

TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2018

ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Şirket Türkiye’de kayıtlıdır ve merkez haberleşme bilgileri aşağıda sunulmuştur.

İçmeler Mah. D-100 Karayolu Cad. No: 44 A, 34947, Tuzla/İstanbul/Türkiye

Telefon : +90 (850) 206 50 50

Faks : +90 (850) 206 50 80

Elektronik tebligat adresi : tymuhasebe@sisecam.com

Kayıtlı elektronik posta (KEP) adresi : sisecam@hs03.kep.tr

İnternet adresi : <http://www.sisecamduzcam.com>
www.trakyacam.com.tr

Şirket’in Ticaret Sicil Bilgileri:

Kayıtlı Olduğu Sicil : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu

Sicil No : 151415

Mersis No : 2953-9497-3752-4526

2.Kısaca Grup

Şişecam Topluluğu’nun düzcam alanında faaliyet gösteren ana şirketi Trakya Cam Sanayii A.Ş. (Şişecam Düzcam), üretim kapasitesi itibarıyla sektöründe dünyada 5. ve Avrupa’da 1. sırada yer almaktadır. Şişecam Düzcam, faaliyetlerini mimari camlar (düzcam, buzlu cam, ayna, lamine cam ve kaplamalı cam), otocam ve enkapsüle camları, güneş enerjisi camları, beyaz eşya camları olmak üzere dört ana işkolunda sürdürmektedir.

1981 yılında devreye aldığı tesisle Doğu Avrupa, Balkanlar, Orta Doğu ve Kuzey Afrika ekseninde, modern float teknolojisi ile üretim yapan ilk firma olmuştur. Şirket, sektöründe birçok ilke imza atmış ve hem Türkiye’de hem de bölgede düzcam sanayisinin gelişmesine öncülük etmiştir.

1980’li yıllarda düzcamda önemli kalite ve kapasite artışları gerçekleştiren ve ihracat yoluyla dünya pazarlarına giren Şişecam Düzcam, 2000’li yılların ikinci yarısından itibaren yurt dışında da faaliyet göstermeye başlamıştır. 2006 yılında Bulgaristan’daki düzcam fabrikasını devreye alan Şişecam Düzcam, 2009 yılında Mısır’da düzcam, 2010 yılında Bulgaristan’da otocam, 2013 yılında Bulgaristan’da lamine ve kaplamalı tesisleri ve 2014 yılında Rusya’da düzcam fabrikasını devreye almıştır.

2013 yılında Hindistan’da HNG Float Glass Limited firmasına ortak olan ve büyümesini Avrupa’da Richard Fritz Holding GmbH firmasını satın alarak sürdüren Şişecam Düzcam, 2015 yılında Rusya’da ve Romanya’da da iki yeni otocam tesisini devreye almıştır. Şirket, 2016 yılında ise İtalya’da faaliyet gösteren Sangalli Vetro Porto Nogaro S.p.A. firmasının varlıklarının satın alma işlemini tamamlayarak 220 bin ton / yıl kapasiteli bir float hattı ve bir lamine hattı ile İtalya’da üretime başlamıştır.

Müşteri ihtiyaç ve beklentileri ışığında sürekli gelişime odaklanan Şişecam Düzcam, toplam konsolide satışlar içerisinde %34 paya ulaşan otocam ve enkapsüle camları için yapılandırma faaliyetlerine hız vererek 2016 yılında Türkiye’deki faaliyetlerini yeni kurulan Şişecam Otomotiv A.Ş., yurt dışındaki faaliyetlerini ise Trakya Investment B.V altında toplayarak operasyonel ve organizasyonel sinerji sağlamıştır.

Şişecam Düzcam, 2018 yılında 50%’sine sahip olduğu HNG Float Glass Limited iş ortaklığının 49.8%’ini daha alarak şirketteki payını 99,8%’e çıkarmış olmanın yanında İtalya’da mukim Fallimento Sangalli Vetro Manfredonia SpA, Fallimento Sangalli Vetro Satinato Srl, Fallimento Sangalli Vetro Magnetronico Srl şirketlerinin varlıklarını satın alarak Grubun Avrupa’daki pazarlardaki büyümesine devam etmiştir.

Toplam 12 float hattı ile üretim yapmakta olan Şişecam Düzcam, 10 farklı ülkedeki tesisleri, ortaklıkları ve genişleyen ürün yelpazesiyle inşaat, otomotiv, güneş enerjisi ve beyaz eşya sektörlerine girdi vermektedir. Şirket, “güçlü markaları ile hızlı büyüyen ve yenilikçi çözümler sunan global bir düzcam şirketi olma” vizyonu çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket'in konsolide mali tabloları kapsamında 20 bağlı ortaklık ve 3 iştiraki bulunmaktadır.

	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke
Bağlı Ortaklıklar:		
Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş.	Düzcamlar, kaplamalı cam ve lamine cam üretimi ve satışı	Türkiye
Trakya Polatlı Cam Sanayii A.Ş.	Düzcamlar ve lamine cam üretimi ve satışı	Türkiye
Şişecam Otomotiv A.Ş.	Otomotiv camı üretimi ve satışı	Türkiye
Trakya Investment B.V.	Finansman ve yatırım	Hollanda
TRSG Glass Holding B.V.	Finansman ve yatırım	Hollanda
Sisecam Flat Glass Holding B.V.	Finansman ve yatırım	Hollanda
Trakya Glass Bulgaria EAD	Düzcamlar, ayna, lamine, kaplamalı camlar üretim ve satışı	Bulgaristan
Sisecam Automotive Bulgaria EAD	Otocamlar ve beyaz eşya üretim ve satışı	Bulgaristan
Glasscorp S.A	Otomotiv camı üretimi ve satışı	Romanya
Trakya Glass Rus AO	Düzcamlar ve ayna üretimi ve satışı	Rusya
Automotive Glass Alliance Rus AO	Otomotiv camı üretimi ve satışı	Rusya
Trakya Glass Rus Trading OOO	İthalat ve satış hizmetleri	Rusya
Automotive Glass Alliance Rus Trading OOO	İthalat ve satış hizmetleri	Rusya
Sisecam Flat Glass Italy S.R.L.	Düzcamlar ve lamine cam üretimi ve satışı	İtalya
Richard Fritz Holding GmbH	Ticari faaliyet	Almanya
Richard Fritz Prototype + Spare Parts GmbH	Cam enkapsülasyonu, üretimi ve satışı	Almanya
Richard Fritz Spol, S.R.O.	Cam enkapsülasyonu, üretimi ve satışı, plastik işleme	Slovakya
Richard Fritz Kft	Cam enkapsülasyonu, üretimi ve satışı	Macaristan
HNG Float Glass Limited	Düzcamlar ve ayna üretimi ve satışı	Hindistan
Şişecam Flat Glass South Italy S.R.L	Düzcamlar, kaplamalı cam, lamine ve satine üretimi ve satışı	İtalya
İştirakler:		
Çayırova Cam San. A.Ş.	Ticari faaliyet	Türkiye
Camiş Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	Türkiye
Saint Gobain Glass Egypt	Düzcamlar üretimi ve satışı	Mısır

3.Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Trakya Cam Sanayii A.Ş'nin ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olup, ortakları arasında gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi bulunmamaktadır.

