



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş.

23 Aralık 2016

Geçerlilik Dönemi 23.12.2016-23.12.2017

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. Rapor iznimiz olmadan yazılı veya 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	13
a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	13
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	14
c. Genel Kurula Katılım Hakkı	14
d. Oy Hakkı	15
e. Azlık Hakları	16
f. Kâr Payı Hakkı	16
g. Payların Devri	16
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	17
a. İnternet Sitesi	18
b. Faaliyet Raporu	18
C. Menfaat Sahipleri	20
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	20
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	21
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	22
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	22
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	23
D. Yönetim Kurulu	25
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	25
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	26
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	26
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	27
e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	27
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	29
5.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	30



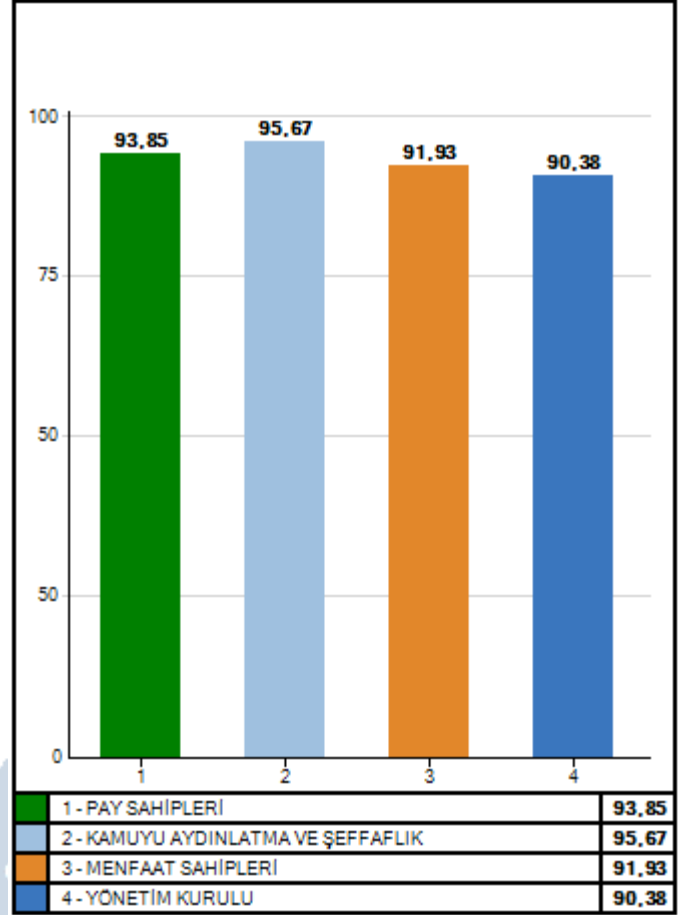
İZOCAM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

9.28

Kobirate A.Ş. İletişim :

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



DERECELENDİRMEİN SONUCU VE ÖZETİ

İzocam Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlerle dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.01.2016 tarih 2016/1 sayılı Bülten'indeki açıklamasına göre İzocam Sanayi ve Ticaret A.Ş. BİST 3. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket,

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 399 kriter bazında değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup İzocam Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,28** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç İzocam'ın, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük oranda uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve

çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile oldukça uyumludur. Ancak büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bazı iyileştirmeler yapılması beklenmektedir.

Gerek yönetim kurulunun gerekse şirket üst yönetiminin, kurumsal yönetim ilkelerini içselleştirerek son bir yılda uyum ve iyileştirme gerektiren alanlarda çözüm üretme konusundaki istekli ve kararlı yaklaşımları şirketin revize edilen nota ulaşmasında en büyük etken olarak görülmektedir.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden İzocam'ın ulaştığı notun **93,85** 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 ilişkileri birim yöneticisinin kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak atanması sağlanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **95,67** alan şirketin; bilgilendirme politikasını oluşturup kamuya açıklamış olması, şirketin kurumsal internet sitesinde ilkelerde sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu değerlendirilmiştir.

Faaliyet raporunun da ilkelerle uyumlu ve paydaşlara şirketin faaliyeti ile ilgili detaylı içerik sunduğu, belirlenmiştir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **91.93** 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 yürürlükteki iş ve toplu Sözleşme yasalarını temel alarak hazırlamış ve kurumsal internet sitesinde kamuya açıklamıştır.

Etik ilke ve kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **90,38** 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 ilkelerde anılan denetimden sorumlu komite, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken tespiti komitesi oluşturulmuş, bu komitelerin çalışma esasları belirlenmiştir.

Yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yeterli olması, iki (2) bağımsız üyenin bulunması, yönetim kurulu 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 ülkelerde 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 ilgili çalışmayı 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer verilmesi 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 Şirketlerinde **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 puan 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

olarak uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf, mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir oranda 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, sandviç panel ve benzeri yalıtım malzemeleri üretimi.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Yalıtım Sektörü

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

Doruk ÖZCAN

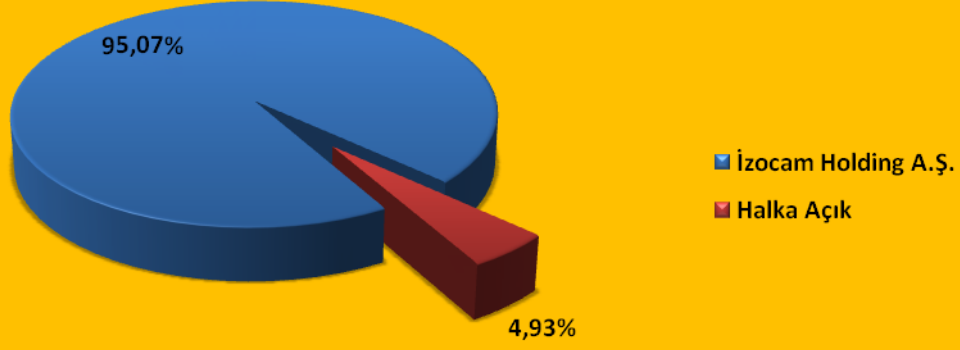
Genel Müdür Yardımcısı
Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

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 Mamdouh KASEM	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Değil
François Xavier Moser	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı Değil
Robert Theodoor Gjisbert ETMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
A. Nuri BULUT	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	İcracı
Gülsüm AZERİ	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İcracı Değil
Pol ZAZADZE	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İcracı Değil
Hady Nassif	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket Üst Yönetimi

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

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetimden Sorumlu Komite

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

Kaynak: www.kap.gov.tr

Riskin Erken Tespiti Komitesi

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Pol ZAZADZE	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hady NASSİF	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Robert Theodoor Gjisbert ETMAN	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Kaynak: www.kap.gov.tr

Kurumsal Yönetim Komitesi

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Pol ZAZADZE	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hady Nassif	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Robert Theodoor Gjisbert ETMAN	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Doruk ÖZCAN	Üye / GMY - YİB Yöneticisi

Kaynak: www.kap.gov.tr

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Adı Soyadı	Unvanı	İletişim
Doruk Özcan	Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcısı ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	0(216) 440 4050 ozcan@izocam.com.tr
Dilek Pehlevan	Finansman Müdürü ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	0(216) 440 4050 pehlevand@izocam.com.tr

Kaynak: İzocam San. Ve Tic. A.Ş

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 9. ayına ait bilanço karşılaştırması (bin TL)

	2015/09(Bin)	2016/09(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	254.032.-	281.683.-	10,9
Kısa Vadeli Yükümlülükler	98.344.-	116.622.-	18,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.909.-	12.156.-	22,7
Ödenmiş Sermaye	24.534.-	24.534.-	-
Öz Kaynaklar	145.778.-	152.904.-	4,9

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın 9. ayına ait gelir tablosu karşılaştırması (bin TL)

	2015/09(Bin)	2016/09(Bin)	Değişim %
Satışlar	266.693.-	274.057.-	2,8
Brüt Kar/Zarar	61.942.-	60.554.-	-2,24
Esas Faaliyet Kar/Zararı	26.493.-	23.776.-	-10,2
Finansman Giderleri	(3.890.-)	(8.090.-)	(108)
Dönem Kar/Zararı	18.889.-	12.730.-	-32,6

Kaynak: www.kap.gov.tr

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

- ANA PAZAR

- BIST ANA / -BIST İstanbul / -BIST KURUMSAL YÖNETİM / -BIST SİNİİ / -BIST TAŞ, TOPRAK / -
BIST TEMETTÜ / -BIST TÜR / -BIST TÜR-100

**Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi (01.12.2015-01.12.2016 dönemi)
İçerisinde En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri**

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
20,16- (21.07.2016)	32,70- (30.03.2016)

Kaynak: İzocam San. ve Tic. A.Ş

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 geliştirilmiş (ekspande) polistren (EPS) üretimine başlamıştır. 1995 yılında ise haddelenmiş (ekstrüde) polistren (XPS) üretimine Gebze tesislerinde başlanmıştır.

