



TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

KIRKSEKİZİNCİ OLAĞAN
GENEL KURUL TOPLANTISI

2012

Kayıtlı Sermaye Tavanı:
60.000.000.-TL
(Altmış Milyon Türk Lirası)

Çıkarılmış Sermaye:
24.534.143,35 TL
(Yirmidört Milyon Beşyüzotuzdört
Bin Yüzkırküş Türk Lirası
Otuzbeş Kuruş)

25 MART 2013 PAZARTESİ SAAT 10:00'DA İSTANBUL SERMAYE PİYASASI LİSANSLAMA
KURULUŞU'NDA YAPILAN 48. ORTAKLAR GENEL KURULU'NA SUNULAN FAALİYET RAPORUDUR.

İÇİNDEKİLER

Toplantı Gündemi	4
Eski - Yeni metin	6
Yönetim ve Denetim Kurulları	22
Yönetim Kurulu Raporu	24
Denetçiler Raporu	37
Bağımsız Denetim Raporu	38
Yönetim	39
Finansal Tablolar ve Dipnotları	41
Kurumsal Yönetim İlkeleri Raporu	103

DOĞA II

10 Temmuz 2012

GÜNDEM

1. Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması,
2. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun okunması ve müzakeresi,
3. Denetim Kurulu raporunun okunması,
4. Bağımsız Denetleme Kuruluşu Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (KPMG)'nin raporunun okunması,
5. Finansal tabloların okunması, müzakeresi ve tasdiki,
6. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerinin Şirketin 2012 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
7. Yönetim Kurulu'nun, karın kullanımı, dağıtılacak kar ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi, kâr dağıtım tarihi konusundaki teklifinin görüşülerek kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
8. Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi hakların belirlenmesi,
9. Türk Ticaret Kanunu'na göre yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde yapılan değişikliklerin onaylanması,
10. Yönetim Kurulu üye adedinin tespiti, Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından önerilen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ile diğer Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, seçilmeleri, değiştirilmeleri ve görev sürelerinin tespiti,
11. Denetçinin seçimi,
12. Yönetim Kurulu üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilerin "Ücretlendirme Esaslarının" ortakların bilgisine sunulması;



13. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan Genel Kurul İç Yönergesi'nin onaya sunulması,
14. Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmış olması kaydı ile; Şirket Ana Sözleşmesi'nin Madde 7- Sermaye ; Madde 9- Sermayenin Artırılması, Azaltılması ve Kayıtlı Sermaye Tavanı İçinde Sermaye Artırımları, Rüçhan Hakları; Madde-10 Kayıtlı Sermaye Miktarının Yeniden Tespiti; Madde-13 Yönetim Kuruluna Dair Hükümler; Madde-14 İdare Meclisi Toplantıları; Madde-15 Şirketi İlgili; Madde-16 Murakıplar; Madde-17 Murakıpların Vazife ve Mükellefiyetleri; Madde – 18 Genel Kurul Toplantıları; Madde-19 Toplantı Yeri; Madde-20 Nisap; Madde-21 Komiser; Madde-22 Rey Adedi; Madde-23 Vekaletle Temsil; Madde-24 Reylerin Kullanma Şekli; Madde-25 İlanlar; Madde-26 Esas Mukavele Tadili; Madde-27 Tahvil ve Diğer Menkul Kıymetler İhracı; Madde-28 Bakanlığa Verilecek Suretler; Madde – 30 Kar Dağıtım Maddesi; Madde- 30/A Diğer Ödemeler; Madde-32 Fesih ve İnfisah; maddelerinin değiştirilmesi ile Madde-31 İhtiyat Akçesi ve Madde-33 Hakem ve Mahkeme Mercii” maddelerinin çıkarılarak Ana Sözleşme'nin yeni şekli ile görüşülmesi ve onaylanması
15. Şirketin bağış ve yardımlara ilişkin politikasının okunması, sosyal yardım amacıyla vakıf ve derneklere 2012 yılında yaptığı bağış ve yardımların Genel Kurulun bilgisine sunulması,
16. Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak kâr payı dağıtım politikası hakkında ortakların bilgilendirilmeleri,
17. Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince izin verilmesi,
18. Toplantı tutanağının imzalanması konusunda divana yetki verilmesi,
19. Dilekler.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

ESKİ METİN

Madde 7 - SERMAYE:

Şirket 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 28.9.1984 tarih ve 291 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 60.000.000. (Altmış Milyon) YTL olup, her biri 1 (Bir) Yeni Kuruş itibari kıymette 6.000.000.000 (Altı Milyar) paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi, 24.534.143,35 (YirmidörtmilyonbeşyüzotuzdörtbinyüzküçYTL ve otuzbeş YKR)YTL'dir. Bu defa artırılan 3.534.143,35- YTL'lik sermaye ise Tekiz İzolasyon ve Yapı Elemanları Sanayi A.Ş.'nin 31.12.2004 tarihindeki tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 37-39. maddeleri ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer ilgili maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı hükümlerine uygun olarak devir alınması suretiyle gerçekleştirilen birleşme sonucunda intikal eden ve Kadıköy Asliye 4. Ticaret Mahkemesi'nin 5.4.2005 tarih ve Esas No:2005/337 D. İş, Karar No: 2005/337 D. İş sayılı kararı kapsamında istihsal olunan 21.04.2005 tarihli bilirkişi raporu ve uzman kuruluş Ernst & Young Güney Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin birleşmeye ilişkin 15.04.2005 tarihli raporu ile saptanmış özvarlıkla itibari olarak karşılanmıştır.

Birleşme nedeniyle ihraç olunacak beheri 1 YKR nominal değerli 353.414.335 adet 18. tertip hamiline yazılı hisse senetleri birleşme ile infisah edecek Tekiz İzolasyon ve Yapı Elemanları Sanayi A.Ş. ortaklarına İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. hisse senetleri ile değiştirilmek üzere dağıtılacaktır.

Sermayeyi temsil eden hisselerin tamamı nama yazılı hisselerden teşekkül etmiştir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda bedelli veya bedelsiz nama yazılı hisse senetleri ihraç ederek, çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve hisse senetlerini birden fazla payı temsil eden kupürler halinde birleştirmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu itibari değeri üzerinde hisse senedi çıkarabilir, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayabilir

Geçici Madde: Hisse senetlerinin nominal değerleri 1.000,-TL. iken 5274 sayılı T.T.K'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 YKR olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle, toplam pay sayısı azalmış olup 10.000 TL'lik 1 adet pay karşılığında 1 YKR'lik 1 adet hisse verilecektir. 1 YKR'ye tamamlanamayan paylar için kesir makbuzu düzenlenecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır.

Bu işlem nedeniyle mevcut sermayeyi temsil eden 12,13,14,15. ve 16.'ncü tertip hisse senetleri 17.nci tertipte birleştirilecek, keza Tekiz İzolasyon ve Yapı Elemanları A.Ş. ile birleşme nedeniyle çıkarılacak olan beheri 1 YKR nominal değerli 353.414.335 adet hisse senedi de 18. tertip olarak ihraç edilecektir. Pay birleştirme ve tertip birleştirme işlemleri ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır.

Hisse senetlerinin değişim işlemleri, Sermaye Piyasası araçlarının kaydileştirilmesinin uygulamaya konulmasını takiben ilgili düzenlemeler çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından başlatılacaktır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

YENİ METİN

Madde 7 - SERMAYE:

Şirket, 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 28.9.1984 tarih ve 291 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 60.000.000. (Altmış Milyon) TL olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari kıymette 6.000.000.000 (Altı Milyar) paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen sermaye tavanı izni 2013-2017 yılları arasındaki 5 (beş) yıllık dönem için geçerlidir. 2017 yılı sonununda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi 2017 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için ; daha önce izin verilen tavan veya yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle ve Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi, 24.534.143,35 Yirmidörtmilyonbeşyüz otuzdörtbinyüzkırkçüç TL ve otuzbeş kr) TL'dir. Bu defa artırılan 3.534.143,35- TL'lik sermaye ise Tekiz İzolasyon ve Yapı Elemanları Sanayi A.Ş.'nin 31.12.2004 tarihindeki tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 37-39. maddeleri ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer ilgili maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı hükümlerine uygun olarak devir alınması suretiyle gerçekleştirilen birleşme sonucunda intikal eden ve Kadıköy Asliye 4. Ticaret Mahkemesi'nin 5.4.2005 tarih ve Esas No:2005/337 D. İş, Karar No: 2005/337 D. İş sayılı kararı kapsamında hazırlanan 21.04.2005 tarihli bilirkişi raporu ve uzman kuruluş Ernst & Young Güney Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin birleşmeye ilişkin 15.04.2005 tarihli raporu ile saptanmış özvarlıkla itibari olarak karşılanmıştır.

Birleşme nedeniyle ihraç olunan beheri 1kr nominal değerli 353.414.335 adet 18. tertip hamiline yazılı hisse senetleri birleşme ile sona eren Tekiz İzolasyon ve Yapı Elemanları Sanayi A.Ş. ortaklarına İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. hisse senetleri ile değiştirilmek üzere dağıtılmıştır.

Sermayeyi temsil eden hisselerin tamamı nama yazılı hisselerdir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda bedelli veya bedelsiz nama yazılı hisse senetleri ihraç ederek, çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve hisse senetlerini birden fazla payı temsil eden kupürler halinde birleştirmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu itibari değeri üzerinde hisse senedi çıkarabilir, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayabilir.

Geçici Madde: Hisse senetlerinin nominal değerleri 1.000,-TL iken 5274 sayılı T.T.K'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 kr olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle, toplam pay sayısı azalmış olup 10.000 TL'lik 1 adet pay karşılığında 1 kr'luk 1 adet hisse verilmiştir. 1 kr'a tamamlanamayan paylar için kesir makbuzu düzenlenmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır.

Bu işlem nedeniyle mevcut sermayeyi temsil eden 12,13,14,15. ve 16.'ncı tertip hisse senetleri 17.nci tertipte birleştirilmiş, keza Tekiz İzolasyon ve Yapı Elemanları A.Ş. ile birleşme nedeniyle çıkarılan beheri 1 kr nominal değerli 353.414.335 adet hisse senedi de 18. tertip olarak ihraç edilmiştir. Pay birleştirme ve tertip birleştirme işlemleri ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır.

Hisse senetlerinin değişim işlemleri, Sermaye Piyasası araçlarının kaydedilmesinin uygulamaya konulmasını takiben ilgili düzenlemeler çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından başlatılmıştır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

ESKİ METİN

Madde 9 - SERMAYENİN ARTIRILMASI, AZALTIKILMASI VE KAYITLI SERMAYE TAVANI İÇİNDE SERMAYE ARTIRIMLARI, RÜÇHAN HAKLARI:

Şirketin sermayesi Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre artırılıp azaltılabilir. İdare Meclisi Sermaye Piyasası Kanunu ve tebliğleri hükümlerine göre çıkarılmış sermayeyi kayıtlı sermaye miktarına kadar artırmaya yetkilidir. İdare Meclisi tarafından sermayenin bu şekilde artırılması halinde mevcut hissedarların yeniden çıkarılacak hisse senetleri almada hisseleri oranında rüçhan hakları vardır. Rüçhan haklarının kullanılması ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 394'üncü maddesi uygulanır. Yönetim Kurulu itibari değeri üzerinde hisse senedi çıkarabilir, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayabilir.

Madde 10 - KAYITLI SERMAYE MİKTARININ YENİDEN TESBİTİ:

İdare Meclisi'nce kayıtlı sermaye miktarına kadar hisse senedi çıkarılarak kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması halinde yeni kayıtlı sermaye miktarının tesbiti veya Kayıtlı Sermaye miktarının değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır ve Esas Mukavele'nin değiştirilmesi işlemlerine riayet olunur.

Madde 13 - YÖNETİM KURULU'NA DAİR HÜKÜMLER:

Yönetim Kurulu'nun hak, vecibe, mükellefiyet ve mesuliyetleri, toplantı şekli ve nisabı, üyenin çekilmesi, ölümü veya vazifelerini yapmaya engel olan halleri, boşalan üyeliklere Yönetim Kurulu'nca seçim yapılması, ücretleri ve Yönetim Kurulu'na ait diğer konular, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu olan Kurumsal Yönetim İlkelerine göre cereyan eder. Kanun ve Ana Sözleşme gereğince, Genel Kurul'dan karar istihisali icap eden muameleler haricinde, bilimum kararları ittihaz Yönetim Kurulu selahiyettardır.

Aşağıdaki hususlar da Yönetim Kurulu'nun yetkisine dahildir;

- 1- Türk Ticaret Kanunu'nun 319. Maddesi veçhile, Yönetim Kurulu Üyeleri arasında vazife taksimine lüzum görüldüğü takdirde, bunun tarzı ile idare ve imzaya selahiyetli kılınacak üyenin tesbiti ve icabı halinde, murahhas üye intihabi, gerek üye ve gerek müdürlere verilecek selahiyetlerin tesbiti,*
- 2- Şirket Genel Müdürü ve Genel Müdür Yardımcıları'nın işe alınmaları, işten çıkarılmaları ile çalışma şekilleri ve yetkilerinin tesbiti, şirket namına imza koymaya selahiyetli şahısların ve bunların yetki derecelerinin tesbit ve tayini,*
- 3- Şirket namına gayrimenkul alım, satım, kiralanması, ipotek yapılması.*

Bankalar ve diğer kredi kuruluşlarıyla şirket lehine ve her nevi kredi teminine müteallik mukaveleler akdi ve bu maksatla ipotek ve rehin taahhütlerine girişilmesi.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

YENİ METİN

Madde 9 - SERMAYENİN ARTIRILMASI, AZALTILMASI VE KAYITLI SERMAYE TAVANI İÇİNDE SERMAYE ARTIRIMLARI, RÜÇHAN HAKLARI:

Şirketin sermayesi, ilgili Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre artırılıp azaltılabilir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili tebliğleri hükümlerine göre çıkarılmış sermayeyi kayıtlı sermaye miktarına kadar artırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu tarafından sermayenin bu şekilde artırılması halinde, mevcut hissedarların yeniden çıkarılacak hisse senetleri almada hisseleri oranında rüçhan hakları vardır. Rüçhan haklarının kullanılması ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri uygulanır. Yönetim Kurulu itibari değeri üzerinde hisse senedi çıkarabilir, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayabilir.

Madde 10 - KAYITLI SERMAYE MİKTARININ YENİDEN TESBİTİ:

Yönetim Kurulu'nca kayıtlı sermaye miktarına kadar hisse senedi çıkarılarak kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmaması halinde yeni kayıtlı sermaye miktarının tesbiti veya Kayıtlı Sermaye miktarının değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır ve Ana Sözleşme'nin değiştirilmesi ile ilgili usullere uyulur.

Madde 13 - YÖNETİM KURULU'NA DAİR HÜKÜMLER:

Yönetim Kurulu'nun hakları, yerine getirmekle yükümlü olduğu vazife ve sorumlulukları, toplantı şekli ve nisabı, üyenin çekilmesi, ölümü veya görevlerini yapmaya engel olan halleri, boşalan üyeliklere Yönetim Kurulu'nca seçim yapılması, ücretleri ve Yönetim Kurulu'na ait diğer konular, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu olan Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak yerine getirilir. Kanun ve Ana Sözleşme gereğince, Genel Kurul'un karar üretmesi gereken işlemler dışındaki her türlü kararları almaya ve uygulamaya Yönetim Kurulu yetkilidir.

Aşağıdaki konular da Yönetim Kurulu'nun yetkisine dahildir;

- 1- Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri uyarınca , Yönetim Kurulu Üyeleri arasında görev dağılımına gerek görüldüğü takdirde, bunun tarzı ile idare ve imzaya yetkili kılınacak üyenin tesbiti ve gereği halinde, murahhas üye atanması, gerek üye, gerekse müdürlere verilecek yetkilerin tesbiti,*
- 2- Şirket Genel Müdürü ve Genel Müdür Yardımcıları'nın işe alınmaları, işten çıkarılmaları ile çalışma şekilleri ve yetkilerinin tesbiti, şirketi temsilen imza atmaya yetkili şahısların ve bunların yetki derecelerinin tesbit ve tayini,*
- 3- Şirket adına gayrimenkul alım, satım, kiralanması, ipotek yapılması.*
- 4- Bankalar ve diğer kredi kuruluşlarıyla şirket lehine ve her nevi kredi teminine ilişkin taahhütlerin yapılması ve bu amaçla ipotek ve rehin taahhütlerine girilmesi.*

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

ESKİ METİN

Madde14 - İDARE MECLİSİ TOPLANTILARI:

İdare Meclisi şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılar şirket merkezinde yapılır. Ancak İdare Meclisi Azası'nın üçte ikisinin teklifi veya muvafakatı ile başka bir mahalde toplantı yapılması caizdir. T.Ticaret Kanunu'nun 330. Maddesi hükümleri mahfuzdur.

Madde 15 - ŞİRKETİ İLZAM:

Şirketin idaresi ve temsili İdare Meclisi'ne aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolanacak mukavelelerin muteber olabilmesi için bunların şirketin resmi ünvanı altında konmuş ve şirket namına imzaya yetkili zevatın imzasını taşıması lazımdır. 13. Maddeye tevfikan imzaya yetkiler ve dereceleri İdare Meclisi kararıyla tesbit olunur.

Madde16 - MURAKIPLAR:

Umumi Heyet gerek hissedarlar arasında ve gerek hariçten her hesap devresi için 1-3 murakıp seçer. Bir murakıpla iktifa edildiği takdirde bunun vazife ifa edememesi halinde yerine geçmek üzere bir de yedek seçilir.

Madde 17 - MURAKIPLARIN VAZİFE VE MÜKELLEFİYETLERİ:

Murakıpların vazife, mükellefiyet ve mesuliyetleri murakıplığa taalluk eden diğer hususatta Türk Ticaret Kanunu hükümleri tatbik edilir.

Murakıplara Umumi Heyet'çe tesbit olunacak aylık veya senelik bir tahsisat verilir

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

YENİ METİN

Madde14 - YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI:

Yönetim Kurulu şirket işleri ihtiyaç gösterdikçe toplanır. Toplantılar şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin teklifi veya muvafakati ile başka bir mahalde toplantı yapılması mümkündür. Türk Ticaret Kanunu'nun yönetim kurullarının toplantılarına dair hükümleri saklıdır.

Sirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Sirket, "Ticaret Sirketlerinde, Anonim Sirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Madde 15 - ŞİRKETİN YÖNETİMİ VE TEMSİLİ:

Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak olan sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin resmi ünvanı altında konmuş olması ve şirket adına imzaya yetkili kişilerin imzasını taşıması gerekir. İmzaya yetkililer ve dereceleri Yönetim Kurulu kararıyla belirlenir. Yönetim Kurulu yönetim ve temsil yetkisini kendi başına kullanabilir ya da yönetim yetkisini kısmen ya da tamamen bir ya da daha çok Kurul üyesine ya da üçüncü bir kişiye bir iç yönetmelik ile devredebilir.

Madde 16 - DENETÇİLER

Denetçiler, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu tebliğ ve yönetmeliklerine uygun olarak şirket Genel Kurulu'nca seçilir.

Madde 17 - DENETÇİLERİN YETKİLERİ VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ,

Denetçilerin yetkilendirilmeleri, yükümlülükleri, denetim esasları ile alakalı hususlarda; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanunların tebliğ ve yönetmelikleri ile belirlenen usul ve esaslar uygulanır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

ESKİ METİN

Madde 18 - GENEL KURUL TOPLANTILARI

Şirket Genel Kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Olağanüstü Genel Kurul şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanarak gerekli kararları alır.

Genel Kurul Toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanısıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Sermaye Piyasası hükümlerine uygun olarak yapılır.

1- Önemli İşlerin Genel Kurulda Görüşülmesi

Şirketin, varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz.

Bu maddede belirtilen yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz ve karar, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır.

2- İlişkili Taraf İşlemleri ve Rehin İpotek Verilmesinin Genel Kurul Toplantısında Görüşülmesi

Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu fıkrada belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

YENİ METİN

Madde 18 - GENEL KURUL TOPLANTILARI

Şirket Genel Kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Olağanüstü Genel Kurul şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanarak gerekli kararları alır.

Genel Kurul Toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanısıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Sermaye Piyasası hükümlerine uygun olarak yapılır.

1- Önemli İşlerin Genel Kurulda Görüşülmesi

Şirketin, varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz.

Bu maddede belirtilen yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz ve karar, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır.

2- İlişkili Taraf İşlemleri ve Rehin İpotek Verilmesinin Genel Kurul Toplantısında Görüşülmesi

Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu fıkrafta belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrafta belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

3- Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

ESKİ METİN

Madde 19 - TOPLANTI YERİ:

Umumi Heyetler, İdare Meclisi'nin kararı ile, şirket merkezinin bulunduğu şehrin herhangi bir yerinde veya fabrikasının bulunduğu mevkiide toplanır.

Madde 20 - NİSAP:

Mutad ve Fevkalade Umumi Heyetler Türk Ticaret Kanunu'nun kabul ettiği nisaplar ile toplanabilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 388'inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak umumi heyet toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 372'inci maddesindeki toplantı nisapları uygulanır.

Madde 21 - KOMİSER:

Umumi Heyet toplantıları, içtima gününden en az 20 gün evvel Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir ve gündemle toplantıya müteallik belgelerin birer sureti gönderilir. Bütün toplantılarda Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiseri'nin bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak Umumi Heyet içtimaları ve bu toplantılarda alınacak kararlar muteber değildir.

Madde 22 - REY ADEDİ:

Mutad ve Fevkalade Umumi Heyet toplantılarında hazır bulunanlar hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir reye hakları vardır.

