

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'nin

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 30 Eylül 2004 tarihli özet ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet gelir ve özet nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Bu özet ara dönem mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz sınırlı incelememiz sonucunda bu özet ara dönem mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz Uluslararası Sınırlı İnceleme Çalışmaları Standardı 2400 uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, sınırlı inceleme 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, cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan özsermaye değişim ve nakit akım tabloları ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin özsermaye ve nakit akım tablolarının karşılaştırmalı olarak sunulmasını gerektirmektedir. Not 2'de belirtildiği üzere Şirket, 1 Ocak – 30 Eylül hesap dönemine ait özet ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UFRS") esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 1 Ocak – 30 Eylül 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan özet ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Temmuz – 30 Eylül 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan özet cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar 30 Eylül 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

4. Sınırlı incelememiz sonucunda, bu raporun 3. paragrafında bahsedilen özet ara dönem mali tabloların karşılaştırılmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki özet ara dönem mali tabloların UMS 34'e 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 Kasım 2004

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET ARA DÖNEM GELİR TABLOLARI	3
ÖZET ARA DÖNEM ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU	5
ÖZET ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-20
NOT 1 ORGANİZASYON VE FİİLİ FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 ÖZET ARA DÖNEM MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI	6-7
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ.....	7
NOT 4 TİCARİ ALACAKLAR	8
NOT 5 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEM VE BAKİYELER	9-11
NOT 6 STOKLAR.....	12
NOT 7 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR.....	12
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	13
NOT 9 BANKA KREDİLERİ.....	14
NOT 10 VERGİ.....	15-17
NOT 11 SERMAYE.....	17
NOT 12 NET SATIŞLAR	18
NOT 13 SATIŞ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	18
NOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	18
NOT 15 YABANCI PARA POZİSYONU.....	19
NOT 16 TAHAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20

İZOCAM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Eylül 2004	Denetlenmiş 31 Aralık 2003
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzeri değerler		5,653,134	5,684,082
Ticari alacaklar	4	26,246,596	23,946,174
İlişkili taraflardan alacaklar	5	5,687,618	4,904,804
Stoklar	6	9,298,663	6,247,028
Diğer dönen varlıklar		407,706	412,128
Dönen varlıklar toplamı		47,293,717	41,194,216
Duran varlıklar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7	12,970,741	13,059,029
Maddi duran varlıklar	8	52,089,939	53,713,402
Maddi olmayan duran varlıklar		219,936	264,402
Diğer duran varlıklar		4,501	1,788
Duran varlıklar toplamı		65,285,117	67,038,621
Varlıklar toplamı		112,578,834	108,232,837

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

Arif Nuri Bulut
Genel Müdür

Hasan Basri Eröktem
Genel Müdür Yardımcısı-Mali,İdari

İZOCAM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Eylül 2004	Denetlenmiş 31 Aralık 2003
BORÇLAR VE ÖZSERMAYE			
Kısa vadeli borçlar			
Banka kredileri	9	2,664,611	1,667,866
Ticari borçlar		6,346,951	7,369,317
İlişkili taraflara borçlar	5	1,453,058	1,111,340
Vergi yükümlülüğü	10	1,337,186	1,684,063
Diğer kısa vadeli borçlar		2,690,743	1,516,329
Kısa vadeli borçlar toplamı		14,492,549	13,348,915
Uzun vadeli borçlar			
Banka kredileri	9	10,665,036	12,609,338
Kıdem tazminatı karşılıkları		2,868,706	2,693,718
Ertelenen vergi yükümlülüğü	10	4,135,600	3,738,913
Uzun vadeli borçlar toplamı		17,669,342	19,041,969
Borçlar toplamı		32,161,891	32,390,884
Öz sermaye			
Sermaye	11	21,000,000	21,000,000
Sermaye düzeltmesi	11	23,284,361	23,284,361
Toplam ödenmiş sermaye		44,284,361	44,284,361
Emisyon primi		215,575	215,575
Birikmiş karlar		35,917,007	31,342,017
Öz sermaye toplamı		80,416,943	75,841,953
Borçlar ve öz sermaye toplamı		112,578,834	108,232,837
Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler	16		