2000 yılının Nisan ayında Eskişehir tesisinde 500 ton/yıl kapasiteyle 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 Kimya İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'ndeki (GEBKİM) toplam 20 dönüm kapalı, ve 66 dönüm açık alan üzerine kurulu olan kampüsüne taşımıştır.

Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Halen; camyünü tesislerinde 55 bin ton/yıl, taşyünü tesislerinde ise 75 bin ton/yıl kapasite ile üretim yapılmakta olup, İzocam sahip olduğu mineral yün üretim kapasitesi ile Türkiye'de pazar lideri konumunu korumaktadır. 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 Elastometrik 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.

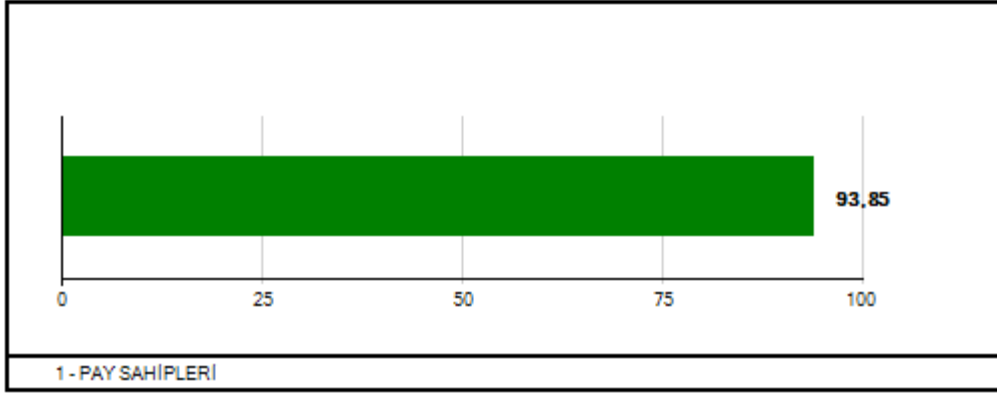
İleri teknoloji ile üretilen uluslararası standartlardaki ürünlerin önemli bir bölümünü ihraç eden İzocam'ın ihracat yaptığı ülkeler arasında İsrail, Mısır, Suriye, Ürdün, Lübnan, Irak, Yunanistan, Bulgaristan, Romanya, Makedonya, Rusya, Türkmenistan, Kazakistan, Ukrayna, Gürcistan, Kırgızistan, Tacikistan, 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 karşılmasına 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 Bölümü oluşturulmuştur.
 - ✓ Yatırımcı ilişkileri birimi çalışma yönetmeliği oluşturulmuştur.
 - ✓ Genel kurullar ilgili yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmıştır.
 - ✓ Genel Kurullar kamuya açık yapılmakta ve bu konuda ana sözleşmede düzenleme bulunmaktadır.
 - ✓ 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.
- ✓/* Azlık haklarının sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara da tanınması yerinde 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 **93,85** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması

Pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İdari Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde bulunan Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülmektedir. Departman, Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcısı ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Sn:Doruk ÖZCAN yönetiminde olup, faaliyetler Sn:Dilek PEHLEVAN tarafından sürdürülmektedir.

Sn:Doruk ÖZCAN'ın SPK İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları, Sn:Dilek PEHLEVAN'ın da SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı bulunmaktadır.

II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi Sn. Doruk ÖZCAN'ın kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmesi sağlanmış ve 24.04.2015 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Yatırımcı ilişkileri bölümü 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.

Yatırımcı ilişkileri Bölümü yönetim kuruluna yılda iki kez raporlama yapmaktadır.

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

İzocam'ın bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile oldukça 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 kullandırılmasında da özenli davranıldığı izlenimi edinilmiştir. 2016 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 bulunmamaktadır. Ayrıca şirket ana sözleşmesinin 16. Maddesinde 6102 Sayılı TTK'nın 438-439. Maddelerine atıfta bulunularak özel denetim hakkı ve bu hakkın nasıl kullanılacağı yönünde düzenleme yapılmıştır.

c. Genel Kurula Katılım Hakkı

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

Şirketin 2015 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 22.03.2016 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet 29.02.2016 tarih ve 9021 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde(TTSG), 23.02.2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve şirketin kurumsal internet sayfasında usulüne uygun olarak yapılmıştır.

Aynı şekilde Şirket; 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 3 hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.

Şirketin kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; gündem maddelerini açıklayan bilgilendirme dokümanları da yayımlanmıştır. Bu kapsamda; açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla şirketin ortaklık yapısını yansıtan

toplam pay sayısı ve oy hakkı ile şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunup bulunmadığı hakkında bilgilerin pay sahipleri ile paylaşıldığı saptanmıştır. Aynı şekilde; ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının yönetim ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek değişiklikler, pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri, gündemde ana sözleşme değişikliği olup olmadığı hakkında açıklama ve şirketin genel kurul iç yönergesi hakkında bilgilere de yer verildiği görülmüştür.

