



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş.

30 Aralık 2014

Geçerlilik Dönemi 30.12.2014-30.12.2015

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BİST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alınarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

İÇİNDEKİLER

1.Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.Derecelendirme Metodolojisi	5
3.Şirketin Tanıtımı	7
4.Derecelendirmenin Bölümleri	
A. Pay Sahipleri	12
a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	12
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	13
c. Genel Kurula Katılım Hakkı	13
d. Oy Hakkı	14
e. Azlık Hakları	14
f. Kâr Payı Hakkı	15
g. Payların Devri	15
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	16
a. İnternet Sitesi	17
b. Faaliyet Raporu	17
C. Menfaat Sahipleri	19
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	19
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	20
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	20
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	21
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	22
D. Yönetim Kurulu	24
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	24
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	25
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	25
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	26
e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	26
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	27
5.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	29



İZOCAM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

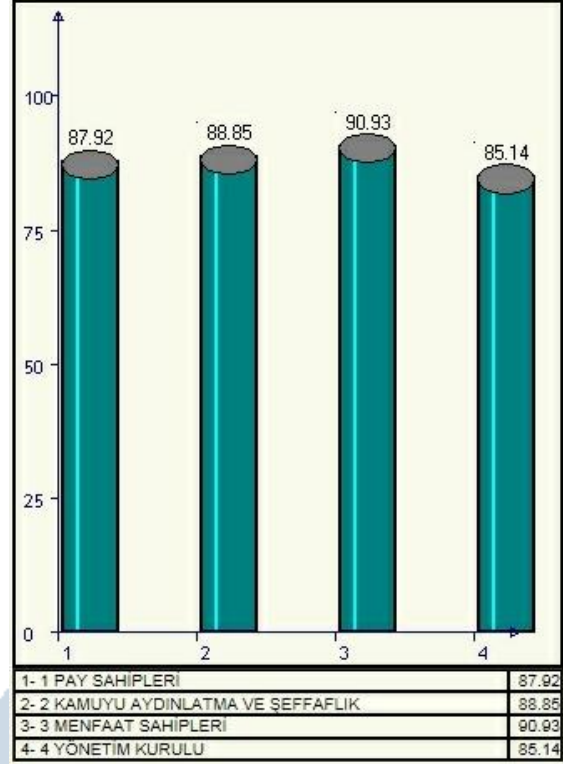
SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

8.76

Kobirate A.Ş. İletişim :

Serap ÇEMBERTAŞ (216) 3305620 Pbx
serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



DERECELENDİRMEİN SONUCU VE ÖZETİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak İZOCAM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi; şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır. Çalışmalar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği baz alınarak yapılmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 399 kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST

Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu İZOCAM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin (İZOCAM) Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,76** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç şirketin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını, büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim uygulamalarında bazı iyileştirmelere gereksinimi olduğunu ve BİST Kurumsal Yönetim Endeksinde işlem görmeyi hak ettiğini ifade etmektedir.

İzocam'ın ulaştığı bu notta Yönetim Kurulu ve Üst Yönetiminin kurumsal yönetim ve kurumsal yönetim ilkelerine uyumun öneminin inanması, bu nedenle şirket içerisinde kurumsal yönetim ile ilgili çalışmaların etkin ve süratli bir şekilde yapılması etkili olmuştur. Bu yaklaşımın önümüzdeki dönemlerde İzocam'ı ilkelere

uyum konusunda daha üst düzeylere taşıyacağı muhakkaktır.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden İzocam'ın ulaştığı notun **87.92** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirketin genel olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağladığı görülmektedir. Pay sahipleri ile ilişkilerin sağlıklı bir şekilde sürdürüldüğü Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin bulunması, genel kurulların ve genel kurul davetlerinin usulüne uygun olarak yapılması, oy hakkında imtiyaz bulunmaması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması ve kamuya açıklanmış olması, payların devrinde kısıtlama bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. II.17-1 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisinin Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanması sağlanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **88.85** alan şirketin; bilgilendirme politikasını oluşturup kamuya açıklamış olması, internet sitesinde ilkelere sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır.

Faaliyet raporunun ilkelere uyum sağlaması açısından bazı eksikleri bulunmakla birlikte, paydaşlara şirketin faaliyeti ile ilgili detaylı içerik sunduğu, belirlenmiştir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **90.93** olduğu görülmektedir.

İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

Şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikalarını yürürlükte bulunan İş ve Toplu Sözleşme yasalarını temel alarak hazırlamış ve

kurumsal internet sitesinde kamuya açıklamıştır.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **85.14** olduğu görülmektedir.

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu bünyesinde ilkelere anılan denetim komitesi, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken tespiti komitesi oluşturulmuş, çalışma esasları belirlenmiştir.

Yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yeterli olması, iki (2) bağımsız üyenin bulunması, yönetim kurul ve üst yönetim ücretlendirme esaslarının belirlenerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş olması da ilkelere uyum konusunda önemli uygulamalar olarak görülmüştür.

Şirkette yönetim kurulu başkanı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından yerine getirilmekte olup şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kimse bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararı karşılamak üzere şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiği belirlenmiştir.

2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern kurumsal yönetim ilkelerine uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal

yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BİST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST Üçüncü Grup Şirketlerde **399** kriter kullanılmaktadır.

Belirlenen kriterler Kobirate AŞ'ye özel olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları Yeni Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesinde kullanılacak ağırlıklar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nun yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkededen en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlanmış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 Aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam

anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi İçin Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.

3. ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan	: İzocam Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Şirket Adresi	: Altayçeşme Mahallesi Öz Sokak No:19 Kat:3,5,6 34843 Maltepe / İSTANBUL
Şirket Telefonu	: (0216) 4404050
Şirket Faksı	: (0216) 4404075
Şirket Web Adresi	: www.izocam.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 06/11/1965
Şirket Ticaret Sicil No	: İstanbul 90639
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 24.534.143.-TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Camyünü, taş yünü, XPS, EPS, kauçuk köpük, polietilen köpük gibi yalıtım malzemeleri üretimi
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Yalıtım Sektörü

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

Doruk ÖZCAN

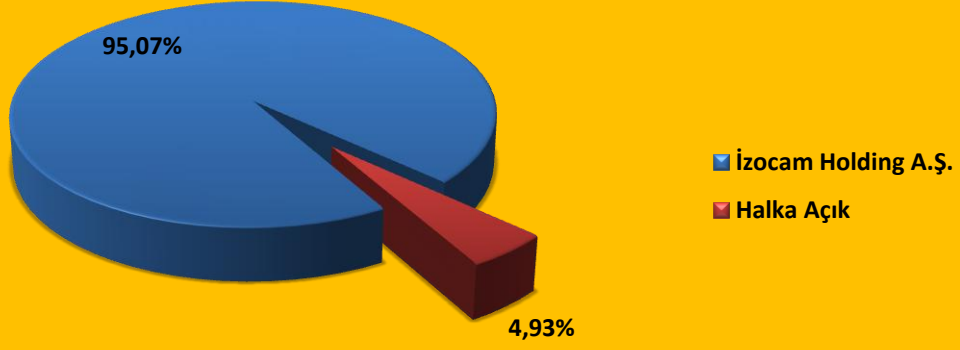
Şirket Muhasebe Müdürü

ozcan@izocam.com.tr

(0216) 4404050

Şirket Ortaklık Yapısı (Rapor Tarihi İtibariyle)