Takip eden dipnotlar özet ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İZOCAM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ VE ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET GELİR TABLOLARI (Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
Net satışlar	13	92,800,433	35,453,168
Satılan malın maliyeti		(62,162,873)	(23,797,665)
Brüt kar		30,637,560	11,655,503
Satış ve pazarlama giderleri	14	(10,598,128)	(3,812,620)
Genel yönetim giderleri	15	(6,155,591)	(2,262,401)
Diğer faaliyet giderleri - net		(1,253,089)	(136,791)
Faaliyet karı		12,630,752	5,443,691
Finansman gelirleri - net		1,277,384	(34,323)
Net parasal pozisyon kaybı		(685,746)	(51,450)
Vergi öncesi kar		13,222,390	5,357,918
Vergi giderleri	10	(4,446,411)	(1,631,850)
Net dönem karı		8,775,979	3,726,068
Beheri 1,000 TL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		21,000,000	21,000,000
Hisse başına kar (TL)		417,904	177,432

Takip eden dipnotlar özet ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi	Emisyon primi	Birikmiş kar	Toplam öz sermaye
1 Ocak 2004	21,000,000	23,284,361	215,575	31,342,017	75,841,953
Ödenen temettü	-	-	-	(4,200,989)	(4,200,989)
Dönem karı	-	-	-	8,775,979	8,775,979
30 Eylül 2004	21,000,000	23,284,361	215,575	35,917,007	80,416,943

Takip eden dipnotlar özet ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Notlar	30 Eylül 2004
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		
Vergi öncesi kar		13,222,390
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit girişleri mutabakatı için gerekli düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları		6,344,595
Kıdem tazminatı karşılıklarındaki artış		585,806
Faiz geliri		(846,592)
Faiz gideri		456,408
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan zararlar-net		442,830
Şüpheli alacak karşılığı	4	1,584,975
Kredili satışlardan kaynaklanan vade farkı giderleri		45,651
İşletme faaliyetleri dışındaki faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		(166,576)
Varlık ve borçlardaki değişimler öncesi net nakit		21,669,487
Varlık ve borçlardaki değişimler-net		
Ticari alacaklardaki artış		(3,931,050)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış		(782,815)
Stoklardaki artış		(3,051,634)
Diğer dönen varlıklardaki azalış		4,422
Diğer duran varlıklardaki artış		(2,715)
Ticari borçlardaki azalış		(1,022,367)
İlişkili şirketlere borçlardaki artış		341,718
Diğer kısa vadeli borçlardaki artış		1,174,415
Ödenen net gelir vergisi		(4,396,601)
Ödenen kıdem tazminatı		(244,242)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal kazanç		277,145
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		10,035,763
Yatırım faaliyetleri		
Maddi duran varlık alımları-net	8	(5,084,353)
Satılmaya hazır finansal varlık satışı	7	88,288
Maddi olmayan duran varlık alımları-net		(35,150)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(5,031,215)
Finansal faaliyetler		
Banka kredilerindeki azalış		(1,053,943)
Ödenen temettüleri		(4,200,989)
Alınan faiz		497,807
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		185,887
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		(4,571,238)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki parasal kayıp		(463,020)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		433,310
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		5,680,304
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		5,650,594

Takip eden dipnotlar özet ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tutarlar milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Eylül 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 5). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsa’sında (“İMKB”) 15 Nisan 1981 tarihinden beri işlem görmektedir. 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, İMKB’ye kayıtlı 37.43% oranında hissesi mevcuttur.

Şirket bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 351 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 – ÖZET 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.

Özet ara dönem mali tablolar, UFRS’nin ara dönem mali tablolarının hazırlanmasına yönelik Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS”) 34 - “Ara Mali Tablolar” standardında yer alan “özet mali tablolar” seçeneği göz önüne alınarak, UMS 34’e uygun olarak hazırlanmıştır. Ara döneme ait özet mali tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları 1 Ocak – 31 Aralık 2003 hesap dönemine ait yıllık mali tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları ile tutarlıdır. Ara dönem özet mali tablolar, kanuni kayıtlara UFRS’ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket, 1 Ocak - 30 Eylül 2004 hesap dönemine ait ara dönem özet mali tablolarını “UFRS”yi esas alarak, ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, 1 Ocak – 30 Eylül 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan özet ara dönem zarar tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Temmuz – 30 Eylül 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan özet cari ara dönem kar tablosu ile ilgili 30 Eylül 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

UMS 34'e uygun olarak hazırlanan özet ara dönem mali tablolar; mali tablo tarihinde raporlanan varlıkların, yükümlülüklerin ve muhtemel varlık ve yükümlüklerin açıklanmasını ve mali tablo dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderleri etkileyecek tahmin ve varsayımları içermektedir. Bu tahminler yönetimin şu andaki olaylara ilişkin en iyi bilgilerine dayanmaktadır, ancak gerçek sonuçlarla bu tahminler önemli ölçüde farklı olabilir.