Genel kurullar kamuya açık olarak yapılmakta olup bu uygulama ana sözleşme ile de düzenlenmiştir.

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 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 toplantısına, iki bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel müdür/yönetim kurulu üyesi, genel müdür yardımcıları, Yatırımcı ilişkileri Bölüm yöneticisi ve çalışanları, iç denetim Uzmanı ile diğer orta kademe yöneticiler katılmışlardır. Ayrıca bağımsız denetim şirketi temsilcisi de toplantıda hazır bulunmuştur. Toplantıda gündem maddelerinin ayrı ayrı oyladığı, 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.

Genel kurulda kar dağıtım politikası, ücret politikası ve bağış politikası ilgili gündem maddeleri ile birlikte tekrar hazırunun onayına sunulmuştur. Ayrıca dönem içinde yapılan bağışlar ve yararlanıcıları hakkında bilgi verilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

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.

Yönetim kurulu üyelerine, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları hususunda izin verilmesi sonucu gerçekleşen işlem olup olmadığı hakkında bilgi verilmiş ve bu bilgiler tutanağa geçirilmiştir.

İzocam'ın bu alt bölümdeki uygulamalarının ilkelere uyumu üst düzeydedir.

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.

Şirketin bu alt bölümde ilkelere uyumu çok 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.

Ayrıca ana sözleşmede yönetim kurulunun kurumsal yatırımcı niteliğini haiz ve/veya azlık pay sahiplerinin talebiyle de toplanabileceği konusunda düzenleme yapılmış olması olumlu karşılanmıştır.

Ancak, azlık haklarının sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da 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 belirlenmiştir. Dağıtılacak temettünün tamamı nakit veya tamamı bedelsiz (şirket kaynaklarından karşılanarak) olabileceği gibi kısmen nakit ve kısmen de bedelsiz olacaktır. Kar dağıtım politikası 22.03.2016 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.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtımını yapmadığı takdirde neden dağıtılamayacağını ve dağıtılamayan kârın nerede kullanılacağını Genel Kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunması gerekliliğine de kar dağıtım politikasında yer verilmiştir.

2015 yılı faaliyet dönemi verileri ile ilgili olarak SPK düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan mali tablolarda 27.622.531.-TL net dağıtılabilir dönem karı elde edildiği hesaplanmıştır. Yönetim kurulunun önerisi üzerine genel kurulda net dağıtılabilir kardan yasal yedekler düşüldükten sonra kalan 12.900.000.-TL nin nakden dağıtılmasına karar verilmiştir. Anılan karar uyarınca kar dağıtımı 28.03.2016 tarihinde yapılmıştır.

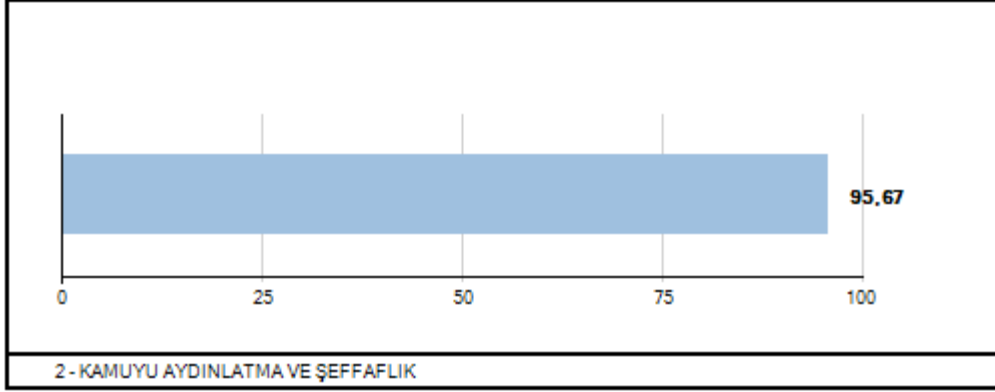
Bu alt bölümde İzocam'ın ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

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 raporu çok kapsamlı ve büyük ölçüde ilkelerde sayılan bilgileri içermektedir.
- ✓ Faaliyet raporunda finansal raporlamadan sorumlu yönetim kurulu üyelerinin sorumluluk beyanlarına yer verilmektedir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi** ve **Faaliyet Raporu** başlıkları çerçevesinde **88** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **95.67** 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.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Sn;Doruk ÖZCAN (Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcısı ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi), Sn;Öner TORUN (Muhasebe Müdürü) ve Sn;Dilek PEHLEVAN (Finansman Müdürü ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi) dir.