İzocam Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ortaklık Yapısı



Kaynak : www.kap.gov.tr

Ortak Adı	Payı (TL)	%
İzocam Holding A.Ş.	23.324.476	95,07
Halka Açık	1.209.667	4,93
Toplam	24.534.143	100,00

Kaynak: www.kap.gov.tr

Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler

Ortak Adı	Payı (TL)	%
Alghanim İzolasyon Yatırım A.Ş.	11.662.238,42	47,53
Saint Gobain Weber Yapı Kim. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.662.238,42	47,53
Toplam	23.324.476,84	95,07

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Samir KASEM	Yönetim Kurulu Başkanı	İCRACI DEĞİL
Gianni SCOTTI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İCRACI DEĞİL
Arnaud J. G. MOISSET	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Robert Theodoor Gjsibert ETMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
A. Nuri BULUT	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	İCRACI
Gülsüm AZERİ	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İCRACI DEĞİL
Pol ZAZADZE	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İCRACI DEĞİL

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Ünvanı
A. Nuri BULUT	Genel Müdür
H. Basri ERÖKTEM	Genel Müdür Yardımcısı Mali-İdari
Fatih ÖKTEM	Genel Müdür Yardımcısı Pazarlama
Nabi AKPINAROĞLU	Genel Müdür Yardımcısı Teknik

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

DENETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Pol ZAZADZE	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gülsüm AZERİ	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Pol ZAZADZE	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Arnaud J.G.MOISSET	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Robert Theodoor Gjsibert ETMAN	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Doruk ÖZCAN	Üye /Şirket Muhasebe Müdürü- YİB Yöneticisi

RİSKİN ERKEN TESPİTİ KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Pol ZAZADZE	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Arnaud J.G.MOISSET	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Robert Theodoor Gjsibert ETMAN	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Son iki yılın III.Çeyreğine ait Şirketin Seçilmiş Bazı Kalemlerdeki Bilanço Karşılaştırması

	2013/09(Bin)	2014/09(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	234.932	242.230	3,11
Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.289	54.905	-36,37
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.110	9.536	4,68
Ödenmiş Sermaye	24.534	24.534	-
Öz Kaynaklar	139.534	177.788	27,42

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın III.Çeyreğine ait Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması

	2013/09(Bin)	2014/09(Bin)	Değişim %
Satışlar	248.167	268.098	8,03
Brüt Kar/Zarar	59.759	66.459	11,21
Esas Faaliyet Kar/Zararı	26.297	32.059	21,91
Finansman Giderleri	(2.818)	(1.796)	-36,27
Dönem Kar/Zararı	18.761	59.314	216,16

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket Hisse Senedinin (BİST)'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri

En Düşük	En Yüksek
25,50- TL (02.01.2014)	36,40- TL (05.12.2014)

Kaynak : İzocam San.Tic. A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Birimi

Şirketin Kısa Tarihçesi

1965 yılında kurulan İzocam A.Ş.'nin ilk fabrikası 1967 yılında Gebze'de camyünü üretimine başlayarak faaliyete geçmiştir. Şirket, 1986 yılında Mersin'in Tarsus ilçesinde ikinci bir camyünü fabrikasını 10 bin ton/yıl kapasite ile kurmuş, 1992 yılında kapasite iki katına çıkarılarak 20 bin ton/yıla çıkarılmıştır. 1993 yılında Tarsus fabrikasında kapasite artışı nedeniyle Gebze fabrikasının üretimi taşıyününe çevrilmiştir. 10 bin ton/yıl olan kapasite 1997 yılında 15 bin ton/yıla çıkarılmıştır.

1982 yılında İzocam Gebze'de kurulan tesisi ile genişletilmiş (ekspande) polistren (EPS) üretimine başlamıştır. 1995 yılında ise haddelenmiş (ekstrüde) polistren (XPS) üretimine Gebze tesislerinde başlamıştır.

2000 yılının Nisan ayında Eskişehir tesisinde 500 ton/yıl kapasiteyle Armacell GmbH lisansı ile İzocamflex markalı Elastometrik Kauçuk Köpük üretimi başlamıştır.

1966 yılında Koç Topluluğu bünyesinde kurulan Tekiz Tesisleri 2005 yılında İzocam bünyesine dahil olmuştur. Tekiz Tesisleri'nde, İzocam Tekiz markası altında Taşyünü ve Poliüretan Çatı-Çatı Panelleri, Trapez ve Soğuk Depo Paneli ürünleri üretilmektedir.

Şirket, 2012 yılında plastikler üretimlerini bir araya toplayarak sinerji yaratmak amacıyla Gebze Kimyasalcılar Organize Sanayi Bölgesindeki (GEBKİM) toplam 20 dönüm kapalı, ve 86 dönüm açık alan üzerine kurulu olan kampüsüne taşınmıştır.

Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Halen; camyünü tesislerinde 55 bin ton/yıl, taşyünü tesislerinde ise 75 bin ton/yıl kapasiteye ulaşılmış olup, İzocam sahip olduğu Mineral Yün Üretim kapasitesi ile açık ara pazar lideri konumundadır. İzocam camyünü ürünleri, Isover Saint-Gobain lisansı, taşyünü ürünleri ise Isover Saint-Gobain G+H lisansı ile üretilmektedir.

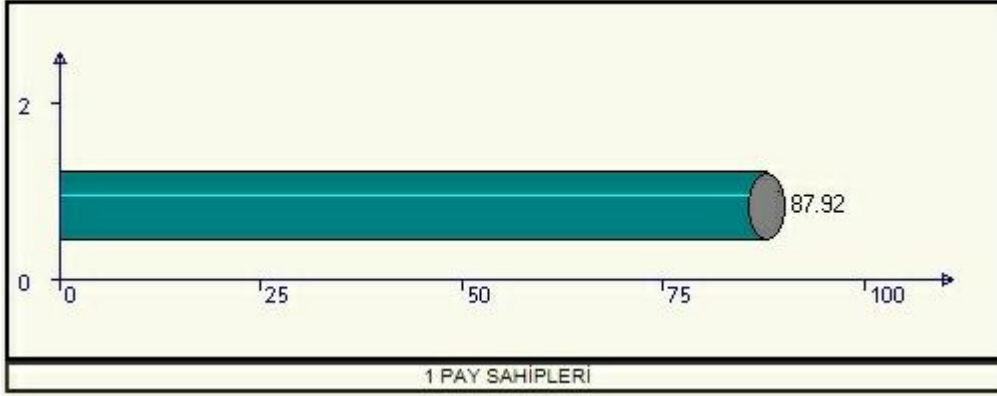
Eskişehir tesisinde 2000 yılının Nisan ayından beri üretilen İzocamflex markalı Elastrometrik Kauçuk Köpük ürünler üretilmektedir. Tesisin şu andaki kapasitesi 3.500 ton/yıldır. Aynı tesiste 2006 yılı başından beri üretilen İzocam PEFlex markalı polietilen köpüğün yıllık kapasitesi ise 700 ton/yıldır.