Enflasyon düzeltmesi

UMS 29 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 uygulanmasını gerektiren bir zorunluluk, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik 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 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme katsayısı	3 yıllık bileşik enflasyon oranları
30 Eylül 2004	8,069.7	1.000	88.7%
31 Aralık 2003	7,382.1	1.093	181.1%
31 Aralık 2002	6,478.8	1.246	227.3%

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2004 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet mali tablolar UMS 34 "Ara Mali Tablolar" standardına göre hazırlanmıştır. Ara dönem özet mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2003 tarihli mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yıl sonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem mali tablolarda dikkate alınmıştır.

Şirket'in içinde bulunduğu sektör nedeniyle, özet ara dönem mali tablolarını önemli ölçüde etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyetleri bulunmamaktadır.

1 Ocak - 30 Eylül 2004 tarihinde sona eren ara döneme ait bu özet mali tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2003 dönemine ait mali tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Alacak senetleri	7,654,144	12,853,263
Ticari alacaklar	16,164,504	9,912,978
Şüpheli ticari alacaklar	2,673,773	1,704,878
Vadeli çekler	2,077,023	609,479
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(2,322,848)	(1,134,424)
	26,246,596	23,946,174

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu;

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
1 Ocak	1,134,424	956,452
Tahsilatlar	(427,452)	(243,512)
Dönemin karşılık gideri	1,584,975	536,966
Parasal kazanç/(kayıp)	30,901	(115,482)
30 Eylül / 31 Aralık	2,322,848	1,134,424

Vadeli çekler ve alacak senetleri bir yıldan az vadelidir.

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

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Teminat mektupları	10,460,640	5,163,171
Alınan ipotekler	6,799,170	4,680,218
Teminat senetleri	1,761,604	1,726,437
Hisse senetleri	-	2,614
	19,021,414	11,572,440

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEM VE BAKİYELER

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

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
<u>Banka Mevduatları:</u>		
Koçbank		
- Vadeli mevduat - TL	3,777,068	5,006,817
- Vadesiz mevduat - TL	70,845	112,781
- Vadesiz mevduat - USD	175,514	160,717
- Vadesiz mevduat - EURO	989	5,668
	4,024,416	5,285,983

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
<u>İlişkili taraflardan alacaklar:</u>		
Arçelik A.Ş.	2,647,511	2,147,193
Beko Elektronik A.Ş.	2,281,282	2,338,798
Beko Ticaret A.Ş.	301,921	-
Tek-İz İzo. ve Yapı Elemanları San.A.Ş.	388,438	291,496
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	59,359	54,792
Diğer	9,107	72,525
	5,687,618	4,904,804

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
<u>İlişkili taraflara borçlar:</u>		
Aygaz A.Ş.	470,061	519,055
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	320,354	279,059
Rahmi Koç	224,850	-
Bursa Gaz ve Tic. A.Ş.	112,422	129,050
Koç Holding A.Ş.	97,142	27,558
Ark Insaat San. ve Tic.A.S.	51,916	-
Setur Servis Turistik A.Ş.	51,117	-
Birmot Birleşik Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50,854	-
İ.D.E.A. İnceleme Danışmanlık Eğitim Araştırma Merkezi A.Ş.	-	67,720
Diğer	74,342	88,898
	1,453,058	1,111,340

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEM VE BAKİYELER (Devamı)