Şirketin 2015 yılı bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş (a member firm of Ernst&Young Global Limited) tarafından yapılmıştır.

Düzenlenen raporlarında bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir.

2016 yılı denetiminin de, denetimden sorumlu komitenin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş (a member firm of Ernst&Young Global Limited) tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

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 yararlanmasından dolayı 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 tam olarak 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;

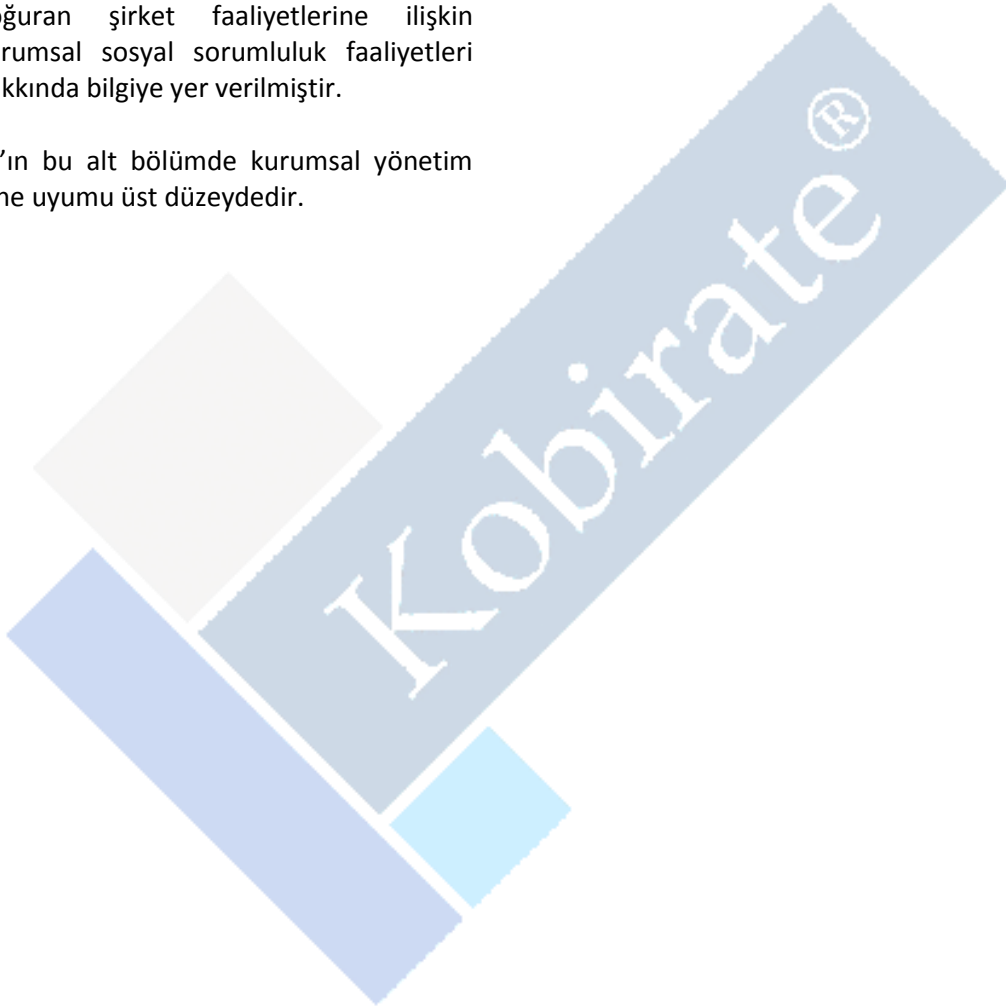
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin özgeçmişleri ve görev sürelerine,
- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
- İşletmenin finansman kaynakları ve çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı hakkında bilgiye,
- Dönem 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;