İleri teknoloji ile üretilen uluslararası standartlardaki ürünlerin önemli bir bölümünü ihraç eden İzocam'ın ihracat yaptığı ülkeler arasında İsrail, Mısır, Suriye, Ürdün, Lübnan, Irak, Yunanistan, Bulgaristan, Romanya, Makedonya, Rusya, Türkmenistan, Kazakistan, Ukrayna, Gürcistan, Kırgızistan, Tacikistan, Özbekistan, Azerbaycan, Sudan, Fildişi, Kamerun, Gana, Gine, Etiyopya, Libya, Pakistan, Afganistan ve Kıbrıs bulunmaktadır.

İzocam Türkiye'de, sıcağa, soğuğa, sese, yangına ve suya karşı koruma sağlayan geniş ürün yelpazesi ve teknik danışmanlık hizmetleriyle yalıtım sektöründe lider konumdadır. Müşterilerinin talep ve beklentilerini zamanında ve küreselleşen dünya standartlarına uygun olarak çevreci bir yaklaşımla karşılayan İzocam bu amaçla ISO 9001 Kalite Güvence Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Sistemi'ni tesislerinde uygulamaktadır.

Binalarda kullanılan İzocam ürünleri, uluslararası bir yönetmelik olan, Yapı Malzeme Yönetmeliği'nin 6. maddesine göre; "ürünün yönetmelikte belirtilen temel gerekleri karşılamasına imkan veren malzeme" anlamına gelen "CE" işareti ile piyasaya arz edilmektedir. Aynı zamanda mineral yün ürünler; taş yünü ve cam yünü için sadece bio ürün kategorisine verilen EUCEB sertifikasına sahiptir. Ayrıca İzocam ürünleri TSE kriterlerine uygun üretilmektedir.

4. DERECELENDİRMEİN BÖLÜMLERİ A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile ilişkileri sağlıklı bir şekilde sürdüren bir Yatırımcı İlişkileri Birimi oluşturulmuştur.
- ✓ Genel kurullar ilgili yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmıştır.
- ✓ Genel Kurullar kamuya açık yapılmakta ve bu durum davetlerde ifade edilmektedir.
- ✓ Şirketin bağış ve yardım politikası oluşturulmuş, genel kurul onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Genel kurul toplantısında, dönem içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında ortaklara bilgi verilmiştir.
- ✓ Oy hakkında imtiyaz yoktur.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Kâr dağıtım politikası oluşturulmuş, genel kurul onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Ana sözleşmede kar payı avansı yapılabileceğine ilişkin düzenleme bulunmaktadır.
- ✓ Payların devrinde kısıtlama yoktur.
- ✓/* Genel kurul toplantılarının kamuya açık olarak yapılacağı yönünde ana sözleşmede hüküm bulunması uygun olacaktır.
- ✓/* Azlık haklarının genişletilmesi ile ilgili ana sözleşmede düzenleme yapılması ve bu hakların sermayenin yirmide birinden daha düşük bir

miktara sahip olanlara da tanınması halinde olacaktır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere **Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması**, pay sahiplerinin **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**, pay sahiplerinin **Genel Kurula Katılım Hakkı**, pay sahiplerinin **Oy Hakkı**, **Azlık Pay Sahiplerinin Hakları**, pay sahiplerinin **Kâr Payı Alma Hakkı** ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere **Paylarını Devredebilme Hakkı** başlıkları çerçevesinde **115** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **87.92** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İdari Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde bulunan Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülmektedir. Bölüm, Muhasebe Müdürü ve Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi (31.12.2014 tarihi itibarıyla Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcısı) Doruk Özcan yönetiminde olup, faaliyetler Dilek Pehlevan ve İpek Gürbey tarafından sürdürülmektedir. Doruk Özcan'ın SPK İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları bulunduğu, Dilek Pehlevan'ın da gerekli sınav aşamalarından geçerek SPK Kurumsal Yönetim

Derecelendirme Lisansı almaya hak kazandığı öğrenilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Yatırımcı İlişkileri Bölümü"ne ilişkin düzenlemelerine uyum sağlamak amacıyla YİB de yeniden yapılanmaya gitmiş, 14.04.2014 ve 25.12.2014 tarihli KAP açıklamaları ile bu değişiklikleri kamuya duyurulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Birimi çalışanlarının görevin gerektirdiği bilgi ve deneyim ile yeterli düzeyde oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Biriminin Yönetim Kuruluna yılda en az bir kez raporlama yapma alışkanlığını geliştirmesi şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu güçlendirecektir.

İzocam'ın bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi (www.izocam.com.tr) etkin olarak kullanılmaktadır.

Halka açıklık oranının çok düşük olması nedeniyle sık sık soru gelmemekle birlikte; pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştıracakları bilgi isteklerinin en kısa sürede yanıtlanması konusunda yeterli bilgi ve donanımına sahip oldukları görülmüştür. Yine pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanılmasında da özenli davranıldığı izlenimi edinilmiştir. 2012, 2013 ve 2014

yılında pay sahiplerinden herhangi bir soru gelmediği öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikası" internet sitesinde yayınlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politika kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamakla birlikte, ana sözleşmede bu hakkın kullanımı konusunda bir düzenleme de yapılmamıştır.

c. Genel Kurula Katılım Hakkı

İzocam, genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelerin birçoğuna uyum sağlamıştır.

Şirketin 2013 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 21.03.2014 tarihinde yapılmıştır. Toplantı ilanının ise toplantıdan 4 hafta önce; 20.02.2014 tarihli 8512 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, 18.02.2014 tarihli KAP açıklaması ve şirketin kurumsal internet sitesi ile yapıldığı görülmüştür.

Aynı şekilde Şirketin; 6102 sayılı TTK 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesi için hazır bulundurulması gereken finansal tablolar, yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi ile ortaklığın ilgili mevzuat ve Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaları da yine 4 hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine sunduğu anlaşılmıştır.