Madde 23 - VEKALETLE TEMSİL:

Umumi Heyet Toplantılarında vekaletle temsillerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Umumi Heyet toplantılarında bulunamayan hissedarlar, kendilerini diğer hissedarlardan veya hariçten tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Madde 24 - REYLERİN KULLANMA ŞEKLİ:

Umumi Heyet toplantılarında, hilafına karar alınmazsa reyler işari olarak verilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

YENİ METİN

Madde 19 - TOPLANTI YERİ:

Genel Kurullar, Yönetim Kurulu'nun kararı ile, Şirket'in merkezinde veya şirket merkezinin bulunduğu şehrin herhangi bir yerinde veya fabrikasının bulunduğu mevkiide toplanır.

Madde 20 - NİSAP:

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun kabul ettiği nisaplar ile toplanır ve kararlar toplantıda hazır bulunanların oylarının çoğunluğu ile alınır.

Madde 21 - BAKANLIK TEMSİLCİSİ

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisi'nin bulunması zorunludur.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarının elektronik ortamda yapıldığı durumlarda bakanlık temsilcisi şahsen katılabileceği gibi elektronik ortam aracılığıyla da katılabilir. Hazır Bulunanlar listesi, gündem ve genel kurul toplantı tutanağının bir nüshasının Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisine verilmesi gerekir.

Madde 22 - OY ADEDİ:

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir oy hakları vardır.

Madde 23 - VEKALETLE TEMSİL:

Genel Kurul Toplantılarında vekaletle temsillerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Genel Kurul toplantılarında bulunamayan hissedarlar, kendilerini diğer hissedarlardan veya dışarıdan tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Madde 24 - OYLARIN KULLANMA ŞEKLİ

Genel Kurul toplantılarında, aksi kararlaştırılmadıkça oylama açık ve el kaldırma suretiyle yapılır.

Elektronik ortamda yapılan genel kurullarda oy kullanımına ilişkin hükümler saklıdır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

ESKİ METİN

Madde 25 - İLANLAR:

Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun 37. maddesi hükmü saklı olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğine uyarak Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve internet sitelerinde yapılır.

İş bu Ana Sözleşmenin genel kurul toplantılarına ilişkin hükümleri saklıdır

Madde 26 - ESAS MUKAVELE TADİLİ:

Bu Esas Mukavele'de Umumi Heyet kararlarıyla yapılacak değişikliklerin tekemmül ve tatbiki Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine bağlıdır. Bu husustaki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve Ticaret Sicili'ne tescil ettirildikten sonra ilanları tarihinden itibaren muteber olur.

Madde 27 - TAHVİL VE DİĞER MENKUL KIYMETLER İHRACI:

Şirket İdare Meclisi Kararı ile yurt içinde veya dışında, teminatlı veya teminatsız yürürlükteki mevzuatın öngördüğü miktarda tahvil çıkarabilir. Bu takdirde Türk Ticaret Kanunu'nun 423 ve 424. Maddeleri hükümleri uygulanmaz.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun tesbit ve ilan ettiği esaslar dahilinde ve İdare Meclisi kararıyla hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil çıkarabilir.

Şirket, yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki sair ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü finansman bonusu, katılma intifa senedi, kar ve zarar ortaklığı belgesi veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek diğer menkul kıymetler veya kıymetli evrak ihraç edebilir. Bunların ihracı ile azami miktarlarının tesbitine ve diğer şartların belirlenmesi konusunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine Umumi Heyet'çe karar verilir.

Madde 28 - BAKANLIĞA VERİLECEK SURETLER:

İdare Meclisi ve Murakıp raporları ile bilanço, kar ve zarar cetveli ve Umumi Heyet zabıtnamesi'nden üçer nüsha, Umumi Heyet'in son toplantı gününden itibaren en geç bir ay zarfında Sermaye Piyasası Kurulu ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na gönderilecektir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

YENİ METİN

Madde 25 - İLANLAR:

Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak yapılır.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre yapılacak özel durum açıklamaları ile diğer her türlü açıklamalar, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yapılır.

Madde 26 - ANA SÖZLEŞMENİN DEĞİŞTİRİLMESİ

Bu Ana Sözleşme'de Genel Kurul kararlarıyla yapılacak değişikliklerin uygulanması, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine bağlıdır. Bu konudaki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve Ticaret Sicili'ne tescil ettirildikten sonra ilanları tarihinden itibaren geçerli olur.

Madde 27 - TAHVİL VE DİĞER MENKUL KIYMETLER İHRACI:

Şirket Yönetim Kurulu ile yurt içinde veya dışında, teminatlı veya teminatsız yürürlükteki mevzuatın öngördüğü miktarda tahvil çıkarabilir. Bu takdirde Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri uygulanmaz.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun tesbit ve ilan ettiği esaslar dahilinde ve Yönetim Kurulu kararıyla hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil çıkarabilir.

Şirket, yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki sair ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü finansman bonosu, katılma intifa senedi, kar ve zarar ortaklığı belgesi veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek diğer menkul kıymetler veya kıymetli evrak ihraç edebilir. Bunların ihracı ile azami miktarlarının tesbitine ve diğer şartların belirlenmesi konusunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine Genel Kurul karar verir.

Madde 28 - BAKANLIĞA VERİLECEK EVRAK

Genel Kurul toplantı tutanağı, Bakanlık temsilcisinin görevlendirme yazısı ve Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce istenecek diğer belgeler, toplantı tarihinden itibaren bir ay içerisinde ilgili bakanlığa ve Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

ESKİ METİN

Madde 30 - KAR DAĞITIM MADDESİ:

Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi , şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a. %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü

a. Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü

b. Safi kârdan "a" - "b" bendlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul; kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe

c. Pay sahipleri ile kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrası 3'ncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kâr payının ve fevkalade yedek akçelerin sermaye artırımını suretiyle hisse senedi olarak dağıtılması durumunda ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılmaz.

d. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Temettü, hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Birinci temettü dahil kârın dağıtım tarihi ve şekli Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğiyle gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'ndaki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtılabilir.

Madde 30/A - DİĞER ÖDEMELER:

Şirket, Yönetim Kurulu kararı ile Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı üyesi olan çalışanları için adı geçen Vakıf Resmi Senedi uyarınca iştirak payı ödeyebilir ve genel bütçeye dahil dairelere, katma bütçeli idarelere, il özel idareleri ve belediyeler ile köylere, kamu menfaatlerine yararlı derneklere ve Türk Medeni Kanunu'na göre kurulmuş ve Bakanlar Kurulunca vergi muafiyeti tanınmış olan vakıflara, Devlet ve Vakıf Üniversitelerine vergi mevzuatının şirket hasılatından indirilmesine müsaade ettiği azami miktarlarla sınırlı olmak şartı ile ödemeler yapabilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

YENİ METİN

Madde 30 - KAR DAĞITIM MADDESİ:

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan tutarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a. Yıllık Karın %5'i (yüzde beş), Ödenmiş Sermayenin % 20'sine (yüzde yirmi) ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü

b- Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü

c- Safi kârdan "a" - "b" bendlerinde belirtilen tutarlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe

d- Pay sahipleri ile kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u (yüzde on) Türk Ticaret Kanunu uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kâr payının ve olağanüstü yedek akçelerin sermaye artırımını suretiyle hisse senedi olarak dağıtılması durumunda ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılmaz.

e- Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça ana sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Temettü, hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Birinci temettü dahil kârın dağıtım tarihi ve şekli Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğiyle gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'ndaki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtılabilir.

Madde 30/A - DİĞER ÖDEMELER:

Genel bütçeye dahil dairelere, katma bütçeli idarelere, il özel idareleri ve belediyeler ile köylere , kamu menfaatlerine yararlı derneklere ve Türk Medeni Kanunu'na göre kurulmuş ve Bakanlar Kurulunca vergi muafiyeti tanınmış olan vakıflara, Devlet ve Vakıf Üniversitelerine vergi mevzuatının şirket hasılatından indirilmesine müsaade ettiği azami miktarlarla sınırlı olmak şartı ile ödemeler yapılabilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

ESKİ METİN

Madde 31 - İHTİYAT AKÇESİ:

Şirket tarafından ayrılan umumi ihtiyat akçesi şirket sermayesinin beşte birine varınca, ihtiyat akçesi ayrılmaz. Umumi ihtiyat akçesi herhangi bir sebeple yukarıda yazılı haddin aşağısına düşecek olursa aynı nisbete varıncaya kadar yeniden ihtiyat akçesi ayrılmasına devam olunur.

Madde 32 - FESİH VE İNFİSAH:

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nda sayılan sebeplerle veyahut mahkeme kararıyla, infisah eder. Bundan başka kanuni hükümler dairesinde Umumi Heyet kararıyla da fesholunabilir. Şirketin fesih veya infisahı halinde tasfiyesi, Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde icra olunur.

Madde 33 - HAKEM VE MAHKEME MERCİİ:

Şirketin gerek faaliyeti, gerek tasfiyesi zamanında şirket ile hissedarlar veya yalnız hissedarlar arasında doğacak anlaşmazlıklar hakem yolu ile halledilir. Hakem kararları, Türkiye'de infaz edilebilmek için, Türk Kanunları dairesinde verilecektir.

Mahkeme veya icra dairelerine intikali icap eden işlerde mahkeme ve icra mercii şirket merkezinin bulunduğu yer yetkili mahkeme ve icra daireleridir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

ANA SÖZLEŞMENİN 7, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 30/A ve 32 NO.LU MADDELERİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASI ve 31 ve 33. MADDELERİNİN ÇIKARILMASI TASLAĞIDIR

YENİ METİN

Madde 31 -

Bu madde kaldırılmıştır

Madde 32 - SONA ERME VE TASFİYE

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nda sayılan sebeplerle veyahut mahkeme kararıyla tasfiye olur. Bundan başka şirketin mevcudiyeti kanuni hükümler dahilinde ve Genel Kurul kararıyla da sona erdirilebilir. Şirketin sona erme ve tasfiye işlemleri, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde yapılır.

Madde 33 -

Bu madde kaldırılmıştır

YÖNETİM KURULUMUZ



SAMİR KASEM • Yön.Kur.Başk.



*GIANNI SCOTTI
Yön. Kur. Başkan Vek.*



*WILLIAM MARK SCHMITZ
Üye*



*ARNAUD J. GÉRARD MOISSET
Üye*



*ARIF NURİ BULUT
Üye - Genel Müdür*



*GÜLSÜM AZERİ
Üye*



*POL ZAZADZE
Üye*

26 Mart 2012 tarihinde seçilen Yönetim Kurulu Üyelerinde dönem içinde değişiklik olmamıştır.

DENETİM KURULUMUZ



AHMET SEZER ENGİN • Üye



DENİZ TEKDEMİR • Üye

26 Mart 2012- 25 Mart 2013 dönemi için seçilen Denetim Kurulu Üyelerinde değişiklik olmamıştır.

BAĞIMSIZ DIŞ DENETLEME KURULUŞU

2012 yılı hesapları, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (KPMG) tarafından denetlenmiştir.

**İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.'NİN
25 MART 2013 TARİHİNDE TOPLANAN
48. OLAĞAN GENEL KURULU'NA SUNULAN**

YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

Sayın Hissedarlarımız,

Şirketimizin 2012 yılı faaliyet sonuçlarını incelemek ve karara bağlamak üzere toplanmış bulunan Olağan Genel Kurulu'muza hoş geldiniz. Göstermiş olduğunuz ilgiye teşekkür eder, hepinizi saygı ile selamlarız.

Ortaklar Genel Kurulu'muzun kırksekizincisi olan bu toplantımızda, 2012 yılı çalışmalarımız hakkında bilgi vermek ve faaliyet sonuçlarını gösterir mali tablolarımızı tetkik ve onaylarınıza sunmak istiyoruz.

ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Olağanüstü Genel Kurul, 30 Mayıs 2012 tarihinde toplanarak şirket ana sözleşmesinin "Gayrimenkule Tasarruf" başlıklı 4.maddesi, "Yönetim Kurulunun Yapısı ve Görevleri ile Şirketin Temsili" başlıklı 11.maddesi, "Yönetim Kurulunun Görev Süresi" başlıklı 12.maddesi, "Yönetim Kurulu'na Dair Hükümler" başlıklı 13.maddesi, "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 18.maddesinin değiştirilmesi ile şirket ana sözleşmesine "Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar" başlıklı 35. madde ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 36. maddelerin ilave edilmesini oybirliği ile kararlaştırmış, söz konusu anasözleşme değişiklikleri, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nca 4.6.2012 tarih ve 172476 – 2012 sayı ile tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 8 Haziran 2012 tarihli nüshasında (sahife 429,430 ve 431) ilan edilmiştir.

SERMAYE

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 60 Milyon TL, çıkarılmış sermayesi ise 24.534.143,35 TL'dir. Dönem içerisinde, şirketin çıkarılmış sermayesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2012 yılı içinde, Şirket hisse senetleri fiyatlarında IMKB 100 endeksindeki genel gelişmeye uyum gösteren bir performans izlenmiştir.

Son üç yılda dağıtılan temettü miktarları aşağıdaki gibidir:

2010 yılında ödenmiş sermaye üzerinden % 114,03

2011 yılında ödenmiş sermaye üzerinden % 116,95

2012 yılında ödenmiş sermaye üzerinden % 122,27

SEKTÖR İÇİDEKİ ORTAKLIĞIN FAALİYETİ

Şirketimiz, kuruluşundan itibaren önderlik ettiği ülkemizin izolasyon sanayi sektörü içindeki seçkin yerini korumakta ve imalat çeşitlerine eklediği yeni mamüllerle faaliyet gösterdiği sektörü daha da geliştirmektedir.

Şirketimizin imalat konusunun ve toplam satış tutarının önemli kısmını oluşturan mineral yün olarak anılan camyünleri ve taşıyünleri; çeşitli tip, şekil ve terkiplerde imal edilerek, sınai ve zirai tesislerde, enerji yatırımlarında ve konut sektöründe ısı ve ses izolasyon malzemesi olarak gayet geniş bir kullanım sahası bulmaktadır.

İmal etmekte olduğumuz diğer ürün gruplarımız da; Ekspande ve Ekstrüde Polistiren'lerdir. Bu ürünlerimiz özellikle ıslak ve soğuk tip izolasyon uygulamalarında yaygın olarak kullanılmaktadır.

İstanbul'da Dudullu Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan Tekiz Panel Üretim Tesisimizde çatı ve cephe panelleri (izolasyonlu ve izolasyonsuz), ara bölmeler ile asma tavan ürünleri üretilmektedir.

Eskişehir'de üretmekte olduğumuz elastomerik kauçuklar ise ağırlıklı olarak boruların, tankların ve benzer soğuk tip tesisatın izolasyonunda kullanılmaktadır.





YATIRIMLAR

Yıl içerisinde mevcut tesislerin, muhtelif kapasite, prodüktivite ve kalite artırıcı yatırımları gerçekleştirilmiştir.

Yönetim Kurulu, 11 Ağustos 2010 tarih ve 658 sayılı kararıyla; Gebze / Dilovası'ndaki taşıyıcı fırınının teknik ömrünü doldurmak üzere olduğunu ve pazarın talep durumunu da dikkate alarak 2011, 2012 ve 2013 yıllarında bir dizi yatırımın yapılmasına karar vermiştir.

2010 yılında Gebkim Organize Sanayi Bölgesi'nde alınan 86.065,08 m2 yüzölçümlü arazi üzerine sırasıyla, Ekstrude Polistiren, Ekspande Polistiren ve Tekiz Panel fabrikalarının inşaatlarına başlanmış, bunlardan Ekstrude Polistiren binası tamamlanmış, yeni alınan makineler de monte edilerek 2011 yılının Haziran ayında ticari mal üretimine geçilmiştir. Gebze'de mevcut olan iki adet ekstrude polistiren üretim hatlarından biri Tarsus'taki mevcut arazi üzerinde inşa edilen yeni binasına taşınarak 2011 yılının Kasım ayında devreye alınmış, ikinci hat ise Gebkim Organize Sanayi Bölgesi'nde yapılan binaya taşınarak 2012 yılı Ocak ayı içerisinde devreye alınmıştır. Bu yatırımların tamamlanmasıyla ekstrude polistiren üretim kapasitesi 720.000 m3/yıl'a ulaşmıştır.

2012 yılında Gebze Dilovası'ndaki 50 bin ton / yıl kapasiteli taşıyıcı fırını teknik ömrünü doldurması sebebiyle 1 Haziran 2012 tarihinde söndürülerek yıkımına başlanmış, inşa edilen 75 bin ton/yıl kapasiteli yeni fırın ve ekipmanları, deneme üretimlerini tamamlayarak 21 Temmuz 2012 tarihinde ticari mal üretimine geçmiştir.

Gebze / Dilovası'nda kurulu ekspande polistiren üretim tesisi sökülerek Gebkim Organize Sanayi Bölgesi'ndeki yeni binasına taşınmış, yeni blok makinesi ve hat ekipmanlarının montajları tamamlanmış ve 26 Aralık 2012 tarihinde ticari mal üretimine başlanmıştır, yapılan bu ilave yatırımlarla bu tesisimizin üretim kapasitesi 6000 ton/yıla yükseltilmiştir.

Halen yapımı devam etmekte olan Tekiz panel tesisimizin 2013 yılının Mayıs ayı içerisinde tamamlanarak Gebkim Organize Sanayi Bölgesi'ndeki yeni binasında yeni makina ve ekipmanları ile ticari mal üretimine başlaması planlanmıştır. Yatırımın tamamlanması ile bu tesisimizin üretim kapasitesi 4 milyon m2 olacaktır.

Büyük bir kısmı tamamlanmış olan bu yatırımlarımızla birlikte şirketimizin ürün kapasiteleri önümüzdeki yıllarda pazardaki talep artışlarına cevap verecek seviyelere ulaşmış bulunmaktadır.

Maddi duran varlıklarımızın yıl sonu itibarıyla ulaştığı değerleri bir evvelki yıl ile mukayeseli olarak aşağıda bilgilerinize arz ederiz.

MADDİ DURAN VARLIKLAR

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır.)

TL	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Maliyet		
Arazi ve arsalar	6.241.411	6.241.411
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	4.627.353	4.627.353
Binalar	59.768.672	42.516.607
Tesis Makina ve Cihazlar	194.060.888	179.102.053
Demirbaşlar, Özel Maliyetler	7.244.171	6.847.200
Yapılmakta olan yatırımlar	2.809.129	12.852.819
Verilen Avanslar		
	274.751.624	252.187.443
Birikmiş amortisman		
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2.968.346	2.839.473
Binalar	21.892.222	20.781.729
Tesis Makina ve Cihazlar	152.503.556	147.988.791
Demirbaşlar, özel maliyetler	6.470.553	6.348.047
	183.834.677	177.958.040
Net defter değeri	90.916.947	74.229.403

ÇIKARILMIŞ BULUNAN MENKUL KIYMETLER

Çıkarılmış bulunan menkul kıymetimiz yoktur.

FİNANSAL DURAN VARLIKLAR

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır.)

Finansal duran varlığımız yoktur.

MAL ÜRETİMİNE İLİŞKİN HAREKETLER

Mamuller itibariyle 2012 yılı üretim miktarları ve kapasite kullanım oranları şöyledir:

(2011 yılı ile mukayeseli)	KAPASİTE KULLANIM ORANI (%)		ÜRETİM	
	2012	2011	2012	2011
Mineral Yünler (Ton)	74	71	82.746	74.715
Panel ürünler (000 m ²)	79	83	1.783	1.867
Plastikler (m ³)	61	79	630.437	463.282

2012 yılı hem ekonomimiz hem de inşaat sektörü için birçok açıdan zor bir yıl oldu. İhraç pazarlarındaki problemler varlığını 2012 yılında da sürdürdü. Yıl içerisinde reel kesim güven endeksi Nisan ayından bu yana düşüşünü sürdürerek 2011 yılının altında bir seviyeye geriledi. Bunların yanısıra tüketici güveninde de yıl içerisinde önemli sayılabilecek bir artış gözlenmedi ve tüketici güven endeksi, yılı 2011 ile hemen hemen aynı seviyede kapattı. Bu çerçevede yıl içerisinde zayıflayan iç talebin de katkısıyla tüketici enflasyonu 2012'yi son 15 ayın en düşük değeri olan %6.2 ile kapattı. Bunun sonucunda Merkez Bankası son 4 yıl içerisinde üçüncü kez enflasyonu hedeflenen bandın içerisinde tutmayı başararak piyasadaki konumunu güçlendirdi. Benzer bir eğilim üretici fiyat endeksinde de görüldü ve son 3 yılın en düşük ÜFE değeri olan % 2.5 ile enflasyon hedefi tutturuldu.

Büyüme tarafında ise üçüncü çeyrek sonunda GSMH büyümesi %2.6 ile beklentilerin altında kaldı. Bu kapsamda aynı dönemde inşaat sektörü büyümesi de son 3 yılın en düşük seviyesine gerileyerek ilk 9 ay sonunda %1 büyüme gösterdi. Eğer dördüncü çeyrek büyümesinde bir sürpriz olmazsa inşaat sektörü büyümesinde son 3 yıldır süregelen düşüşün 2012 yılında da devam ettireceği öngörülmüyor.

Diğer yandan GSMH büyümenin alt detaylarını incelediğimizde 2012 yılında ihracatın büyümeye %3.4 pozitif katkı yaparken, iç talebin katkısının -%1.8 ile negatif olduğu görülüyor. Bu da büyümeye olan katkının yıl içerisinde daha çok ihracattan geldiğini gösterdi.

Bu ekonomik ortamda, 2012 yılında büyümesi yavaşlayan bir inşaat sektörü ve zayıflayan bir iç talebe rağmen İZOCAM'ın hem iç hem de dış piyasa satışlarında iki basamaklı büyümeyi yakalayarak içinde bulunduğu inşaat sektöründen pozitif olarak ayrıştığı görülmektedir.