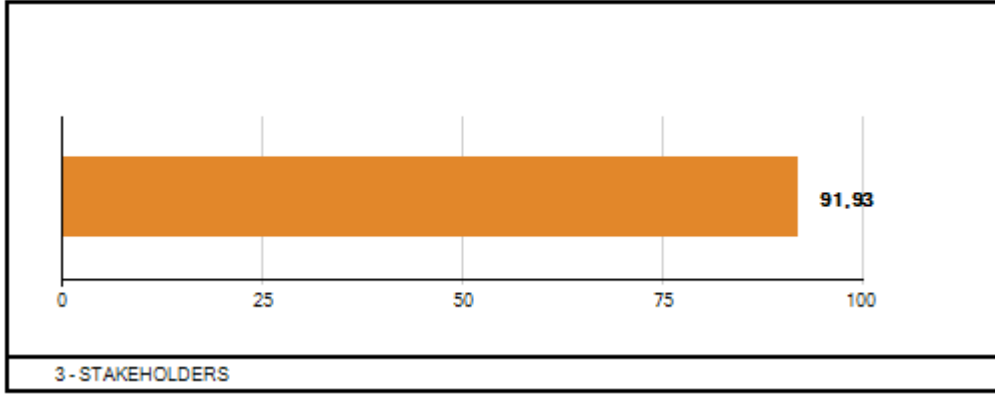
- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,

- Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri ve bu komitelerin toplanma sıklığına,
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiye,
- Finansal raporlamadan sorumlu yönetim kurulu üyelerinin sorumluluk beyanlarına,
- Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye yer verilmiştir.

İzocam'ın bu alt bölümde kurumsal yönetim ilkelerine uyumu üst düzeydedir.



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 **91,93** 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 komiteye 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

Çalışanların, yetki ve sorumlulukları çerçevesinde karar alma mekanizmalarına dahil edilmelerinin haricinde intranet ortamında talep, öneri ve görüşlerini paylaşabilecekleri platformlar oluşturulmuştur. Öneri ve Ödül Sistemi doğrultusunda katılım sağlayan çalışanların görüşleri yetkili birimler tarafından ele alınmakta ve değerlendirilmektedir.

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. 2016 yılı için Genel Müdürlük ve Tesisleri kapsayan Açık Kapı Toplantılarının Aralık ayının ikinci yarısında başlayıp yılsonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Anılan yöntemler dışında, çalışanların hem yönetime katılımını sağlamak hem de iş güvenliğinde oluşabilecek zaafların farklı bir bakış açısıyla tespitine yönelik olarak SMAT (Safety Management Audit Tool) uygulaması geliştirilmiştir. Üretim birimlerinde çalışmayan kişilerin bu birimde denetim yapmalarına dayanan SMAT her yıl 5.000'in üzerinde yapılmakta ve tespitler ilgili kişi ve birimlere iletilerek risk henüz oluşmadan giderilebilmektedir.

İzocam'ın bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkelerine uygundur.

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, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık ve 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 oluşturulmuş ve bu politikalara uygun olarak eğitim programları gerçekleştirilmektedir. 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.

2016 kasım ayı sonu itibariyle çalışanlara yönelik eğitimler;
Dış Eğitimler: 11.142 saat,
İç Eğitimler: 5.093 saat,
E-Eğitimler: 1.882 saat,
Toplam Eğitim Saati: 18.117 saat,

Kişi başına düşen eğitim ise 40,72 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.

Şirkette Kasım 2016 sonu itibariyle; 209 beyaz yakalı ve 234 mavi yakalı olmak üzere toplam 443 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. Henüz çalışan memnuniyeti anketi yapılmamakla birlikte 2017 şubat ayı itibariyle bu uygulamaya başlanacağı öğrenilmiştir.

Çalışanlara ilişkin düzenlemeler gerektiğinde güncellenerek ilgililere duyurulmaktadır.

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 müşteri grubunu 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 ihracat bayilerine de yapılmaya başlanmıştır.

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.

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. Ayrıca yönetim sistemleri kapsamında Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası alabilmek konusunda çalışmalar yapılmaktadır. Bu sertifikanın alınması ile şirket "ISO27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi standardının şartlarına uyan bir yönetim sistemi kurduğunu ve uyguladığını" belgeleyebilecektir.

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.

• Diğer Menfaat Sahipleriyle İlişkiler (Sektör temsilcileri, profesyonelleri ve öğrenciler):

Yalıtım Usta Eğitimleri;

Şirket, yeni yasal düzenleme ile 2015 yılından itibaren inşaat ve tesisat işlerinde çalışacak ustalar için zorunlu hale gelen "MYK Mesleki Yeterlilik Belgesi" vermek üzere ücretsiz eğitimler düzenlemektedir. 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; Aralık 2015 tarihi itibarıyla bu eğitimler sonucunda başarılı olan 1.700 ün üzerinde ustaya MEB onaylı sertifika verilmiştir.