Genel kurul toplantıları, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde

gerçekleştirilmekte olup şirket genel merkezinin bulunduğu mahalde yapılmaktadır.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde “diğer” “çeşitli” gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında, gündeme ilişkin açıklamalar yanında; şirket ortaklık yapısı, oy hakları, şirket faaliyetleri, gündeme madde konulmasına ilişkin iletilen talepler ve pay sahipleri için faydalı olabilecek daha birçok detayın da bulunduğu görülmüştür.

Genel kurul toplantı tutanağı ve hazırlanmış cetveli üzerinde yapılan incelemelerde; toplantıya, biri bağımsız olmak üzere iki yönetim kurulu üyesi, genel müdür yardımcısı, Yatırımcı İlişkileri Birimi yöneticisi ve bir çalışanı, iç denetim Uzmanı ile mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililerin hazır bulunduğu anlaşılmıştır. Toplantıda gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu, toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği bilgisi edinilmiştir.

Toplantı başkanının, genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmasını sağladığı görülmüştür.

SPK'nın II-17.1 sayılı tebliği hükümleri uyarınca şirketin ilişkili taraflarla olan yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri işlemleri hakkında bilgilendirme dokümanında yer verilerek ortakların bilgilendirilmesi sağlanmıştır.

Bu alt bölümdeki uygulamaları ile ilkeleri genel olarak karşılayabilen İzocam'ın ana

sözleşmede genel kurulların söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılacağına yer vermesi ilkelere uyumu iyi düzeye taşıyacaktır.

d. Oy Hakkı

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Her bir pay bir oy hakkı vermektedir. Şirket hisselerinde herhangi bir gruba imtiyaz tanınmamıştır. Şirketin Genel kurul bilgilendirme dokümanlarında da; şirket paylarının dağılımı ve oy hakkında imtiyaz bulunmadığı konusunda bilgi verilmektedir. Şirketin beraberinde hâkimiyet ilişkisi getiren karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

İzocam'ın bu alt bölümde ilkelere uyumu iyi düzeydedir.

e. Azlık Hakları

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasında herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullandırılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir.

Ancak, azlık haklarının kapsamının ana sözleşme ile genişletilmesi ve sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da bu hakların tanınması konusunda herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

f. Kâr Payı Hakkı

Şirket, SPK tebliğleri ile TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak kâr payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Kâr dağıtım politikası; Şirketin, uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman planları ile kârlılık durumu da dikkate alınarak, SPK tebliğlerine göre hesap edilen dağıtılabilir kârdan az olmamak üzere ortaklarına temettü dağıtmak olarak belirlenmiş ve 21.03.2014 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Kâr dağıtım politikasının, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içerdiği belirlenmiştir.

Kâr payı dağıtımında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ayrıca, ana sözleşmenin 30. Maddesinde "Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır." hükmü yer almaktadır. Diğer yandan ana sözleşmenin yine aynı maddesinde pay sahiplerine "Kar payı avansı" dağıtılacağı konusunda düzenleme yapılmış olması da olumlu karşılanmıştır.

2013 yılı faaliyet dönemi verileri ile ilgili olarak SPK düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan mali tablolarda 33.986.900-TL dönem karı elde edildiği hesaplanmıştır. 2013 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü genel kurulda 30.211.025,07- TL tutarında karın nakden dağıtılmasına ve dağıtılacak olan bu kar payının 6.412.199,84-TL'lik kısmının olağanüstü yedeklerden karşılanmasına karar verilmiştir. Anılan karar uyarınca kar dağıtımı 27.03.2014 tarihinde yapılmıştır.

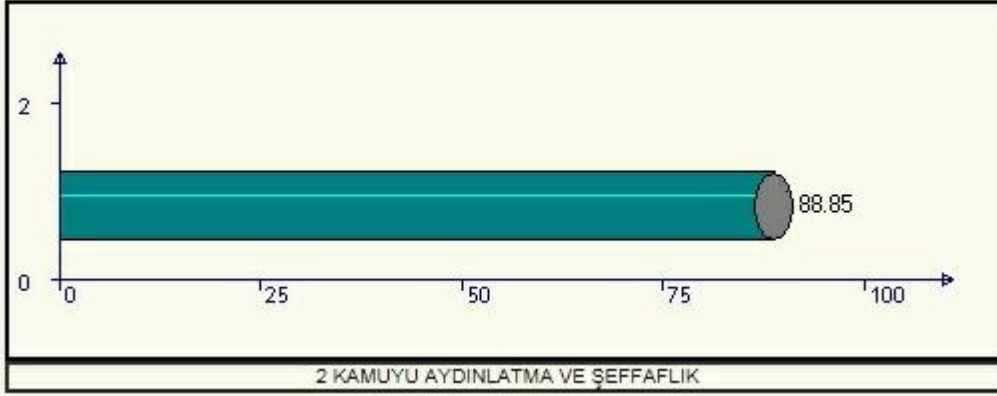
Bu alt bölümde İzocam'ın ilkelere uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

g. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinin payların devrini sınırlayan herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

Bu alt bölümde şirketin, kurumsal yönetim ilkelerine uyumu tamdır.

B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Bilgilendirme politikaları ayrıntılı düzenlenmiş ve genel kurulun bilgisine sunulmuş, elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.
- ✓ Kurumsal İnternet Sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ İlkelerde, İnternet sitesinde yer alması istenen bilgi ve belgeler son beş yılı kapsamaktadır.
- ✓ İnternet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da hazırlanmıştır.
- ✓ Önemli Yönetim Kurulu kararları internet sitesinde duyurulmaktadır.
- ✗ Yıllık faaliyet raporunda şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgilere yer verilmemektedir.
- ✓/*Faaliyet raporunda finansal raporlamadan sorumlu yönetim kurulu üyelerinin sorumluluk beyanlarına yer verilmesi uygun olacaktır.

Faaliyet Raporu başlıkları çerçevesinde 88 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **88.85** puan almıştır.

İzocam, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikası çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğine ilişkin bilgileri içermektedir.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar da bilgilendirme politikasında yer almaktadır. Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanması durumunda, varsayımlar ve varsayımların dayandığı verilerin de açıklandığı, bilgilerin, abartılı öngörüler içermediği gözlemlenmiştir. Ayrıca, varsayımlar şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile de uyumludur.

Kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi** ve

a. İnternet Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, şirketin kurumsal internet sitesi (www.izocam.com.tr) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmaktadır. Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili bilgi içermemektedir.

Şirketin kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, iç yönerge, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücretlendirme ve tazminat politikası, bağış ve yardım politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar da yer almaktadır.

Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri Türkçenin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmaktadır. İngilizce açıklamalar, açıklamadan yararlanacak kişilerin karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde doğru, tam, dolaysız, anlaşılabilir, yeterli ve açıklamanın Türkçesi ile tutarlı olacak şekilde özet olarak sunulmaktadır.