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

	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
<u>Mal satışları:</u>		
Arçelik A.Ş.	18,991,678	13,831,274
Beko Elektronik A.Ş.	9,298,417	2,994,630
Tek-İz İzo. ve Yapı Elemanları San A.Ş.	2,040,869	969,257
Aygaz A.Ş.	191,828	149,320
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	149,617	58,264
Tat Konserve Sanayi A.Ş.	46,029	20,063
Otoyol Sanayi A.Ş.	20,773	4,231
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	11,061	11,061
Ram Dış Ticaret A.Ş.	6,692	-
	30,756,964	18,038,100
<u>Mal ve hizmet alımları:</u>		
Aygaz A.Ş.	3,979,971	1,414,101
Otoprodüktör Grubu A.Ş.	2,306,560	853,935
Bursa Gaz ve Tic. A.Ş.	1,246,021	462,050
Setur Servis Turistik A.Ş.	644,610	20,788
Ram Sigorta ve Aracılık Hizmetleri A.Ş.	553,541	30,823
Beko Elektronik A.Ş.	159,807	58,187
Opet Petrolcülük A.Ş.	126,934	46,035
Koç Net Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	111,223	36,479
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	106,680	19,421
Ark İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	88,856	88,856
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş. Rutes Sey	57,571	29,954
Turyat Divan Oteli	47,652	43,659
Birmot Birleşik Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş.	44,285	44,220
Şark Hayat Sigorta A.Ş.	40,464	1,989
Migros Türk T.A.Ş.	38,661	9,237
Turyat Diners Kredi Kart. İşletmesi	24,768	6,931
Diğer	42,111	30,950
Toplam	9,619,715	3,197,615

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEM VE BAKİYELER (Devamı)

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

	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
<u>Faiz giderleri:</u>		
Koçbank A.Ş.	606	569
	606	569

	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
<u>Ödenen temettüler:</u>		
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1,243,176	-
Koç Holding A.Ş.	855,398	-
Diğer	2,102,415	-
	4,200,989	-

	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
<u>Temettü gelirleri:</u>		
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	271,396	-
	271,396	-

	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
<u>Bağışlar:</u>		
Vehbi Koç Vakfı (*)	280,971	92,667
	280,971	92,667

* Şirket, 2004 yılı içerisinde Vehbi Koç Vakfı'na bağışlanmak üzere 280,971 milyon TL karşılık ayırmıştır.

	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
<u>Sabit Kıymet Alımları</u>		
Beko Elektronik A.Ş.	6,524	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	14,839	6,498
	21,363	6,498

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 6 - STOKLAR

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Ham madde ve malzeme	5,703,355	4,003,988
Mamüller	2,425,462	1,877,763
Ticari mamül	316,143	216,438
Verilen sipariş avansları	853,703	146,982
Diğer stoklar	-	1,857
	9,298,663	6,247,028

NOT 7 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

<u>Satılmaya hazır iştirakler</u>	<u>30 Eylül 2004</u>		<u>31 Aralık 2003</u>	
	<u>Milyon TL</u>	<u>İştirak oranı (*)</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>İştirak oranı (*)</u>
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	6,675,610	0.49%	6,675,610	0.49%
Entek Elektrik Üretimi				
Otoprodüktör Grubu A.Ş.	5,436,704	1.90%	5,436,704	1.90%
Ram Dış Ticaret A.Ş.	858,427	7.50%	858,427	7.50%
Garanti Balfour Beatty İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	-	-	88,288	6.62%
	12,970,741		13,059,029	

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

Şirket, satılmaya hazır iştiraklerini 30 Eylül 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.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Açılış 1 Ocak 2004	Girişler	Çıkışlar	Kapanış 30 Eylül 2004
Maliyet				
Arazi ve arsalar	158,577	12,481	-	171,058
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3,355,938	14,244	(18,804)	3,351,378
Binalar	22,730,604	-	(826,233)	21,904,371
Makina, tesis ve cihazlar	114,440,144	839,301	(75,732)	115,203,713
Taşıtlar	980,683	-	(147,622)	833,061
Demirbaşlar	6,778,014	313,675	(196,233)	6,895,456
Yapılmakta olan yatırımlar	492	4,468,589	(161,502)	4,307,579
	148,444,452	5,648,290	(1,426,126)	152,666,616
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1,633,969)	(95,165)	10,091	(1,719,043)
Binalar	(9,828,235)	(578,350)	90,886	(10,315,699)
Tesis makina ve cihazlar	(76,878,184)	(5,185,553)	12,622	(82,051,115)
Taşıtlar	(498,574)	(140,470)	109,854	(529,190)
Demirbaşlar	(5,892,088)	(265,441)	195,899	(5,961,630)
	(94,731,050)	(6,264,979)	419,352	(100,576,677)
Net defter değeri	53,713,402			52,089,939