İzodemi Eğitimleri;

İzocam, bayi ve bayi müşterilerine yönelik ve her yıl farklı bir temayla eğitimler

gerçekleştirmektedir. 2015 yılında “Etkili Satış Eğitimleri” konusunda eğitimler verilmiştir. Samsun, Bursa, Antalya, İzmir, Ankara, İstanbul, Trabzon, Erzurum, Ankara, Adana ve Elazığ’da gerçekleşen eğitimlere 260 in üzerinde sektör profesyoneli katılmıştır. 2012 yılından beri yapılmakta olan İzodemi eğitimleri kapsamında bugüne kadar 128 farklı konuda eğitim verilmiş ve yaklaşık 2.800 kişiye ulaşılmıştır.

İzocam Yalıtım Eğitim Merkezi (İYEM);

Yalıtım bilincini yaymak ve doğru yalıtıma yönelik eğitimler vermek amacıyla kurulan İYEM, sosyal sorumluluk bilinci ile sürdürdüğü faaliyetlerine 18 yıldır devam etmektedir. 1998 yılının Kasım ayından bu yana tüm yalıtım sektörüne hizmet veren İYEM, sağladığı eğitimler kapsamında bugüne kadar 20 bin kişiye 43 bin adam/gün eğitim olanağı sunmuştur. 43 uzman ve akademisyen tarafından İYEM’de verilen eğitimler yıl boyunca iki dönem şeklinde yürütülmektedir. Eğitim seminerlerini ücretsiz olarak sağlayan İYEM’in eğitimlerinin tümünü başarıyla tamamlayanlara “Yalıtım Uzmanı Sertifikası” verilmektedir.

- Kurumsal Sosyal Sorumluluk:

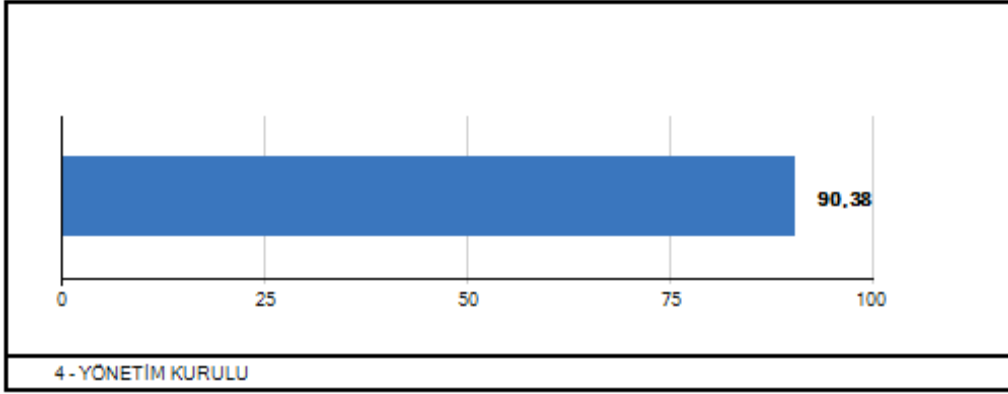
İzocam Öğrenci Yarışması;

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 ülkelere gelen öğrencilerle yarışarak Türkiye’yi temsil etmektedirler. 2015 yılında 15. düzenlenen yarışmanın uluslararası etabında İzocam Üniversite Öğrencileri Yalıtım Yarışması’nın finalistleri, Astana / Kazakistan’da Jüri Özel Ödülü almıştır.

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 ilköğretim çocuklarına yönelik başlatılan ve 2015 yılı Haziran ayında sonlandırılan, çocuklara ‘Enerji Verimliliği ve Yalıtımın Önemi’nin anlatıldığı OZİ Projesi ile İstanbul, Ankara, Kocaeli ve Eskişehir’deki 350 okulda, yaklaşık 100 bin çocuğa; dolayısıyla 100 bin aileye ulaşılmıştır.

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, Denetimden Sorumlu 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 ettirilmiş ve KAP ta açıklanmıştır.

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

✓/✗ Yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef

oran, hedef zaman ve politika belirlenmemiştir.

✓/✗ Yönetim kurulu üyeleri ile İdari 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 **90,38** 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 bölümü 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 üyeleri, görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecek zarara karşılık ödenmiş sermayenin iki katını aşacak şekilde, yıllık 20 milyon USD tutarında teminatla "Yönetici Sorumluluk Sigorta Poliçesi" kapsamına alınmış olup bu durum 05.04.2016 tarihli KAP açıklamasıyla kamuya duyurulmuştur.

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. Şirket ana sözleşmesinin 14.1 maddesinde "Yönetim Kuruluna seçilmek için Genel Kurulda aday gösterilecek kişiler arasında yeterli bilgi ve deneyime sahip Kadın üye sayısının Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak artırılmasına özen gösterilir." düzenlemesinin bulunması olumlu karşılanmıştır. Ancak bu düzenlemeye paralel ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak kuruluda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemesi, bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturması uygun olacaktır.

