



TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

KIRKBEŞİNCİ OLAĞAN
GENEL KURUL TOPLANTISI

2009

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

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

18 MART 2010 PERŞEMBE SAAT 11:00'DE İSTANBUL ESENTEPE DEDEMAN OTELİ'NDE YAPILAN
45. ORTAKLAR GENEL KURULU'NA SUNULAN FAALİYET RAPORDUR.

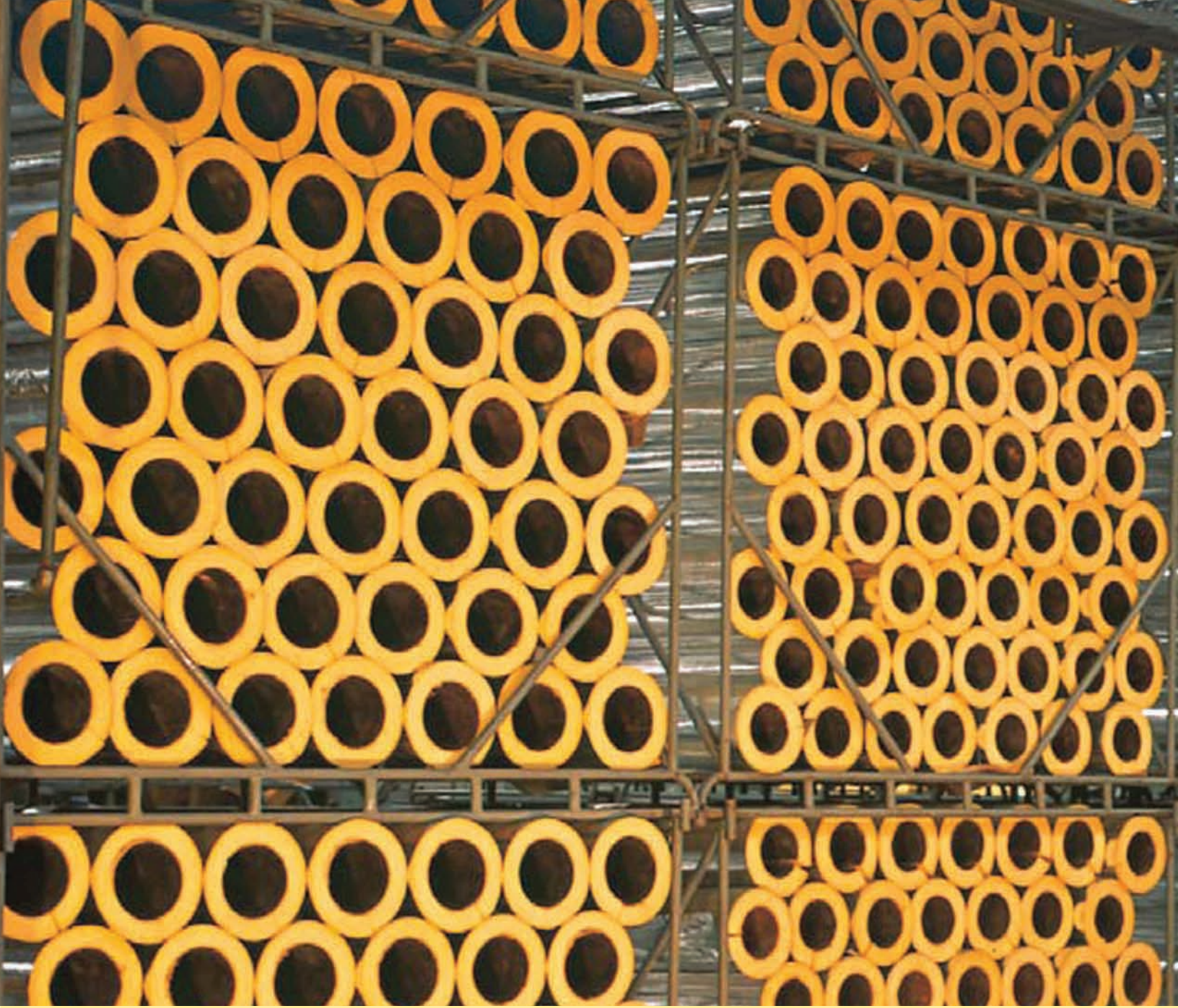
İÇİNDEKİLER

Toplantı Gündemi	4
Yönetim ve Denetim Kurulları	6
Yönetim Kurulu Raporu	8
Denetçiler Raporu	20
Bağımsız Denetim Raporu	21
Yönetim	22
Finansal Tablolar ve Dipnotları	23
Kurumsal Yönetim İlkeleri Raporu	87



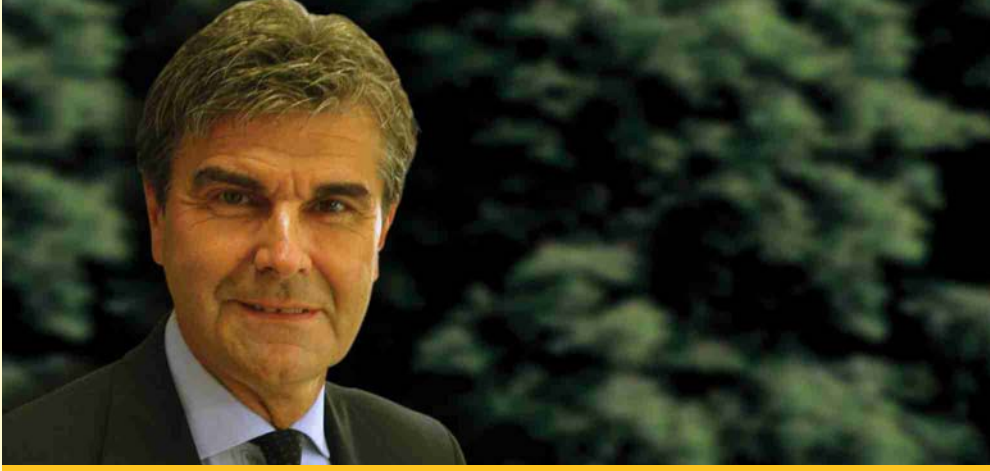
GÜNDEM

1. Açılış ve Başkanlık Divanı seçimi,
2. 2009 yılı faaliyet ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu Raporu, Denetçi Raporu ile Bağımsız Denetleme Kuruluşu Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (KPMG)'nin raporunun okunması, müzakeresi, Yönetim Kurulunun 2009 yılı Bilançosu ve Gelir Tablosu ile ilgili önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
3. Türk Ticaret Kanunu'nun 315. Maddesine göre yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde yapılan değişikliklerin onaylanması,
4. Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçilerin Şirketin 2009 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmeleri,
5. Yönetim Kurulunun 2009 yılı kazancının dağıtılması ve dağıtım tarihi konusundaki önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
6. Ortaklarımızın Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak kâr payı dağıtım politikamız hakkında bilgilendirilmeleri,



7. Görev süresi dolmuş bulunan Yönetim Kurulu üyelerinin tekrar seçilmeleri veya değiştirilmeleri, görev sürelerinin tayini ve üye adedinin tespiti,
8. Görev süresi dolmuş bulunan denetçilerin tekrar seçilmeleri veya değiştirilmeleri,
9. Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile denetçilerin yıllık ücretlerinin tespiti,
10. Şirketin sosyal yardım amacıyla vakıf ve derneklere 2009 yılında yaptığı bağış ve yardımların Genel Kurulun bilgisine sunulması,
11. 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 Kanununun 334 ve 335. maddeleri gereğince izin verilmesi
12. Genel Kurul toplantı tutanağının Başkanlık Divanınca imzalanması ve bununla yetinilmesi hususunda yetki verilmesi,
13. Dilekler

YÖNETİM KURULUMUZ



GIANNI SCOTTI • Yön.Kur.Başk.



TIMOTHY CONNERTON • Yön. Kur. Başkan Vek.



