yılı için %33’tür. Bu oran daha sonraki yıllar için %30’dur. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı “Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”(“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin kanuni mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar. Mükellefler, 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan 328 sayılı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği (“Tebliğ”) hükümleri; 2004 yılı ikinci geçici vergi (Ocak-Haziran) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve henüz Resmi Gazete’de yayınlanmamış bulunan 338 Numaralı (Taslak) Vergi Usul kanunu tebliği ve diğer düzenlemelere göre düzenleyip 25 Ağustos 2004 tarihine kadar beyan edeceklerdir.

Ancak, 1 Ocak – 30 Haziran 2004 dönemine ilişkin olarak yapılması gereken düzeltme işlemlerinin usul ve esasları konusunda Maliye Bakanlığı tarafından taslak olarak yayınlanmış 338 numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği bulunmakla birlikte söz konusu tebliğ Resmi Gazete’de yayınlanmadığı için bu mali tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla yürürlükte olan herhangi bir tebliğ mevcut değildir. Söz konusu düzeltme işlemleri ile ilgili detaylı uygulama esaslarının henüz yürürlüğe girmemiş olmasından ötürü, Şirket 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla vergi karşılığı tutarını, 30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Kanun öncesinde geçerli olan yasa, usul ve esasları ışığında hazırlamıştır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 14 - VERGİ (Devamı)

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüer) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %33 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulmuş bağlı ortaklıklardaki iştirakler ile gayri menkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yıl sermayeye eklenmeleri şartı ile 31 Aralık 2004 tarihine kadar vergiden istisnadır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra duran varlıklara ilişkin 6 milyar TL’nin üzerindeki yatırım harcamalarının %40’ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için “Yatırım Teşvik Belgesi” alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19.8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Haziran 2004 tarihinde sona eren ara döneme ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri, Türk lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2004- 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004- 30 Haziran 2004
Ertelenen vergi gideri	(197,473)	(839,256)
Cari dönem vergi gideri	(2,586,744)	(726,850)
Toplam vergi gideri	(2,784,217)	(1,566,106)

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 14 - VERGİ (Devamı)

Ertelenen vergi

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve vergi mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır.

2004 yılında gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük yöntemine göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %33'tür. Diğer geçici farklar için uygulanacak oran %30'dur.

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle, ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)'nin etkileri, bilanço tarihi itibariyle yasanmış vergi oranları kullanılarak aşağıda özetlenmiştir:

	<u>Toplam geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)</u>	
	<u>30 Haziran 2004</u>	<u>31 Aralık 2003</u>	<u>30 Haziran 2004</u>	<u>31 Aralık 2003</u>
Kıdem tazminat karşılıkları	(2,719,744)	(2,664,677)	815,923	799,403
Kazanılmamış faiz gelir karşılığı	(59,708)	(171,295)	19,704	56,527
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici fark	15,415,857	15,181,780	(4,624,758)	(4,554,533)
Stoklar üzerindeki geçici fark	356,488	-	(106,946)	-
Ertelenen vergi yükümlülüğü	12,992,893	12,345,808	(3,896,077)	(3,698,603)

NOT 15 - DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR

	<u>30 Haziran 2004</u>	<u>31 Aralık 2003</u>
Maliyet gider karşılığı	895,360	-
Ödenecek vergi ve fonlar	462,722	601,596
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	261,445	258,119
Personele borçlar	54,737	511,840
Diğer	72,307	128,426
	1,746,571	1,499,981

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 16 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla 1,485,430,000TL (31 Aralık 2003: 1,389,950,000 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılıkları yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılıkları, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası karşılıkların bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

UFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılıklarını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam karşılıkların hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
İskonto oranı	%6	%6
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%100	%100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılıkları, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2004 tarihinden itibaren 1,574,740,000 TL (1 Ocak 2003: 1,485,430,000 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
1 Ocak	2,664,677	1,862,660
Dönem içindeki artış	260,274	1,331,942
Ödemeler	(4,723)	(302,004)
Eksi: parasal (kazanç) / kayıp	(200,484)	(227,921)
30 Haziran/ 31 Aralık	2,719,744	2,664,677

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 17 - SERMAYE

Şirket'in 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2004		31 Aralık 2003	
	Tutar	Pay %	Tutar	Pay %
Temel Ticaret A.Ş.	6,214,417	29.59%	6,214,417	29.59%
Koç Holding A.Ş.	4,275,986	20.36%	4,275,986	20.36%
Diğer	10,509,597	50.05%	10,509,597	50.05%
	21,000,000	100.00%	21,000,000	100.00%
Sermaye düzeltmesi	22,806,929		22,806,929	
Toplam ödenmiş sermaye	43,806,929		43,806,929	

Sermaye düzeltmesi, dönem sonundaki satın alma gücünde, nakit sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir.