Toplam net ciromuz %11 artarak 318.292.485,-TL'ye ulaşmıştır, ihracat hasılatımız bir önceki yıla göre % 5 artarak 33 milyon ABD Doları olmuştur.

Faaliyet konumuza dahil olan mamul satışlarımıza ait tutarlar, 2011 yılı ile karşılaştırmalı olarak aşağıda sunulmuştur.

NET SATIŞLAR

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır.)

(TL)	2012	2011
Yurt İçi	278.238.445	250.929.843
İhracat	58.908.369	52.647.528
Diğer	399.039	151.551
Brüt Satışlar Toplamı	337.545.853	303.728.922
İskonto ve İadeler	-19.253.368	-17.297.589
Net Satışlar	318.292.485	286.431.333

RANDIMAN VE PRODÜKTİVİTE

Kapasite kullanım oranları ve kullanılan iş gücü saatlerindeki artış ve azalışlara paralel olarak prodüktivite oranları, bütün ürün gruplarında düşmüştür.

Randıman katsayılarımıza yönelik bilgiler ise aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	RANDIMAN KATSAYILARI (%)	
	2012	2011
Mineral Yünler	91	93
Panel	87	96
Plastikler	90	96

FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Dış denetim şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine göre hazırlanmış bulunduğu 31.12.2012 tarihli bilançomuz ve bilanço kalemlerine ilişkin açıklamalarımız EK-1'de görüşlerinize sunulmaktadır. Keza 2012 yılı gelir tablomuz da açıklamalarıyla birlikte EK-2'de tetkiklerinize arz edilmiştir.

2012 yılında üç yıldır devam etmekte olan yatırımların yaratmış olduğu nakit çıkışlarının etkisi ile kısa vadeli kredi ihtiyacı hasıl olmuştur, yıl içerisinde şirketin oluşturduğu fonlar; yatırımlara, işletme sermayesi artışlarına, vergi ve temettü ödemelerine ve kısa vadeli kredilerin geri ödemelerine tahsis edilmiştir (Öz Sermaye Değişim Tablosu Ek-3'te, Nakit Akım Tablosu Ek-4'te sunulmuştur).

DİĞER KONULAR

Şirketimiz, Saint Gobain ISOVER (FRANSA) firmasının lisansiyesi olup, 1967 yılından itibaren TEL prosesiyle CAMYÜNÜ, 1993 yılından itibaren Saint Gobain ISOVER G+H (ALMANYA) lisansiyesi olarak da SILLAN prosesiyle TAŞYÜNÜ üretmektedir, 1995 yılı içinde üretime alınan EKSTRÜDE POLİSTİREN tesisi ise OWENS CORNING (AMERİKA) lisansı ile ve HYDROVAC prosesi ile FOAMBOARD üretmektedir.

2000 yılında üretilmeye başlanan ELASTOMERİK KAÜÇUKLAR için ARMACELL GmbH (ALMANYA) lisansı alınmıştır.

Şirketimiz "EURIMA" (Avrupa İzolasyon Malzemeleri İmalatçıları Derneği) ve Panama International Sandviç Panel Üreticileri Derneği" üyesidir.

Üretimimiz, üretim tesislerimizdeki laboratuvarlarımızda devamlı bir şekilde tetkik altında bulundurulmakta ve bu tespitlerin sonuçları değerlendirilerek gerekli gelişmeler uygulanmaktadır.

Mamullerimiz, ISO 9001, ISO 14001 ve OHSAS 18001 standartlarına uygun Kalite Sistemi, Çevre Sistemi ve İş Güvenliği ve Çalışan Sağlığı Sistemi Belgelerine haiz tesislerimizde üretilmektedir.

Şirket, Avrupa Birliği'nde Mayıs 2003 itibarıyla yalıtım ürünleri için zorunlu olan "CE" Uygunluk Belgelerini 11 Nisan 2003 tarihinde camyünü ve taşıyünü ürünler için alarak, ürünlerinin Avrupa Birliği üyesi ülkelerde serbest dolaşım hakkını elde etmiştir. 2007 yılında EPS ürünler belgelendirilmiş ve markalama hakkı kazanılmıştır.

Yakın gelecekte kullanımı yasaklanacak olan HCFC gazı yerine Foamboard üretiminde çevreci olan HFC gazına dönüşüm 2008 yılı içerisinde başarı ile tamamlanmış ve Foamboard ürünlerimizin CE Belgelendirme çalışmaları 2009 yılı içerisinde tamamlanmıştır.

Taşıyünü ürünlerimiz; 2008 yılında, Camyünü Ürünlerimiz 2009 yılında testlerden başarıyla geçerek EUCED Belgesini almaya hak kazanmıştır.

Muhtelif yoğunlukta Taşıyünü ürünlerimiz de (yanmazlık) belgelendirilerek gemi sanayinde kullanılmaya başlanmıştır.

Şirketimiz 2012 yılında toplam 10.356,-TL vakıf ve benzeri sosyal amaçlı kuruluşlara yardımlarda bulunmuştur.

Rekabet Kurulu 4054 sayılı Kanun'a aykırı uygulamaları nedeniyle Şirketimiz'e 1.317.714,-TL idari para cezası vermiş olup söz konusu karara ilişkin gerekçeli karar 4 Haziran 2010 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, yasal haklarını kullanarak verilen para cezasını, yüzde yirmibeş indirimli olarak 28 Haziran 2010 tarihinde 988.286,- TL olarak ödemiş ve söz konusu kararın iptali ve yürütmenin durdurulması istemiyle Danıştay nezdinde 19 Ağustos 2010 tarihinde dava açmıştır. Dava ile ilgili henüz bir gelişme bulunmamaktadır.

Şirket'in politikaları gereği, verdiği teminatların toplamı 15.191.195,-TL'dir (31 Aralık 2011: 7.511.195,-TL) ve sözkonusu teminatlar genellikle gümrük dairelerine, yurtiçi tedarikçilere, bankalara ve vergi dairelerine verilen teminat mektupları ve senetlerden oluşmaktadır.

İDARİ FAALİYETLER

26 Mart 2012 tarihinde toplanan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri, 27 Mart 2012 tarihinde toplanarak görev paylaşımı yapmışlardır. Denetim Komitesi üyeliklerine; bağımsız yönetim kurulu üyeleri olan Gülsüm Azeri ve Pol Zazadze, Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklerine; bağımsız yönetim kurulu üyesi olan Pol Zazadze ile bağımsız olmayan üyeler Arnaud Jacques Gerard Moisset ve William Mark Schmitz atanmıştır.

Yönetim kurulunun halihazır yapısı gözönüne alınarak; Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır.

30 Mayıs 2012 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurul, şirket Ana Sözleşmesi'ni tadil ederek Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlemiş olduğu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumlu hale getirmiştir.

İDARİ FAALİYETLER (Devamı)

Yönetim Kurulu 22 Haziran 2012 tarihli toplantısında, yapılan son Ana Sözleşme değişikliklerini de dikkate alarak ; denetimden sorumlu komitenin çalışma esaslarını belirlemiş ve başkanlığına bağımsız yönetim kurulu üyesi Pol Zazadze'yi atamış, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin çalışma esaslarını belirlemiş ve bu komitenin de başkanlığına Pol Zazadze'yi atamıştır.

Komitelerin çalışma esasları aynı tarihte şirketin internet sahifelerinde yayınlanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite yıl içerisinde üç kez toplanarak şirketin dönemsel finansal raporlarını incelemiş ve Yönetim Kurulu'na rapor etmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin şirketin kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması ve olası risklerin etkin bir şekilde yönetilmesi amacı ile operasyonel faaliyetlere ait iş haritalarının çıkarılması, süreçlere ait risklerin belirlenmesi ve kontrol faaliyetlerinin tanımlanması için çalışma başlatılmasını istemiştir. Komitenin isteği üzerine şirket içerisinde 2012 yılında başta temel süreçler olmak üzere şirket operasyonlarına etkisi bulunan süreçler belirlenmiş, bu süreçlere ait risk-kontrol matrisleri oluşturulmaya başlanmıştır. Tamamlanan süreçler Kurumsal Yönetim Komitesi ile paylaşılmakta, risklerin belirlenmesi ve yönetilmesi hususundaki kriterler komite tarafından incelenmektedir. Sürecin daha etkin yürütülmesi açısından benzer şirketlerin risk yönetim modelleri de incelenmektedir.

İzocam risk yönetimi modelinde amaç, risklerin gerçekleşmesi halinde meydana gelebilecek olumsuzlukları öngörerek, mevcut kontrolleri değerlendirmek ve gerekirse ilave kontroller uygulanması sureti ile risklerin etkin bir şekilde yönetilmesini sağlamaktır. Şirket risklerinin takibini yapabilmek amacı ile Risk Yönetim Tablosu oluşturmaya başlamıştır. Tüm kritik süreçlere ait analizlerin 2013 yılı sonuna kadar bitirilmesi planlanmaktadır. Buna ek olarak şirket içerisinde farkındalığın artırılması ve kullanıcılara yol gösterici olması amacı ile risk yönetim sürecinin etkinliğini sağlayan iç kontrol faaliyetlerinin de bulunduğu bir kitapçık hazırlanması planlanmaktadır.

İç kontrol sisteminin etkinliği şirket içi denetimler ile de test edilmekte, iç denetimden sorumlu personel Genel Müdür'e bağlı olarak çalışmakta ve Denetim Komitesi ile doğrudan irtibat halindedir.

Yönetim Kurulu yıl içerisinde üç kez toplanmış olup söz konusu toplantılarda üyelerinin tamamı hazır bulunmuşlardır.

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nun yürürlüğü ve uygulama şekli hakkındaki 6103 sayılı kanun'un "Yönetim Kurulu" başlıklı 25.maddesine uyum sağlanması amacıyla şirketin 26 Mart 2012 tarihli olağan genel kurulunda İzocam Holding A.Ş.yi temsilen seçilen yönetim kurulu üyeleri; Gianni Scotti, William Mark Schmitz, Arif Nuri Bulut, Samir Mamdouh Kasem ile Arnaud Jacques Gérard Moisset yönetim boşluğu bırakmayacak usullere uyarak istifa etmişler ve yönetim kurulunun 24 ve 25 Eylül 2012 tarihlerinde almış olduğu kararlar ile bu görevlerine tekrar atanmışlardır.

Şirket Genel Müdürü Arif Nuri Bulut İzocam'daki çalışma hayatına 1981 yılında başlamış, çeşitli yönetim kademelerinde görev almış, 1996 – 2002 döneminde Genel Müdür Yardımcılığı (Teknik) görevinde bulunmuş, 01.04.2002 tarihinde Genel Müdür olarak atanmıştır.

Şirket Genel Müdür Yardımcılığı (Mali-İdari) görevinde bulunan Hasan Basri Eröktem, İzocam'daki çalışma hayatına 1977 yılında başlamış, çeşitli yönetim kademelerinde görev almış, 1993 yılında Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır.

Şirket Genel Müdür Yardımcılığı (Pazarlama) görevinde bulunan Fatih Öktem İzocam'daki çalışma hayatına 1986 yılında başlamış, çeşitli yönetim kademelerinde görev almış, 1997 yılında Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır.

Şirketimiz, çalışanlarının ve şirket adına hareket edenlerin, faaliyetlerinde etik kurallara uymaları ve bu kuralların uygulanması yönünde gerekli çalışma ve düzenlemeler yapmaktadır.

Halen görevi başında bulunan idarecilerimizi aşağıda takdim etmekteyiz.

ADI SOYADI**GÖREVİ**

ARİF NURİ BULUT

GENEL MÜDÜR

HASAN BASRİ ERÖKTEM

GEN. MÜD. YARD. MALİ – İDARİ

FATİH ÖKTEM

GEN. MÜD. YARD. PAZARLAMA

NABİ AKPINAROĞLU

ÜRETİM DİREKTÖRÜ

DORUK ÖZCAN

ŞİRKET MUHASEBE MÜDÜRÜ

ÖNER TORUN

BÜTÇE VE FİNANSMAN MÜDÜRÜ

NEJDET AVCI

BİLGİ SİSTEM MÜDÜRÜ

MUSTAFA SELÇUK

ÜRETİM PLANLAMA VE LOJİSTİK MÜDÜRÜ

HALİL SITKI ERGÜN

MÜHENDİSLİK MÜDÜRÜ

KEMAL GANİ BAYRAKTAR

TEKNİK PAZARLAMA MÜDÜRÜ

VUSLAT GÖKÇE

İNSAN KAYNAKLARI VE ENDÜSTRİ İLİŞKİLERİ MÜDÜRÜ

DEMİR AHMET DEMİRTAŞ

İHRACAT MÜDÜRÜ

SERDAR SALBAŞ

1. BÖLGE SATIŞ MÜDÜRÜ

BÜLENT YILDIZ

2. BÖLGE SATIŞ MÜDÜRÜ

MUSTAFA RÜŞTÜ UZ

3. BÖLGE SATIŞ MÜDÜRÜ

NİHAT KÖŞGER

4. BÖLGE SATIŞ MÜDÜRÜ

HAKAN ÖZŞANLI

5. BÖLGE SATIŞ MÜDÜRÜ

AHMET UYSAL

TEKİZ SATIŞ MÜDÜRÜ

FEZA MAHMUT HOKKACI

CEPHE SİSTEMLERİ SATIŞ MÜDÜRÜ



GEBZE TAŞYÜNÜ, STYROPOR VE FOAMBOARD ÜRETİM TESİSLERİ

ÖMER MEHMET ARUN	TESİS MÜDÜRÜ (TAŞYÜNÜ)
MEHMET BEZZAZOĞLU	TESİS MÜDÜRÜ (PLASTİKLER / TEKİZ)
GÖKHAN SERİN	KALİTE GÜVENCE MÜDÜRÜ
EŞREF BİNGÖL	AR-GE MÜDÜRÜ
İLHAN KARAAĞAÇ	FOAMBOARD İMALAT MÜDÜRÜ
OLCAY YULTAY	İMALAT MÜDÜRÜ (TAŞYÜNÜ)

TARSUS CAMYÜNÜ ÜRETİM TESİSİ

KORAY MAHMUT TEMUÇİN	TESİS MÜDÜRÜ
TİMUR ARAS	MUHASEBE VE İDARI İŞL. MÜDÜRÜ
TEFİK YILDIZ	İMALAT MÜDÜRÜ
RAMAZAN TOK	BAKIM VE YARDIMCI İŞLETMELER MÜDÜRÜ
EVRİM YILDIZ	KALİTE GÜVENCE MÜDÜRÜ

ÜMRANIYE TEKİZ PANEL ÜRETİM TESİSİ

ALİ GÖKÇE ALKAN	İMALAT MÜDÜRÜ
HAKAN İMREN	İNSAN KAYNAKLARI VE İDARI İŞLER EKİP LİDERİ

ESKİŞEHİR KAUÇUK VE POLİETİLEN ÜRETİM TESİSİ

MEHMET ENGİN AK	ÜRETİM MÜDÜRÜ
-----------------	---------------

31.12.2012 itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine göre hesaplanan kıdem tazminatı yükümlülüğümüzde 1.939.229,-TL'lik bir artış meydana gelmiş olup bu tutar bilançomuzun uzun vadeli borçlar kalemine dahil edilmiştir.

Şirketimiz personeline ve işçilerine genel kabul görmüş yan ödemeler yapılmaktadır ve şirketimizde sendika üyesi personel bulunmamaktadır.

2012 yılında şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında idari yaptırım ve ceza olmadığı gibi şirket aleyhine açılmış önemli bir dava da yoktur. Şirketimizin resmi veya özel kurumlarla önemli bir uyuşmazlığı yoktur.

KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca 31.12.2012 tarihi itibarıyla tanzim etmiş bulunduğumuz mali tablolar ve dipnotlarda görüldüğü üzere, gelir tablomuzda 24.061.794,02 TL net dönem kârımız mevcuttur, yasal kayıtlara göre 22.346.055,86 TL kâr elde edilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ana Sözleşmemize göre ortaklarımıza ödenmiş 24.534.143,35 TL tutarındaki sermayemiz üzerinden nakit 26.500.000,00TL temettü dağıtılmasını ve dağıtılacak olan bu temettünün 6.681.273,48 TL'lik kısmının (SPK ya göre 4.965.535,26 TL'lik kısmının) yasal kayıtlarımızda mevcut olan olağanüstü yedeklerimizin nominal tutarlarından dağıtılmasını ve bu kar dağıtımına esas olan tutarların aşağıdaki şekilde tevzii edilmesini;

(TL)	Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Hesaplanan Kar Dağıtımı	Yasal Kayıtlara Göre Hesaplanan Kar Dağıtımı
1.tertip yasal yedek	--	--
Temettü	26.500.000,00	26.500.000,00
2.tertip yasal yedek	2.527.329,28	2.527.329,28
Dağıtılanlar toplamı	29.027.329,28	29.027.329,28
Dağıtılanların kaynakları		
2012 yılı kârından dağıtılan	24.061.794,02	22.346.055,80
Olağanüstü yedeklerden	4.965.535,26	6.681.273,48
Dağıtıma esas olan tutarlar toplamı	29.027.329,28	29.027.329,28

böylece tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza % 108,0127 nisbetinde ve 1,00 TL'lik nominal değerde hisse senedine 1,080127 TL brüt=net nakit temettü ödenmesini, diğer hissedarlarımıza brüt % 108,0127 ve net % 91,8108 nisbetinde ve 1,00 TL'lik nominal değerde hisse senedine brüt 1,080127 TL; net 0,918108 TL nakit temettü ödenmesini ve temettü dağıtımına 27 Mart 2013 tarihinde başlanmasını arz ve teklif ederiz.

Şirketimizin bugüne kadar olduğu gibi bundan sonraki yıllarda da başarılı ve hayırlı neticelere ulaşması dileğiyle Yönetim Kurulumuz adına siz değerli hissedarlarımızı tekrar saygı ile selamlar, Şirketimizin başarılı neticelere ulaşmasında emeği geçen tüm Personelimize ve İdarecilerimize huzurunuzda teşekkür ederiz.



SAMİR MAMDOUH KASEM
Yönetim Kurulu Başkanı



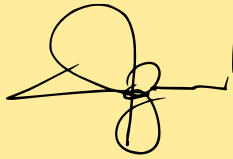
GIANNI SCOTTI
Yön. Kur. Başkan Vek.



WILLIAM MARK SCHMITZ
Üye



ARNAUD J. GÉRARD MOISSET
Üye



GÜLSÜM AZERİ
Üye



POL ZAZADZE
Üye



ARİF NURİ BULUT
Üye - Genel Müdür



İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. DENETÇİLER RAPORU

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. GENEL KURULU'NA

Şirketin 2012 yılı hesap dönemi ile ilgili denetim çalışmalarımızın sonuçları aşağıda yüksek görüşlerinize sunulmuştur.

1. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesi içinde yürüttüğü faaliyet konularında başarılı bir dönem geçirmiştir.

2. Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat gereğince tutulması zorunlu defter ve kayıtların kanunların icaplarına uygun bir şekilde tutulduğu ve kayıtları tevsik edici belgelerin muntazam bir şekilde muhafaza edildiği görülmüştür.

3. Görüşümüze göre Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak düzenlenen mali tablolar ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanan 31.12.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş mali tablolar Şirketin anılan tarihteki gerçek mali durumu ile anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

4. Şirket yönetimi ile ilgili kararların usulüne uygun şekilde tutulan karar defterine geçirildiği görülmüştür.

Netice olarak, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış bulunan raporda özetlenen şirket çalışmaları ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanan mali tabloların ve Yönetim Kurulu'nun kârın dağıtımı ile ilgili önerilerinin tasvibini Genel Kurul'un yüksek görüşlerine sunarız.