WILLIAM MARK SCHMITZ • Üye



PATRICE LAMBERT • Üye



A. NURİ BULUT • Üye

Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Kent Jensen 03 Temmuz 2009 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiş ve boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine aynı gün içerisinde Sn. Mark Schmitz seçilmiştir. Yönetim Kurulu gün içerisinde yeni atanan üyenin de katılımıyla tekrar toplanarak görev taksimi yapmış ve Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Gianni Scotti, Başkan Vekilliğine Sn. Timothy Connerton seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi üyesi Sn. Olivier Lluansi 22 Ekim 2009 tarihinde istifa etmiş ve boşalan Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi üyeliğine aynı gün içerisinde Sn. Patrice Lambert atanmıştır.

DENETİM KURULUMUZ



AHMET SEZER ENGİN • üye



DENİZ TEKDEMİR • üye

19 Mart 2009- 18 Mart 2010 dönemi için seçilen Denetim Kurulu Üyelerinde değişiklik olmamıştır.

BAĞIMSIZ DIŞ DENETLEME KURULUŞU

2009 yılı hesapları, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (KPMG) tarafından denetlenmiştir

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.'NİN
18 MART 2010 TARİHİNDE TOPLANAN
45. OLAĞAN GENEL KURULU'NA SUNULAN

YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

Sayın Hissedarlarımız,

Şirketimizin 2009 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 Kırkbeşincisi olan bu toplantımızda, 2009 yılı çalışmalarımız hakkında bilgi vermek ve faaliyet sonuçlarını gösterir mali tablolarımızı tetkik ve onaylarınıza sunmak istiyoruz.

ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

2009 yılında şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

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.

2009 yılı içinde, Şirket hisse senetleri fiyatlarında IMKB 100 endeksindeki genel gelişmeye uyum gösteren bir performans izlenmiştir.

Son üç yılda dağıtılan temettü miktarları aşağıdaki gibidir:

*2007 yılında ödenmiş sermaye üzerinden % **183,42***

*2008 yılında ödenmiş sermaye üzerinden % **232,33***

*2009 yılında ödenmiş sermaye üzerinden % **158,96***

SEKTÖR İÇİNDEKİ 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 içersinde mevcut tesislerin, muhtelif kapasite, prodüktivite ve kalite artırıcı yatırımları gerçekleştirilmiştir.

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

MADDİ DURAN VARLIKLAR

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır.)

(TL)	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Maliyet		
<i>Arazi ve Arsalar</i>	815.031	715.231
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri</i>	4.413.106	4.413.106
<i>Binalar</i>	33.899.659	33.715.865
<i>Tesis Makina ve Cihazlar</i>	169.301.344	168.858.214
<i>Taşıtlar</i>	-	-
<i>Demirbaşlar Özel Maliyetler</i>	7.888.913	7.854.120
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	-	-
<i>Verilen Avanslar</i>	-	-
	216.318.053	215.556.536

MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devam)

(TL)	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Birikmiş Amortisman		
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri</i>	2.514.887	2.357.344
<i>Binalar</i>	18.669.580	17.650.994
<i>Tesis Makina ve Cihazlar</i>	128.820.936	119.108.238
<i>Taşıtlar</i>	-	-
<i>Demirbaşlar Özel Maliyetler</i>	7.046.925	6.897.086
	157.052.328	146.013.662
Net Defter Değeri	59.265.725	69.542.874

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 2009 yılı üretim miktarları ve kapasite kullanım oranları şöyledir:

(2008 yılı ile mukayeseli)	Kapasite Kullanım Oranı %		Üretim	
	2009	2008	2009	2008
Camyünü (Ton)	46	58	25.466	32.088
Taşıyünü (Ton)	73	80	36.695	39.842
Panel Ürünler (000 m ²)	47	60	1.025	1.306
Ekstrüde Polistiren (m ³)	83	82	285.232	283.653
Ekspande Polistiren (Ton)	44	15	1.317	495
Elastomerik Kauçuk (Ton)	72	81	1.436	1.617