Beheri 1,000 TL olan 21,000,000,000 (2003: 21,000,000,000) adet hisse bulunmaktadır. Farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

NOT 18 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %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.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 18 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

30 Haziran ve 31 Aralık tarihleri itibariyle (yasal mali tablolara göre) önceki dönem karları ve temettüleri aşağıdaki gibidir (enflasyona göre düzeltme yapılmamış):

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Yasal yedekler	2,535,867	1,560,992
Olağanüstü yedekler	7,311,281	7,311,281
Özel yedekler	44	44
Dağıtılmamış net kar	3,822,614	8,997,491
	13,669,806	17,869,808
Yasal mali tablolara göre önceki dönem net karından dönem içinde dağıtılan temettülerin tarihi tutarları	4,200,000	2,250,000

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

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işlemiyle 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, öz sermaye kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2003 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilebilir karın en az %20'si oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilebilir karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

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 artırımı veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 18 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri XI No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Sermaye	21,000,000	21,000,000
Emisyon primi	1,092	1,092
Yasal yedekler	2,535,867	1,560,992
Olağanüstü yedekler	7,311,281	7,311,281
Özel yedekler	44	44
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	81,925,238	81,935,523
Net dönem karı	4,995,468	11,157,709
Geçmiş yıllar zararlar	(41,904,926)	(47,942,347)
Öz sermaye toplamı	75,864,064	75,024,294

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin düzeltilmiş değerleri ve öz sermaye enflasyon düzeltme farkları 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle aşağıdaki gibidir;

	Tarihi değerler	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Düzeltilmiş değer
Sermaye	21,000,000	22,806,929	43,806,929
Emisyon primi	1,092	212,158	213,250
Yasal yedekler	2,535,867	15,723,884	18,259,751
Olağanüstü yedekler	7,311,281	38,709,509	46,020,790
Özel yedekleri	44	4,472,758	4,472,802
	30,848,284	81,925,238	112,773,522

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 19 - NET SATIŞLAR

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
Yurtiçi satışlar	44,649,574	24,788,246
İhracat	16,137,735	8,790,476
Diğer	58,945	42,413
Brüt satışlar	60,846,254	33,621,135
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(4,117,254)	(2,344,607)
Net satışlar	56,729,000	31,276,528

NOT 20 - SATIŞ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
Nakliye sigorta giderleri	2,330,386	1,309,212
Personel giderleri	1,489,518	742,905
Reklam giderleri	728,997	355,309
Lisans giderleri	632,772	224,145
Satış komisyonları	370,674	217,524
Depolama giderleri	191,903	110,815
Sergi ve fuar giderleri	175,544	83,197
Diğer	792,559	457,359
	6,712,353	3,500,466

NOT 21 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
Personel giderleri	1,615,733	900,844
Amortisman ve tükenme payları	274,276	(96,802)
Servis vasıta ve yol giderleri	227,475	104,955
Bağış ve yardımlar	189,460	94,536
Telekomünikasyon giderleri	156,894	90,895
Tamir bakım ve enerji giderleri	124,981	50,237
Seyahat giderleri	116,447	74,999
Kira giderleri	89,814	18,430
Vergi resim harç giderleri	78,935	63,353
Vergili giderler ve cezalar	37,774	6,760
Diğer	939,428	497,523
	3,851,217	1,805,730

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 22 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ - NET

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
Temettü gelirleri	268,470	268,470
Sabit kıymet satış gelirleri	28,904	27,999
Konusu kalmayan karşılıklar	198,033	36,618
Diğer	228,254	12,088
Toplam diğer faaliyet gelirleri	723,661	345,175
Şüpheli alacak karşılığı	(1,357,040)	(61,887)
Sabit kıymet satış zararları	(468,642)	(468,435)
İştirak satış zararı	(2,241)	-
Toplam diğer faaliyet giderleri	(1,827,923)	(530,322)
Net diğer faaliyet giderleri	(1,104,262)	(185,147)