Saygılarımızla,

İstanbul, 20 ŞUBAT 2013



DENİZ TEKDEMİR



AHMET SEZER ENGİN

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'NİN 1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İzocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

İzocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz kaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

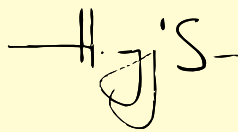
Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İzocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 20 Şubat 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Hakkı Özgür Sivacı

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, Türkiye

YÖNETİM



ARİF NURİ BULUT
Genel Müdür

FATİH ÖKTEM
Genel Müdür Yardımcısı - Pazarlama

HASAN BASRİ ERÖKTEM
Genel Müdür Yardımcısı - Mali, İdari



İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

EK - 1

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş

	Dipnot Referansı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		115.303.906	123.179.489
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.581.135	30.166.461
Ticari Alacaklar	6	83.494.505	72.544.586
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	25	1.541.548	1.175.654
Diğer Ticari Alacaklar		81.952.957	71.368.932
Stoklar	8	22.392.199	19.957.988
Diğer Dönen Varlıklar	14	4.836.067	510.454
Duran Varlıklar		90.972.401	74.356.070
Diğer Alacaklar	7	3.955	3.955
Maddi Duran Varlıklar	9	90.916.947	74.229.403
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	50.626	86.762
Diğer Duran Varlıklar	14	873	1.824
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	--	34.126
TOPLAM VARLIKLAR		206.276.307	197.535.559

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

EK - 1

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş

	Dipnot Referansı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		50.081.808	37.854.564
Finansal Borçlar	5	14.476.383	5.233.090
Ticari Borçlar	6	27.855.075	22.827.894
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	25	390.402	504.454
Diğer Ticari Borçlar		27.464.673	22.323.440
Diğer Borçlar	7	33.785	1.597
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	1.920.949	2.851.061
Borç Karşılıkları	11	3.280.377	2.999.115
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	2.419.669	3.861.922
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	95.570	79.885
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.916.151	5.464.441
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	7.594.023	5.464.441
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	322.128	--
ÖZKAYNAKLAR		148.278.348	154.216.554
Ödenmiş Sermaye	15	24.534.143	24.534.143
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	15	25.856.460	25.856.460
Hisse Senetleri İhraç Primleri	15	1.092	1.092
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	29.982.894	27.105.565
Geçmiş Yıllar Karları		43.841.965	42.094.853
Net Dönem Karı		24.061.794	34.624.441
TOPLAM KAYNAKLAR		206.276.307	197.535.559

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

EK-2

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş

	Dipnot Referansı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satış Gelirleri	16	318.292.485	286.431.333
Satışların Maliyeti (-)	16	(239.176.488)	(204.988.643)
BRÜT KAR		79.115.997	81.442.690
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17	(36.524.102)	(31.459.249)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(12.579.621)	(10.760.028)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	135.291	203.345
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	20	(1.257.726)	(75.122)
FAALİYET KARI		28.889.839	39.351.636
Finansal Gelirler	21	4.661.284	4.571.211
Finansal Giderler (-)	22	(3.196.998)	(605.162)
VERGİ ÖNCESİ KAR		30.354.125	43.317.685
Dönem Vergi Gideri	23	(5.936.077)	(9.911.243)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	23	(356.254)	1.217.999
NET DÖNEM KARI		24.061.794	34.624.441
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		24.061.794	34.624.441
Hisse Başına Kazanç Kuruş ("Kr")	24	0,00981	0,01411

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

EK-3

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

	Dipnot	Sermaye	Sermaye	Hisse	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler			Geçmiş	Net	
					Enflasyon	Senetleri	İhraç			Yasal
		Farkları	Farkları	Primi	Yedekler	Yedekler	Toplam	Karları	Karı	Toplam
										Özkaynaklar
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		24.534.143	25.856.460	1.092	24.358.839	46	24.358.885	41.972.182	31.562.858	148.285.620
Toplam kapsamlı gelir										
Net dönem karı	15	--	--	--	--	--	--	--	34.624.441	34.624.441
Kapsamlı gelir toplamı		--	--	--	2.746.680	--	2.746.680	28.816.178	34.624.441	34.624.441
Yedeklere transfer	15	--	--	--	2.746.680	--	2.746.680	28.816.178	(31.562.858)	--
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklar ile yapılan işlemler		--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ödenen temettü	15	--	--	--	--	--	--	(28.693.507)	--	(28.693.507)
Ortaklarla yapılan toplam işlemler		--	--	--	--	--	--	(28.693.507)	--	(28.693.507)
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		24.534.143	25.856.460	1.092	27.105.519	46	27.105.565	42.094.853	34.624.441	154.216.554
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		24.534.143	25.856.460	1.092	27.105.519	46	27.105.565	42.094.853	34.624.441	154.216.554
Toplam kapsamlı gelir										
Net dönem karı	15	--	--	--	--	--	--	--	24.061.794	24.061.794
Kapsamlı gelir toplamı		--	--	--	2.877.329	--	2.877.329	31.747.112	24.061.794	24.061.794
Yedeklere transfer	15	--	--	--	2.877.329	--	2.877.329	31.747.112	(34.624.441)	--
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklar ile yapılan işlemler		--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ödenen temettü	15	--	--	--	--	--	--	(30.000.000)	--	(30.000.000)
Ortaklarla yapılan toplam işlemler		--	--	--	--	--	--	(30.000.000)	--	(30.000.000)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		24.534.143	25.856.460	1.092	29.982.848	46	29.982.894	43.841.965	24.061.794	148.278.348

İlişkili notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

EK - 4

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş

	Dipnot Referansı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerinden sağlanan nakit akışı			
Net dönem karı		24.061.794	34.624.441
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9,10	10.311.264	11.918.535
Kurumlar vergisi karşılığı	23	5.936.077	9.911.243
Ertelenen vergi	23	356.254	(1.217.999)
Kıdem tazminatı karşılıklarındaki değişim		2.628.480	1.741.638
Kullanılmamış izin karşılığındaki değişim	13	332.184	488.750
Finansal gelir	21	(4.661.284)	(4.381.339)
Finansal gider	22	2.132.839	605.162
Maddi varlık satışlarından kaynaklanan zararlar (karlar)-net	20	89.235	(27.670)
Şüpheli alacak karşılığı	6.1	125.523	24.020
Diğer nakit olmayan karşılık giderleri		11.075.458	9.136.920
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		52.387.824	62.823.701
Ticari alacaklardaki değişim		(10.709.548)	(15.578.327)
Diğer alacaklardaki değişim		--	(1.087)
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim		(365.894)	(514.513)
Bloke banka hesaplarındaki değişim	4	(1.758.822)	984.559
Stoklardaki değişim	8	(2.434.211)	(2.245.490)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	14	(1.586.963)	4.458.319
Ticari borçlardaki değişim		5.141.233	4.408.072
Diğer duran varlıklardaki değişim		951	(1.353)
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		(125.292)	195.445
Diğer borçlardaki değişim		32.188	(12.311)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	14	(1.442.254)	1.885.916
Ödenen vergiler		(6.866.189)	(8.631.748)
Ödenen faiz		(1.803.118)	(473.315)

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU (Devamı)

EK - 4

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş

	Dipnot Referansı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenen kıdem tazminatı	13	(1.018.972)	(638.102)
Ödenen karşılıklar	11	(10.920.342)	(8.742.949)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		18.530.591	37.916.817
Yatırım faaliyetleri			
Maddi varlık alımları	9	(27.715.635)	(18.113.954)
Maddi olmayan varlık alımları	10	(5.755)	(83.784)
Maddi varlık satışlarından sağlanan nakit		669.482	165.345
Yatırım amaçlı verilen avanslar		(2.738.648)	--
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(29.790.556)	(18.032.393)
Finansman faaliyetleri			
Finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim		9.243.293	(2.145.433)
Ödenen temettüler	15	(29.988.760)	(28.682.529)
Alınan faiz net		4.702.220	4.433.577
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(16.043.247)	(26.394.385)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net değişim		(27.303.212)	(6.509.961)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		28.876.183	35.386.144
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	4	1.572.971	28.876.183

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Izocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Izocam" ya da "Şirket") 1965 yılında kurulmuş olup fiili faaliyet konusu, camyünü, taşıyünü, her nevi mineral yünler cam elyafı ve cam elyafından yapılan mamuller, ekspande, ekstrude, polistrenler, elastomerik kauçuklar, her nevi kimyevi maddeler, kimyasal terkipler, su yalıtım malzemeleri ile her türlü organik ve inorganik izolasyon malzemeleri, her nevi ambalaj ve inşaat malzemeleri imalatı, ihracatı, ithalatı ve ticaretidir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Izocam Holding Anonim Şirketi'nin ("Izocam Holding") Koç Grubu'ndan 29 Kasım 2006 ve 10 Temmuz 2007 tarihlerinde almış olduğu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmeyen ve Izocam'ın sermayesinin yüzde 61,16'sına tekabül eden 1.501.330.396 adet hisseye ilaveten, İMKB'de işlem gören ve Izocam'ın sermayesinin yüzde 33,91'ine tekabül eden 831.117.304 adet hisse ile birlikte Izocam Holding'in payı yüzde 95,07'dir. Izocam Holding, Compagnie de Saint Gobain Grubu ve Alghanim Grubu'nun birlikte kurduğu müşterek yönetime tabi bir ortaklık olup, iki taraf yüzde 50 oranında paya sahiptirler.

Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, ilişkili taraf olan Saint Gobain Grubu ve Alghanim Grubu şirketleriyle yapmaktadır. Şirket'in hem müşterisi konumunda hem de tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur (Dipnot 25). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na kayıtlıdır ve hisseleri İMKB'de 15 Nisan 1981 tarihinden beri işlem görmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İMKB de yüzde 38,84 oranında hisseleri işlem görmektedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in bünyesinde ortalama 191 beyaz yakalı (31 Aralık 2011: 189), 245 mavi yakalı (31 Aralık 2011: 245) olmak üzere toplam 436 kişi (31 Aralık 2011: 434) istihdam edilmektedir.

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Organize Sanayi Bölgesi

3. Cadde No.4 Yukarı Dudullu

34775 Ümraniye/ İSTANBUL

Şirket'in idare merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:

Dilovası Organize Sanayi Bölgesi

1.Kısım Dicle Caddesi No:8

Dilovası / KOCAELİ

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

Şirket, muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır.

Şirketin ilişikteki finansal tabloları; SPK'nın 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("29 No'lu Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler 29 No'lu Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak ilgili Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre 29 No'lu Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kamu Gözetim Kurumu") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, 20 Şubat 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve yasal otoriteler, finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır. Özkaynak kalemlerinden; hisse senetleri ihraç primleri, yasal yedekler ve özel yedekler finansal durum tablosunda Türk Ticaret Kanunu'na göre belirlenen değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yapılmış enflasyon düzeltmesi farkları geçmiş yıl karları içinde gösterilmiştir. Finansal tablolar, tarihi maliyet esaslı temel alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

2.1.3 Geçerli para ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden tam olarak sunulmuştur. Tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri ile ilgili bilgiler aksi belirtilmedikçe tam olarak belirtilmiştir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve ilgili farklar ilgili dipnotlarda açıklanır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları, sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Şirket benzer nitelikteki işlemleri, diğer olayları ve durumları tutarlı olarak finansal tablolara alır, değerler ve sunar. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise; değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise; hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 TFRS'deki Değişiklikler

2.4.1 2012 yılında yürürlükte olan ancak Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan standartlar ve yorumlar

Değişikliklerin sonucu olarak, Standartları Yorumlama Komitesi SYK-21 Gelir Vergisi —“Yeniden Değerlenmiş Amorti Olmayan Varlıkların Geri Kazanılabilirliği” bundan böyle gerçeğe uygun değer yöntemiyle taşınan yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanmayacaktır. Ayrıca, değişiklikler UMS 12'ye dahil olacak ve daha önceki SYK-21 de yer alan kılavuz dolayısıyla iptal edilecektir. UMS 12, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup geriye dönük olarak da karşılaştırma yapılan ilk dönemden itibaren sunulacaktır.

TMS 12 “Gelir Vergisi” standardına ilişkin TMSK, Aralık 2010 tarihi itibarıyla değişiklik yayımlamıştır. TMS 12'deki değişiklik gerçeğe uygun değerle ölçülmüş yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki gelir vergisinin genel ölçüm değerlerine bir istisna getiriyor. Ertelenmiş vergi varlıkları ve borçların ölçümü, bu sınırlı durumda, yatırım amaçlı gayrimenkulun taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılabileceği esasının olmayabileceği olasılığına dayanıyor. Bu olasılık sadece amortisman tabii gayrimenkul yatırımları ve esasen varlığın ömrü boyunca ekonomik fayda sağlayacak bir iş modeli tarafından olmayacağı gösterilebilir.

TMS 12 Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı- Yapılan değişiklik ile UMS 12 standartının gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ile ilgili genel ölçüm gerekliliklerine istisna getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir. Varlığın, TMS 40 yatırım amaçlı gayrimenkulde yer alan gerçeğe uygun değer yöntemiyle ölçüldüğünde, geri kazanılabilir değerinin satış ve kullanma yoluyla yapıp yapılmayacağı değerlendirilmesi öznel ve zor olabilir. Değişiklik, net finansal durum tablosu değeri miktarının düzenlenmesinin normalde satış yoluyla olacağı şeklinde varsayım getirerek probleme kolay bir çözüm sağlamaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.2 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren 12 aylık hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından henüz yayımlanmamış olmasına rağmen, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") içerisinde yerini alan ve TMSK tarafından da yayımlanması beklenen aşağıda belirtilen düzenleme haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 9 – "Finansal Araçlar". TMS 39 – "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak UMSK tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın kural bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan UFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akışları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. UFRS 9 finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akışlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin UMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir. UFRS 9, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standartların erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bunlarla ilgili olarak oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" standardındaki değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" (2011). UMS 27 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler" standardı 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" ve UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları" standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar, UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamaları" standardındaki değişiklik ise 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" ve UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler" standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Daha önce UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" ve UMS 28 "İştiraklerdeki Yatırımlar" da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Revize UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü" standardı gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca; gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardında UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklik: 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri; tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de, yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 28 İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011): UMS 28 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi standardında değişiklikler yapılmıştır. Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Aşağıda açıklanan muhasebe politikaları Şirket tarafından sunum yapılan tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulanmaktadır.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

2.5.1 Yabancı para cinsinde yapılan işlemler

Yabancı para biriminde yapılan işlemler TL'ye işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan TL'ye çevrilmiştir.

Tarihi maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan yabancı para cinsinden kalemler işlem tarihindeki kurlar kullanılarak TL'ye çevrilir. Yeniden çevrimden dolayı oluşan yabancı para kur farkları kar veya zarar hesaplarından kambiyo karları veya zararları kaleminden muhasebeleştirilir.

2.5.2 Finansal araçlar

Türev olmayan finansal varlıklar

Şirket kredi ve alacakları ilk oluştukları tarih itibarıyla kayıtlara almaktadır. Diğer tüm finansal varlıklar, Şirket'in finansal araç ile ilgili sözleşmenin şartlarına taraf olduğu işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır.

Şirket, varlıktan kaynaklanan nakit akışlarını elde tutmasını sağlayan sözleşmeye dayalı hakkı sona erdiğinde veya finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarını elde tutmasını sağlayan hakkı, finansal varlığın sahipliğinden dolayı elinde olan tüm getiri ve risklerin önemli kısmının transfer edildiği bir işlem ile transfer ettiğinde ilgili finansal varlığı kayıtlardan çıkarır. Transferi yapılan finansal varlıkta kalan veya yaratılan sahiplik Şirket tarafından ayrı varlık veya yükümlülük olarak kayıtlara alınır.

Şirket'in finansal varlıkları ve yükümlülükleri netleştirmek için yasal bir hakkı olduğunda ve söz konusu finansal varlıkları ve yükümlülükleri netleştirmek suretiyle kapatma veya varlığın finansal tablolara alınmasını ve borcun ifasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda, Şirket finansal varlıkları ve yükümlülükleri netleştirerek finansal durum tablosunda net tutarları ile göstermektedir.

Şirket türev olmayan finansal varlıkları kredi ve alacaklar kategorisinde değerlendirmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenen şekilde ödemeleri olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkları ifade etmektedir. İlgili varlıklar ilk kez kayıtlara alınırken gerçeğe uygun değerlerine ilaveten doğrudan atıf olunan işlem maliyetleri ile gösterilirler. İlk kayda alınma sonrasında, kredi ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilen itfa edilmiş maliyet değerinden kalıcı değer düşüklükleri mahsuplaşmış hali ile gösterilirler.

Kredi ve alacaklar nakit ve nakit benzeri değerler, ticari ve diğer alacaklar, ilişkili taraflardan alacaklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir. Oluştugu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşme şartlarına taraf olduğu işlem tarihinde kayda alınmaktadır.

Şirket söz konusu sorumlulukların sona ermesi, ertelenmesi veya vadesi gelmesi durumunda, ilgili finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini diğer finansal yükümlülükler kategorisinde değerlendirmekte olup, ilk kez kayıtlara alma esnasında makul değerlere doğrudan atfolunan işlem maliyetlerini düşerek kayıtlara almaktadır. İlk kayıtlara almayı izleyen dönemlerde ise etkin faiz yöntemi kullanılarak belirlenen itfa edilmiş maliyet yöntemi ile gösterilmektedir. Diğer finansal yükümlülükler krediler, ticari ve diğer borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

2.5.3 Maddi duran varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan sabit kıymetler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan sabit kıymetler ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır (Dipnot 9).

Maliyet ilgili varlığın iktisap edilmesi esnasında doğrudan katlanılan ve iktisaba atfedilen harcamaları da içerir.

Şirket tarafından inşa edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki kalemleri içerir:

- Malzeme ve doğrudan işçilik maliyetlerini;
- Varlığın Şirket'in kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetleri;
- Şirket'in yükümlülüğü bulunması durumunda parçaların sökümüne veya restorasyonuna, parçaların yer değiştirmesine, yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin maliyetleri;

Eğer var ise aktifleştirilen borçlanma maliyetlerini içermektedir

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler ve maliyetleri ve birikmiş amortismanları ilgili kayıtlardan çıkarılır. İlgili ekipmanın kullanılabilmesi için önemli olan ve satın alınan yazılım, o ekipmanın bir bileşeni olarak aktifleştirilir. Maddi duran varlık kalemlerinin parçaları farklı faydalı ömürlere sahip ise, ilgili maddi duran varlık kalemleri ayrı olarak muhasebeleştirilir.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten oluşan maliyetler söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise ve maliyetin bedeli makul bir şekilde ölçülüyorsa aktifleştirilebilirler. Tüm diğer günlük gider kalemleri oluştuğunda kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ilgili kira süresi veya ekonomik ömürün düşük olanından amortisman tabii tutulmaktadır.

Maddi duran varlık kalemleri kurulup, kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortisman tabii tutulurlar. Şirket tarafından inşa edilen varlıklar tamamlanıp, kullanılabilir hale geldiğinde amortisman tabii tutulurlar.

Kiralanan varlıklar, Şirket kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir güvence ile üzerine almayacaksa, kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortisman tabii tutulur.

Binalar yer altı ve yerüstü düzenleri 5-50 yıl

Makine, tesis ve cihazlar 4-25 yıl

Özel maliyetler 5-6 yıl

Demirbaşlar 4-15 yıl

Arsa ve araziler, faydalı ömürlerinin sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortisman tabii tutulmamaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman yöntemi, kullanım ömürleri ve kalan değerleri her raporlama tarihinde gözden geçirilir.

2.5.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş yazılım haklarından oluşmaktadır. 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren aktife giren maddi olmayan duran varlıklar ise maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Değer düşüklüğü olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi olmayan duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten oluşan maliyetler söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise ve maliyetin bedeli makul bir şekilde ölçülüyorsa aktifleştirilebilirler. Tüm diğer günlük gider kalemleri oluştuğu kadar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa payları

Maddi olmayan duran varlık itfa payları kapsamlı gelir tablolarında, ilgili varlıkların iktisap edildikleri tarihten sonra tahmin edilen faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Haklar 3-6 yıl

Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları yöntemi, kullanım ömürleri ve kalan değerleri her raporlama tarihinde gözden geçirilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.5 Kiralanan varlıklar

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'e ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in finansal durum tablosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değeri tutarında bir yükümlülük olarak izlenir. İlk kayıtlara alınma sonrası finansal kiralama yoluyla alınan varlık, o varlığa uygun olan muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal olarak kar veya zarar giderleştirilir.

2.5.6 Stoklar

Stokların değeri için net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı esas alınmaktadır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Mamuller için maliyet normal kapasiteyi temel alarak belirlenen makul bir oranda genel üretim giderlerini de içermektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Dipnot 8). Stoklar, aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir.

2.5.7 Varlıklarda değer düşüklüğü

Türev olmayan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında ki her finansal varlık her raporlama tarihinde, herhangi bir değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir kanıt olup olmadığını belirlemek için değerlendirilir. Bir finansal varlığın ilk kayıtlara alınmasını müteakiben tahmin edilen gelecekteki nakit akışlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

Finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt; karşı tarafın temerrüde düşmesi veya kusurunun olması, iflasa sürüklenmesi, Şirket'in başka seçeneğinin kalmamasına istinaden ödemelerde yeniden yapılandırma yapılması gibi durumları içerebilir.

Şirket, kredi ve alacakları için değer düşüklüğüne işaret eden kanıtları hem toplu olarak, hem de varlık bazında dikkate almaktadır. Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı değerlendirilir ve test edilir. Tek başına ayrı bir varlık olarak önemli değer düşüklüğü tespit edilmeyen varlıklar, gerçekleşmiş ancak henüz belirlenmemiş değer düşüklükleri için topluca değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Geriye kalan bireysel olarak önemli olmayan kredi ve alacaklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Toplu olarak değer düşüklüğü değerlendirmesi yapılırken, Şirket, geçmiş dönemlerdeki temerrüde düşme durumunu, tahsilatların zamanlamalarını, katlanılan maliyetleri ve şirket yönetiminin ekonomik koşulları dikkate alarak kullandığı varsayımına göre oluşturulan ile gerçekleşen arasındaki farklar dikkate alınmaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.7 Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Türev olmayan finansal varlıklar (Devamı)

Şirket, çeşitli nedenlerle tahsil imkanlarının güçleşmiş olduğunu tahmin ettiği ticari alacakları için karşılık ayırmaktadır. Tahmin edilen şüpheli alacakların dışında, ilgili bulunduğu dönemde vadesi geçtiği halde tahsil edilemeyen veya dava ve icra aşamasında bulunan veya yapılan protestoya veya yazı ile bir defadan fazla istenilmesine rağmen borçlu tarafından ödenmemiş bulunan ticari alacaklar için ayrıca karşılık ayrılır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek gelir kaydedilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi sonucunda bulunan tutar arasındaki farkı ifade eder.

Tüm değer düşüklükleri kar veya zarara kaydedilmekte olup, şüpheli kredi ve alacak karşılığı olarak yansıtılır.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile geçerli olmadığı nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İskontolu tutarları üzerinden kayıtlara alınan finansal varlıklara ait iptaller kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket'in stoklar ve ertelenen vergi varlığı haricindeki finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya makul değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarını aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Değer düşüklükleri kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirilir. Diğer varlıklardan veya varlık gruplarından bağımsız olarak nakit akışı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısız olarak düşülür.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğü kaybının hiç finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.8 Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre; Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na işveren olarak sigorta primleri ödemektedir. Şirket'in bu primler haricinde başka yükümlülüğü yoktur. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.5.9 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 11).