Ortaklar	Pay Tutarı (Bin TL)	Pay Oranı (%)
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	868.129	69,45
Halka açık	381.871	30,55
TOPLAM	1.250.000	100,00

Şirket kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 TL'dir.

4.Yönetim Kurulu ve Komitelerde Görev Alan Üyeler

Adı ve Soyadı

Ünvanı

Prof. Dr. Ahmet KIRMAN

Başkan

Dr. Reha AKÇAKAYA

Başkan Vekili

Zeynep Hansu UÇAR

Üye (**), (***)

Gökhan GÜRALP

Üye (**)

Dinç KIZILDEMİR

Bağımsız Üye (*), (**), (***)

İlhan İL

Bağımsız Üye (*), (**), (***)

(*) Belirtilen üyeler Denetimden Sorumlu Komite'yi,

(**) Belirtilen üyeler Kurumsal Yönetim Komitesi'ni,

(***) Belirtilen üyeler Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni

oluşturmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri 20 Mart 2018 tarihli 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında bir (1) yıl görev yapmak üzere seçilmiş olup, üyelikleri 26 Mart 2018 tarihinde tescil edilmiş ve 30 Mart 2018 tarih ve 9548 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev dağılımı da aynı tarih ve sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Yönetim Kurulu'nu Oluşturan Komiteler

Sermaye Piyasası Kurulu'na yayınlanan Seri: II, No 17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğ Hükümleri doğrultusunda Yönetim Kurulu'nda oluşturulan komiteler ve komitelerde görev alan üyeler aşağıda sunulmuştur:

a. Denetimden Sorumlu Komite:

Dinç Kızıldemir (Başkan)

İlhan İl (Üye)

b. Kurumsal Yönetim Komitesi:

Dinç Kızıldemir (Başkan)

İlhan İl (Üye)

Zeynep Hansu Uçar (Üye)

Gökhan Güralp (Üye)

Kemal Tansu Akalın (Üye)

c. Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Dinç Kızıldemir (Başkan)

İlhan İl (Üye)

Zeynep Hansu Uçar (Üye)

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11. maddesinde belirtilen yetkilere haizdir.

5.Üst Düzey Yöneticiler

Şirket'imizdeki üst yöneticilerin isim ve görevleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>
Dr. Reha Akçakaya	Şişecam Düzcem Grup Başkanı
Gökhan Atikkan	Temel Camlar Üretim Başkan Yardımcısı
Ebru Şapoğlu	Pazarlama ve Satış Başkan Yardımcısı
Anıl Karaca	Şişecam Otomotiv Genel Müdürü
Hüseyin Burak Dağlı	Mali İşler Direktörü
Serkan Şahin	Geliştirme Direktörü
Bülent Aydın	Stratejik Planlama Direktörü
Arda Eroğlu	Tedarik Zinciri Direktörü
A. Mert Aksu	İnsan Kaynakları Direktörü
Hakan Özdamar	Kalite ve Çevre Direktörü
Serim Semih Ertuğ	Şişecam Otomotiv Kalite Direktörü
Kaan Ertaş	Trakya Lüleburgaz Fabrikası Müdürü
Güral Savaşürk	Mersin - Tarsus Fabrikası Müdürü
M.Tolga Güven	Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş. Fabrika Müdürü
Emrah Can	Trakya Polatlı Cam Sanayii A.Ş. Fabrika Müdürü
Acar Çetintaş	Richard Fritz Holding GmbH Genel Müdürü
Zeki Budak	Trakya Glass Bulgaria EAD Fabrika Müdürü
Muhsin Miroğlu	Sisecam Automotive Bulgaria EAD Fabrika Müdürü
A.Alper Can(*)	Sisecam Flat Glass South Italy S.r.l. Fabrika Müdürü
Beytullah Şahin	Sisecam Flat Glass Italy S.r.l. Genel Müdürü
Gültekin Şimşek	Trakya Glass Rus AO Genel Müdürü
Onur Akdağlı	Glasscorp SA Genel Müdürü
Bariş Kuru	Automotive Glass Alliance Rus AO Genel Müdürü

(*) A.Alper Can Eylül 2018 itibarıyla Sisecam Flat Glass South Italy S.r.l. Fabrika Müdürü olarak atanmış olup, çalışma izni alınması ile ilgili yasal süreç devam etmektedir.

6.Sektörel Gelişmeler ve Faaliyetler İle İlgili Bilgiler

2017 yılında, son altı yılın en yüksek büyümesini yakalayan küresel ekonomi 2018 yılına güçlü başlamıştır. Ancak olumlu seyrir beklendiği gibi uzun sürmemiştir. Ekonomi ikinci çeyrekte bir miktar ivme kaybetmiş ve orta vadede artan risklerle birlikte büyümedeki beklentiler aşağı yönlü revize edilmiştir. Uzun süredir gündemde yer alan korumacılık önlemleri artık somut ticari savaşa dönüşmüştür.

Yılın ikinci çeyreğinde ABD'nin Çin, Kanada, Meksika, Türkiye ve AB'ye (Avrupa Birliği) uygulamaya başladığı ithal ürünlere ek vergiler, dış ticaret savaşına yönelik kaygıları artırmıştır. Küresel ekonomideki artan korumacılık ve popülist yaklaşım sonucu ortaya çıkan bu gelişmeler küresel ticaret hacmi üzerinde henüz dramatik boyutta bir değişikliğe sebep olmamıştır. Ancak belirsizlik ortamı piyasalarda oynaklıklara neden olmaktadır. Temmuz 2018'de AB ve Japonya arasında dünyanın en büyük serbest ticaret anlaşması imzalanmıştır. Japonya ayrıca Çin ile de karşılıklı gümrük vergilerini indirmek üzere bir ticaret anlaşması imzalamıştır. Böylece ülkeler/bölgeler korumacılığa karşı mesajlarını net olarak ortaya koymaya başlamışlardır.