İzocam'ın bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

b. Faaliyet Raporu

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri yeterli bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Son beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Faaliyet raporlarının içeriğinde;

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin özgeçmişleri ve görev sürelerine,
- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
- İşletmenin finansman kaynakları ve çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı hakkında bilgiye,
- Dönem içinde ana sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporuna ve
- Yıllık faaliyet raporuna dair bağımsız denetçi raporuna ulaşmak mümkündür.

Ayrıca; mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri ve bu komitelerin toplanma sıklığına,
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,

yer verilmiştir.

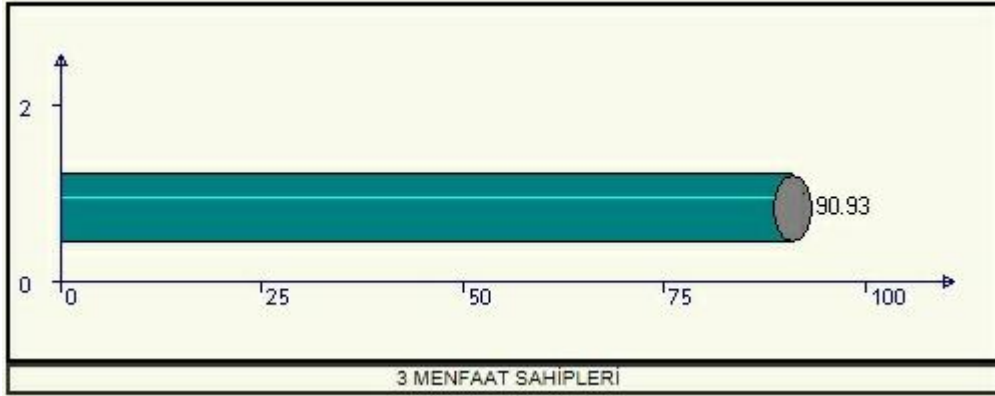
Ancak faaliyet raporunda;

- Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgilere yer verilmesi,

- Finansal raporlamadan sorumlu yönetim kurulu üyelerinin sorumluluk beyanlarına yer verilmesi,
- Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye yer verilmesi kurumsal yönetim ilkelerine uyumu üst düzeye taşıyacaktır.



C. MENFAAT SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik İlkeler oluşturularak genel kurula sunulmuş ve elektronik ortamda yayınlanmıştır.
- ✓ Şirket çalışanlarına yönelik Tazminat Politikası'nı oluşturmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklamıştır.
- ✓ Detaylı bir insan kaynakları yönetmeliği bulunmaktadır.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
- ✓ Sosyal sorumluluk projeleri geliştirmekte veya mevcut projelere destek olmaktadır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.
- ✓/* Şirket ana sözleşmesinde çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller bulunmamaktadır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası, Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi, İnsan Kaynakları Politikası, Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler, Etik Kurallar ve Sosyal**

Sorumluluk başlıkları çerçevesinde **57** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **90,93** puan almıştır.

a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. **İZOCAM** Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir.

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Şirket, çalışanlarına yönelik Ücretlendirme ve Tazminat Politikası'nı da oluşturmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunmuş ve kurumsal internet sayfasında kamuya açıklamıştır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği anlaşılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim, Riskin Erken tespiti veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için İletişim ve Denetim Prosedürü oluşturulduğu görülmüş ve gerekli diğer mekanizmaların oluşturulduğu da yetkililerce ifade edilmiştir.

İzocam'ın bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Çalışanlarla şirket içi iletişim ve haberleşme sağlanabilmesi amacıyla intranet sistemi kurulmuştur.

Çalışanların şirket yönetimine katılımını destekleyici modellere ana sözleşmede yer verilmemiştir. Ancak hem çalışanların yönetime katılmasını hem de girişimciliği ve yaratıcılığı teşvik edici, iş güvenliğinde riski en aza indirme amaçlı birçok model geliştirilmiş ve bu modellere iç düzenlemelerde yer verilmiştir. Aynı şekilde, çalışanlar, müşteri ve tedarikçileri ilgilendiren konularda görüşlerinin alınabileceği yöntemler geliştirilmiş ve ilgililer anılan yöntemler konusunda bilgilendirilmiştir.

Çalışanlar ile şirket arasında etkin bilgi akışının sağlanması amacı ile İletişim Planı 2014 yılında revize edilerek iç iletişime dair işleyiş prosedür haline getirilmiştir. Prosedürde şirket yönetimi ile çalışanlar arasındaki iletişimi sağlayan ve aşağıda sayılan yöntemler detaylandırılmıştır;

- Öneri sistemi değerlendirme toplantısı
- Açık kapı toplantıları
- Duyuru ve tamimler
- İletişim panoları
- Intranet

Çalışanların; verimlilik, tasarruf, kalite, iş güvenliği, çalışan memnuniyeti ve diğer konularda getirdiği öneriler oluşturulan bir kurul tarafından değerlendirilmekte, uygun bulunanlar hayata geçirilmekte, bunlar arasında en beğenilen önerinin sahibi ise ödüllendirilmektedir.

Açık kapı toplantıları her fabrikada/birimde ayrı ayrı yapılmaktadır. Toplantılara genel müdür ve genel müdür yardımcıları, tesis müdürleri katılmakta, mavi yakalı çalışanlara şirket ve faaliyetleri ile kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirme yapılmaktadır. Diğer yandan toplantıların önemli bir kısmı soru-cevap için ayrılmakta, çalışanlar yöneticilere merak ettiği ve öğrenmek istediği her konuya ilişkin soru yöneltebilmekte, görüş iletebilmektedir. 2014 yılında tüm tesislerde Açık Kapı Toplantıları yapılmış ve program tamamlanmıştır. Aynı şekilde beyaz yakalılar için de düzenlenen bu toplantıların 2014 yılı için sonuncusu 29.12.2014 günü yapılmıştır. Bu toplantılar 2015 yılı için tüm tesisler, satış ofisleri ve Genel Müdürlük çalışanları için plan oluşturulmaya başlanıldığı bilgisi edinilmiştir.

Anılan yöntemler dışında, çalışanların hem yönetime katılımını sağlamak hem de iş güvenliğinde oluşabilecek zaafaların farklı bir bakış açısıyla tespitine yönelik olarak SMAT (Safety Management Audit Tool) uygulaması geliştirilmiştir. Üretim birimlerinde çalışmayan kişilerin bu birimde denetime yapmalarına dayanan SMAT ortalama yılda 1000 defa yapılmakta ve tespitler ilgili kişi ve birimlere iletilerek risk henüz oluşmadan giderilebilmektedir.

İzocam'ın bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkelerini karşılamaktadır.

c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

Çalışanlara yönelik olarak yönetim kurulu tarafından oluşturulan politikalar İnsan Kaynakları ve Endüstri İlişkileri Müdürlüğü tarafından uygulanmaktadır. Şirketin 2002 yılında hazırlanan İnsan Kaynakları Yönetmeliği en son 2014 yılında güncellenmiştir.