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.5.10 Hasılat

Satışlar, ürünün teslimi, ürünle ilgili risk ve fayda transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e aktarılmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura edilmiş bedelinin, satış iade ve iskontolardan arındırılmış halidir. Şirket, ürün sevkiyatı esnasında kesilen sevk irsaliyesine istinaden sistemsal olarak fatura çıkartır ve söz konusu satış bedeli, sistemsal olarak kar veya zarara aktarılır.

Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Kayıtlı değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir (Dipnot 21).

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.11 Devlet teşvik ve yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Şirket tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Devlet teşvikleri nakden veya devlete karşı olan bir yükümlülüğün azaltılması şeklinde elde edilmiş olsa dahi aynı şekilde finansal tablolarda gösterilir.

2.5.12 Finansal gelirler ve giderler

Finansal gelirler vadeli mevduat faiz gelirleri, vadeli satışlardan faiz gelirleri ve net kambiyo karlarından oluşmaktadır. Faiz gelirleri tahakkuk prensibi ile etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirilir. Kambiyo karları ve zararları net olarak gösterilmiştir. Finansal giderler kredilerin faiz giderlerinden, faktoring giderlerinden ve teminat giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket, satın alma, inşa etme veya üretime konu olan özellikli varlıklara doğrudan atfolunmayan borçlanma maliyetlerini kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirmektedir.

2.5.13 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergisi ve ertelenen vergi doğrudan özkaynaklarda veya diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan kalemlerin vergi etkileri hariç kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirilir.

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden oluşan yükümlülüğü içermektedir (Dipnot 23).

Ertelenen vergi, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin finansal tablolardaki ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve maddi ve maddi olmayan varlıklar ile ilgili amortisman farklılıklarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan silinir.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari dönem vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 23).

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.14 Hisse başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 24).

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına geçmiş yıl karlarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi ihraçlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

2.5.15 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa. Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

2.5.16 Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faaliyet ile ilgili giderler oluştuğu anda kaydedilirler.

2.5.17 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır (Dipnot 15). Adi hisse senetleri ihraç ile doğrudan ilişkilendirilen ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklarda azalış olarak muhasebeleştirilir. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde, geçmiş yıl karlarından mahsup edilmek suretiyle kaydedilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.18 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar TMS 24 – İlişkili Taraf Açıklamaları standardı kapsamında ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler 25 nolu dipnotta gösterilmiştir.

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar TMS 24 – İlişkili Taraf Açıklamaları standardı kapsamında ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler 25 nolu dipnotta gösterilmiştir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde.

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.19 Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Şirket işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışlarını, net dönem karının, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akışlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yöntemle göre gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri, kasa, tahsildeki çekler, üç aydan kısa vadeli banka mevduatı ile diğer hazır değerler bakiyesinden bloke tutar ve faiz tahakkuklarının çıkartılması suretiyle bulunur.

2.5.20 Kiralama sözleşmeleri

Faaliyet kiralama kapsamında yapılan sözleşmeler kira süresince doğrusal yöntemle kar veya zarar olarak muhasebeleştirilir.

Alınan kira teşvikleri, kira süresince toplam kira giderinin bir parçası olarak muhasebeleştirilir.

2.6 Kullanılan Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların hazırlanması, Şirket yönetiminin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Dipnot 27	– Makul değerlerin belirlenmesi
Dipnot 23	– Vergi varlık ve yükümlülükleri
Dipnot 13	– Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Dipnot 2.5.3 ve 2.5.4	– Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
Dipnot 6.1	– Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
Dipnot 8	– Stoklar değer düşüklüğü karşılığı
Dipnot 11	– Borç karşılıkları

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye’de ve sadece izolasyon malzemeleri alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Bloke tutarlar**	3.008.164	1.249.342
Tahsildeki çekler*	681.160	787.398
Banka		
Vadesiz mevduat	891.811	178.755
Vadeli mevduat	--	27.950.966
	4.581.135	30.166.461

* Tahsildeki çekler; vadeleri 31 Aralık 2012 ve öncesi olup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla tahsilatı yapılmış ve bankalardan Şirket hesaplarına geçmeyen çeklerden oluşmaktadır.

** 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde, 3.008.164 TL (31 Aralık 2011: 1.249.342 TL) tutarında blokaj bulunmaktadır. Şirket, 17 Mart 2010 tarihinden itibaren alacaklarının tahsilinde farklı ve yeni bir teminatlandırma sağlayan, Doğrudan Borçlanma Sistemi'ne ("DBS") geçmiştir. Bu işlem yolu ile anlaşmalı olduğu bankalar Şirket yerine, Şirket'in bayilerine kredi limiti belirlemekte, tahsilatı önce banka yapmakta ve tahsil edilen tutarları Şirket hesabına transfer etmeden önce bir gün süre ile bloke hesabında bekletmektedir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, vadesiz mevduatın para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
TL	555.547	112.627
Amerikan Doları ("USD")	336.264	--
Avrupa Birliği Para Birimi ("AVRO")	--	66.128
	891.811	178.755

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, vadeli mevduatın para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
TL	--	15.740.936
AVRO	--	4.276.650
USD	--	7.933.380
	--	27.950.966

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: vadeli mevduat TL, AVRO ve USD olup ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla yüzde 10,73 ve yüzde 4,97 ve yüzde 4,86'dır).

Nakit akış tablolarının hazırlanması amacıyla nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi üç ay ve daha kısa olan yatırımları içermektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Diğer hazır değerler	3.008.164	1.249.342
Tahsildeki çekler	681.160	787.398
Banka		
Vadesiz mevduat	891.811	178.755
Vadeli mevduat	--	27.950.966
Eksi: Faiz tahakkukları	--	(40.936)
Eksi: Bloke tutar	(3.008.164)	(1.249.342)
	1.572.971	28.876.183

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

TL Karşılığı	2012	2011
Banka kredileri	9.789.764	--
TL	9.789.764	--
USD	--	--
Factoring kredileri	4.686.619	5.233.090
USD	3.876.092	3.573.091
AVRO	810.527	1.659.999
	14.476.383	5.233.090

Şirketin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçları factoring borçlarından ve banka kredilerinden oluşmaktadır. Kabili rücu çerçevesindeki factoring işlemleri olduğu için factoringe konu olan alacaklar ve ilgili borçlar brüt tutarları üzerinden finansal durum tablosunda gösterilmiştir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

6.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Ticari alacaklar	70.020.074	61.192.477
Vadeli çekler	13.474.431	11.352.109
Şüpheli ticari alacaklar	895.847	1.126.452
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(895.847)	(1.126.452)
	83.494.505	72.544.586

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1.541.548.TL tutarındaki (31.Aralık 2011: 1.175.654 TL) ticari alacak ilişkili taraflardan ticari alacak olup, 25 numaralı dipnotta detaylı sunumu yapılmıştır.

Ticari alacakların tahsil süresi ürün niteliği ve müşteri ile yapılan sözleşmelere bağlı olarak değişiklik göstermekle birlikte ortalama 92,7 gündür (31 Aralık 2011: 88 gün).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla çek ve senetli alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Çekler	2012	2011
0 -30 Gün	5.668.807	5.338.047
31 -60 gün	4.412.908	2.843.633
61 -90 gün	2.406.167	1.623.959
91 gün ve üzeri	986.549	1.546.470
Toplam	13.474.431	11.352.109

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı	1.126.452	1.104.337
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	125.523	24.020
Dönem içinde tahsil edilen şüpheli alacaklar	--	(1.905)
Dönem içinde silinen şüpheli alacaklar	(356.128)	--
Dönem sonu	895.847	1.126.452

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

6.2 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar 27.855.075 TL olup (31 Aralık 2011: 22.827.894 TL) çeşitli tedarikçilere olan borçlardan oluşmaktadır ve ortalama ödeme vadeleri 29,4 gündür (31 Aralık 2011: 30,9 gün).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 390.402 TL (31 Aralık 2011: 504.454 TL) tutarındaki ticari borçlar ilişkili taraflara ticari borçlar olup 25 numaralı dipnotta detaylı sunumu yapılmıştır.

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

7.1 Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar 3.955 TL olup (31 Aralık 2011: 3.955 TL) verilen depozitolardan oluşmaktadır.

7.2 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer borçlar 33.785 TL olup (31 Aralık 2011: 1.597 TL) personele borçlardan oluşmaktadır.

8 - STOKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Hammadde ve malzeme	14.422.199	13.485.796
Mamuller	7.039.673	5.926.183
Ticari mamuller	930.327	546.009
	22.392.199	19.957.988

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla stoklar maliyet esaslı ile kayıtlarda takip edilmekte olup, net gerçekleşebilir değerden gösterilen stok yoktur.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Transfer	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Arazi ve arsalar	6.241.411	--	--	--	6.241.411
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.627.353	--	--	--	4.627.353
Binalar	42.516.607	17.260.362	1.300	(9.597)	59.768.672
Makine, tesis ve cihazlar	179.102.053	19.387.558	140.249	(4.568.972)	194.060.888
Demirbaşlar	6.774.325	418.859	96.015	(117.903)	7.171.296
Özel maliyetler	72.875	--	--	--	72.875
Yapılmakta olan yatırımlar	12.852.819	(37.066.779)	27.478.071	(454.982)	2.809.129
	252.187.443	--	27.715.635	(5.151.454)	274.751.624

Eksi: Birikmiş amortisman	1 Ocak 2012	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.839.473)	(128.873)	--	(2.968.346)
Binalar	(20.781.729)	(1.115.050)	4.557	(21.892.222)
Makine, tesis ve cihazlar	(147.988.791)	(8.791.696)	4.276.931	(152.503.556)
Demirbaşlar	(6.296.418)	(227.074)	111.249	(6.412.243)
Özel maliyetler	(51.629)	(6.680)	--	(58.310)
Toplam birikmiş amortisman	(177.958.040)	(10.269.373)	4.392.737	(183.834.677)
Net defter değeri	74.229.403			90.916.947

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderlerinin 8.423.218 TL'si, (31 Aralık 2011: 10.100.683 TL) satılan malın maliyetine, 157.508 TL'si (31 Aralık 2011: 171.992 TL) genel yönetim giderlerine, 815.649 TL'si (31 Aralık 2011: TL 944.574.) diğer faaliyet giderlerine ve 872.998 TL'si (31 Aralık: 659.227 TL) stoklara dahil edilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir ipotek veya rehin gibi kısıtlamalar yoktur.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla, kullanım ömrünü doldurması nedeniyle net defter değerleri sıfır olan fakat hala kullanımda olması nedeniyle muhasebe kayıtlarında tutulmaya devam eden maddi duran varlıklar mevcuttur (31 Aralık 2012 Maliyet: 140.996.393 TL; Birikmiş Amortisman: 140.996.393 TL; 31 Aralık 2011 Maliyet: 109.235.405 TL; Birikmiş Amortisman: 109.235.405 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlardan kullanıma hazır hale geldiği için ilgili maddi duran varlıklara sınıflanan kalemlerin amortisman gideri 1.410.766 TL'dir (31 Aralık 2011: 610.023 TL).

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Transfer	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar	815.031	5.526.180	--	(99.800)	6.241.411
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.586.428	40.925	--	--	4.627.353
Binalar	33.899.659	8.626.112	--	(9.164)	42.516.607
Makine, tesis ve cihazlar	170.096.719	9.789.334	216,986	(1.000.986)	179.102.053
Demirbaşlar	7.356.732	--	132,713	(715.12)	6.774.325
Özel maliyetler	56.540	--	16,335	--	72.875
Yapılmakta olan yatırımlar	19.096.810	(23.982.551)	17.747.920	(9.360)	12.852.819
	235.907.919	--	18.113.954	(1.834.430)	252.187.443

Eksi: Birikmiş amortisman	1 Ocak 2011	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.676.516)	(162.957)	--	(2.839.473)
Binalar	(19.717.115)	(1.069.041)	4.427	(20.781.729)
Makine, tesis ve cihazlar	(138.581.282)	(10.399.061)	991.552	(147.988.791)
Demirbaşlar	(6.757.204)	(238.990)	699.776	(6.296.418)
Özel maliyetler	(45.200)	(6.429)	--	(51.629)
Toplam birikmiş amortisman	(167.777.317)	(11.876.478)	1.696.755	(177.958.040)
Net defter değeri	68.130.602			74.229.403

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	31 Aralık 2012
Yazılım hakları	792.457	5.755	798.212
	792.457	5.755	798.212
Eksi: Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2012	Cari dönem itfa payı	31 Aralık 2012
Yazılım hakları	(705.695)	(41.891)	(747.586)
Toplam birikmiş itfa payları	(705.695)	(41.891)	(747.586)
Net defter değeri	86.762		50.626

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	31 Aralık 2011
Yazılım hakları	708.673	83.784	792.457
	708.673	83.784	792.457
Eksi: Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2011	Cari dönem itfa payı	31 Aralık 2011
Yazılım hakları	(663.638)	(42.057)	(705.695)
Toplam birikmiş itfa payları	(663.638)	(42.057)	(705.695)
Net defter değeri	45.035		86.762

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait 41.891 TL (31 Aralık 2011: 42.057 TL) tutarındaki itfa payları genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, kullanım ömrünü doldurması nedeniyle net defter değerleri sıfır olan fakat hala kullanımda olması nedeniyle muhasebe kayıtlarında tutulmaya devam eden maddi olmayan duran varlıklar mevcuttur (31 Aralık 2012 Maliyet: 696.241 TL, Birikmiş İtfa Payı 696.241 TL; 31 Aralık 2011 Maliyet: 610.865 TL, Birikmiş İtfa Payı 610.865 TL).

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

11 - BORÇ KARŞILIKLARI

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Personel prim karşılığı	2.199.286	2.210.334
Faturası beklenen gider tahakkukları	831.825	645.099
Muhtelif gider karşılıkları	223.394	112.735
Dava gider karşılığı	25.872	30.947
	3.280.377	2.999.115

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	İlaveler	Ödenen	İptal edilen	31 Aralık 2012
Personel prim karşılığı (*)	2.210.334	2.199.286	(2.210.334)	--	2.199.286
Faturası beklenen gider tahakkukları (**)	645.099	831.825	(645.099)	--	831.825
Muhtelif gider karşılıkları	112.735	11.548.799	(8.059.834)	(3.378.306)	223.394
Dava gider karşılığı	30.947	--	(5.075)	--	25.872
	2.999.115	14.579.910	(10.920.342)	(3.378.306)	3.280.377

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	İlaveler	Ödenen	İptal edilen	31 Aralık 2011
Personel prim karşılığı (*)	1.872.256	2.210.334	(1.872.256)	--	2.210.334
Faturası beklenen gider tahakkukları (**)	456.622	645.099	(456.622)	--	645.099
Muhtelif gider karşılıkları	--	14,471,651	(6,414,071)	(7,944,845)	112.735
Dava gider karşılığı	30.947	--	--	--	30.947
	2.359.825	17,327,084	(8,742,949)	(7,944,845)	2.999.115

(*) Personel prim karşılıkları içerisinde şirket çalışanlarına ödenecek yıllık prim tutarları bulunmaktadır ve bu tutar İzocam Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans kriterlerinin yerine getirilmesine bağlı olarak hesaplanmaktadır.

(**) Bu karşılık; 31 Aralık 2012 tarihi itibarı ile faturası henüz gelmeyen ama ilgili dönemi ilgilendiren doğalgaz karşılık bedelinden oluşmaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

12 - TAAHHÜTLER

SPK'nın 9 Eylül 2009 tarihinde, Payları Borsa'da işlem gören şirketlerin 3. şahısların borcunu temin amacıyla vermiş oldukları Teminat, Rehin ve İpoteklerin ("TRİ") değerlendirildiği ve 28/780 sayılı toplantısında almış olduğu karara göre;

Payları Borsa'da işlem gören yatırım ortaklıkları ve finansal kuruluşlar dışında kalan şirketlerin;

- Kendi tüzel kişilikleri adına,
- Mali tablolarının hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettikleri ortaklıklar lehine,
- Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişiler lehine vermiş oldukları TRİ'lerde herhangi bir sınırlamaya gidilmemesine.,

Kurul kararının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayımlandığı ilk günden itibaren Borsa şirketlerince, yukarıdaki (i) ve (ii) bentlerinde yer alan kategorilerden herhangi birisine girmeyen gerçek ve tüzel kişiler ile (iii) bendinde ifade edilen olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacı dışında 3. kişiler lehine TRİ verilmemesine ve mevcut durum itibarıyla söz konusu kişiler lehine verilmiş olan TRİ'lerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sıfır düzeyine indirilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu TRİ'ler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	15.191.195	7.511.195
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
D Diğer verilen TRİ'ler	--	--
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
Toplam	15.191.195	7.511.195

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu TRİ'ler, bankalardan alınarak Gümrük Dairelerine, mahkemelere, iç ve dış satıcılar ile bankalara verilen teminat mektubu ve teminat senetlerinden oluşmaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

12 - TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla operasyonel kiralama ile ilgili yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1. yıl	219.534	679.122
2. yıl	--	228.131
	219.534	907.253

31 Aralık 2012 itibarıyla, DBS sistemine dahil olan müşterilere, ilişkili bankalar tarafından kredi limitleri ve vadeleri belirlenmiştir. Şirket, Banka'nın tahsis edilen kredi limitlerini 30 gün boyunca sürekli olarak limit düzeyinde ve düzenli olarak geri ödeme yapmaksızın kullanan müşterisinin kredilerini iptal edebilme hakkı olduğunu kabul etmiştir. Şirket, söz konusu kredilerin verilen süre içerisinde kapatılmaması halinde, Banka'nın müşteri ile olan kredi ilişkisini gözden geçirerek ve gerekirse müşteri hakkında kanuni takibe geçme hakkı olduğunu kabul eder.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Kıdem tazminatı karşılığı	6.059.796	4.120.567
Kullanılmamış izin karşılığı uzun vadeli kısmı	1.534.227	1.343.874
Çalışanlara sağlanan faydalar	7.594.023	5.464.441
Kullanılmamış izin karşılığı kısa vadeli kısmı	95.570	79.885
	7.689.593	5.544.326

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir yılını doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 yıl) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri yürürlüğe konmuştur.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Şirket'in muhasebe politikaları, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için çeşitli aktüeryal yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan istatistiksel öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı %	2,38	3,91
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan devir hızı oranı %		
18-24 yaş aralığı	12	20
25-29 yaş aralığı	7	4
30-39 yaş aralığı	3	3
40-44 yaş aralığı	1	--
45-49 yaş aralığı	1	--
50-69 yaş aralığı	1	4

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Açılış bakiyesi	4.120.567	2.885.184
Faiz maliyeti	329.721	131.847
Hizmet maliyeti	528.492	304.837
Dönem içi ödemeler	(1.018.972)	(638.102)
Aktüeryal fark	2.099.988	1.436.801
Kapanış bakiyesi	6.059.796	4.120.567

Aktüeryal fark, faiz oranı ve beklenen maaş artış oranındaki değişim nedeniyle ortaya çıkmaktadır. Ayrıca emekliliğinde kıdem tazminatı alacak olan çalışanların, emeklilik öncesi kıdem tazminatı olarak işten ayrılması da yüksek aktüeryal farka sebep olmuştur. Aktüeryal fark, olduğu tarihte giderleştirilmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faiz maliyeti finansal giderlerinde, hizmet maliyeti ile aktüeryal fark ise genel yönetim giderlerinde giderleştirilmektedir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Açılış bakiyesi	1.423.759	1.180.328
Dönem içerisindeki ilave karşılık	332.184	488.750
İzin karşılıklarında kullanılan kısmın geri çevrilmesi	(126.146)	(245.319)
Kapanış bakiyesi	1.629.797	1.423.759

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14.1 Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Verilen sabit kıymet avansları *	2.893.740	155.092
Devreden katma değer vergisi	872.611	--
Gelecek aylara ait giderler	545.762	110.406
İhraç edilen mal KDV'si	205.380	127.500
Verilen stok avansları	79.858	16.938
Personele verilen avanslar	14.705	5.721
Verilen iş avansları	5.281	18.128
Diğer	218.730	76.669
	4.836.067	510.454

(*) Verilen sabit kıymet avansları, Şirket'in Kocaeli- Gebze V (Kimya) Organize Sanayi Bölgesi'nde kurmakta olduğu fabrika için vermiş olduğu sabit kıymet avanslarından oluşmaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

14.2 Diğer Duran Varlıklar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer duran varlıklar 873 TL olup, peşin ödenen çeşitli yönetim giderlerinin uzun vadeli kısmından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 1.824 TL).

14.3 Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Ödenecek vergi ve fonlar	1.617.183	1.603.653
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	450.436	808.210
Ödenecek KDV	253.388	175.049
Bireysel emeklilik sistem katkı payı	90.768	85.483
Diğer	7.894	7.190
Mükellef sıfatıyla ödenecek KDV	--	1.182.326
	2.419.669	3.861.922

15 - ÖZKAYNAKLAR

15.1 Ödenmiş Sermaye / Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr (31 Aralık 2011: 1 Kr) olan 2.453.414.335 adet (31 Aralık 2011: 2.453.414.335 adet) hisseden meydana gelmiştir. Farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31Aralık 2012		31Aralık 2011	
	Hisse tutarı	Ortaklık payı %	Hisse tutarı	Ortaklık payı %
İzocam Holding	15.004.304	61,16	15.004.304	61,16
İzocam Holding (Halka açık olan)	8.320.173	33,91	8.320.173	33,91
Diğer (Halka açık)	1.209.666	4,93	1.209.666	4,93
	24.534.143	100,00	24.534.143	100,00
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	25.856.460		25.856.460	
	50.390.603		50.390.603	

Sermaye düzeltmesi, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin TL'nin 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre enflasyon düzeltme etkisini ifade eder.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

15.2 Diğer Özkaynaklar Kalemleri

9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI 29 numaralı Tebliğ uyarınca özkaynaklar kalemlerinden ödenmiş sermaye, hisse senetleri ihraç primleri, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler altında ifade edilen yasal yedekler ve özel yedekler yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerdeki enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklardan ödenmiş sermayeden kaynaklanan fark, sermaye enflasyon düzeltmesi farkları kaleminde, hisse senetleri ihraç primi ile kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerde takip edilen yasal yedekler ve özel yedeklerden kaynaklanan farklar geçmiş yıllar karlarında gösterilmiştir. Diğer özkaynaklar kalemleri ise TMS/TFRS çerçevesinde değerlendirilen tutarlar üzerinden gösterilmiştir.