OECD, GDP	2017	2018	2019
Dünya	% 3,6	% 3,8 → % 3,7	% 3,9 → % 3,7
ABD	% 2,2	% 2,9	% 2,8 → % 2,7
Euro Bölgesi	% 2,5	% 2,2 → % 2	% 2,1 → % 1,9
Almanya	% 2,5	% 2,1 → % 1,9	% 2,1 → % 1,8
İtalya	% 1,6	% 1,4 → % 1,2	% 1
İngiltere	% 1,7	% 1,4 → % 1,3	% 1,3 → % 1,2
Japonya	% 1,7	% 1,2	% 1,2
Çin	% 6,9	% 6,7	% 6,4
Hindistan	% 6,7	% 7,4 → % 7,6	% 7,5 → % 7,4
Rusya	% 1,5	% 1,8	% 1,5
Türkiye	% 7,4	% 5,1 → % 3,2	% 5 → % 0,5

Ancak ABD ticaret savaşlarındaki tutumuna devam etmiştir. İran ile yapılan nükleer anlaşmayı tek taraflı rafa kaldırmış olup başta Çin, AB ve Türkiye olmak üzere birçok ülkeyi İran'dan petrol almamaları konusunda uyarmıştır. Türkiye bu yaptırımlara katılmayacağını açıklamıştır.

Yılın üçüncü çeyreğinde ham petrol fiyatları jeopolitik risklerle birlikte yükselmeye devam etmiş ve 80 USD/varil seviyelerini aşmıştır. Artan fiyatların küre genelinde üretim maliyetleri üzerinde baskı oluşturması ve enflasyonist riskleri artırması beklenmektedir.

Gelecek dönemlerde küresel finansman koşullarının daha sıkı olacağı beklentisi sürmektedir. FED'in Eylül ayındaki üçüncü faiz artırımının ardından yıl bitmeden bir faiz artırımını daha yapması beklenmektedir. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası(AMB) da yılsonundan itibaren para politikasında normalleşmeye başlayacağını duyurmuştur.

OECD'nin Eylül 2018'de yayınladığı rapora göre küresel ekonomi büyüme sonrası durgunluk dönemine girmektedir. Büyüme beklentilerindeki düşüşe neden olan riskler arasında, finans, politika, gelişen piyasalardaki zayıflık ve korumacılık eğilimleri sıralanmıştır. Para politikalarında kademeli geçiş desteklenirken, Brexit belirsizliği hala sürmektedir. Ayrıca İtalya ekonomisinin büyüme ve hükümet borcu küresel riskleri de artırmaktadır. Rapora göre, gelişmekte olan piyasa ekonomileri ayrışmaktadır. Ticari gerilimlerin, güven ve yatırım planları üzerindeki negatif etkisiyle 2018'in ilk yarısında global ticarete yavaşlama yaşanmıştır. Ek ticari sınırlamaların istihdama ve özellikle düşük gelirli hane halklarının yaşam standartlarına zarar vermesi beklenmektedir. Finansal krizden 10 yıl sonra, yüksek varlık fiyatları ve borç seviyelerinden kaynaklı kırılganlıklar devam etmektedir. Bankacılık sistemi güçlenirken, riskler daha az sıkı denetlenen banka-dışı kuruluşlara ve ekonomilere kaymaktadır.

Avrupa Ekonomisi

Euro Bölgesi, 2017 yılını güçlü büyüme ile tamamlarken, ticaret savaşlarının baskısı ve azaltılması planlanan parasal destek nedeniyle, 2018 yıl büyümesinde yavaşlama yaşanmaktadır. Bölge, 2018'in ikinci çeyreğinde GYAD'e göre % 2,1 büyümüştür. Büyümede yaşanan ılımlı yavaşlamaya karşın, enflasyon hedefindeki istikrarlı görünüm ve dengeli risk dağılımı devam etmektedir. AMB, Eylül ayı itibarıyla 30 Milyar Euro olan varlık alımlarının Ekim-Aralık dönemi için 15 Milyar Euro'ya indirilmesine ve yılsonunda da sona erdirilmesine karar vermiştir. AMB'nin 2019 yılında, Fed'in bilanço küçültmesine benzer bir yol izlemesi beklenmektedir. Fakat 2018 yılında büyümede yaşanan ılımlı yavaşlama ve aşırı gevşek para politikası nedeniyle, bilanço küçültme programına faiz artırımının eşlik etmesinde ötelenme beklenmektedir. İtalya, Yunanistan ve İspanya başta olmak üzere, kamu borcu yüksek sorunlu bölgelerin mali politikalarına dair endişelerin sıkı para politikasına geçişi yavaşlatması beklenmektedir.

2018 başında Euro bölgesinin siyasi bütünlüğüne dair endişeler bir miktar azalsa da; devam eden Brexit belirsizliği, son dönemde yaşanan göçmen politikalarına dair ayrışmalar ve hükümet kurma konusunda yaşanan krizler, siyasi riskler arasında devam etmektedir.

Hindistan Ekonomisi

2018'in ilk çeyreğinde GYAD'e göre % 7,7 büyüyen Hindistan ekonomisi, ikinci çeyrekte GYAD'e göre % 8,2 büyümüştür. Yüksek cari açık, yükselen petrol fiyatları ve gelişmekte olan piyasa krizi nedenleriyle Dolar karşısında değer kaybı yaşayan Rupî'ye rağmen, Hindistan Merkez Bankası (RBI) faiz artırımını gerçekleştirmemiştir. Zayıflayan Rupî ülkenin ihracattaki rekabet gücünü artırmış olup, ülkedeki güçlü tüketim nedeniyle de ekonomideki büyüme devam etmiştir.

Rusya Ekonomisi

Gelişmekte olan ülkelerde gözlenen finansal riskler, Ruble'de sert dalgalanmalar yaratmış, Rusya Merkez Bankası dört yıl aradan sonra faiz artırmak zorunda kalmış, 25 baz puanlık artış gerçekleştirmiştir.

Ekonomi ikinci çeyrekte beklentilere paralel % 1.9 büyümüştür. Enflasyon ise Ağustos'ta %3.4 ve Eylül'de %3.1 olarak gerçekleşmiş ve Merkez Bankası'nın % 4 hedefinin altında kalmıştır. Artan petrol fiyatlarının hem enflasyon hem de büyüme üzerinde olumlu etki etmesi beklenmektedir.

Makro ekonomik ve iç/dış siyasi istikrarın yanında Dünya Kupası'nın da etkisiyle imalat ve hizmetler sektörü üretiminde hızlı artış görülmüş, ekonomik büyüme ivmelenmiştir. 3. Çeyrek büyümesinin de yüksek gerçekleşeceği tahmin edilmektedir.