2007 yılı sonunda Amerika Birleşik Devletleri'nde başlayarak dünyayı saran ekonomik kriz, merkez bankalarının yapmış olduğu büyük faiz indirimleri ve hükümetlerce açıklanan destek paketlerine rağmen 2008 yılında derinleşmiş ve yarattığı talep yetersizliği neticesinde reel sektörü etkilemiş, kapasite kullanımlarını azaltarak işsizlik oranlarını rekor seviyelere çıkarmıştır. Krizin etkileri 2009 yılının büyük bölümünde de devam etmiştir. 2009 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren ekonomik göstergelerde nisbi iyileşmeler olduğu gözlemlenmiştir. Halen krizin yoğun olarak etkilediği EURO bölgelerindeki kırılgan yapı devam etmektedir.

2009 yılında ülkemizde de ekonomik krizin etkileri devam etmiş, GSMH % 6,5 seviyelerinde azalmış, işsizlik oranı % 13'e ulaşmış ve kapasite kullanımı ise % 64 seviyelerine kadar gerilemiştir. İçinde faaliyet göstermekte olduğumuz inşaat sektöründe ise yıl içerisinde %21'e varan daralmalar yaşanmıştır.

Geçen yıla göre yalıtım pazarında satışlarımız miktarsal olarak, iç pazarda % 11 ihrac pazarlarında % 14 olmak üzere, toplamda % 12 küçülmüştür. Toplam ciromuz % 17 küçülerek 220 milyon TL olmuş, ihracat hasılatımız ise global krizin etkileriyle 2008 yılının % 77 seviyelerinde kalarak, 31 milyon ABD Dolarına ulaşmıştır.

Faaliyet konumuza dahil mamul satışlarımıza ait tutarlar, 2008 yılı ile karşılaştırmalı olarak aşağıda sunulmuştur.

NET SATIŞLAR (TL)		
(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)		
	2009	2008
Yurt İçi	171.338.785	212.008.822
İhracat	48.195.105	51.478.863
Diğer	123.963	55.190
Brüt Satışlar Toplamı	219.657.853	263.542.874
İskonto ve İadeler	13.217.692	15.953.676
Net Satışlar	206.440.161	247.589.198

RANDIMAN VE PRODÜKTİVİTE

Kapasite kullanım oranları ve kullanılan iş gücü saatlerindeki artış ve azalışlara paralel olarak prodüktivite oranları, taşıyünü ve ekstrüde polistiren ürün gruplarında artmış, panel ürünlerde ve elastomerik kauçuklarda azalmış, camyünlerinde ise değişmemiştir.

Ekonomik kriz sebebiyle iç ve dış pazarlarda yaşanan talep daralması randıman ve prodüktivitelere düşüşlerin ana sebebidir.

Randıman katsayılarımıza yönelik bilgiler ise aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

R A N D I M A N K A T S A Y I L A R I %		
	2009	2008
Camyünü	91	90
Taşıyünü	92	78
Panel	81	76
Ekstrüde Polistiren	83	81
Elastomerik Kauçuk	61	76

FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Dış denetim şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine göre hazırlamış bulunduğu 31.12.2009 tarihli bilançomuz ve bilanço kalemlerine ilişkin açıklamalarımız EK-1'de görüşlerinize sunulmaktadır. Keza 2009 yılı gelir tablomuz da açıklamalarıyla birlikte EK-2'de tetkiklerinize arz edilmiştir.

2009 yılında oluşan fonlar; yatırımlara, işletme sermayesi artışlarına, vergi ve temettü ödemelerine ve kısa vadeli menkul kıymet alımlarına 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 HYDROVAC prosesi ile FOAMBOARD üretmektedir.

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

Şirketimiz aynı zamanda "EURIMA" Avrupa İzolasyon Malzemeleri İmalatçıları Derneği ve "EXIBA" Avrupa Ekstrüde Polistiren İzolasyon Plakaları Üreticileri Derneği'nin de üyesidir.