Enflasyon düzeltmesi sonucunda öz sermaye kalemlerine bilançoda tarihi maliyet değerleri ile yer verilmiştir.

Bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Tarihi maliyet	Özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları	Düzeltilmiş değer
Hisse senedi ihraç primleri	1.092	223.408	224.500
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	29.982.894	23.641.953	53.624.847
Yasal yedekler	29.982.848	18.710.928	48.693.776
Özel yedekler (*)	46	4.931.025	4.931.071
Olağanüstü yedekler	21.263.482	(1.496.872)	19.766.610
	51.247.468	22.368.489	73.615.957
31 Aralık 2011	Tarihi maliyet	Özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları	Düzeltilmiş değer
Hisse senedi ihraç primleri	1.092	223.408	224.500
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27.105.565	23.641.953	50.747.518
Yasal yedekler	27.105.519	18.710.928	45.816.447
Özel yedekler (*)	46	4.931.025	4.931.071
Olağanüstü yedekler	19.516.370	(1.496.872)	18.019.498
	46.623.027	22.368.489	68.991.516

(*)Bu tutar, Şirket'in 1980 yılı öncesinde kaydettiği yatırım indirimi ile ilgili dönemin yasal zorunluluğundan kaynaklı olarak ayırdığı özel yedek tutarıdır.

Seri XI 29 numaralı Tebliğ uyarınca olağanüstü yedekler geçmiş yıl karları altında gösterilmiştir.

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerinin arasındaki farkı ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

15.3 Kar Dağıtımı

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler; Şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının yüzde 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar dağıtım yapıldığı durumlarda Şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtım yapıldığı durumlarda ise Şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin yüzde 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in yasal yedekler toplamı 29.982.848 TL'dir (31 Aralık 2011: 27.105.519 TL).

25 Şubat 2009 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK'nın düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden, SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamının dağıtılması, SPK'nın düzenlemelerine göre; hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde, dönem zararı olması halinde kar dağıtım yapılmaması esastır.

SPK'nın 2010/4 sayılı haftalık bülteni, duyuru 1 bölümünde halka açık anonim ortaklıkların faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak;

- * Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesi; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri:IV; No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesi.
- * Konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, SPK'nın Seri:XI No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplanmasına imkan tanınmasına karar vermiştir.
- * Payları bir borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların yönetim kurullarınca, genel kurulun onayına sunulacak kar dağıtım önerisine ilişkin karar alınması ve/veya doğrudan ortaklıkların genel kurullarında kar dağıtımın karara bağlanması durumunda, söz konusu kararlara ilişkin Seri:VIII; No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca yapılacak özel durum açıklamasının ekinde Kar Dağıtım Tablosu Hazırlama Kılavuzunda yer alan tabloların da hazırlanarak kamuya duyurulması gerekmektedir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 29 Numaralı Tebliği'ne göre özkaynaklar hesapları 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarı ile aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Ödenmiş sermaye	24.534.143	24.534.143
Sermaye enflasyon düzeltmesi	25.856.460	25.856.460
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		
Yasal yedekler	29.982.848	27.105.519
Özel yedekler	46	46
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi	18.710.928	18.710.928
Olağanüstü yedekler	19.976.604	18.229.492
Enflasyon düzeltme farkı	4.931.025	4.931.025
Hisse senedi ihraç primleri enflasyon düzeltmesi	223.408	223.408
Hisse senedi ihraç payları	1.092	1.092
Net Dönem Karı	24.061.792	34.624.441
Özkaynaklar	148.278.348	154.216.554

26 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar, Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablosunda yer alan 34.624.441 TL tutarındaki ticari kardan olmak üzere ortaklara toplam 30.000.000 TL nakit temettü dağıtılmasına, 2.877.329 TL'lik kısmının ikinci yasal yedek akçeler hesabına ayrılmasına karar verilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarı ile 30.000.000 TL'lik temettünün 29.988.760 TL'si ödenmiştir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda, satışlar ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Yurtiçi satışlar	278.238.445	250.929.843
Yurtdışı satışlar	58.908.369	52.647.528
Diğer	399.039	151.551
Brüt satışlar	337.545.853	303.728.922
Eksi: İskontolar ve satışlardan iadeler	(19.253.368)	(17.297.589)
Net satışlar	318.663.802	286.431.333
Eksi: Satışların maliyeti	(239.176.488)	(204.988.643)
Brüt esas faaliyet karı	79.115.997	81.442.690

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda, niteliklerine göre satılan malın maliyetin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Kullanılan hammadde ve malzemeler	215.893.393	180.527.982
Personel giderleri	16.357.685	15.237.629
Amortisman giderleri	8.423.218	10.100.683
Mamul stoklarının değişimi	(1.497.808)	(877.651)
Satışların maliyeti	239.176.488	204.988.643

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Nakliye sigorta gideri	19.711.625	15.669.684
Personel giderleri	6.272.173	5.621.676
Lisans giderleri	2.661.854	2.648.522
Depolama giderleri	1.766.252	1.440.712
Reklam giderleri	1.305.419	940.034
Bayi ve yetkili servis giderleri	1.092.614	888.116
Satış komisyonları	813.067	1.129.308
Servis vasıta giderleri	772.386	739.478
Teminat giderleri	510.481	608.245
Seyahat giderleri	362.412	265.646
Sergi ve fuar giderleri	357.055	423.923
Halkla ilişkiler etkinlik giderleri	204.871	268.566
Kira giderleri	156.159	149.896
Diğer	537.734	665.443
	36.524.102	31.459.249

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Personel giderleri	8.712.998	7.134.326
Bilişim teknolojileri giderleri	443.266	504.857
Servis vasıta ve yol giderleri	378.397	358.024
Tamir bakım ve enerji giderleri	275.312	191.425
Danışmanlık giderleri	257.680	261.491
Telekomünikasyon giderleri	213.571	240.942
Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 9 ve 10)	199.399	214.049
Temsil giderleri	194.368	156.719
Vergi resim harç giderleri	156.068	178.923
Dava takip giderleri	142.040	133.431
Aidatlar	137.513	217.173
Seyahat giderleri	87.564	94.344
Sigorta giderleri	70.906	44.331
Kırtasiye ve matbaa giderleri	64.704	50.764
Genel kurul giderleri	51.541	23.366
Bağış ve yardımlar (*)	10.356	65.595
Diğer	1.183.938	890.268
	12.579.621	10.760.028

(*) 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda çeşitli dernek, vakıf, kurum ve kuruluşlara yapılan toplam bağış tutarı 10.356 TL dir (31 Aralık 2011: 65.595).

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, niteliklerine göre giderler 9, 10, 16, 17, 18, 20, 22 ve 23 numaralı notlarda sunulmuştur.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Ücretler	16.513.716	15.385.106
Ücretlere ilaveler	12.815.272	11.514.819
Kıdem tazminatları	2.013.868	1.093.706
	31.342.856	27.993.631

20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Diğer faaliyet gelirleri	85.676	63.879
Konusu kalmayan gider karşılığı	5.075	26.151
Sigorta bedeli tahsilatları	44.540	54.229
Maddi duran varlık satış karı	--	57.181
Tahsil edilen şüpheli alacak karşılıkları	--	1.905
	135.291	203.345

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (Devamı)

Diğer Faaliyet Giderleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Çalışmayan kısım giderleri	972.261	--
Şüpheli alacak karşılık gideri	125.523	24.020
Maddi duran varlık satış zararı	89.235	29.511
Diğer (*)	70.707	21.591
	1.257.726	75.122

(*) Diğer kalemi, Şirket'in önceki dönemlerde aldığı aciz vesikalarından ötürü katlanılan giderlerden, vade farkı iadeleri ile eksik tahakkuk ettirilen satış komisyon tahakkukuyla ilgili katlanılan giderlerden oluşmaktadır.

21 - FİNANSAL GELİRLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Vadeli satışlardan faiz gelirleri	4.403.045	3.708.877
Vadeli mevduat faiz gelirleri	258.239	672.462
Kambiyo karları	--	189.872
	4.661.284	4.571.211

22 - FİNANSAL GİDERLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Finansman faiz giderleri	1.803.118	473.315
Kambiyo zararları	1.064.159	--
Aktüeryal faiz maliyeti	329.721	131.847
	3.196.998	605.162

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Eylül 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı yüzde 30'dan yüzde 20'ye indirilmiştir. Buna göre, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları yüzde 20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde yüzde 10 oranında uygulanan stopaj oranı yüzde 15'e çıkarılmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlandırması hükümlerini düzenleyen 13. maddesi ile 1 seri no.lu Transfer Fiyatlandırması Genel Tebliği uyarınca, Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak Genel Tebliğ'de belirtilen formata uygun bir şekilde "Yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu'nu" ilgili yıla ait kurumlar vergisi beyannamesinin verilme süresine kadar hazırlamaları ve bu süre sona erdikten sonra istenmesi durumunda Vergi İdaresine veya vergi incelemesi yapmaya yetkili olanlara ibraz etmeleri zorunludur.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden yüzde 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü 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. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın 15'inci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir.

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.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla toplam vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülükler karşılığı	5.936.077	9.911.243
Peşin ödenen vergi	(4.015.128)	(7.060.182)
Toplam	1.920.949	2.851.061
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	322.128	(34.126)
	2.243.077	2.816.935

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda gelir tablosunda yer alan vergi gideri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Cari dönem vergi gideri	(5.936.077)	(9.911.243)
Ertelenen vergi geliri	(356.254)	1.217.999
	(6.292.331)	(8.693.244)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda, hesaplanan gelir vergisi, aşağıda gösterilen ve vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan tutardan farklıdır:

	2012		2011	
		%		%
Vergi öncesi kar	30.354.125		43.317.685	
Vergi oranı %	20		20,00	
Yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi	(6.070.825)	(20,00)	(8.663.537)	(20,00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(221.506)	(0,7)	(39.745)	(0,09)
Diğer	--	--	3.849	0,02
Vergi karşılığı	(6.292.331)	(20,07)	(8.693.244)	(20,07)

23.1 Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı öngörülen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Şirket, ertelenen vergi varlığının finansal tablolara yansıtılmasında, faaliyet gösterdiği sektördeki gelişmeler, ilerideki dönemlerdeki vergiye tabi kar tahminleri, Türkiye'nin genel ekonomik ve politik durumu ve/veya Şirket'i etkileyebilecek uluslararası genel ekonomik ve politik durum gibi faktörleri dikkate almaktadır. Şirket, ilerideki dönemlerde yeterli tutarda vergiye tabi kar edeceğini tahmin etmektedir. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço yöntemine göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran yüzde 20'dir (31 Aralık 2011: yüzde 20).

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Ertelenen Vergi		Ertelenen Vergi	
	Varlıkları	Yükümlülükleri	Varlıkları	Yükümlülükleri
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.211.959	--	824.113	--
Kullanılmamış izin karşılıkları	325.959	--	284.752	--
Kazanılmamış faiz gider karşılığı	52.439	--	96.110	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin amortisman	--	(1.755.677)	--	(1.039.004)
Diğer	30.407	(187.215)	--	(131.845)
	1.620.764	(1.942.892)	1.204.975	(1.170.849)
Netleştirme	(1.620.764)	1.620.764	(1.170.849)	1.170.849
	--	(322.128)	34.126	--

	1 Ocak 2011	Kar/(zarar) kaydı	31 Aralık 2011	Kar/(zarar) kaydı	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılıkları	577.037	247.076	824.113	387.846	1.211.959
Kullanılmamış izin karşılıkları	236.066	48.686	284.752	41.207	325.959
Kazanılmamış faiz gelir/ (gider) Karşılıkları	37.456	58.654	96.110	(43.671)	52.439
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin amortisman	(2.034.432)	995.428	(1.039.004)	(716.673)	(1.755.677)
Diğer	--	(131.845)	(131.845)	(24.963)	(156.808)
	(1.183.873)	(1.217.999)	34.126	(356.254)	(322.128)

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

24 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait hisse başına kazanç tutarı; 24.061.794 TL (31 Aralık 2011: 34.624.441TL) tutarındaki karın ilgili dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	2012	2011
Hissedarlara ait net kar	24.061.794	34.624.441
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.453.414.335	2.453.414.335
Hisse başına kazanç (hisse başına Kr olarak)	0,00981	0,01411

25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

25.1 İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Saint-Gobain Weber Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Saint-Gobain Weber")	1.428.016	1.091.960
Saint Gobain Recherche ("SG Recherche")	42.277	33.313
Saint-Gobain Isover CRIR	37.523	--
Saint-Gobain Rigips Alçı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("SG Rigips")	15.707	--
Saint Gobain Isover Italia S.P.A.	12.215	17.377
Kuwait Insulating Material MFG CO. ("KIMCO")	3.574	--
Alghanim Industries Corporate Office	2.236	--
Saint-Gobain Gradevinski Proizvodni d.o.o.	--	33.004
	1.541.548	1.175.654

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan 7.761 TL tutarında teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 25.574 TL).

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

25.2 İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Saint Gobain-İsover (Royalite)	144.538	148.084
Grunzweig Hartman AG ("Grunzweig")	146.505	263.533
Saint Gobain Glass Italia S.P.A.	--	2.874
Diğer	99.359	89.963
	390.402	504.454

25.3 İlişkili Tarafalara Yapılan Satışlar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflara yapılan önemli mal satışları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Saint Gobain Weber Markem	6.391.165	7.453.547
Kuwait Insulating Material Mfg. Co.	199.150	24.945
Saint-Gobain Gradevinski Proizvodi D.O.O.	164.542	33.004
Saint-Gobain Savoie Refractaires	108.328	--
Isover Ireland	44.772	--
Saint Gobain Isover Italya S.P.A.	44.206	108.632
Saint Gobain Recherche	20.773	32.856
SG Rigips.	13.645	233
Alghanim Industries Corporate Office	2.251	--
Saint Gobain Hellas Abee	--	15.428
Saint Gobain Isover (Fransa)	--	1.004
	6.988.832	7.669.649

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

25.4 İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflardan yapılan önemli mal satışları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Saint Gobain Weber Markem	2.392.272	4.924.062
Saint Gobain Isover (Royalite)	1.144.476	1.108.487
Grunzweig (Royalite)	836.278	852.480
Saint Gobain - Isover (Almanya)	347.918	17.419
Kuwait Insulating Material Mfg Co.	57.354	--
SG Rigips.	13.180	3.003
SG Recherche	11.007	--
Saint-Gobain Isover France	5.477	--
Saint-Gobain Glass İtalia	1.524	7.028
Saint-Gobain Isover SA	1.454	--
Saint Gobain Isover France	--	5.727
Saint Gobain Isover Austria GmbH	--	527
	4.810.940	6.918.733

25.5 İlişkili Taraflara Yapılan Diğer İşlemler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler aşağıdaki gibidir:

Ödenen temettü	2012	2011
İzocam Holding	28.520.924	27.278.769
Merkezi Kayıt Kuruluşu ("MKK")	1.467.836	1.403.744
Diğer(*)	11.240	16
	30.000.000	28.682.529

(*) 11.240 TL lik tutar henüz ödenmemiş olup cari hesaplarda izlenmektedir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

25.6 Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli faydalar:	2012	2011
(Ücretler, ikramiyeler, lojman, araba, sosyal güvenlik, sağlık sigortası, izin v.b. ödemeler)	2.918.237	2.811.729
Diğer uzun vadeli faydalar:		
(Kıdem tazminatı karşılık giderleri, izin karşılıklarının uzun vadeli kısımları, uzun vadeli ikramiye planları v.b.)	267.639	187.797
TOPLAM	3.185.876	2.999.526

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

26.1 Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Bu dipnot Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyon riski denir. Operasyon riski Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacı ile operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dökümantasyonu,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Operasyonel kayıpların raporlanması ve telafi edici öneri ve eylemler,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler,

26.1.1 Kredi riski

Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın, sözleşmelerin şartlarını yerine getirmeme risk unsurunu taşır. Bu riskler, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektirdiği takdirde teminat olarak karşılamaktadır. Şirket yurtiçinde büyük oranda bayilik sistemiyle çalışmaktadır. Şirket, bayilerinden aldığı teminat mektupları, ipotekler ve satış öncesi alınan bağlantı senetleriyle, tahsilât riskini azaltmakta ve bayilerden alınan bu teminatlarla alacaklarını kıyaslayarak bayilerin teminat dışı siparişlerini kontrol etmektedir. Alınan teminatlarla müşterilerin mevcut riskleri karşılaştırıldığında firma 8.828.689 TL (31 Aralık 2011: 8.889.931TL) tutarında kredi riskine maruz kalmaktadır.

Ayrılan karşılıkların, Şirket'in ticari alacaklarının tahsilâtındaki geçmiş deneyimlerine bakıldığında, öngörülen sınırlar içinde olduğu görülmektedir. Dolayısıyla yönetim, ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ilave risk öngörmemektedir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.1.2 Likidite riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilmesi çeşitli finansal kuruluşlardan yeterli finansman olanakları temin edilerek likidite riski yönetilmektedir.

Likidite riski, Şirket'in finansal yükümlülüklerini vadesi geldiğinde karşılayamama riskini ifade eder. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

31 Aralık 2012 itibarıyla Şirket'in likidite riskini ortadan kaldırmak üzere yaptığı işlemlerden Doğrudan Borçlanma İşlemi yolu ile alacaklarının 101.133.150 TL'sini (31 Aralık 2011: 94.093.000 TL) teminat altına almakta, factoring işlemi ile yabancı para cinsinden alacaklarının 4.686.619 TL'sini (31 Aralık 2011: 5.233.090 TL) vadesinden önce tahsil ederek likidite yaratırken, diğer yandan kur riskinden kaçınılmaktadır.

26.1.3 Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı ve hisse fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimi ifade eder. Piyasa fiyatlarındaki değişimler Şirket'in gelirlerini etkilediği için Şirket piyasa riskine maruz kalmaktadır. Şirket, faiz oranı bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir ve bu yönde faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

Döviz Kuru Riski

Şirket ithalat işlemlerine ilişkin olarak kur riskine maruz kalmaktadır. Bu tip işlemleri Şirket yönetimi USD ve Avro bazında gerçekleştirmektedir. 26 Ocak 2010 tarihinden itibaren Şirket, ithalat işlemlerinden dolayı maruz kalabileceği kur riskini ortadan kaldırmak için factoring işlemi yapmaya başlamıştır. Böylece yabancı para cinsinden alacaklarını vadesinden önce TL olarak tahsil etmektedir.

Faiz Oranı Riski

Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

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

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

26.2.1 Faiz oranı riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı aktif ve pasiflerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Sabit faizli finansal araçlar		2012	2011
Nakit ve nakit benzerleri	Not 4	--	27.950.966
Finansal borçlar	Not 5	14.476.383	5.233.090

26.2.2 Kredi riski

Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu dolayısıyla dağıtılmaktadır.

Şirket'in kredi riskine maruz kalması her müşterinin bireysel özelliklerine göre etkilenmektedir. Şirket'in satışlarının yaklaşık yüzde 8,71'i bir tek müşteriye yapılmıştır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kredi riskine maruz kalan ilişkili taraflar hariç ticari alacak bakiyesinin coğrafi bölgeler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1.ve 5. Bölge Müdürlüğü (Marmara Bölgesi, Batı Karadeniz)	38.247.970	29.404.185
2.Bölge Müdürlüğü (İç Anadolu, Orta Karadeniz)	15.545.022	19.910.702
3.Bölge Müdürlüğü (Güney doğu Anadolu, Doğu Anadolu, Doğu Karadeniz)	11.233.532	7.447.001
4.Bölge Müdürlüğü (Ege Bölgesi, Akdeniz Bölgesi)	11.859.854	9.825.938
Orta Doğu, Balkanlar, Afrika, Diğer	5.066.579	4.781.106
	81.952.957	71.368.932

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bayi ve müşterilerden alınan 10.810.675 TL tutarında teminat mektubu (31 Aralık 2011: 16.555.596 TL), 729.000 TL tutarında ipotek (31 Aralık 2011: 2.254.000 TL), 13.213.744 TL tutarında Eximbank teminatı (31 Aralık 2011: 10.479.168 TL), 831.874 TL tutarında teminat senedi (31 Aralık 2011: 800.384 TL) ve 101.133.150 TL tutarında doğrudan borçlanma teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 94.093.000 TL), 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nakdi teminat bulunmamaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer (Verilen Teminatlar)
	Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)*	1.541.548	81.952.957	891.811	15.191.195
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.541.548	75.042.519	891.811	--
B) Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
C) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	6.910.438	--	--
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	6.278.621	--	--
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	895.847	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(895.847)	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
E) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	15.191.195

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Şirket'in müşterilerinin çoğunluğu ile Şirket'in ilk yıllarından beri çalışılmaktadır ve Şirket'in alacaklarından kayıpları pek fazla olmamıştır. Müşterilerin kredi risklerini izlerken, müşteriler kredi özelliklerine göre ve müşteri tiplerine göre gruplandırılırlar. Ticari alacakların çoğunluğu bayilerden oluşan alacaklardır.