Rusya ekonomisinde risklerin daha çok jeopolitik kaynaklı olmaya devam edeceği görülmektedir. Suriye'de izlenen aktif dış siyaset, Rusya'nın bölgesel gücünü artırmaya devam etmektedir. Ancak Ağustos ayında yenilenen ABD önlemleri ile Batılı ülkelerin ticari ve finansal yaptırımlarının önemini koruyacağı görülmektedir.

Türkiye Ekonomisi

2018 ikinci çeyreğinde, mali teşviklerin etkisiyle % 5,2 büyüyen ekonomi, üçüncü çeyrekte reel ve finansal sektör göstergelerinde sert düşüşler yaşamıştır. Türk Lirası'ndaki sert değer kaybı, enflasyon ve faiz düzeylerinde rekor artışlara neden olmuştur.

Enflasyon Eylül ayında TÜFE'de % 24.5, Yİ-ÜFE'de % 46,2'lik değerlerle 2003'ten beri en yüksek seviyeye ulaşmıştır. İki gösterge arasında artan marj, çekirdek enflasyondaki yüksek seyir ve yükselme eğilimindeki enerji fiyatlarının enflasyon üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi beklenmektedir.

Söz konusu yüksek artışlara karşı TCMB Eylül ayı PPK toplantısında politika faizi olarak 1 haftalık repo faizini kullanmaya başlayacağını ilan etmiş ve 625 baz puan artışa gitmiştir. Tüketici ve ticari kredilerde artan faiz oranları, özellikle döviz cinsinden yüksek özel sektör borçluluğunun da katkısıyla reel sektörde kredi geri ödeme risklerini ve konkordato başvurularını artırarak konut ve otomotiv gibi krediye bağımlı sektörlerde talep daralması görülmüştür.

Üçüncü çeyrekte, döviz kurundaki artışın ve ekonomik faaliyetteki ivme kaybının sonucu olarak dış ticaret açığında ve cari açıda iyileşme gözlenmiştir. Cari açık Haziran ve Temmuz'da sırasıyla % 22 ve % 67 oranında daralma göstermiştir. Haziran ayında %9 daralan ticaret açığı ise üçüncü çeyrek boyunca da daralmaya devam etmiştir. (Temmuz %32,6 ve Ağustos % 59).

Reel ve finansal kesim risklerinin artması nedeniyle IMF Ekim 2018 Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda büyüme tahminlerini 2018 için %4.2'den %3.5'e, 2019 için %4'ten %0.4'e düşürmüştür. OECD de Eylül ayında büyüme tahminlerini 2018 ve 2019 için %3.2 ve %0.5 olarak açıklamıştır. Tahminler, yılın ikinci yarısı ve 2019'da ekonomide daralma görüleceği yönündedir.

Fitch Türkiye'nin kredi notunu Temmuz'da BB+'dan BB'ye düşürmüş, görünümünü durağandan negatife çevirmiştir. Ağustos'ta Moody's kredi notunu Ba2'den Ba3'e, not görünümünü de durağandan negatife dönüştürmüştür. Türkiye'nin kredi notunu BB-'den B+'ya düşüren Standard&Poor's (S&P) ise, görünümü durağan olarak teyit etmiştir.

Ekonomik durgunluğun aşılmasına yönelik olarak açıklanan ve Orta Vadeli Plan'ın yerini alan Yeni Ekonomi Programı'nda sorunlara gerçekçi şekilde yaklaşıldığı ve özellikle kamusal tasarruflara önem verildiği görülmektedir.

Cam Sanayi

Cam sektörü, ürünleriyle otomotiv, inşaat, beyaz eşya, gıda, meşrubat, ilaç, kozmetik, turizm gibi birçok sektöre girdi veren sanayi alanlarından biri olup sağladığı istihdam, üretim ve ihracat ile ulusal ekonomimiz için çok önemli bir konuma sahiptir. Yüksek sabit sermaye yatırımı gerektiren cam sanayiinde enerji kullanımını da yoğunur. Ölçek ekonomileri, yüksek kapasite ile çalışma zorunluluğu yaratmaktadır. Cam üretiminin izabe (eritme) teknolojisine dayalı olması, cam fırınlarının sürekli olarak faaliyette ve üretimin kesintisiz olmasını gerektirmektedir. Bu kesintisiz üretim ihtiyacı cam sanayiini hassas ve gözetilmesi gereken bir sektör kılmaktadır. Türkiye'nin lokomotif sektörlerine girdi veren cam sektörünün gelişimi, ürün yelpazesinin, katma değerli ürünlerin ve üretimde verimliliğin artırılması koşullarına bağlıdır.

Dünya cam sektörü, yılda ortalama % 2-5 büyümektedir. Toplam cam üretiminin de yaklaşık 140 milyon ton olduğu tahmin edilmektedir. Üretimin %45'ini düzcam, %44'ünü cam ambalaj, % 11'ini cam ev eşyası, cam elyaf ve diğer camlar oluşturmaktadır. Üretimin bölgelere dağılımı ise % 34 Asya, % 30 Avrupa, % 29 ABD'de ve % 7 diğer bölgelerdir. Euro Bölgesi ekonomilerinde yaşanacak ılımlı büyümenin cam ürünleri ihracatını miktar bazında olumlu etkilemesi beklenmekle birlikte, değer bazında ihracatın gelişimi Euro/Dolar paritesindeki hareketlere bağlı olarak baskı altında kalabilecektir.

Cam Dış Ticareti (Milyon \$)

	İthalat	İhracat	İhr/İth (%)
2008	594	1.017	171
2009	475	839	177
2010	617	903	146
2011	705	978	139
2012	643	956	149
2013	817	993	122
2014	877	1.064	121
2015	780	1.042	134
2016	799	954	119
2017	845	916	108
2018	574	639	111

2018 Ocak-Ağustos döneminde Türkiye'nin cam ithalatı miktar ve değer bazında artış göstermiştir. Cam ithalatı bu dönemde GYAD'e göre miktar bazında % 4,1; değer bazında % 7,6 artmıştır. Türkiye'nin cam ihracatı aynı dönemde GYAD'e göre miktar bazında % 4,9 azalış; değer bazında ise % 6,5'lik artış kaydetmiştir. Yandaki tablo yıllar itibariyle cam ihracat ve ithalatının gidişatını karşılaştırmalı olarak göstermektedir.

* 2018 verisi 8 aylıktır.