Tekiz tesisimiz ECCA Avrupa Sac Kaplama Derneği ve Panama International Sandviç Panel Üreticileri Derneği'ne de üyedir.

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.

2002 yılında Gebze ve Tarsus Tesislerimiz ISO 9001, ISO 14001 ve OHSAS 18001 açısından entegre bir yapıya kavuşmuştur. Eskişehir Tesisimizde bulunan Kauçuk Köpük Tesisi ISO 9001 ve OHSAS 18001 belgelerine sahiptir. 2007 yılında Bureau Veritas tarafından gerçekleştirilen denetimlerde Eskişehir Polietilen Tesisimiz de ISO 9001 ve OHSAS 18001 kapsamına alınmıştır.

2005 yılı içinde, Tekiz Tesisi de Bureau Veritas tarafından gerçekleştirilen denetim kapsamında ISO 9001:2000 Kalite Yönetim Sistemi belgesi olarak kalite yönetim sistemimize dahil edilmiştir.

2008 yılında Bureau Veritas tarafından gerçekleştirilen denetimlerde Eskişehir Kauçuk Köpük ve Polietilen Tesislerimiz ISO 14001 kapsamına, Tekiz Tesisimiz ise ISO 14001 ve OHSAS 18001 kapsamına alınmıştır.

Tüm İzocam Tesisleri 2008 yılı itibarıyla ISO 9001:2000, ISO 14001:2004 ve OHSAS 18001:2007 Yönetim Sistemleri Belgelerine haizdir. Tüm tesislerimiz 2008 yılı Aralık ayında yapılan Belgelendirme Denetimleri sonucunda OHSAS 18001 standardının 2007 versiyonuna, 2009 yılı Aralık ayında yapılan Gözetim Denetimleri sonucunda da ISO 9001 standardının 2008 versiyonuna uygun hale getirilmiştir.

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 EUCEB Belgesini almaya hak kazanmıştır.

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

T.T.K. 329. madde hükümleri çerçevesinde ortaklığımızın kendi hisselerini elde etmesi gibi bir durum söz konusu değildir. Şirketimiz 2009 yılında toplam 20.277,-TL vakıf ve benzeri sosyal amaçlı kuruluşlara yardımlarda bulunmuştur.

Rekabet Kurulu 23.10.2008 tarih ve 06-60/957-M sayılı, 5.3.2009 tarih ve 09-09/189-M sayılı kararları ile Şirketimizin 4054 sayılı Rekabet Kanunu'nun 4 ve 6. maddelerini ihlal edip etmediğinin tespiti için aynı kanunun 41. maddesi uyarınca soruşturma açmıştır. Soruşturma sonucunda; tespitler, ilgili tarafların savunmaları, toplanan tüm bilgi ve belgeler, Soruşturma Raporu, Ek Yazılı Görüş ve Sözlü Savunma toplantısındaki açıklamalar, 8.2.2010 tarihinde yapılan 10-14 sayılı Rekabet Kurulu Toplantısında değerlendirilerek karara bağlanmış olup söz konusu kararın detayları 28 no.lu bilanço dipnotlarında mevcuttur.

İDARİ FAALİYETLER

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.

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
DORUK ÖZCAN	ŞİRKET MUHASEBE MÜDÜRÜ
ÖNER TORUN	BÜTÇE VE FİNANSMAN MÜDÜRÜ
NEJDET AVCI	BİLGİ SİSTEM MÜDÜRÜ
NABİ AKPINAROĞLU	ÜRETİM PLANLAMA VE LOJİSTİK MÜDÜRÜ
KUBİLAY ÖZKAN	MÜHENDİSLİK MÜDÜRÜ
KEMAL GANİ BAYRAKTAR	TEKNİK PAZARLAMA MÜDÜRÜ
VUSLAT GÖKÇE	İNSAN KAYNAKLARI VE ENDÜSTRİ İLİŞKİLERİ MÜDÜRÜ
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