NOT 23 - FİNANSMAN GELİRLERİ - NET

	1 Ocak 2004 - 30 Haziran 2004	1 Nisan 2004 - 30 Haziran 2004
Finansman gelirleri		
Kredili satışlardan gelen vade farkı gelirleri	1,116,026	809,721
Kambiyo karları	1,083,687	(252,696)
Faiz gelirleri	718,984	403,009
Toplam finansman gelirleri	2,918,697	960,034
Finansman giderleri		
Kambiyo zararları	(1,169,722)	(700,807)
Faiz gideri	(284,471)	(171,009)
Kredili alımlardan gelen vade farkı giderleri	(166,938)	(84,289)
Toplam finansman giderleri	(1,621,131)	(956,105)
Net finansman gelirleri	1,297,566	3,929

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 24 - YABANCI PARA POZİSYONU

30 Haziran ve 31 Aralık tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Varlıklar	104,827,320	107,065,972
Borçlar	(28,963,256)	(32,041,678)
Net yabancı para pozisyonu	75,864,064	75,024,294

Yabancı para tutarların TL karşılıkları

30 Haziran 2004	USD	EURO	GBP	Diğer	Toplam Döviz	TL	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzeri değerler	82,466	136	67,638	-	150,240	2,457,926	2,608,166
Ticari alacaklar	5,181,504	1,927,252	-	-	7,108,756	17,582,786	24,691,542
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-	5,103,733	5,103,733
Stoklar	-	-	-	-	-	7,930,272	7,930,272
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	-	848,842	848,842
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	12,830,902	12,830,902
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	50,591,795	50,591,795
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	217,565	217,565
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	-	4,503	4,503
	5,263,970	1,927,388	67,638	-	7,258,996	97,568,324	104,827,320
Borçlar							
Banka kredileri - kısa vadeli	-	2,300,819	-	-	2,300,819	199,559	2,500,378
Ticari borçlar	400,700	333,600	-	14,688	748,988	4,691,128	5,440,116
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-	1,102,841	1,102,841
Vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	1,113,832	1,113,832
Diğer kısa vadeli borçlar	-	-	-	-	-	1,746,571	1,746,571
Banka kredileri - uzun vadeli	-	10,443,697	-	-	10,443,697	-	10,443,697
Kıdem tazminatı karşılıkları	-	-	-	-	-	2,719,744	2,719,744
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	3,896,077	3,896,077
	400,700	13,078,116	67,638	14,688	13,493,504	15,469,752	28,963,256
Net döviz pozisyonu	4,863,270	(11,150,728)	67,638	(14,688)	(6,234,508)	82,098,572	75,864,064

31 Aralık 2003	USD	EURO	GBP	Diğer	Toplam Döviz	TL	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzeri değerler	163,520	5,606	-	-	169,126	5,453,676	5,622,802
Ticari alacaklar	3,764,518	1,517,585	-	-	5,282,103	18,405,905	23,688,008
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-	4,851,925	4,851,925
Stoklar	-	-	-	-	-	6,179,679	6,179,679
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	-	407,685	407,685
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	12,918,239	12,918,239
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	53,134,314	53,134,314
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	261,552	261,552
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	-	1,768	1,768
	3,928,038	1,523,192	-	-	5,451,230	101,614,743	107,065,972
Borçlar							
Banka kredileri - kısa vadeli	-	1,649,885	-	-	1,649,885	-	1,649,885
Ticari borçlar	95,651	215,169	-	-	310,820	6,979,049	7,289,869
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-	1,099,358	1,099,359
Vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	1,665,907	1,665,908
Diğer kısa vadeli borçlar	-	-	759	-	759	1,499,222	1,499,981
Banka kredileri - uzun vadeli	-	12,473,396	-	-	12,473,396	-	12,473,396
Kıdem tazminatı karşılıkları	-	-	-	-	-	2,664,677	2,664,677
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	3,698,603	3,698,603
	95,651	14,338,450	759	-	14,434,860	17,606,816	32,041,678
Net döviz pozisyonu	3,832,387	(12,815,258)	(759)	-	(8,983,630)	84,007,927	75,024,294

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 25 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla bankalardan alınarak Gümrük Dairelerine, Türk Standartları Enstitüsü'ne, iç ve dış satıcılar ile bankalara verilen toplam 1,634,990 milyon TL (31 Aralık 2003: 1,189,609 milyon TL) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

.....