Aşağıdaki tablolarda Türkiye Cam Sanayii'nin dış ticaret performansı gösterilmiştir:

Türkiye Cam İhracatı

Ocak-Ağustos (Bin Ton; Mio \$)

	2017	2018	% Değ.
Düzcam			
Miktar	290	232	-% 20 ▼
Değer	249	267	% 7 ▲
Cam Ev Eşyası			
Miktar	131	121	-% 8 ▼
Değer	224	219	-% 2 ▼
Cam Ambalaj			
Miktar	90	128	% 42 ▲
Değer	38	54	% 41 ▲
Cam Elyaf			
Miktar	34	35	% 2 ▲
Değer	59	71	% 22 ▲
Diğer			
Miktar	10	12	% 29 ▲
Değer	31	28	-% 9 ▼
Toplam (Bin Ton)	555	527	-% 5 ▼
Toplam (Mio \$)	601	639	% 6 ▲

Türkiye Cam İthalatı

Ocak-Ağustos (Bin Ton; Mio \$)

	2017	2018	% Değ.
Düzcam			
Miktar	278	265	-% 5 ▼
Değer	251	248	-% 1 ▼
Cam Ev Eşyası			
Miktar	28	46	% 68 ▲
Değer	44	59	% 33 ▲
Cam Ambalaj			
Miktar	46	44	-% 4 ▼
Değer	39	43	% 10 ▲
Cam Elyaf			
Miktar	91	91	-% 0,3 ▼
Değer	151	171	% 13 ▲
Diğer			
Miktar	37	53	% 43 ▲
Değer	49	53	% 9 ▲
Toplam (Bin Ton)	480	499	% 4 ▲
Toplam (Mio \$)	533	574	% 8 ▲

Girdi Verilen Sektörler

Otomotiv sektörü, üretim içindeki payı ve ekonomiye katkı oranı açısından bakıldığında, imalat sanayi içinde önemli bir yere sahiptir. ACEA verilerine göre Avrupa otomobil pazarı, 2018 Ocak-Ağustos döneminde % 6,1 büyürken; OSD raporuna göre Türkiye otomotiv pazarı aynı dönemde otomobilde % 20,4 küçülmüştür.

2018 Ocak-Ağustos döneminde Avrupa otomobil pazarında en yüksek artış % 47,5 ile Romanya'da gerçekleşmiştir. En yüksek düşüş ise % 11,8 ile İzlanda'da gözlenmiştir. Ayrıca Fransa'da (% 8,9), İspanya'da (% 14,6) ve

Almanya’da (% 6,4) artış; İngiltere’de (% 4,2) ve İtalya’da (% 0,1) düşüş yaşanmıştır. Rusya’da ise Eylül ayında otomobil satışları GYAD’e göre % 6,2 artmıştır.

İnşaat sektörü, GSMH içinde önemli payı nedeniyle ekonomideki önemini korumaktadır. Çimento, hazır beton ve tuğla gibi alt sektörleri de canlandırdığı için ekonomide önemli ve olumlu katkıya sahiptir. Türkiye İMSAD’ın raporuna göre; 2016’da % 5,4 büyüyen inşaat sektörü, 2017 yılında % 8,9 büyüyerek daha iyi bir performans göstermiştir. 2018 yılının ikinci çeyreğinde de % 0,8’lik büyüyen sektör, durağanlaşmıştır. Sektörde üst üste çeyreklerde gözlemlenen büyüme yerini yavaşlamaya bırakarak, yılın ilk yarısında % 3,7 büyümüştür. Rapora göre, devam eden kamu inşaat yatırımlarına rağmen yavaşlamanın yaşanması, özel sektör inşaat sektöründeki yavaşlamaya işaret etmektedir.

Türkiye İMSAD’ın raporuna göre Türkiye ekonomisi ve inşaat sektörü büyümesi arasındaki senkronizasyon azalmıştır. Gayrimenkul ve inşaat sektöründeki yavaşlamaya rağmen ekonomi yılın ilk çeyreğinde GYAD’e göre % 5,2 büyümüştür.

Beyaz eşya sektöründe, Avrupa’nın en büyük üreticisi durumunda olan Türkiye, AB’ye yaptığı ihracatın yanı sıra Rusya ve Çin’de yaptığı yatırımlarla geniş pazarlara hitap etmektedir. Türkiye, üretim kapasitesiyle Çin’in ardından dünyanın en büyük ikinci beyaz eşya üreticisi konumundadır. Türkiye’de beyaz eşya üretimi 2018’in Ocak-Ağustos döneminde adet bazında yıllık % 2 azalarak yaklaşık 18.6 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satışlar % 12 azalarak ~5.3 milyon adede gerilerken, ihracat % 4 artarak 13.4 milyon adet olmuştur.

Turizm sektörü, ithalata bağımlılığı en düşük olan sektörlerin başında yer almaktadır. Ancak yakın coğrafyamızda oluşan sıcak jeopolitik gelişmeler ve terör olayları sektörü olumsuz etkilemektedir. Türkiye’nin turizm geliri 2018’in ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla % 30,1 artarak yaklaşık 7 Milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Yılı Ocak-Ağustos döneminde Türkiye’yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı dönemine göre % 22,92 artmıştır.

7.İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Politikası

Üretim kapasitesi itibarıyla kendi sektöründe dünyada 5. ve Avrupa’da 1. sırada yer alan Şişecam Düzcam, bu konumunu daha yüksek değer üreten bir şekilde sürdürebilmek ve kendi liginde üst sıralara konumlanmak amacıyla uzmanlaşma, faaliyetlerin mükemmelleştirilmesi gibi yapısal unsurların yanı sıra “organik” ve “inorganik” büyümeyi önceliklendirmektedir.

Şişecam Düzcam’ın bütün faaliyetleri küresel ölçekler, standartlar ve gereklerle yönetilmektedir. Grubun hem bugün, hem de gelecekteki güçlü varoluşunun güvencesini oluşturan bu yaklaşım, yatırım politikalarının da temel belirleyicisidir. Sürdürülebilir büyüme ve yüksek performansa dayalı yatırım politikalarının ana unsurları şöylece özetlenebilir:

- Sermayeye en iyi getiriye sağlamak üzere, yatırımlarını uzmanlaştığı ve başarısını kanıtladığı **mevcut faaliyet alanlarına** yönlendirmek ve odaklamak,
- Rekabet gücünü kısa vadede etkin bir şekilde pekiştirmesi nedeniyle verimlilik ve maliyet tasarrufunu arttıracak yatırımları önceliklendirmek,
- Rekabet gücünü üst düzeyde tutmak üzere, daima en ileri üretim teknolojilerini kullanmak, **Ar-Ge**’ye olan odaklılığı sürdürerek yeni ürünler geliştirmek ve bu yolla faaliyetlerini daha verimli kılmak,
- Sürdürülebilir büyüme sağlamak ve ölçek ekonomilerini geliştirmek üzere, bölge genelinde **yeni üretim odakları** oluşturmak, faaliyetlerini daha da genişletmek ve yüksek pazar paylarına ulaşmak,
- **Yenilikçiliği** değer üretmenin ve gelir artışının ana eksenlerinden biri haline getirmek, küresel cam pazarında oluşan **yeni alanlarda** yüksek yeteneklerle konumlanmak için entelektüel sermaye birikimini çoğaltmak, yeni alan arayışlarında mevcut uzmanlıklarımızla olan ilişkisini öncelikle gözetmek,
- Bölgesel hakimiyeti konjonktürün getirdiği fırsatları da değerlendirerek pekiştirmek üzere **şirket satın alma, ortak girişim** ve diğer **işbirliği** olanaklarını değerlendirmek,
- Ana faaliyet sahalarımızda mevcut var oluşumuzun içerdği deneyim ve kazanımları, ekonomik bir değer içermek koşuluyla **yeni coğrafyalardaki** projelere yönlendirmek,
- Topluma ve yaşama karşı sorumluluğun bir gereği olarak **çevre duyarlılığını** önemle gözetmek,
- Faaliyet gösterdiği alanların en iyisi olmak üzere **örgütsel iyileşmeye** yönelik projelere yeterli kaynağı öncelikle ayırmak,

- Giderek büyüyen varlıkları, yükselen cam sektörüne odaklanmış kaynak tahsisini daha iyi yönetmek için “süreçleri” sürekli olarak sorgulamak, **daha etkin süreç dizini** oluşturmaya yönelik projeleri desteklemek,
- Tüm sabit sermaye yatırımlarının gereksindiği **kaynak tahsisini**, konsolide kârı maksimum kılacak merkezi bir yaklaşımla sağlamak.

Yukarıda tariflenen yatırım politikası çerçevesinde Şişecam Düzcamlar, Ocak-Eylül 2018 döneminde toplam 220 Milyon Türk Lirası tutarında yatırım harcaması yapmıştır. Ayrıca, 2018 yılının ilk yarısında, İtalya’da varlık satın alımı ve Hindistan’da hisse alımı gerçekleşmiş olup 465 Milyon Türk Lirası ödeme yapılmıştır.

8.Faaliyet Sonuçları Hakkında Özet Bilgi

Eylül 2018 sonu itibarıyla Grup konsolide net satışlarımız 4.214 Milyon Türk Lirası olmuştur. Brüt karımız 1.368 Milyon TL, brüt kar marjımız %32, konsolide FAVÖK marjımız ise %37 oranlarında gerçekleşmiştir. 815 Milyon TL tutarındaki konsolide net kar ve 780 Milyon TL tutarındaki ana ortaklık payına düşen net kar önceki yıl aynı dönemin %184’ü seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Ocak-Eylül 2018 döneminde 1 Milyon 881 Bin Ton düzcamlar ve buzlu cam üretimi (özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlara ait üretim hariç) gerçekleşmiştir.

9.İşletmenin Finansman Kaynakları

Şişecam Düzcamlar, Ocak – Eylül 2018 döneminde işletme ve yatırım faaliyetlerini, yarattığı özkaynakların yanı sıra dış kaynak imkânları da yaratarak finanse etmeye devam etmiştir.

10.Teşviklerden Yararlanma Durumu

5746 sayılı Ar-Ge Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun’a göre münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde, işletmelerin bünyesinde yer alan Ar-Ge merkezlerinde yapılan harcamaların %100’ü 31 Aralık 2023 tarihine kadar kurum kazancının tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınmaktadır. 5746 sayılı kanun hükümleri çerçevesinde kazancın yetersiz olması nedeniyle ilgili hesap döneminde indirim konusu yapılamayan Ar-Ge indirimi tutarı, sonraki hesap dönemlerine devredilir. Devredilen tutarlar, takip eden yıllarda herhangi bir süre kısıtlaması olmadan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’na göre her yıl belirlenen yeniden değerlendirme oranında arttırılarak dikkate alınır.

Ayrıca 5746 Sayılı Kanun’a göre Ar-Ge merkezinde çalışan personelle ilgili olarak gelir vergisi stopaj teşviki ve sigorta primi desteği sağlanmaktadır. Buna göre; Ar-Ge ve tasarım merkezlerinde çalışan tasarım ve destek personelinin; bu çalışmaları karşılığında elde ettikleri ücretlerinin doktorali olanlar ile temel bilimler alanlarından birinde en az yüksek lisans derecesine sahip olanlar için yüzde doksan beşi (%95), yüksek lisanslı olanlar ile temel bilimler alanlarından birinde lisans derecesine sahip olanlar için yüzde doksanı (%90), diğerleri için yüzde sekseni (%80) gelir vergisinden müstesnadır. Ar-Ge ve tasarım merkezlerinde çalışan tasarım ve destek personelinin; bu çalışmaları karşılığında elde ettikleri ücretleri üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin yarısı, her bir çalışan için Maliye Bakanlığı Bütçesi’ne konulacak ödenekten karşılanır. Topluluğumuzca bahsedilen Ar-Ge teşviklerinden de yararlanılmaktadır.

İndirimli Kurumlar Vergisi Uygulaması

Topluluk, 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32/A maddesi çerçevesinde, Ekonomi Bakanlığı tarafından teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlar için indirimli kurumlar vergisi desteği almaktadır. Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen yatırıma katkı oranına göre hesaplanan yatırıma katkı tutarına ulaşılan kadar her yıl ödenecek kurumlar vergisi tutarı yine Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen kurumlar vergisi indirim oranı uygulanarak indirimli ödenmek suretiyle bu teşvikten yararlanılmaktadır. Aynı karar kapsamında alınan yatırım teşvik belgeleri gereğince KDV ve gümrük vergisi teşvikinden de yararlanılmaktadır.

İhracat işlemleri ile diğer döviz kazandırıcı faaliyetler

Maliye Bakanlığı ve Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından tespit edilen usul ve esaslar doğrultusunda yapılan ihracat işlemleri ile diğer döviz kazandırıcı faaliyetler damga vergisi ve harçlardan istisna edilmiştir. İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararı’na dayanılarak hazırlanan Para Kredi ve Koordinasyon Kurulu’nun 16 Aralık 2004 tarihli ve 2004/11 Sayılı Kararı’na istinaden yurtdışı fuar katılımlarının desteklenmesi amacıyla devlet yardımı ödenmektedir.

Turquality

Türk markalarının desteklenerek bilinç ve farkındalığının artırılmasını hedefleyen bir marka destek programı olan Turquality ile 2006/4 Sayılı “Türk Ürünlerinin Yurtdışında Markalaşması, Türk Malı İmajının Yerleştirilmesi ve TURQUALITY’nin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ” çerçevesinde firmaların,

- Patent, faydalı model, endüstriyel tasarım ve marka tesciline ilişkin harcamaları,
- Sertifikasyona ilişkin giderleri,
- Moda/Endüstriyel ürün tasarımcısı/Şef/Aşçı istihdamına ilişkin giderleri,
- Tanıtım, reklam ve pazarlama faaliyetleri,
- Yurtdışı birimlere ilişkin giderleri,
- Danışmanlık giderleri

belirli sınırlar dahilinde desteklenmektedir.

Topluluğumuzca faaliyet gösterilen alanlara göre söz konusu marka destek programından faydalanılmaktadır.

Yurtdışında sağlanan teşvikler

Bulgaristan’da “Yatırımların Teşviki Kanunu ve Uygulama Yönetmeliği” ile Avrupa Birliği’nin “Devlet Yardımları Mevzuatı” çerçevesinde Trakya Glass Bulgaria EAD Bulgaristan Cumhuriyeti adına Bulgaristan Ekonomi ve Enerji Bakanlığı ile Bulgaristan Maliye Bakanlığı’nca devlet yardımları için bir memorandum imzalamıştır. Ayrıca, Romanya’da Glasscorp S.A., bu kapsamda devlet yardımlarından yararlanmaktadır.

11.Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım politikası; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Vergi Kanunları ve şirketin tabi olduğu sair mevzuatlar ile Şirket Esas Sözleşme Hükümleri dikkate alınarak belirlenmiştir.

Buna göre;

- a) Şirketimiz, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde yılsonlarında hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının asgari %50’sini nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde kar payı olarak dağıtmayı benimsemektedir. Ortaklar Olağan Genel Kurulu, ekonomik koşullar, yatırım planları ve nakit pozisyonu gibi hususları dikkate alarak, hedeflenen orandan farklı bir dağıtım yapılmasına karar verebilir.
- b) Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde öngörülen detayları da içeren Yönetim Kurulu’nuzun kar dağıtım teklifleri; yasal sürelerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu, şirketimiz internet sitesi ve faaliyet raporu aracılığıyla kamuya duyurulur.
- c) Genel Kurul’da alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak nakit kar payları genel kurulda kararlaştırılan tarihte ödenir. Bedelsiz pay şeklinde dağıtılacak kar paylarına ilişkin işlemler ise, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen yasal süre içerisinde tamamlanır.
- d) Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde kar payları, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- e) Yönetim Kurulu’nun, Genel Kurul’a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgi Genel Kurul Toplantısı’nda pay sahiplerine sunulur.
- f) Kar Dağıtım Politikası’nda pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaatleri arasında dengeli bir politika izlenir.
- g) Kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse bulunmamaktadır.
- h) Şirket Esas Sözleşmesi’nde kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu Üyeleri’mize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması bulunmamaktadır.
- i) Şirket Esas Sözleşmesi’ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu’na ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun konu ile ilgili düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu’na verilen kâr payı avansı dağıtım yetkisi, yetkinin verildiği yılla sınırlıdır.

12.Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Şişecam Düzcem’ı bugünlere taşıyan çağdaş yönetim ve sanayicilik ilkeleri, yüksek kurumsallaşma düzeyi, pazara ve Ar-Ge’ye odaklılık gibi hususlar, geleceğin daha güçlü Şişecam Düzcem’ının da temel dayanaklarını

oluşturmaktadır. Şirket, günümüzde 10 farklı ülkedeki üretim tesisleri, ortaklıkları ve genişleyen ürün yelpazesi ile inşaat, otomotiv, güneş enerjisi ve beyaz eşya sektörlerinin güçlü bir cam tedarikçisi olarak hedeflediği pazarlarda yüksek kaliteli ürünleri ve sürekli gelişen teknolojisi ile müşteri ihtiyaçlarını tam olarak karşılamakta ve “Güçlü markaları ile hızlı büyüyen yenilikçi çözümler sunan küresel bir düzcam şirketi olmak” vizyonunu bu temeller üzerinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri’ni benimseyerek daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir.

Şirketimiz, kurumsal yönetim uygulamalarında, Sermaye Piyasası Mevzuatı’na ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenlemeleri’ne uyuma azami özen göstermekte olup, Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan ve henüz tam olarak uyum sağlanamayan prensipler, mevcut durum itibarıyla bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde öngörülen esaslar doğrultusunda hazırlanan “2017 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu” 2017 yılı faaliyet raporumuz ile şirketimizin <http://www.sisecamduzcam.com> adresinde yer alan “Yatırımcı İlişkiler” başlığı altında pay sahiplerimizin bilgisine sunulmuştur.

13.Dönem İçinde Yapılan Sermaye Artışı, Esas Sözleşme Değişiklikleri ve Kar Dağıtımları

20 Mart 2018 tarihli 2017 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Kararı paralelinde, mevcut çıkarılmış sermayenin; %15,04425 oranına tekabül eden 170.000.000 Türk Lirası tutarındaki brüt temettünün nakden, % 10,61947 oranına tekabül eden 120.000.000 Türk Lirası tutarındaki brüt temettünün ise bedelsiz pay olarak dağıtılmasına, nakit temettü ödeme tarihinin 31 Mayıs 2018 olarak belirlenmesi ve bedelsiz payların ise yasal sürecin tamamlanmasını takiben dağıtılmasına karar verilmiştir.

Verilen karar doğrultusunda, nakit temettü ödemesi yapılmış olup bedelsiz sermaye artışı ile ilgili tescil gerçekleşmiştir.

14.Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yoğun bir iç ve dış rekabet ortamında faaliyet gösteren Şişecam Topluluğu, paydaşlarına yeterli düzeyde risk güvencesi sağlayabilmek için etkin risk yönetimi ve iç denetim süreçleri uygulamaktadır.

Finansal krizler, yoğunlaşan devletlerarası çıkar çatışmaları, jeopolitik faktörlerin tetiklediği güvenlik sorunları, endüstri 4.0 gibi teknolojik gelişmeler, iklim değişikliğinin dramatik sonuçları ve toplumsal sorunlar dünyayı, geçmişten farklı siyasi, ekonomik, teknolojik ve çevresel riskler barındıran bir yer haline getirmiştir.

Küresel risklerin kişilerin, şirketlerin ve devletlerin hayatını yeni ve alışılmadık şekillerde etkilemeye başlaması yanında risklerin önemli bölümünün sigortalanamaz mahiyette oluşu, tüm dünyada risklere bakış açısını farklılaştırmış ve bir disiplin olarak risk yönetiminin önemini büyük ölçüde artırmıştır. Bu kapsamda, risk yönetimi ve iç denetim süreçlerinin etkinliği gözden geçirilmiş, kurumsal yönetimin önemli unsurlarını oluşturan söz konusu iki fonksiyon daha geniş bir perspektifle ve daha etkin bir şekilde yönetilmiştir. Bu yapı kapsamında, Topluluğumuz mevcut ve potansiyel riskleri proaktif bir yaklaşımla ele almakta ve denetim faaliyetlerini risk odaklı bakış açısı ile sürdürmektedir.