Şirket şüpheli alacak karşılıklarını ilgili müşteri ile tahsilâtlar da sıkıntı yaşamaya başladıktan sonra ve kanuni takip için Şirket'in avukatlarına gönderdikten sonra karşılık ayırmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama aşağıdaki gibidir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.871.916	--
Vadesi üzerinden 1-2 ay geçmiş	793.934	--
Vadesi üzerinden 3-6 ay geçmiş	1.606.161	--
Vadesini 6 aydan fazla geçmiş	638.427	--
Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı*	6.278.621	--

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2011	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer (Verilen Teminatlar)
	Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)*	1.175.654	71.368.932	28.129.721	7.511.195
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.175.654	64.186.711	28.129.721	--
B) Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
C) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	7.182.221	--	--
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	6.221.575	--	--
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	1.126.452	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(1.126.452)	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
E) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	7.511.195

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.799.773	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.312.102	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.451.479	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	618.867	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı*	6.221.575	--

* 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla işletme alacaklarını; 297.043 TL tutarında teminat mektubu (31 Aralık 2011: 802.086 TL); 4.201.550 TL tutarında doğrudan borçlanma sistemi teminatı (31 Aralık 2011: 4.234.994 TL). 15.508 TL tutarında ipotek (31 Aralık 2011: 83.740 TL) olarak güvence altına almıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in elinde 1.764.519 TL tutarında Eximbank teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 1.100.755 TL). 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme güvence olarak elinde bulundurduğu teminatlardan hiç birinin mülkiyetini üzerine almamış ve nakde çevirmemiştir.

26.2.3 Garantiler

Şirket'in politikaları gereği, verdiği teminatların toplamı 15.191.195 TL (31 Aralık 2011: 7.511.195 TL) olup genellikle gümrük dairelerine, yurtiçi tedarikçilere, bankalara ve vergi dairelerine verilen teminat mektupları ve senetlerinden oluşmaktadır.

26.2.4 Döviz kuru riski

Yabancı para riski herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket'in net varlıkları, gerçekleştirdiği ihracat satışları ve hammadde ithalatı sebebiyle yabancı para kur riskine maruzdur. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri USD ve Avro'dur.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in net pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır:

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	Avro
1. Ticari Alacaklar	14.299.744	7.239.837	592.767	10.354.515	4.277.183	931.068
2. Parasal Finansal Varlıklar	462.628	235.808	17.977	12.276.159	4.200.000	1.777.060
3. Dönen Varlıklar	14.762.372	7.475.645	610.744	22.630.674	8.477.183	2.708.128
4. Toplam Varlıklar	14.762.372	7.475.645	610.744	22.630.674	8.477.183	2.708.128
5. Ticari Borçlar	(4.453.556)	(1.253.405)	(943.673)	(2.548.616)	(900.896)	(346.556)
6. Finansal Yükümlülükler	(4.686.620)	(2.174.404)	(344.656)	(5.233.089)	(1.891.625)	(679.270)
7. Kısa Vadeli Yükümlülükler	(9.140.176)	(3.427.809)	(1.288.329)	(7.781.705)	(2.792.521)	(1.025.826)
8. Toplam Yükümlülükler	(9.140.176)	(3.427.809)	(1.288.329)	(7.781.705)	(2.792.521)	(1.025.826)
Toplam	5.622.196	4.047.836	(677.585)	14.848.969	5.684.662	1.682.302

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu 31 Aralık 2012		
USD: 1,7826	Kar/Zarar	
AVRO: 2,3517	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD'nin TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
1- USD net varlık/yükümlülüğü	721.567	(721.567)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- USD net etki (1+2)	721.567	(721.567)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(159.348)	159.348
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6-Avro net etki (4+5)	(159.348)	159.348
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--
9-Diğer döviz net etki (7+8)	--	--
Toplam(3+6+9)	562.219	(562.219)

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu 31 Aralık 2011		
USD: 1,8889	Kar/Zarar	
AVRO: 2,4438	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD'nin TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
1- USD net varlık/yükümlülüğü	1.073.776	(1.073.776)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- USD net etki (1+2)	1.073.776	(1.073.776)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	411.121	(411.121)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6-Avro net etki (4+5)	411.121	(411.121)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--
9-Diğer döviz net etki (7+8)	--	--
Toplam(3+6+9)	1.484.897	(1.484.897)

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla toplam ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam ihracat tutarı	58.908.369	52.647.528
Toplam ithalat tutarı	76.255.146	68.871.315

26.2.5 Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Şirket işletme faaliyetlerinden dönem içerisinde sağladığı nakit girişleri sayesinde mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerini sağlamakta ve bu gereksinimlerden geriye kalan nakit parayı kısa vadeli mevduatta değerlendirerek likidite riskini yönetmektedir. Şirket maddi varlık yatırımlarını kredi kuruluşlarından sağladığı uzun vadeli kredilerle finanse etmekte, böylece yatırımlarından sağladığı verimlikle bu kredilerin geri ödemelerini işletme faaliyetlerinden sağladığı nakit girişleriyle gerçekleştirmektedir.

Aşağıdaki tablo Şirket'in finansal yükümlülüklerinin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ile kalan vadelerine göre dağılımını göstermektedir:

FİNANSAL BORÇLAR	31 Aralık 2012					
	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay Arası	3-12 ay Arası	1-5 yıl Arası	5 yıldan Fazla
Finansal borçlar	14.476.383	14.476.383	14.476.383	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	27.464.673	27.464.673	27.464.673	--	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	390.402	390.402	--	390.402	--	--
Diğer yükümlülükler	98.662	98.662	98.662	--	--	--
Toplam parasal borçlar	42.430.120	42.430.120	42.039.718	390.402	--	--

FİNANSAL BORÇLAR	31 Aralık 2011					
	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay Arası	3-12 ay Arası	1-5 yıl Arası	5 yıldan Fazla
Finansal borçlar	5.233.090	5.233.090	5.233.090	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	22.323.440	22.323.440	22.323.440	--	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	504.454	504.454	--	504.454	--	--
Diğer yükümlülükler	92.673	92.673	92.673	--	--	--
Toplam parasal borçlar	28.153.657	28.153.657	27.649.203	504.454	--	--

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

27 - FİNANSAL ARAÇLAR

Makul Değerlerin Belirlenmesi

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin makul değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Makul değerlerin hem değerlendirilmesi hem de dipnot sunum amaçlı belirlenmesi aşağıdaki yöntemlerle yapılmaktadır. Makul değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülükler ilgili dipnotlarda gerektiğinde sunulur.

Ticari alacaklar ve borçlar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarı dikkate alınarak değerlendirilmiş olup kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket yargıya intikal etmiş alacaklarının tamamı için karşılık ayırmıştır. Dövizli şüpheli alacaklar için tahakkuk etmiş kur farkları karşılıklara dahil edilmiş aynı tutar kur farkı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Ticari borçlar maliyet değerlerinden, vade farkları düşülerek gösterilmektedir. Ertelenmiş finansman gideri netleştirilmiş ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanmış olup kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Finansal borçların makul değeri

Gelecekteki anapara ve faiz nakit ödemelerinin bilanço tarihinde geçerli olan piyasa faiz oranları ile bugünkü değerine indirilerek hesaplanır.

Diğer

Diğer finansal alacak ve borçların kayıtlı değerleri vadelerinin kısa olması sebebiyle makul değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Şirket, 22 Eylül 2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Dudullu Organize Sanayi Bölgesi'nde halen imalat faaliyetlerini sürdürmekte olan Tekiz Panel Tesisi'nin, 2013 yılında Gebkim Organize Sanayi Bölgesi'ndeki yeni binasına taşınacak olması nedeniyle, Şirket'in Tekiz Panel Tesisi ve Satış Birimlerinin içerisinde bulunduğu İstanbul, İli Ümraniye İlçesi, Yukarı Dudullu Mah., 2.Bölge, Eriklipınar Açmalar Sokağı 30. Pafta ve 6433 no.lu Parsel'de yer alan 20.987 metrekare büyüklüğündeki arsa ve bu arsa üzerindeki toplam 16.160 metrekare kapalı alana sahip fabrika ve yönetim binalarının satış işlemlerinin başlatılması, bu kapsamda; SPK tarafından belirlenmiş olan firmalar arasından Gayrimenkul Değerleme şirketinin/şirketlerinin tespiti, anlaşma yapılması ile rayiç değer tespit çalışmasının başlatılması oy birliği ile kararlaştırılmıştır.

UFRS 5 "Duran Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardına göre söz konusu varlıkların "Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar" olarak sınıflanabilmesi için; aktifin (veya satılacak grubun) mevcut halindeki durumuyla bu tarzdaki aktifler (satış grubu) için normal ve alışılmış şartlar altında meydana gelecek bir satış işlemine uygun olması ve satış olasılığının kuvvetle muhtemel olması gerekmektedir. Söz konusu varlıkların halen Şirket'in kullanımında olması ve fabrika alanında üretime devam edilmesi sebebiyle; satış işleminin bilanço tarihi itibarıyla kuvvetle muhtemel olmadığından finansal tablolarda ilgili sınıflama yapılmamıştır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazetede ilan edilmiş bulunan, "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Seri IV No 56 Sayılı Tebliğ" içeriğinde yer alan ve uygulanması zorunlu tutulan ilkeler şirketimiz tarafından uygulanmaktadır.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de pay sahipleri ile ilişkiler, Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde oluşturulmuş sorumlu birim tarafından yürütülmektedir. Birimin yürüttüğü başlıca faaliyetler arasında şunlar yer alır:

- Bilgilendirme politikası kapsamında pay sahipleri ile ilişkilerin düzenli bir şekilde yürütülmesi, şirket ile ilgili düzenli ve güvenilir bilgi erişiminin temin edilmesi,
- Şirketimizin, bireysel ve kurumsal yatırımcılara tanıtımının yapılması; potansiyel yatırımcıların ve hissedarların bilgilendirilmesi,
- Şirket Genel Kurul toplantısının yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanların hazırlanması, tutanakların talep edenlere gönderilmesi,
- Pay sahiplerinden gelen soruların yanıtlanması,
- Şirket internet sitesi, faaliyet raporu, yatırımcı sunumları, kâr duyuruları vb.bilgilerin hızlı ve eksiksiz olarak güncellenmesi, ile Hissedarlarımızın bilgilendirilmesi,
- Sermaye Piyasası Kanun ve tebliğleri dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarının KAP üzerinden İMKB'ye ulaştırılması,
- Genel Kurul öncesi toplantı hazırlıklarının yapılması, ilgili dökümantasyonun hazırlanması, ana sözleşme değişikliklerine ilişkin ön izinlerin alınarak Genel Kurul'un onayına sunulması,
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişikliklerin takip edilmesi ve şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunulması.
- Şirketimiz ve sektör hakkında araştırma yapan lisans, yüksek lisans öğrencileri ile üniversitelerdeki öğretim üyelerinin bilgi taleplerinin karşılanması,

Genel Müdür Yardımcısı, Mali – İdari : Hasan Basri Eröktem

Tel : 0262 754 6390

Faks : 0262 754 6162

E- mail : eroktem@izocam.com.tr

Pay sahipleri ile ilişkiler konusunda sorumlu çalışanlar

Doruk Özcan : ozcan@izocam.com.tr

Tel : 0262 754 6390

Faks : 0262 754 6162

Müyesser Çingay : cingay@izocam.com.tr

İpek Gürbey : gurbey@izocam.com.tr

Dönem içerisinde birimize pay sahipleri tarafından yazılı olarak herhangi bir başvuru yapılmamıştır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Izocam Ticaret ve Sanayi A.Ş.’de, bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının genişletilmesi amacıyla, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulur. Şirketin web sitesinde (www.izocam.com.tr) mali tablolarla birlikte aşağıdaki birçok bilgi de yer almaktadır :

- Ticaret Sicil bilgileri
- Şirket Ana Sözleşmesi
- Genel Kurul’un toplanma tarihi, hangi gazetelerde yayımlandığı, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli
- SPK Özel Durum Açıklamaları
- Vekaletname örneği
- Şirketin ortaklık yapısı
- Yönetim Kurulu üyeleri ve şirket üst yönetimi hakkında bilgi
- Bilgilendirme politikası
- Sıkça sorulan sorular bölümü
- Yatırımcı raporları

Dönem içerisinde pay sahiplerinin, pay sahipliği haklarını kullanımını etkileyebilecek nitelikte herhangi bir gelişme olmamıştır ve şirketin internet sitesinde bununla ilgili bir açıklama da yapılmamıştır.

Şirket Ana Sözleşmesi’nde özel denetçi atanması talebi ile ilgili düzenleme yoktur ve şirket yönetimine dönem içerisinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

Dönem içerisinde Şirket faaliyetleri, Genel Kurul’un atadığı Bağımsız Dış Denetçi (Akis Bağımsız Denetim ve Mali Müşavirlik A.Ş. - KPMG) ve Genel Kurul’da seçilen denetçiler tarafından periyodik olarak denetlenmiştir ve bu hususlarla ilgili şirketin internet sitesinde gerekli açıklamalara yer verilmiştir.

4. Genel Kurul Toplantıları

2012 yılı içerisinde şirket Genel Kurulu; Olağan ve olağanüstü olmak üzere iki kez toplanmıştır. Genel Kurul toplantılarımıza tüm hak ve menfaat sahipleri ile medya (basın-yayın organları) davet edilmiştir. Her iki toplantımızda da toplantı ve karar nisapları sağlanmıştır.

Olağan genel kurulda mutad gündem maddeleri görüşülmüştür.

Olağanüstü olarak toplanan Genel kurulda ise, şirket Ana Sözleşmesinin “Gayrimenkule Tasarruf” başlıklı 4. maddesi, “Yönetim Kurulunun Yapısı ve Görevleri ile Şirketin Temsili” başlıklı 11.maddesi, “Yönetim Kurulunun Görev Süresi” başlıklı 12. maddesi, “Yönetim Kurulu’na Dair Hükümler” başlıklı 13.maddesi, “Genel Kurul Toplantıları” başlıklı 18.maddesinin değiştirilmesi ile şirket Ana Sözleşmesi’ne “Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar” başlıklı 35. madde ve “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 36. Madde’lerin ilave edilmesini oybirliği ile kararlaştırmış, söz konusu Ana Sözleşme değişiklikleri, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu’nca 4.6.2012 tarih ve 172476 – 2012 sayı ile tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 8 Haziran 2012 tarihli nüshasında (sahife 429,430 ve 431) ilan edilmiştir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Genel Kurul toplantısına davet Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket Ana Sözleşmesi hükümlerine göre, Yönetim Kurulunca yapılmaktadır. Genel Kurul'un yapılması için Yönetim Kurulu Kararı alındığı anda KAP üzerinden gerekli çağrı ve açıklamalar yapılmakta olup 2013 yılından itibaren genel kurullara ait çağrı ve ilanlar ile katılım ve oylamalar Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun bünyesinde bulunan Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) kullanılarak yapılmaya başlanacaktır.

Ayrıca Genel Kurul'dan en az 21 gün önce Genel Kurul'un toplanacağı yer, gündem, varsa Ana Sözleşme değişiklik tasarımları ve vekaletname örneği Sermaye Piyasası Tebliği uyarınca Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, KAP, EGKS ve internet sitemizde yayınlanır. Bu ilanlarda ilgili döneme ait bağımsız denetimden geçmiş mali tabloların incelemeye açık bulunduğu adres belirtilmektedir.

Genel Kurul'da söz alan her hissedar, şirket faaliyetleri hakkında görüş belirtip şirket yönetimine soru sorarak bilgi talep etmişlerdir ve kendilerine oturum esnasında gerekli olan cevap ve açıklamalar yapılmıştır.

2012 yılında toplanan Genel Kurullarda şirket hakim ortaklarının yaptığı öneriler dikkate alınmıştır.

Genel Kurul Tutanakları internet sitemizde yer almaktadır, ayrıca şirket merkezinde bu tutanaklar hissedarlarımızın incelemesine açık olup talep eden hissedarlarımıza fotokopileri verilmektedir.

Genel Kurul toplantılarının yapılacağı yerin seçiminde, pay sahiplerini en kolay ve en az maliyetle ulaşabilecekleri mahalde yapılmasına dikkat edilmektedir.

Şirket, olağan genel kurul toplantılarında başış ve yardımlarla ilgili gündem maddesi koyarak pay sahiplerini bilgilendirmektedir. Şirket 2012 yılında vakıf ve sosyal amaçlı kuruluşlara 10.356,00 TL tutarında yardımda bulunmuştur.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimizde oy haklarının kullanımına yönelik Ana Sözleşme'de bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ortaklarımız arasında iştirakimiz olan tüzel kişiler ve karşılıklı iştirak içinde olan şirketler yer almamaktadır. Şirket yönetiminde azlığı temsil eden üye bulunmamaktadır.

6. Kâr Payı Hakkı

Şirket kârına katılım konusunda Ana Sözleşmemizde imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketimizin kâr dağıtım politikası; uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman planları ile kârlılık durumu da dikkate alınarak, S.P.K. tebliğlerine göre hesap edilen dağıtılabılır kârdan az olmamak üzere ortaklarına temettü dağıtmaktır. Dağıtılacak temettünün tamamı nakit veya tamamı bedelsiz (şirket kaynaklarından karşılanarak) olabileceği gibi kısmen nakit ve kısmen de bedelsiz olabilir.

Kârın dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

Şirket, kâr dağıtım politikasını Olağan Genel Kurulda ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerinin bilgisine sunmakta, faaliyet raporu ve internet sitesinde menfaat sahiplerine duyurmaktadır.

7. Payların Devri

Ana Sözleşmemizde, pay sahiplerinin paylarını serbestçe devretmesini zorlaştırıcı uygulamalar ve pay devrini kısıtlayan hükümler mevcut değildir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

Şirketimizde, kamuyu bilgilendirmekle sorumlu olanlar Genel Müdür ve Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı bölümüdür, ilanlar ve bilgiler, gerekli sıklıklarla mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak kamuya duyurulmaktadır.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimiz, yatırımcı ilişkilerini daha etkin ve hızlı şekilde sürdürebilmek, hissedarlarla sürekli iletişim içinde olmak amacıyla, resmi web sitesi, www.izocam.com.tr 'de Türkçe ve İngilizce olmak üzere SPK'ya verilen mali tablolarını ve kap üzerinden yapmakta olduğu açıklamaları yayımlamaktadır.

Şirketin internet sitesinde kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen hususlara yer verilmektedir.

10. Faaliyet Raporu

Faaliyet raporunda kurumsal yönetim ilkelerine yer verilmektedir.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren hususlarda gerektiğinde toplantılara davet edilerek veya telekomünikasyon araçları kullanılarak bilgilendirilmektedir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyeti öncelikli ve vazgeçilmez hedefimizdir. Müşteri memnuniyeti düzenli olarak raporlanıp takip edilmekte ve gerekli görüldüğü hallerde politika değişikliklerine gidilmektedir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ (Devamı)

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizin bünyesinde İnsan Kaynakları ve Endüstri İlişkileri Müdürlüğü mevcuttur.

Şirketimizde insan kaynakları politikası kapsamında, personel alımına ve terfi mekanizmasına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiş olup İnsan Kaynakları süreci olarak amacımız;

- Doğru işe doğru insan
- Eşit işe eşit ücret
- Başarıya bağlı liyakat
- Herkes için eşit fırsat

ilkelerine bağlı kalarak, insan gücümüzün yetkinliklerini sürekli geliştirmek ve global rekabet ortamında kalıcı üstünlüğümüzü korumaktır. Bu amaçla belirlenen insan kaynakları sistemlerinin işleyişi prosedürlerle tanımlanır ve tüm çalışanlara duyurulur.

Şirket, çalışanlarına yönelik ücretlendirme ve tazminat politikalarını oluşturarak internet sitesine koymuştur. Şirket çalışanlarından ayrımcılıkla ilgili tarafımıza herhangi bir şikayet ulaşmamıştır.

Yönetim Kurulu üyeleri ile Üst Düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve şirketin internet sitesine koyulmuş olup ayrıca bu husus 25 Mart 2013 tarihinde toplanacak olan Genel Kurul Toplantısının gündemine de dahil edilmiştir.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz, çalışanlarının ve şirket adına hareket edenlerin faaliyetlerinde etik kurallara uyması ve bu kuralların uygulanması yönünde gerekli çalışma ve düzenlemeleri yapmaktadır. Bu hususta mevzuat ve düzenlemeler ışığında genel kabul görmüş etik kurallara uyulmaktadır. Ayrıca Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında 14 Şubat 2012 tarihi itibarı ile "İzocam Etik Değerlerini Oluşturan Çalışma ve Davranış İlkeleri" yazılı hale getirilerek Şirket internet sitesinde yayınlanmış ve kamuya açık hale getirilmiştir. İlkelerimiz konusunda üst yönetim tarafından personele eğitim verilmiş. "e-learning" yöntemi ile de internet üzerinden çalışanların konu ile ilgili olarak eğitim alması sağlanmış ve eğitimler kayıt altına alınmıştır. Bu kapsamda şirket bünyesinde bu değerlerin uygulanması ve korunması için bir Etik Kurul da oluşturulmuştur.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizin Yönetim Kurulunda icracı ve icracı olmayan üye ayırımı yoktur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul toplantılarını müteakip, görev taksimine ilişkin karar almak suretiyle Yönetim Kurulu Başkan ve vekili tespit edilmektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olduğu takdirde Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi değildir.

26 Mart 2012 tarihinde toplanan Genel Kurul'da seçilen ve dönem içerisinde görevlerine devam eden Yönetim Kurulu Üyelerinin öz geçmişleri aşağıda sunulmuştur.