GEBZE TAŞYÜNÜ, STYROPOR VE FOAMBOARD ÜRETİM TESİSLERİ

ÖMER MEHMET ARUN
MEHMET BEZZAZOĞLU
ALİ RIZA ÖZKAN
GÖKHAN SERİN
EŞREF BİNGÖL

İŞLETME MÜDÜRÜ (TAŞYÜNÜ)
İŞLETME MÜDÜRÜ (PLASTİKLER)
TAŞYÜNÜ İMALAT MÜDÜRÜ
KALİTE GÜVENÇE MÜDÜRÜ
AR-GE MÜDÜRÜ

TARSUS CAMYÜNÜ ÜRETİM TESİSİ

KORAY MAHMUT TEMUÇİN
TİMUR ARAS
TEFİK YILDIZ
RAMAZAN TOK

İŞLETME MÜDÜRÜ
MUHASEBE VE İDARİ İŞL. MÜDÜRÜ
İMALAT MÜDÜRÜ
BAKIM VE YARDIMCI İŞLETMELER MÜDÜRÜ

ÜMRANIYE TEKİZ PANEL ÜRETİM TESİSİ

BÜLENT TOPÇU
HAKAN İMREN

İŞLETME MÜDÜRÜ
İNSAN KAYNAKLARI VE İDARİ İŞLER EKİP LİDERİ

ESKİŞEHİR KAUÇUK VE POLİETİLEN ÜRETİM TESİSİ

ENGİN AK

ÜRETİM MÜDÜRÜ

31.12.2009 itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine göre hesaplanan kıdem tazminatı yükümlülüğümüzde 762.973,-TL'lik bir azalış meydana gelmiş olup bu tutar bilançomuzun uzun vadeli borçlar kalemine dahil edilmiştir.

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

2009 yılında haksız fiillerden doğan tazminat ve vergi cezaları 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 31.12.2009 tarihi itibarıyla tanzim etmiş bulunduğumuz mali tablolar ve dipnotlarda da görüldüğü üzere, gelir tablomuzda 30.652.349 TL net kârımız mevcuttur. Bu kârdan Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ana Sözleşmemize göre ortaklarımıza ödenmiş 24.534.143,35 TL tutarındaki sermayemiz üzerinden, nakit 27.977.290,65TL temettü dağıtılmasını, 2.675.058,35 TL'lik kısmının 2. tertip yasal yedek akçelere nakledilmesini, böylece tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza % 114,03 nisbetinde ve 1,00 TL'lik nominal değerde hisse senedine 1,14034 TL brüt=net nakit temettü ödenmesini, diğer hissedarlarımıza brüt % 114,03 net % 96,9289 nisbetinde ve 1,00 TL'lik nominal değerde hisse senedine brüt 1,14034 TL ; net 0,96928 TL nakit temettü ödenmesini ve temettü dağıtımına 25 Mart 2010 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.



Yönetim Kurulu Başkanı

GIANNI SCOTTI



İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. DENETÇİLER RAPORU

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

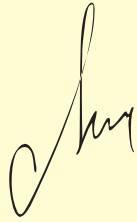
Şirketin 2009 yılı hesap dönemi ile ilgili denetim çalışmalarımızın sonuçları aşağıda yüksek görüşlerinize sunulmuştur.

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 31.12.2009 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.

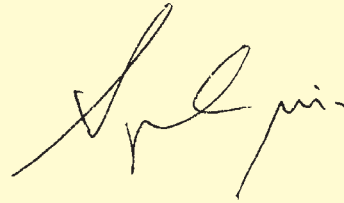
Netice olarak, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış bulunan raporda özetlenen şirket çalışmaları ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanan mali tabloların ve Yönetim Kurulu'nun kârın dağıtımı ile ilgili önerilerinin tasvibini Genel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

Saygılarımızla,

İstanbul, 26 Şubat 2010



DENİZ TEKDEMİR



AHMET SEZER ENGİN

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'NİN 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İzocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

İzocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım 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 yansıtip 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 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 01 Mart 2010

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Ruşen Fikret Selamet,

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 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI