



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş.

08 Aralık 2017

Geçerlilik Dönemi 08.12.2017-08.12.2018

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 70 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 alarak hazırlamış 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.	Dördüncü Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	7
3.	Derecelendirme Metodolojisi	13
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	15





İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

BIST ÜÇÜNCÜ GRUP

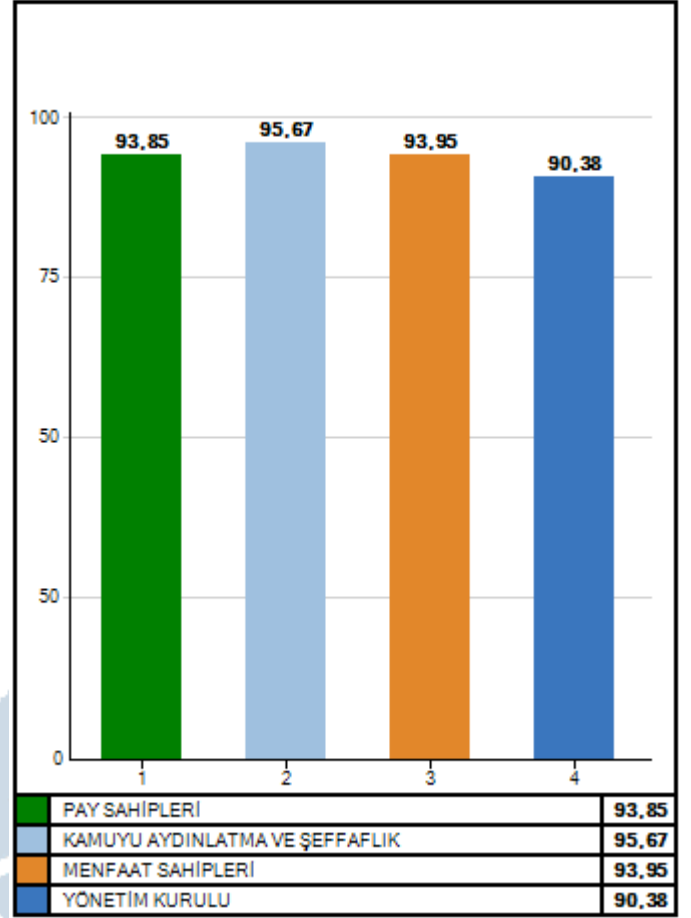
9.31

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş

İletişim:

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

www.kobirate.com.tr



1. DÖRDÜNCÜ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

İzocam Ticaret ve Sanayi 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 06.01.2017 tarih ve 1/23 sayılı kararına göre İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş BIST 3. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 399 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,31** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları genel olarak kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

- Pay Sahipleri bölümünden İzocam'ın ulaştığı notun **93,85** olduğu görülmektedir.

İzleme dönemi içerisinde şirketin temel pay sahipliği haklarının kullandırılması konusunda gerekli özeni gösterdiği belirlenmiştir. Şirket, pay sahipleri ve kamunun şirket ve faaliyetleri hakkında yeterince bilgi edinmelerini sağlayacak yöntemleri içeren "Bilgilendirme Politikası"nı güncellemiştir. Söz konusu politika revizyonu 17.02.2017 tarih ve 773 sayılı yönetim kurulu kararıyla onaylanmıştır. Bilgilendirme Politikası 22.03.2017 tarihinde yapılan genel kurulda da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş olup şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler Mali İdari Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde bulunan Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından sürdürülmektedir. Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi olarak Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcısı Sn. Doruk ÖZCAN atanmış olup departmanda Sn. Dilek PEHLEVAN görev yapmaktadır.

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 İlişkileri Birimi 2017 yılında yaptığı faaliyetler ve çalışmalar hakkında ocak ve haziran aylarında olmak üzere iki kez Yönetim Kuruluna raporlama yapmıştır.

2016 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 22.03.2017 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet 03.03.2017 tarih ve 9276 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde (TTSG), 27.02.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) usulüne uygun ve toplantı tarihinden 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Şirket genel kurulu 16.11.2017 tarihinde olağanüstü gündemle tekrar toplanmıştır. Bu toplantıya ilişkin duyuru 31.10.2017 tarih ve 9441 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde(TTSG) yayınlanmış 25.10.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması ile ve Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) usulüne uygun şekilde kamuya duyurulmuştur.

Olağanüstü genel kurul toplantısında yönetim kurulu üye sayısı 7 (yedi) kişiden 9 (dokuz) kişiye çıkartılmış ve bu madde kapsamında kurula 2 (iki) üye ataması yapılmıştır.

Her iki genel kurul için de bilgilendirme dokümanı hazırlanmış ve genel kurul daveti ile birlikte yayımlanmıştır. Bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, bir hissenin bir oy hakkı verdiği ve oy hakkında imtiyaz bulunmadığı, pay sahiplerinin, SPK veya diğer Kamu Otoritelerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri olup olmadığı, pay sahiplerinin özel denetim hakkını nasıl kullanabileceği hakkında bilgiye ve kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen diğer birçok hususa da yer verilmiştir.

Şirket 2016 yılı faaliyetlerinden 20.942.555,00-TL net dağıtılabilir dönem karı

ve yıl içinde yapılan 14.372.417,00- TL bağışlar toplamı ile birlikte 21.042.875,57-TL bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı elde etmiştir. Elde edilen karın kullanım şekli raporumuzun “ii. Kar Dağıtımı” bölümünde açıklanmıştır

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden şirketin ulaştığı not **95,67**'dir.

İzocam'ın kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmaları aynı duyarlılıkla devam etmektedir. İzleme dönemi içerisinde “Bilgilendirme Politikası” revize edilmiş ve genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcısı Sn. Doruk ÖZCAN ve Muhasebe Müdürü Sn. Öner TORUN'dur. Adı geçen kişiler kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Şirketin kurumsal internet sitesi www.izocam.com.tr ve yıllık faaliyet raporlarının ilkelerde sayılan kriterlere uygun ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanıldığı belirlenmiştir.

İzocam'ın 2016 yılı bağımsız dış denetimi, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda 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. 2017 yılı denetiminin ise denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (a member of KPMG International Cooperative) tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden şirketin aldığı not **93,95** olmuştur.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

İşe alma, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, atamalar, disiplin, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik prosedürleri belirlenmiş, uygulamada da bu prosedürlere sadık kalındığı izlenimi edinilmiştir. Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

Şirketin dolaylı yoldan %47,53 hissesine sahip olan Saint-Gobain S.A. dünyanın farklı bölgelerinde faaliyet gösteren diğer şirketlerinde yaptığı bir uygulamayı 2017 yılında İzocam da hayata geçirmiştir. Bu kapsamda; İzocam çalışanlarına, uygun ödeme koşullarından faydalanarak Saint-Gobain referans hisse fiyatları üzerinden %20 indirim ile pay edinme fırsatı sağlanmıştır. Ayrıca ilk sefer için 30 €'luk işveren katkı payı ödenmiştir. İsteğe bağlı bu uygulamadan 105 kişi faydalanmıştır. Katılımcıların 82'si beyaz yakalı, 23'ü mavi yakalı çalışandır. Saint-Gobain S.A.'nın anılan pay edindirme desteği çalışanların şirket bağlılığını arttırmak ve motivasyon sağlamak amaçlı, anlamlı ve değerli bir uygulama olduğu açıktır.

Şirket ilk kez bu yıl profesyonel bir firmaya çalışanların memnuniyet ölçümünü yaptırmıştır. İlerleyen dönemlerde de bu uygulamanın sürdürülerek elde edilen çıktılar doğrultusunda iç müşteri memnuniyetinin yükseltilmesi yönünde düzenlemeler yapılacağı bilgisi edinilmiştir.

“İzocam Etik Değerlerini Oluşturan Çalışma ve Davranış İlkeleri” şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır. Bu değerlerin uygulanması ve korunması için şirket bünyesinde bir “Etik Kurul” oluşturulmuştur.

Şirket kurumsal sosyal sorumluluk ve sürdürülebilirlik alanındaki uygulamalarını faaliyet raporlarında kamuya açıklamaktadır.

▪ Yönetim Kurulu bölümünde ise İzocam'ın ulaştığı not **90,38** olmuştur.

Şirkette yapılan görüşmeler, Yönetim Kurulu ve Komitelerin Karar Defterleri üzerinde yapılan incelemelerde Kurulun ve Komitelerin çalışmalarını düzenli olarak sürdürdükleri belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamıştır. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkileri belirlenmiştir. 9 (dokuz) kişiden oluşan Yönetim Kurulu 1 (bir) icracı ve 8 (sekiz) icracı olmayan üyeden teşkil edilmiştir. İcracı olmayan 2 (iki) üye Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan kriterlere göre bağımsızlık niteliğini haizdir.