İşe alma, çalışma koşulları, sicil dosyaları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa, emeklilik ve eğitim prosedürleri belirlenmiş ve uygulamada bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir. Gerek politikalar oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

İşe alım ve kariyer planlama prosedürleri oluşturulmuş ve bu prosedürlere uygun davranma geleneği geliştirilmiştir.

Performans ve ödüllendirme kriterleri belirlenmiş ve çalışanlara duyurulmuş olup çalışanlara sağlanan menfaatlerin tespitinde anılan kriterlere uyulmakta olduğu bilgisi edinilmiştir.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim politikalarının oluşturulduğu belirlenmiş ve bu politikalara uygun olarak eğitim programları gerçekleştirildiği öğrenilmiştir. Gerek beyaz yakalı gerekse mavi yakalı çalışanların eğitimleri konusunda yönetim kurulu genel müdüre hedefler vermekte ve bu konudaki performans doğrudan genel müdürün hedef kartında yer almaktadır. Bu yaklaşım, İzocam'ın eğitim konusundaki duyarlılığının göstergesi olarak değerlendirilmiştir.

2014 yılı 9 aylık dönemde;
Dış Eğitimler: 3259 saat
İç Eğitimler: 7757 saat
E-Eğitimler: 349 saat
Toplam Eğitim Saati: 11.365 saat
Kişi başına düşen eğitim saati: 26,25 saat
(Eylül 2014 sonu- 433 ortalama kişi sayısı)
Aralık ayı sonunda ise kişi başına düşen eğitim saati ise 41 saat olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin organizasyon yapısı çalışma koşullarına göre belirlenmiş, birimler ve bu birimlerde istihdam edilecek kişi sayısı ile nitelikleri şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiştir. Kritik görevlerde çalışanlar için halefiyet planlarının yapıldığı öğrenilmiş olup

bu planlama içinde yer alan ve koşulları uyan çalışanlara ücreti şirket tarafından karşılanan eğitimler aldırıldığı bilgisine ulaşılmıştır.

Kasım 2014 sonu itibariyle; 205 beyaz yakalı ve 233 mavi yakalı olmak üzere toplam 438 kişi istihdam edilmektedir.

Çalışanların bir kısmının sendika üyelikleri vardır, fakat sendika henüz işlem yapabilmek için tam yetki alamamıştır. Dernek kurma ve/veya derneğe üye olma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. Aksine özellikle mesleki dernekler ve kuruluşlara üyelik şirket tarafından desteklenmekte, bazı çalışanların bu derneklere ödemesi gereken üyelik aidatlarının şirket tarafından ödenmesi sağlanmaktadır.

Şirkette yapılan incelemeler ve çalışanlarla yapılan görüşmeler sonucu; çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Yetkililerce, çalışanlara ilişkin düzenlemelerin gerektiğinde güncellenerek ilgililere duyurulduğu ifade edilmiştir.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edinme planları oluşturulmamıştır.

Bu alt bölümde İzocam'ın kurumsal yönetim ilkelerine uyumu oldukça iyi düzeydedir.

d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler

Şirketin müşterini bayiler oluşturmaktadır. Her yılsonu Bayilere yönelik ve on-line olarak "Bayi Memnuniyet Anketi" düzenlenmektedir. Süreç bir araştırma şirketi tarafından takip edilmekte ve cevaplanan anketler bölgesel ve ciro bazlı bayi gruplamaları nezdinde detaylı olarak raporlanmaktadır. Elde edilen veriler hem pazarlama toplantısında bölge müdürleri hem de genişletilmiş pazarlama toplantısında satış grubu ile gözden geçirilmekte, mini bayi ve uluslararası bayi toplantılarında bayilerle paylaşılmaktadır. Aynı anketler bu yıl ihracat bayilerine de yapılmıştır.

Mal ve hizmet sunumunda kalite standartlarına uyduğu ve şirketin uyguladığı yönetim ve çevre standartlarına ilişkin ISO 9001-2008 (Uluslararası Kalite Yönetim Standardı), ISO 14001 (Uluslararası Çevre Yönetim Sistemi Standardı), OHSAS 18001 (Uluslararası İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Standardı) belgelerine sahip olduğu görülmüştür.

İzocam'ın hem yurtiçi hem de yurtdışı tedarikçileri bulunmaktadır.

Bayiler, tedarikçiler ve dışarıdan sağlanan diğer hizmetlere ilişkin süreçler tanımlanmış ve standartlar tespit edilmiştir.

Faaliyetler sırasında müşteri ve tedarikçilerden edinilen belge ve bilgiler ticari sırrın güvenliği kapsamında ilgisiz kişilerin bu bilgilere ulaşmamasını teminen muhafaza altına alınmıştır.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleriyle uyumludur.

e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Çalışanların ve şirket adına hareket edenlerin faaliyetlerinde etik kurallara uyması ve bu kuralların uygulanması yönünde gerekli çalışma ve düzenlemeler yapılmıştır. Bu hususta mevzuat ve genel kabul görmüş etik kurallara uyulmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çerçevesinde 14.2.2012 tarihi itibarı ile "İzocam Etik Değerlerini Oluşturan Çalışma ve Davranış İlkeleri" yazılı hale getirilerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmış ve kamuya açık hale getirilmiştir. Etik ilkeler konusunda üst yönetim tarafından çalışanlara eğitim verilmiş ayrıca "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.

İncelemelerimizde son bir yıl içinde kurumsal yönetim uygulamaları ile ilgili olarak ortaklık

aleyhine açılmış her hangi bir dava olmadığı belirlenmiş bu tespitimiz şirket hukukçuları tarafından da teyit edilmiştir.

Şirket birçok sosyal sorumluluk projeleri içinde yer almakta olup bazıları aşağıda sıralanmıştır:

- **Yalıtım Usta Eğitimleri**

İzocam'ın mimar, mühendis ve tekniker kadrosundan oluşan eğitim ekibi; Milli Eğitim Bakanlığı tarafından görevlendirilen konusunda uzman öğretim görevlilerinin gözetiminde her ay Türkiye Eğitim Şantiyesi'ndeki İzocam Atölyelerinde eğitim düzenlemektedir. Sıvalı Dış Cephe Yalıtım Sistemleri (Mantolama), Sanayi Yapı ve Çatılarında Yalıtım, Yalıtımlı Alçı Levha Duvar ve Asma Sistemlerinde Yalıtım (İç Yalıtım) konularında yapılan usta eğitimlerinde; 2004 yılından bu güne kadar eğitimler sonucunda başarılı olan 1435 usta'ya (2014 yılı ilk 9 ay 172 ustaya) MEB onaylı sertifika verilmiştir.