SAMİR KASEM

Samir Kasem, Ivey School of Business, University of Western Ontario, Canada'dan MBA eğitimi almıştır ve Kettering Üniversitesi Michigan, USA, GMI Mühendislik & Yönetim Enstitüsü bölümünden elektrik mühendisi diplomasına sahip olup ayrıca Harvard Business School AMP mezunudur.

Samir Kasem, halen Alghanim Industries (Kuveyt) Sanayi ve Ticaret Grubu Başkanlığı görevini yürütmekte ve 2010 yılından beridir de İzocam Tic. ve San. AŞ'nin Yönetim Kurulunda görev almaktadır.

Sayın Samir Kasem, Alghanim Industries'e katılmadan önceki dönemde General Motors Of Canada Şirketinde çeşitli görevlerde bulunmuştur, 10 yılı aşkın Alghanim kariyerinde otomotiv, mühendislik, perakende satış gibi çeşitli departmanlarda yöneticilik yapmıştır.

İcrada görevli olmayan Samir Kasem bir Saint Gobain / Alghanim ortaklığı olan İzocam Holding A.Ş'nin Yönetim Kurulu Üyesi olup bağımsız üye değildir ve halen şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

GIANNI SCOTTI

Milan Üniversitesi Endüstriyel Kimya bölümü mezunu olan Gianni Scotti kariyerine 2002 yılından bu yana Saint Gobain şirketlerinin çeşitli departmanlarında devam etmektedir. Halen Saint Gobain İtalya, Mısır, Türkiye ve Yunanistan'dan oluşan Akdeniz Bölge Genel Müdürü ve Akdeniz Bölge Delegatesi olarak görevine devam eden Scotti 2008 yılından bu yana da İzocam Tic. ve San. AŞ'de Yönetim Kurulu üyesidir.

İcrada görevli olmayan Gianni Scotti bir Saint Gobain / Alghanim ortaklığı olan İzocam Holding A.Ş'nin Yönetim Kurulu Üyesi olup bağımsız üye değildir ve halen şirketimizin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı'dır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU (Devamı)

MARK SCHMITZ

Mark Schmitz, The Ohio State Üniversitesi -The Max M. Fisher College of Business Finans bölümü yüksek lisans mezunudur.

2009 yılından bu yana; Ortadoğu, Hindistan ve Güneydoğu Asya'da çeşitli sanayi yatırımları olan Alghanim Industries Kuveyt CFO'su olarak şirketin, İç Denetim, Hazine, Finansal Planlama ve Analiz, Kurumsal Yönetim, Sermaye Planlaması, Şirket Birleşme ve Satınalmaları ile Yatırımcı İlişkileri faaliyetlerinden sorumludur ve 2009 yılından beridir de İzocam Tic. ve San. A.Ş.'nin yönetim kurulunda görev almaktadır.

Alghanim'e katılmadan önce, Goodyear Lastik ve Akron Kauçuk Ohio'da CFO olarak çalışmıştır. Goodyear'dan önce ise Tyco International Limited Şirketi ve Plug Power Şirketlerinin mali bölümlerinde görev yapmıştır.

Mark Schmitz, Asya, Latin Amerika ve Ortadoğu'da finansal yönetim konusunda çok geniş deneyime sahiptir, Çince ve Portekizce konuşmaktadır.

İcrada görevli olmayan Mark Schmitz bir Saint Gobain / Alghanim ortaklığı olan İzocam Holding A.Ş'nin Yönetim Kurulu Üyesi olup Bağımsız Üye değildir halen şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesidir.

ARNAUD MOISSET

MBA (Ecole Supérieure des Sciences Economiques et Sociales) mezunu olan ve 10 yılı aşkın süredir Saint Gobain grubunun çeşitli departmanlarında görev alan Sayın Moisset, 2005-2012 döneminde Saint-Gobain Şirketlerinde İç Kontrol Direktörü olarak görev yapmış, kontrol metodlarını yönetmiş ve eğitimler vermiştir.

2012 yılından bu yana Saint-Gobain İtalya, Mısır, Türkiye ve Yunanistan'ı kapsayan Akdeniz Bölge Delegasyonu'nda ve İtalya İnşaat Malzemeleri Grubu'nda CFO olarak görevine devam eden Arnaud Moisset 2012 yılından itibaren İzocam Tic. ve San. A.Ş'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup Fransızca, İngilizce ve İtalyanca bilmektedir.

İcrada görevli olmayan Arnaud Moisset bir Saint Gobain / Alghanim ortaklığı olan İzocam Holding A.Ş'nin Yönetim Kurulu Üyesi olup bağımsız üye değildir ve halen şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesidir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU (Devamı)

A. NURİ BULUT

1953 yılında Ankara’da doğdu. Orta ve lise eğitimi Saint Joseph Fransız Erkek Lisesi’nde tamamladı. 1979 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi’nden Makina Yüksek Mühendisi olarak mezun oldu. 1994 - 1995 yıllarında Koç Üniversitesi’nde (MBA) iş yönetimi mastırını tamamladı.

1978 - 1979 arası lisans üstü eğitimi sırasında Tokar A.Ş.’de Proje Mühendisi olarak çalıştı. 1981 yılında İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. Gebze Tesislerinde İmalat Şefi olarak göreve başladı. 1984 - 1986 yılları arasında İmalat Müdürü, 1986 - 1994 yılları arasında şirket merkezinde Projeler Müdürü, 1994 - 1996 yılları arasında Mühendislik Müdürü görevlerinde bulundu. 1996 – 2002 yılları arasında Teknik Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüttü. 2002 itibarıyla Yönetim Kurulu Üyesi ve şirket Genel Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Evli, bir çocuklu olup, Fransızca ve İngilizce bilmektedir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine göre icrada görevli olan A. Nuri Bulut bağımsız üye niteliğine haiz değildir. Son on yılda üstlenmiş olduğu görevler yukarıda sıralanmış olup halen Tat Konserve A.Ş.’de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

GÜLSÜM AZERİ

Boğazici Üniversitesi Kimya Mühendisliği ve aynı üniversiteden Endüstri Mühendisliği Bölümü Master derecesi olan Gülsüm Azeri, Avusturya Lisesi ve Robert Lisesi eğitimi nedeniyle ileri derecede Almanca ve İngilizce konuşmaktadır. Evli olan Azeri iki erkek çocuk annesidir.

Kariyerinin önemli bir bölümünde Şişecam üst yönetiminde görev alan Gülsüm Azeri, 1994-1998 yılları arasında Şişecam Kimyasallar Grup Başkanlığı, 1999-2007 yılları arasında Şişecam Cam Ev Eşyası Grup Başkanlığı, 2007-2011 yılları arasında Düzcamlar Grup Başkanlığı görevlerinde bulunmuş olup, aynı zamanda 1994-2011 yılları arasında Şişecam İcra Komitesi üyeliğini de sürdürmüştür. Halen OMV Petrol Ofisi A.Ş. ve OMV Gaz ve Enerji Holding A.Ş.’nin CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi, aynı zamanda OMV Petrol Ofisi Holding A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Başkanı’dır.

2004-2008 yılları arasında Avrupa Cam Federasyonu Cam Ev Eşyası Komitesi Başkanlığı görevini üstlenmiş olup, 2009-2011 yılları arasında da Avrupalı Düzcamlar Üreticilerinin Birliği olan “Glass for Europe”da Yönetim Kurulu üyeliği yapmıştır.

Gülsüm Azeri İstanbul Sanayi Odası (İSO) Yönetim Kurulu Üyeliği, Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Yürütme Kurulu Üyeliği, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği’ne bağlı Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Yönetim Kurulu Üyeliği ve İcra Kurulu Üyeliği yapmış olup, 2005-2011 yılları arasında Başbakanlık Etik Kurulu’nda özel sektörü temsil etmiştir. Nisan 2011’de Türk Hava Yolları A.O. Yönetim Kurulu Üyeliği’ne seçilmiştir. 2012 yılından bu yana da İzocam Tic. ve San. AŞ.’de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

İcra bulunmayan Gülsüm Azeri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne göre bağımsız üyedir. Son on yılda üstlendiği görevler esas itibarıyla yukarıda sıralanmıştır. Son beş yılda İzocam Tic ve San A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU (Devamı)

POL ZAZADZE

Personna Tıraş Ürünleri ve Kozmetik San Tic Ltd. Şti'nin Genel Müdürü olan Pol Zazadze 1970 yılında İstanbul'da doğdu. Orta öğrenimini Robert Kolej'de (1987), Yüksek öğrenimini The American University of Washington DC'de yaptı (1991); MBA eğitimini Harvard Business School'da (1998) tamamladı. Gürcistan Akaki Tsereteli Üniversitesi tarafından fahri Doktorayla onurlandırıldı (2007).

1991 yılında Zaza Şirketler Grubu'nda Pazarlama Sorumlusu olarak işe başlayan Zazadze, değişik kademelerde çalıştı. Daha sonra, 1997 — 1999 tarihleri arasında iş hayatına ABD'de Colgate Palmolive firmasında Marka Müdürü olarak devam eden ve kendi tercihiyle bu şirketten ayrılan Zazadze, 2000 yılından bu yana Zaza Şirketler Grubu'nun muhtelif şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi ve 2009'dan beri Personna Tıraş ürünleri ve Kozmetik San Tic Ltd Şti'nin Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

2007-2009 arasında sürdürdüğü Paladin Gayrimenkul Geliştirme İnşaat Ltd Şti'ndeki görevinden şirketin kapanması nedeniyle ayrılmıştır. 2012 yılından bu yana da İzocam Tic. ve San. AŞ'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır

İcrada bulunmayan Pol Zazadze SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üyedir. Son on yılda üstlendiği görevler esas itibariyle yukarıda sıralanmıştır. Son beş yılda İzocam Tic ve San A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU (Devamı)

Bağımsız yönetim kurulu adaylarının bağımsızlık beyanları;

Sn Gülsüm Azeri ve Pol Zazadze aşağıdaki beyanı imzalayarak şirketimize vermişlerdir.

İzocam Ticaret ve San. A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu'nda , mevzuat, Ana Sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirlenen kriterler kapsamında “bağımsız üye” olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,*
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,*
- c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,*
- d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını / Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,*
- e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,*
- f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,*
- g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,*
- h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,*

beyan ederim.

Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu tür işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri hususunda TTK 395 ve 396. maddeleri kapsamında Genel Kurul'dan onay alınmaktadır.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları şirketin Ana Sözleşmesi'nde açıkça belirlenmiştir. Şirketin imza sirkülerinde, yetkiler detaylı olarak belirtilmiştir.

Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi, Şirket Ana Sözleşmesinin açıkça Yönetim Kurulu Kararına bağlanmasını emrettiği hususların, ilgili birimlerce Şirket üst yönetimi ve Yönetim Kurulu üyelerine bildirilmesiyle belirlenmektedir. Bunun dışında, Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi birisinin özel olarak bir konuya ilişkin karar alınması hususunu Şirket Üst Yönetimine bildirmesiyle de toplantı gündemi belirlenmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nda görüşülmesi istenen konular, Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcılığı bölümünde toplanmakta ve konsolide edilerek gündem oluşturulmaktadır.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU (Devamı)

Izocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu toplantılarının gündeminin belirlenmesi, TTK 390/4 madde hükmüne göre alınan Yönetim Kurulu kararlarının hazırlanması, Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimin sağlanması amacıyla Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu, işlerin gerektirdiği zamanda toplanarak, kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır, TTK 390 / 4 madde hükümleri saklıdır. Yönetim Kurulu kararlarının geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır.

Yönetim Kurulu toplantılarında açıklanan farklı görüş ve karşı oy gerekçeleri karar zaptına geçirilmektedir. Ancak yakın zamanda bu türde bir muhalefet veya farklı görüş beyan edilmediğinden kamuya açıklama yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu, yıl içerisinde üç kez toplanmış olup söz konusu toplantılarda üyelerinin tamamı hazır bulunmuşlardır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

26 Mart 2012 tarihinde toplanan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri, 27 Mart 2012 tarihinde toplanarak görev paylaşımı yapmışlardır. Denetim Komitesi üyeliklerine; Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri olan Gülsüm Azeri ve Pol Zazadze, Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklerine; Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olan Pol Zazadze ile bağımsız olmayan üyeler Arnaud Jacques Gérard Moisset ve William Mark Schmitz atanmıştır.

Yönetim Kurulu'nun halihazır yapısı gözönüne alınarak; Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır.

18. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Kurumsal Yönetim Komitesi, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin şirketin kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması ve olası risklerin etkin bir şekilde yönetilmesi amacı ile operasyonel faaliyetlere ait iş haritalarının çıkarılması, süreçlere ait risklerin belirlenmesi ve kontrol faaliyetlerinin tanımlanması için çalışma başlatılmasını istemiştir. Komitenin isteği üzerine şirket içerisinde 2012 yılında başta temel süreçler olmak üzere şirket operasyonlarına etkisi bulunan süreçler belirlenmiş, bu süreçlere ait risk-kontrol matrisleri oluşturulmaya başlanmıştır. Tamamlanan süreçler Kurumsal Yönetim Komitesi ile paylaşılmakta, risklerin belirlenmesi ve yönetilmesi hususundaki kriterler komite tarafından incelenmektedir. Sürecin daha etkin yürütülmesi açısından değişik şirketler bünyesindeki risk yönetim modelleri de incelenmektedir.

Izocam risk yönetimi modelinde amaç, risklerin gerçekleşmesi halinde meydana gelebilecek olumsuzlukları öngörerek, mevcut kontrolleri değerlendirmek ve gerekirse ilave kontroller uygulanması sureti ile risklerin etkin bir şekilde yönetilmesini sağlamaktır. Şirket risklerinin takibini yapabilmek amacı ile Risk Yönetim Tablosu oluşturulmaya başlamıştır. Tüm kritik süreçlere ait analizlerin 2013 yılı sonuna kadar bitirilmesi planlanmaktadır. Buna ek olarak şirket içerisinde farkındalığın artırılması ve kullanıcılara yol gösterici olması amacı ile risk yönetim sürecinin etkinliğini sağlayan iç kontrol faaliyetlerinin de bulunduğu bir kitapçık hazırlanması planlanmaktadır.

İç kontrol sisteminin etkinliği şirket içi denetimler ile de test edilmekte, iç denetimden sorumlu personel Genel Müdür'e bağlı olarak çalışmakta ve Denetim Komitesi ile doğrudan irtibat halindedir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU (Devamı)

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket yönetim kurulu uzun ve kısa vadeli planlar yaparak şirket stratejilerini belirlemektedir. Söz konusu planlarda faaliyette bulunulan pazarlar incelenmekte, ihtiyaç duyulan yatırımlar vesair ihtiyaçlar belirlenmekte ve bunların gerçekleştirilmesi için tahsisi gereken kaynakların hangi şekilde oluşturulacağı müzakere edilerek kararlar üretilmektedir.

Şirketin uzun vadeli planları beş yıllık dönemleri kapsayacak şekilde ve geçmiş beş yıllık trendleri de ihtiva etmek üzere her yılın birinci altı aylık dönemi içinde yapılmaktadır.

Kısa vadeli planlar her yıl için yapılmakta (bütçe) aylık olarak takip edilmekte ve yıl içersinde dört kez revize edilmektedir.

Şirket bütçe hedefleri şirketin performansının belirlenmesinde önemli derecede rol oynamaktadır.

20. Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerinin şirkete sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, telefon, sigorta vb. giderleri) şirket tarafından karşılanabilir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri için her yıl olağan genel kurul toplantısında sabit ücret belirlenir ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlendirmesinde şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Üst Düzey Yönetici ücretleri ise sabit ve performansa dayalı olmak üzere iki bileşenden oluşmaktadır.

Üst Düzey Yönetici sabit ücretleri; Piyasadaki makro ekonomik veriler ile piyasada geçerli olan ücret politikaları, uzun vadeli hedefleri ve kişilerin pozisyonları da dikkate alınarak yasal yükümlülüklerle uygun olarak belirlenir.

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU (Devamı)

Üst Düzey Yönetici primleri ise; prim bazı, şirket performansı ve bireysel performansa göre hesaplanmaktadır. Kriterler ile ilgili bilgiler aşağıda özetlenmiştir:

- **Prim Bazı:** Prim Bazları, her yılbaşında güncellenmekte olup, yöneticilerin pozisyonlarının iş büyüklüğüne göre değişkenlik göstermektedir.
- **Şirket Performansı:** Şirket performansı, her yılbaşında şirkete verilen finansal, müşteri, çalışan, teknoloji ve kurumsal yetenekler hedeflerinin, dönem sonunda ölçülmesi ile elde edilmektedir. Şirket hedefleri belirlenirken, başarının sürdürülebilir olması, önceki yıllara göre iyileştirmeler içermesi önemle dikkate alınan prensiplerdir.
- **Bireysel Performans:** Bireysel performansın belirlenmesinde, şirket hedefleri ile birlikte, şirket performansı ile paralel olan bireysel hedeflerin gerçekleşme durumu dikkate alınır.

Yukarıdaki esaslara göre belirlenen ve yıl içinde Üst Düzey Yönetici ve Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen toplam tutarlar faaliyet raporunda yer almaktadır, 2013 yılında toplanacak olan olağan genel kurul gündemine dahil edilmiştir ve pay sahipleri bilgilendirilecektir.

Yıl içerisinde herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya şirketin üst düzey yöneticisine borç verilmemiş, kendi adına veya üçüncü bir şahıs adına kredi kullanılmamış, lehlerine kefalet gibi teminatlar tesis edilmemiştir, ayrıca söz konusu kişilerin önceki yıllara ait dönemlerde şirket ile bu tür ilişkileri de mevcut değildir.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ



POL ZAZADZE
Başkan



ARNAUD JACQUES GÉRARD MOISSET
Üye



WILLIAM MARK SCHMITZ
Üye

ŞİRKET MERKEZİ, GENEL MÜDÜRLÜK VE ÜRETİM TESİSLERİ

ŞİRKET MERKEZİ VE TEKİZ PANEL ÜRETİM TESİSİ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL
Tel: (216) 364 10 09 (PBX)
Fax: (216) 420 81 49

GENEL MÜDÜRLÜK,

DİLOVASI TAŞYÜNÜ VE İZOPOR ÜRETİM TESİSLERİ

Dilovası Organize Sanayi Bölgesi
1.Kısım Dicle Caddesi No:8
41455 Dilovası-KOCAELİ
Tel: (262) 754 63 90/6 hat-754 81 65/6 hat
Fax: (262) 754 61 82 - 754 61 62
Taşyünü Tesisleri Fax: (262) 754 51 57
E - mail: izoposta@izocam.com.tr

GEBKİM FOAMBOARD ÜRETİM TESİSİ

Gebze V (Kimya) Organize Sanayi Bölgesi
Kocabayır Mevkii Demirciler Köyü
Dilovası / Kocaeli
Tel: (262)754 6380

TARSUS CAMYÜNÜ ve FOAMBOARD ÜRETİM TESİSLERİ

Adana Mersin Karayolu Üzeri
Konaklar Köyü Keli Mevkii
P.K.69
33401 Tarsus-İÇEL
Tel: (324) 616 25 80 / 8 hat
Fax: (324) 616 25 90
Fax (Satınalma): (324) 616 25 92

ESKİŞEHİR KAUÇUK VE POLİETİLEN ÜRETİM TESİSLERİ

Eskişehir Organize Sanayi Bölgesi, 15.Cadde Şehitler Bulvarı, 26110 Eskişehir
Tel: (222) 236 14 80 Fax: (222) 236 14 79

İHRACAT VE BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ

İHRACAT MÜDÜRLÜĞÜ

İSTANBUL BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Organize San. Bölgesi 3. Cadde No: 4 Yukarı Dudullu 34775 Ümraniye - İSTANBUL

Tel: (216) 364 10 09 (PBX)

İhracat Fax: (216) 365 67 44

Bölge Müd. Fax: (216) 364 45 31

ANKARA BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Ceyhan Atuf Kansu Cad. No:114 Bayraktar Center E Blok No:4 Balgat / Ankara

Tel: (312) 473 01 31 Fax: (312) 472 0034

ADANA BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Cemalpaşa Mahallesi Atatürk Caddesi Ethem Ekin Sokak Gökçe Rezidans

No:66 Kat:1 D:4 01120 Seyhan / Adana

Tel: (322) 453 24 34 Fax: (322) 453 24 41

İZMİR BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Şair Eşref Bulvarı Ragıp Şamlı İş Hanı

No:6 Kat: 6 - 605 Çankaya -İzmir

Tel: (232) 484 57 85 - 484 31 78 Fax: (232) 489 00 52

BURSA BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Kükürtlü Cad.No: 67 Tan İş Merkezi B-Blok D:7 16080 BURSA

Tel: (224) 253 95 35 Fax: (224) 255 60 13

ANTALYA BÜROSU

Anafartalar Cad. No.14, K.1 D.4 Cennet Apt. 07040 ANTALYA

Tel: (242) 241 19 50 Fax: (242) 242 39 84

DİYARBAKIR BÜROSU

Ekinciler Cad. AZC Plaza Kat: .7 Daire: 31

21100 Ulus / Diyarbakır

Tel: (412) 229 00 96 Faks: (412) 229 06 79

ERZURUM BÜROSU

Caferiye Mah. Cumhuriyet Cad. No:86 Eren İş Merk. No: 11-12 25100 Erzurum

Tel: (442) 214 13 72 - 73 Fax: (442) 214 13 74



İzocam Davranış ve Çalışma İlkeleri

Çalışma İlkeleri

Kanunlara Saygı
Çevreye Saygı
İşçi Sağlığı ve Güvenliği
Çalışanların Haklarına Saygı

Davranış İlkeleri

Mesleki Sorumluluk
Kişilere Saygı
Doğruluk
Dürüstlük
Dayanışma

NOT

NOT