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Tespiti Komitesinin oluşturulması sağlanmıştır. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Tespiti Komitelerinin ise başkanları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleridir. Komitelerde Genel Müdür görev almamıştır. Yönetim Kurulu 2016 yılında 3 (üç) toplantı yapmış ve 16 (on altı) adet karar almıştır. 2017 kasım ayı itibariyle de 3 toplantı yapmış ve 19 (on dokuz) adet karar almıştır.

Denetimden Sorumlu Komite 2016 yılında 8 (sekiz), 2017 kasım ayı itibariyle 4 (dört) toplantı yapmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2016 yılında 2 (iki), 2017 kasım ayı itibariyle 5 (beş) kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi aynı dönemde 6 (altı) toplantı gerçekleştirmiştir.

Komitelerin toplantı sonuçlarını ve toplantıda görüşülen gündem konuları ile ilgili önerilerini yönetim kuruluna yazılı olarak bildirdikleri belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

01.03.2014 tarihinde yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (II-17-1) 4.2.8'inci maddesine uygun olarak Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri, görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara karşılık ödenmiş sermayenin iki katını aşacak şekilde, yıllık 20 Milyon USD tutarında teminatla "Yönetici Sorumluluk Sigorta Poliçesi" kapsamına alınmışlardır. Konuyla ilgili özel durum açıklaması 05.04.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvan	: İzocam Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
Şirket Adresi	: Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak No:21 Kat:4,5 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, taşıyünü, XPS, EPS, kauçuk köpük, polietilen köpük gibi yalıtım malzemeleri üretimi
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Yalıtım Sektörü

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

Doruk ÖZCAN

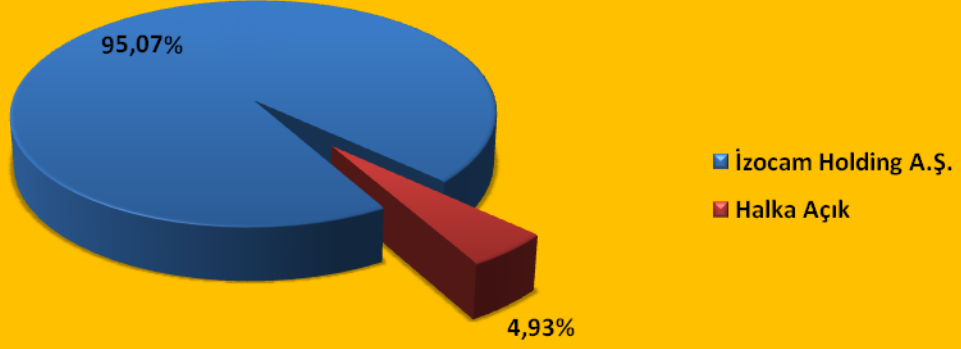
Genel Müdür Yardımcısı
Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

ozcan@izocam.com.tr

(0216) 4404050

Şirket Ortaklık Yapısı

İzocam Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ortaklık Yapısı



Ortak Adı	Payı (TL)	%
İzocam Holding A.Ş.	23.324.476,84	95,07
Halka Açık	1.209.666,51	4,93
Toplam	24.534.143,35	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. San. ve Tic. 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
François Xavier Moser	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Değil
Samir KASEM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı Değil
Robert Theodoor Gjisbert ETMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
A. Nuri BULUT	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Hady NASSİF	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Gülsüm AZERİ	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İcracı Değil
Pol ZAZADZE	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İcracı Değil
Levent GÖKÇE	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	İcracı
Ahmad HAMMOUD	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Levent GÖKÇE	Genel Müdür
Nabi AKPINAROĞLU	Genel Müdür Yardımcısı Teknik
Doruk ÖZCAN	Genel Müdür Yardımcısı Mali-İdari

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetimden Sorumlu Komite

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

Kaynak: www.kap.gov.tr

Kurumsal Yönetim Komitesi

Üye Adı / Soyadı	Unvanı
Pol ZAZADZE	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Robert Theodoor Gjisbert ETMAN	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Hady NASSİF	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 yatirimci.iliskileri@izocam.com.tr
Dilek Pehlevan	Finansman Müdürü ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	0(216) 440 4050 yatirimci.iliskileri@izocam.com.tr