- **İzodemi Eğitimleri**

İzocam her yıl bayi ve bayi müşterilerine yönelik ve yıl farklı bir temayla eğitimler gerçekleştirmektedir. 2013 de Kurumsallaşma, Kurumsallaşmanın Faydaları, Markalaşma, Marka Mimarisi ve Marka Çarkı konularında İstanbul, Trabzon, Erzurum, Ankara, Adana, Antalya, Samsun, İzmir, Diyarbakır ve Bursa'da gerçekleşen eğitimlere 204 kişi katılmıştır.

- **Yalıtım Yarışması**

İzocam, üniversite öğrencileri arasında yalıtım bilincinin gelişmesi, disiplinler arası birlikte çalışabilme ve yetenek gelişimi amacıyla 1999 yılından bu yana her yıl "Üniversite Öğrencileri Yalıtım Yarışması" düzenlemektedir. Son 5 senedir Isover'in düzenlediği Uluslar arası Yalıtım Yarışması'na katılarak yarışmayı uluslararası boyuta taşımıştır. Her sene belirlenen tema çerçevesinde projelerini hazırlayarak başvuruda bulunan öğrenciler arasından ilk üç dereceyi alanlar, yurtdışında o sene için belirlenen ülkede, diğer ülkelerden gelen öğrencilerle yarışarak Türkiye'yi temsil etmektedirler.

- İYEM

Amacı yalıtım bilincini yaymak, ısı, ses, yangın ve su yalıtımının doğru bir şekilde uygulanmasını sağlamak ve yalıtım sektöründeki en son bilgi ve uygulamaları aktarmak olan İzocam Yalıtım Eğitim Merkezi – İYEM, yalıtıma ilgi duyan her kesime hizmet vermektedir. 1998 yılının Kasım ayından bu yana tüm yalıtım sektörüne hizmet veren İYEM'in, 15 yıldır sağladığı eğitimler kapsamında 18.219 kişiye 41.356 gün eğitim sunulmuştur. 41 uzman tarafından İYEM'de verilen eğitimlerin yıl boyunca sürdüğü öğrenilmiştir. Eğitim seminerlerini ücretsiz olarak sağlayan İYEM'in eğitimlerinin tümünü başarıyla tamamlayanlara "Yalıtım Uzmanı Sertifikası" verilmekte olup 2014 yılı ilk 9 ayda 440 kişiye sertifika verilmiştir.

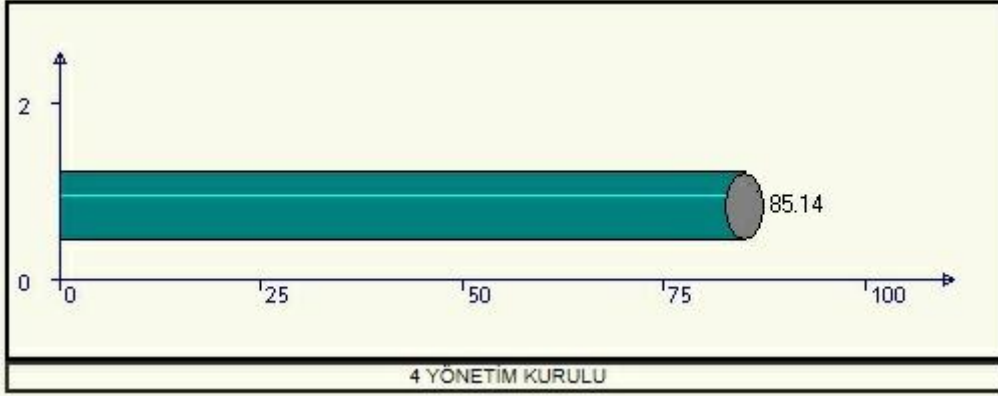
- OZİ

Küresel ısınmanın büyük bir tehlike olduğu günümüzde İzocam; "Enerji Verimliliği ve Yalıtımın Önemi" projesi ile çocukların çevreyi korumak adına yapılması gerekenler konusunda bilinçlendirilmesini hedeflemektedir. "OZİ Sosyal Sorumluluk Projesi" ile ilköğretim çağında "Enerji Verimliliği, Küresel Isınma ve Çevre" konularında bilinçlendirilen çocukların büyüdüklerinde sorgulayan ve araştıran bireyler olarak topluma kazandırılması amaçlanmaktadır. 2010 yılında başlayan proje ile bugüne kadar 70.000 çocuğa ulaşıldığı bilgisi edinilmiştir.

- Enerji'K Bakış

Projenin hareket noktası; enerji verimliliğine toplumun dikkatini çekmekti. Bunun en güzel yolunun da "enerji"nin sanatla yorumlanması olduğu düşünülerek sanatçılardan destek alınmıştır. Farklı meslek gruplarından yaklaşık 300 kişi projeye katılmıştır. Önce 120 fotoğraf ve 120 yazıdan oluşan bir albüm hazırlanmış, sonra 1 kısa film, 2 beste, 1 canlandırma film ile bir araya getirilerek genişletilen albüm ve DVD ile birçok ilde sergiler açılmıştır. Enerji'K Bakış Sergisi'nin bugüne kadar 4000 kişi ile bulunduğu öğrenilmiştir.

D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları belirlemiştir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması sağlanmıştır.
- ✓ İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden ikisi bağımsız üyedir.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Tespiti komiteleri oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiştir.

✗ Yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran, hedef zaman ve politika belirlenmemiştir.

✗ Yönetim kurulu için özeleştir ve performans değerlendirilmesi yapılması ve bu çerçevede üyelerin ödüllendirme ve azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.

- ✓/* Yönetim kurulu üyeleri ile idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanması uygun olacaktır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; Yönetim Kurulunun İşlevi, Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları, Yönetim Kurulunun Yapısı, Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli, Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlıkları çerçevesinde 139 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **85.14** puan almıştır.

a. Yönetim Kurulunun İşlevi

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

İzocam'ın Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara

uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Kurulun, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuş olduğu ve yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir.

Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi bulunmamaktadır. Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini farklı kişiler üstlenmektedir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim kurulu bu amaca yönelik olarak kurumsal yönetim komitesi ve yatırımcı ilişkileri birimi ile yakın işbirliği içerisinde çalışmaktadır.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olduğu gözlemlenmiş, gerekli görülen durumlarda üst düzey yöneticilerin yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiştir.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkelerine uygundur.

c. Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirket Yönetim Kurulu bir (1) başkan ve altı (6) üye olmak üzere toplam yedi (7) kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az beş üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli olduğu görülmüştür.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden olması ilkesine uygun davranılmakta olduğu belirlenmiştir. Yönetim kurulu üyelerinin biri (1) icracı, altısı (6) ise icracı değildir. Diğer yandan kurulda icracı olmayan üyelerden ikisi (2) kurumsal yönetim ilkelerindeki tanımlara uygun olarak bağımsız üye niteliğini haizdir. Yönetim Kurulu bağımsız üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelerde yer alan kriterler çerçevesinde, bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını Aday Gösterme Komitesi'ne (Kurumsal Yönetim Komitesi) vermiştir. Aday Gösterme Komitesi (Kurumsal Yönetim Komitesi), bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alan değerlendirmelerini bir rapor halinde yönetim kurulunun onayına sunmuş ve şirket, kesinleşmiş bağımsız üye aday listesini genel kurul toplantı ilanı ile birlikte kamuya açıklamıştır.