İzocam bu alt bölümle ilgili olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Şirket ana sözleşmesinin 14. Maddesine göre; Yönetim kurulu şirket işleri ihtiyaç gösterdikçe toplanır. Yönetim kurulu, 2016 yılı içerisinde 3 kez toplanmış ve 2016 Ekim ayı itibarıyla 14 adet karar almıştır. Sözkonusu 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; ayrıca toplantı süreçlerinin de şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirildiği görülmüştür.

"Yönetim Kurulu Çalışma Esasları" nda;

- Yönetim kurulunun yapısı, yetki, görev ve sorumlulukları,
- Yönetim kurulu üyelerinin nitelikleri,
- Kurulun toplantı şekli, toplantıya davet ve toplantı süreçleri,
- Yönetim kurulunun görev dağılımı ve komiteler,
- Üyelerin başka şirketlerde görev almasının sınır ve koşulları gibi birçok konu hükme bağlanmış olup uygulamada da gerek

ana sözleşmenin ilgili düzenlemelerine gerekse bu yönetmeliğe uygun hareket edildiği belirlenmiştir.

Yönetim kurulunun sekretarya görevleri ana ortakların hukukçuları tarafından yapılmaktadır.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları ilkelerle uyumludur.

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 komitelerin görevleri de kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Her üç komitenin de çalışma esasları belirlenmiş şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

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.

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 denetimden sorumlu komite ve riskin erken tespiti komitesi ile doğrudan irtibat halindedir. Denetim ve Kontrol Müdürlüğü üç ayda bir denetimden sorumlu komiteye sunum ve raporlama yapmaktadır. 2016 Kasım ayı itibariyle 7 kez denetim yapılmış ve 3 kez de denetimden sorumlu komiteye rapor sunulmuştur. 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 2016 kasım ayı itibariyle sekiz (8) kez toplanmıştır.

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.

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 Bölüm Yöneticisi olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.17-1

Tebliğü uyarınca kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak atanmıştır.

Bu haliyle kurumsal yönetim komitesinin 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 2016 kasım ayı itibariyle iki (2) toplantı yapmıştır.

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

Riskin erken tespiti komitesi, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin şirketin kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması ve olası risklerin etkin bir şekilde yönetilmesi amacı ile operasyonel faaliyetlere ait iş haritalarının çıkarılması, süreçlere ait risklerin belirlenmesi ve kontrol faaliyetlerinin tanımlanması için sistematik bir sürecin takip edilmesini talep etmiştir. Komitenin isteği üzerine şirket içerisinde başta temel süreçler olmak üzere şirket operasyonlarına etkisi bulunan süreçler belirlenmiş, bu süreçlere ait risk kontrol matrisleri oluşturularak iç kontrol sistemi ile entegre edilmiştir. Tamamlanan süreçler riskin erken tespiti komitesi ile paylaşılmış, risklerin belirlenmesi ve yönetilmesi hususundaki kriterler komite üyelerinin görüşlerine sunulmuştur. Diğer yandan şirket bünyesinde Riskin Erken Tespiti Çalışma Grubu oluşturulmuş, düzenli aralıklar ile toplantılar yapılarak mevcut ve muhtemel riskler gözden geçirilerek gerekli aksiyonların alınması için planlama yapılmaktadır. Yapılan toplantılara ait notlar riskin erken tespiti komitesi üyeleri ile paylaşılmakta ve ayrıca toplantı tutanağı düzenlenerek kayıt altına alınmaktadır.

Riskin erken tespiti komitesi 2016 kasım ayı itibariyle üç (3) toplantı yapmış olup Aralık ayı için planlanmış bir (1) toplantısı daha bulunmaktadır. Komite şirketin maruz kalabileceği potansiyel riskleri değerlendirerek yönetim kuruluna raporlarını sunmuştur.

Yönetim kurulu üyelerinden Sn; Pol Zazadze, Sn; Hady Nassif ve Sn; Robert T.G. Etman'ın birden fazla komitede görev alması, bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilmesi gerektiği ilkesi ile çelişmektedir.

Her üç komitenin sekreteryası da Denetim ve Kontrol Müdürü Sn; Umut AYHAN tarafından yapılmaktadır.

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 kullandırmadığı 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 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 ölçümlemesi yapması ilkelere uyum anlamında doğru bir tavır olacaktır.

Diğer yandan; kişi bazında olmamakla birlikte, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin faaliyet raporunda açıklandığı görülmektedir. Ancak 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. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. 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 kademedeyi duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaf içerir ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>