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 3. Çeyreğine ait bilanço karşılaştırması (bin TL)

	2016/09(Bin)*	2017/09(Bin)*	Değişim %	31.12.2016
Toplam Aktifler	281.683	305.269	8,37	294.521
Kısa Vadeli Yükümlülükler	116.623	121.814	4,45	120.831
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.156	12.795	5,26	12.340
Ödenmiş Sermaye	24.534	24.534	-	24.534
Öz Kaynaklar	152.904	170.661	11,61	161.350

Kaynak: www.izocam.com.tr 3.Çeyrek Ara Döneme İlişkin Özet Finansal Tablolar

*Bağımsız Denetimden Geçmemiş

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın 3. Çeyreğine ait gelir tablosu karşılaştırması (bin TL)

	2016/09(Bin)*	2017/09(Bin)*	Değişim %	31.12.2016
Hasılat	274.057	314.045	14,59	385.809
Brüt Kar/Zarar	60.554	63.387	4,68	88.330
Esas Faaliyet Kar/Zararı	23.777	18.918	-20,44	36.091
Finansman Giderleri	(8.090)	(6.565)	-18,85	(10.202)
Dönem Kar/Zararı	12.730	9.575	-24,78	20.942

Kaynak: www.izocam.com.tr 3.Çeyrek Ara Döneme İlişkin Özet Finansal Tablolar

*Bağımsız Denetimden Geçmemiş

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dahil Olduğu Endeksler

BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST SINAİ / BIST İstanbul / BIST ANA / BIST TEMETTÜ / BIST TAŞ, TOPRAK / BIST TÜM / BIST TÜM-100

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık (30.11.2016-30.11.2017) Zaman Dilimi İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
23,12- (02.12.2016)	28,50- (11.09.2017)

Kaynak: İzocam San. ve Tic. A.Ş

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Son bir yıl içerisinde şirketin sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

ii. Kar Dağıtımı:

Şirket 2016 yılı faaliyetlerinden 20.942.555,00-TL net dağıtılabilir dönem karı ve yıl içinde yapılan 14.372.417,00- TL bağışlar toplamı ile birlikte 21.042.875,57-TL bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı elde etmiştir.

Yönetim kurulunun; faaliyetlerden elde edilen karın dağıtılmaması ve tamamının olağanüstü yedeklere aktarılması yönündeki önerisi, 22.03.2015 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında gündemin 7. Maddesi olarak görüşülmüş ve kabul edilmiştir.

iii. Politikalar:

İzleme dönemi içerisinde şirket Bilgilendirme Politikası'nı güncellemiştir. Söz konusu politika revizyonu 17.02.2017 tarih ve 773 sayılı yönetim kurulu kararıyla onaylanmış ve 22.03.2017 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş olup şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Aynı dönemde şirketin diğer politikalarında (Kar Dağıtım Politikası, Ücretlendirme Politikası, Çalışan Tazminat Politikası, Bağış ve Yardım Politikası, Payların Geri Alım Politikası) herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

iv. Yönetim ve Organizasyon:

İzleme dönemi içerisinde şirket organizasyonunda herhangi bir değişiklik olmadığı bilgisi edinilmiştir.

Şirket Genel Müdürü Sn. Arif Nuri Bulut'un 31.03.2017 tarihi itibarıyla görevinden ayrılması nedeniyle Saint Gobain Weber Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Türkiye Genel Direktörü olarak görevini yürütmekte olan Sn. Levent Gökçe münhal hale gelen Genel Müdürlük görevine 1 Nisan 2017 tarihinden

geçerli olmak üzere atanmıştır. Söz konusu değişiklik 23.03.2017 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur. Sn. Arif Nuri Bulut şirketteki yönetim kurulu üyeliği görevine devam etmektedir.

Şirketin 03.04.2017 tarihli özel durum açıklamasına göre; İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. Genel Müdürlüğü'ne bağlı olarak görev yapmakta olan pazarlama ve satıştan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Sn. Fatih Öktem 31.03.2017 tarihinde emekliye ayrılmış, yerine henüz atama yapılmamıştır.



3. 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 İlkeleri'ne 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, BIST'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 BIST İkinci Grup Şirketlerde **401** kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait 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 ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından aynen uygulanmakta olup bu oranlar 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'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden 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.

**4. 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.</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 yönetim 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>