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 - BANKA KREDİLERİ

30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle banka kredileri aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli banka kredileri:	Faiz oranı%		Orijinal Para		Milyon TL	
	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Kısa vadeli banka kredileri- TL	0%	-	208,211	-	208,211	-
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısmı - EURO	4.25% - 4.35%	4.29% - 4.38%	1,331,265	874,320	2,456,400	1,667,866
Toplam kısa vadeli krediler					2,664,611	1,667,866

Uzun vadeli krediler:

Uzun vadeli banka kredileri- EURO	4.25% - 4.35%	4.29% - 4.38%	5,780,000	6,610,000	10,665,036	12,609,338
Toplam uzun vadeli krediler					10,665,036	12,609,338

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

	EURO	Milyon TL
2005	830,000	1,531,484
2006	1,660,000	3,062,969
2007 ve sonrası	3,290,000	6,070,583
	5,780,000	10,665,036

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 10 - VERGİ

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	3,982,862	2,509,528
Eksi: peşin ödenen vergiler	(2,645,676)	(825,465)
Ödenecek cari dönem vergi yükümlülüğü -net	1,337,186	1,684,063
Ertelenen vergi borcu	4,135,600	3,738,913
Toplam vergi yükümlülüğü	5,472,786	5,422,976

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2004 yılı için %33’tür. Bu oran daha sonraki yıllar için %30 olacaktır. 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 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 üçüncü geçici vergi (Ocak-Eylül) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve 13 Ağustos 2004 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanmış bulunan 338 Numaralı Vergi Usul Kanunu Tebliği ve diğer düzenlemelere göre beyan etmek zorundadırlar. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan bu Genel Tebliğle enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri mali tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Bunun yanı sıra, 5228 sayılı Kanunla değişik 5024 sayılı Kanun’da belirtildiği üzere SPK’nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını düzeltmek zorunda olan mükellefler söz konusu bilançolarını 5024 sayılı Kanun’da belirtilen esaslar uyarınca yeniden düzeltmek zorunda değillerdir. Ancak bu şekilde düzeltme yapanlar, bu kanuna göre ayrılacak tutardan fazla amortisman ve karşılık ayıramazlar. Şirket, 1 Ocak 2004 tarihli açılış bilançosunu düzenlerken 5024 sayılı Kanun’un imkan tanıdığı şekilde, SPK’nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31 Aralık 2003 tarihli bilançosunu esas alma kararı vermiştir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara 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’uncu 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.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 10 - VERGİ (Devamı)

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

	1 Ocak 2004- 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004- 30 Eylül 2004
Ertelenen vergi gideri	(396,687)	(197,062)
Cari dönem vergi gideri	(4,049,724)	(1,434,788)
Toplam vergi gideri	(4,446,411)	(1,631,850)

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 Eylül 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:

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 10 - VERGİ (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi alacağı /(yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Kıdem tazminat karşılıkları	(2,868,706)	(2,693,718)	860,612	808,116
Kazanılmamış faiz gelir karşılığı	(35,365)	(173,162)	11,670	57,143
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici fark	16,592,263	15,347,240	(4,977,679)	(4,604,172)
Stoklar üzerindeki geçici fark	100,679	-	(30,203)	-
Ertelenen vergi yükümlülüğü	13,788,871	12,480,360	(4,135,600)	(3,738,913)

NOT 11 - SERMAYE

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

<u>Hissedarlar</u>	30 Eylül 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	23,284,361		23,284,361	
Toplam ödenmiş sermaye	44,284,361		44,284,361	

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.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - NET SATIŞLAR

	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
Yurtiçi satışlar	74,702,862	29,566,671
İhracat	24,543,283	8,229,670
Diğer	79,175	19,588
Brüt satışlar	99,325,320	37,815,929
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(6,524,887)	(2,362,761)
Net satışlar	92,800,433	35,453,168

NOT 13 - SATIŞ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
Nakliye sigorta giderleri	4,115,537	1,759,753
Personel giderleri	2,294,297	788,546
Reklam giderleri	1,129,279	392,337
Lisans giderleri	911,035	271,366
Satış komisyonları	471,405	96,691
Depolama giderleri	287,166	93,171
Sergi ve fuar giderleri	252,073	74,616
Teminat giderleri	162,091	53,888
Seyahat giderleri	42,222	5,313
Diğer	933,023	276,939
	10,598,128	3,812,620