Yönetim kurulunda bir (1) kadın üye görev yapmaktadır. Şirketin, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemesi, bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturması ve yönetim kurulunun bu

hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi gerekmektedir.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları ilkelerle uyumludur.

d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Şirket ana sözleşmesinin 14. Maddesine göre; Yönetim Kurulu şirket işleri ihtiyaç gösterdikçe toplanır. Yönetim Kurulu, 2014 yılı içerisinde 3 kez toplanmış ve 16 karar almıştır. Söz konusu toplantılarda üyelerinin tamamı hazır bulunmuşlardır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir üyeye ağırlıklı oy hakkı tanınmamıştır.

Yönetim kurulu toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmenin yönetim kurulu toplantılarına ilişkin düzenlemelerine uygun yapıldığı görülmüştür.

Yönetim Kurulu ve komitelerin sekreteryaya görevleri İç Denetim Müdürü Umut Ayhan ve Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcılığı tarafından yapılmaktadır.

e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken tespiti Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitenin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Her üç komitenin de çalışma esasları belirlenmiş ve gerek şirketin kurumsal internet sitesinde gerekse faaliyet raporu vasıtasıyla kamuoyuna duyurulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından, diğer komitelerin en az

başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev alamaması ilkelerine uygun davranılmıştır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komitelerde yapılan tüm çalışmalar yazılı hale getirilip kayıtları tutulmaktadır. Komite toplantılarına sık sık ilgili birim yöneticilerinin de katıldığı, görüş ve önerilerini paylaştıkları toplantı tutanaklarından anlaşılmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit edip kurumsal yönetim uyum raporu ile kamuya açıklamak görevindedir.

Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri de yine Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Söz konusu komite dört (4) üyeden müteşekkil olup komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi, diğer iki (2) üye icracı olmayan yönetim kurulu üyesidir. Diğer bir üye ise Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi olarak görevlendirilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.17-1 Tebliği uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. Komitedeki bu değişiklik 14.04.2014 ve 25.12.2014 tarihli özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmuştur.

Bu haliyle Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan üyelerden oluşturulmuş olması ilkesine uygun bir yapılanma sağlanmıştır.

Komite 2013 yılında üç (3), 2014 yılında beş (5) toplantı yapmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite; bağımsızlık statüsüne sahip iki (2) üyeden kuruludur. Komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmektedir.

Genel müdüre bağlı olarak çalışmakta olan Denetim ve Kontrol Müdürlüğü Denetim Komitesi ve Riskin Erken Tespiti Komitesi ile doğrudan irtibat halindedir. Denetim ve Kontrol Müdürlüğü üç ayda bir denetim komitesine sunum ve raporlama yapmaktadır. 2013 yılında 7, 2014 yılında 4 denetim ve raporlama yapıldığı belirlenmiştir. İzocam iç kontrol sistemi operasyonların etkinliği ve verimliliği, mali raporlama sisteminin güvenilirliği, yasal düzenlemelere uygunluk sağlamayı amaçlayan ve bu konuda makul güvence sağlamak için tasarlanmış bir sistemdir. Sistemin etkinliği Denetim ve Kontrol Müdürlüğü tarafından test edilmekte, sonuçlar üst yönetim ve ilgili komite ile paylaşılmaktadır. İç kontrol sistemi birim bazında ve süreç bazında tasarlanmıştır. Ayrıca iş süreçlerindeki risklerin ve bu riskleri karşılamak için tasarlanan kontrollerin değerlendirilmesine yönelik İzocam Kurumsal Risk Yönetimi sistemi de 2014 yılında Riskin Erken Tespiti Komitesi toplantılarında paylaşılmış ve yılsonu itibari ile nihai hale getirilmiştir.

Denetimden sorumlu komite 2013 ve 2014 yılında sekiz (8) kez toplanmıştır.

Riskin Erken Tespiti Komitesi üç (3) üyeden müteşekkil olup komite başkanı bağımsız üye statüsündedir. Diğer iki üye ise icracı olmayan yönetim kurulu üyesidir.

Komite 2013 yılında üç (3), 2014 yılında ise beş (5) toplantı yapmıştır.

Komiteler aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

Denetimden Sorumlu Komite

Ad Soyadı	
Pol Zazadze	Başkan (Bağımsız)
Gülsüm Azeri	Üye (Bağımsız)

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad Soyadı	
Pol Zazadze	Başkan (Bağımsız)
Arnaud J.G. Moisset	Üye
Robert T.G. Etman	Üye
Doruk Özcan	Üye

Riskin Erken Tespiti Komitesi

Ad Soyadı	
Pol Zazadze	Başkan (Bağımsız)
Arnaud J.G. Moisset	Üye
Robert T.G. Etman	Üye

Pol Zazadze, Arnaud J.G. Moisset ve Robert T.G. Etman'ın her üç komitede de yer alması, bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilmesi gerektiği ilkesi ile çalışmaktadır.

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme politikası genel kurul onayına sunulmuş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği düşünülmektedir.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırdığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Son bir yıllık sürede; şirket, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında idari veya cezai işlem yapılmasını gerektirecek herhangi bir dava açılmadığını Hukuk Birimi yazılı olarak beyan etmiştir.

Yönetim kurulunun, şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumlu olduğundan hareketle beklentilerin gerçekleşme / gerçekleşmeme durumuna dair bilgilerin faaliyet raporunda daha açık şekilde ve gerekçeleri ile birlikte belirtilmesi yararlı olacaktır.

Yönetim kurulu, hem kurul hem de üye bazında özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapmamaktadır. Aynı şekilde, bu değerlendirme sonuçları dikkate alınarak yönetim kurulu üyelerinin ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır. Kurulun bu konuda izlenecek yöntemi belirlemesi, bu yöntem çerçevesinde performans ölçümü yapması ilkelere uyum anlamında doğru bir tavır olacaktır.

Diğer yandan; yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin faaliyet raporunda açıklanması ve bu bilgilerin kişi bazında açıklanması gerekliliğinin yerine getirilmesi uygun olacaktır.

5. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

NOT	TANIMLARI
9-10	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır.</p> <p>İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir.</p> <p>Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir.</p> <p>Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur.</p> <p>Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
7-8,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
6-6,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir</p>

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
< 4	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>