NOT 14 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2004 - 30 Eylül 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Eylül 2004
Personel giderleri	2,788,536	1,155,194
Amortisman ve tükenme payları	407,625	130,360
Servis vasıta ve yol giderleri	387,744	157,790
Kıdem tazminatı karşılık gideri	341,564	78,453
Bağış ve yardımlar	288,360	96,835
Telekomünikasyon giderleri	241,331	82,727
Temsil giderleri	237,936	100,289
Tamir bakım ve enerji giderleri	184,648	58,305
Seyahat giderleri	137,145	19,429
Kira giderleri	124,904	34,111
Vergi resim harç giderleri	82,304	2,509
Vergili giderler ve cezalar	48,883	10,697
Diğer	884,611	335,702
	6,155,591	2,262,401

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU

30 Eylül 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Varlıklar	112,578,834	108,232,837
Borçlar	32,161,891	32,390,884
Net yabancı para pozisyonu	80,416,943	75,841,953

Yabancı para tutarların TL karşılıkları

30 Eylül 2004	USD	EURO	GBP	Diğer	Toplam Döviz	TL	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzeri değerler	175,513	989	-	-	176,502	5,476,632	5,653,134
Ticari alacaklar	4,149,362	2,569,078	-	-	6,718,440	19,528,156	26,246,596
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-	5,687,618	5,687,618
Stoklar	-	-	-	-	-	9,298,663	9,298,663
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	-	407,706	407,706
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	12,970,741	12,970,741
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	52,089,939	52,089,939
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	219,936	219,936
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	-	4,501	4,501
Varlıklar	4,324,875	2,570,067	-	-	6,894,942	105,683,892	112,578,834
Borçlar							
Banka kredileri - kısa vadeli	-	2,456,400	-	-	2,456,400	208,211	2,664,611
Ticari borçlar	337,856	93,767	-	-	431,623	5,915,328	6,346,951
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-	1,453,058	1,453,058
Vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	1,337,186	1,337,186
Diğer kısa vadeli borçlar	-	-	-	-	-	2,690,743	2,690,743
Banka kredileri - uzun vadeli	-	10,665,036	-	-	10,665,036	-	10,665,036
Kıdem tazminatı karşılıkları	-	-	-	-	-	2,868,706	2,868,706
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	4,135,600	4,135,600
	337,856	13,215,203	-	-	13,553,059	18,608,832	32,161,891
Net döviz pozisyonu	3,987,019	(10,645,136)	-	-	(6,658,117)	87,075,060	80,416,943

31 Aralık 2003	USD	EURO	GBP	Diğer	Toplam Döviz	TL	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzeri değerler	165,302	5,667	-	-	170,969	5,513,113	5,684,082
Ticari alacaklar	3,805,546	1,534,125	-	-	5,339,671	18,606,503	23,946,174
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-	4,904,804	4,904,804
Stoklar	-	-	-	-	-	6,247,028	6,247,028
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	-	412,128	412,128
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	13,059,029	13,059,029
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	53,713,402	53,713,402
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	264,402	264,402
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	-	1,788	1,788
	3,970,848	1,539,792	-	-	5,510,640	102,722,197	108,232,837
Borçlar							
Banka kredileri - kısa vadeli	-	1,667,866	-	-	1,667,866	-	1,667,866
Ticari borçlar	96,693	217,514	-	-	314,207	7,055,110	7,369,317
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-	1,111,340	1,111,340
Vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	1,684,063	1,684,063
Diğer kısa vadeli borçlar	-	-	767	-	767	1,515,561	1,516,328
Banka kredileri - uzun vadeli	-	12,609,338	-	-	12,609,338	-	12,609,338
Kıdem tazminatı karşılıkları	-	-	-	-	-	2,693,718	2,693,718
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	3,738,914	3,738,914
	96,693	14,494,718	-	-	14,592,178	17,798,706	32,390,884
Net döviz pozisyonu	3,874,155	(12,954,926)	(767)	-	(9,081,538)	84,923,491	75,841,953

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2004 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla bankalardan alınarak Gümrük Dairelerine, Türk Standartları Enstitüsü'ne, iç ve dış satıcılar ile bankalara verilen toplam 1,649,278 milyon TL (31 Aralık 2003: 1,202,574 milyon TL) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

.....