Şişecam Topluluğu’nda risk yönetimi ve iç denetim faaliyetleri, Ana Şirket bünyesinde yapılandırılmıştır. Faaliyetler, Topluluğun temel iş alanlarını yöneten Başkanlıklar ile koordinasyon içerisinde, Ana Şirket Yönetim Kurulu’na bağlı olarak yürütülmekte, halka açık şirketler bünyesinde yapılandırılan “Riskin Erken Saptanması Komitesi”, “Denetimden Sorumlu Komite” ve “Kurumsal Yönetim Komitesi” ile yapılan düzenli ve planlı toplantıların sonuçları Yönetim Kurullarına mevzuata uygun şekilde raporlanmaktadır.

Kurumsal bir yapının tesis edilmesi, paydaşlara gereken güvencenin sağlanması, Topluluğun maddi ve maddi olmayan varlıklarının, kaynaklarının ve çevrenin korunması, belirsizliklerden kaynaklanan kayıpların en aza indirilmesi ve olası fırsatlardan en yüksek faydanın sağlanması amacıyla yapılan çalışmalar esnasında, iç denetim ve risk yönetimi fonksiyonlarının birbirleri ile olan iletişimi en üst seviyede tutulmakta ve karar verme sürecinin desteklenmesi ve yönetim etkinliğinin artırılması hedeflenmektedir.

Şişecam Topluluğu'nda Risk Yönetimi:

Şişecam Topluluğu'nda risk yönetimi faaliyetleri kurumsal risk yönetimi prensipleri esas alınarak sürdürülmekte, bütünsel ve proaktif bir yaklaşımla ele alınmaktadır. Topluluk, gerek küresel gelişmelerin yarattığı belirsizlikleri daha etkin yönetebilmek, gerekse keskin iç ve dış rekabet ortamında paydaşlarına sağladığı risk güvencesini sürdürmek amacıyla, risk yönetimi süreçlerinin etkinliğini artırmaya odaklanmıştır.

Bu doğrultuda, kurumsal risk yönetimi anlayışı kapsamında belirlenen, önceliklendirilen ve risk iştahı doğrultusunda eylem planlarına bağlanan risklerin yönetimi için önceki yıllarda olduğu gibi Topluluk genelinde iletişim ve koordinasyon faaliyetlerine ağırlık verilmekte, teknolojik imkânlar kullanılmakta, sürecin sağlıklı izlemesini sağlayacak olan raporlamalar da yine mevzuata uygun şekilde sürdürülmektedir.

Şişecam Topluluğu'nda İç Kontrol:

Topluluğumuzda uzun yıllardır sürdürülen iç denetim faaliyetlerinin amacı, Topluluk Şirketleri'nin sağlıklı bir şekilde gelişmesine ve uygulamada birlik ve beraberliğin sağlanmasına yardımcı olmak, faaliyetlerin iç ve dış mevzuata uygun bir şekilde yürütülmesini ve düzeltici tedbirlerin zamanında alınmasını sağlamaktır. Anılan amaç doğrultusunda, Topluluğun yurt içi ve yurt dışı kuruluşları bünyesinde süreklilik arz edecek şekilde denetim çalışmaları yapılmaktadır.

İç denetim çalışmaları Yönetim Kurulu tarafından onaylanan dönemsel denetim programları kapsamında yürütülmektedir. Denetim programları oluşturulurken risk yönetimi çalışmalarından elde edilen sonuçlardan da faydalanılmakta, diğer bir deyişle "risk odaklı denetim" uygulamaları hayata geçirilmektedir.

15. Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Çalışanlara Sağlanan Haklar

Şişecam, çağdaş yönetim anlayışı, yasalar ve standartlar çerçevesinde teknolojik değişim ve gelişmeler doğrultusunda çalışma ortam ve koşullarını sürekli iyileştirmeyi, çalışanlarını ve ilişkide bulunduğu tüm tarafları bilgilendirmeyi hedeflemektedir.

Bu kapsamda, Topluluk çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, yakacak yardımı, izin harçlığı, bayram harçlığı, eğitimi teşvik, yemek, evlenme, bireysel emeklilik katkı payı, doğum, ölüm, ulaşım gibi menfaatler sağlanmaktadır. Ayrıca, mevcut yasalarda öngörülen koşulları sağlayan çalışanlara kıdem ve ihbar tazminatı ödenmektedir.

Bu dönemde, yurtiçi ve yurtdışı kuruluşlarımızla ilgili olarak toplu sözleşme uygulamaları aşağıdaki gibidir:

- Düzcam Grubuna ait bağlı ortaklıklarımızdan Macaristan'da kurulu Fritz Aszod işyerinde 14 Şubat 2018 tarihinde Aszod işyeri sendikası ile başlayan görüşmeler 10 Nisan 2018 tarihinde anlaşma ile sonuçlanmıştır. Toplu iş sözleşmesi 1 Mart 2018-28 Şubat 2019 tarihleri arasında 1 yıl süreyle yürürlükte kalacaktır.
- Bağlı ortaklıklarımızdan İtalya Udine'de kurulu Şişecam Flat Glass Italy S.R.L fabrikasında toplu iş sözleşmesi görüşmeleri USİ Sendikası ile tamamlanmış olup, protokol altına alınmıştır.
- Dönem içinde topluluğumuza katılan İtalya Monte Sant'angelo'da kurulu Şişecam Flat Glass South Italy S.R.L fabrikasının revizyon ve yeniden devreye alınma sürecinde ortaya çıkan fazla işgücü için ilgili sendikalarla mutabakat sağlanarak muhtemel kamu teşviklerinden yararlanılması ile ilgili başvuru yapılmış olup, süreç devam etmektedir.

16. Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücretler Esas Sözleşme'de belirtildiği üzere her yıl Genel Kurul'ca saptanmaktadır. Şirket'in 20 Mart 2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ödenecek aylık ücretler belirlenerek kamuya açıklanmıştır.

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde de yayınlanmıştır.

Grup Başkanı ve diğer üst düzey yöneticilerine ciro, karlılık ya da diğer temel göstergelere doğrudan endeksli, teknik anlamda prim olarak mütalaa edilebilecek herhangi bir ödeme yapılmamaktadır. Grup Başkanı ve diğer üst düzey yöneticilerine maaş, ikramiye, sosyal yardım gibi nakdi ödemelerin yanı sıra, Yönetim Kurulu'muzca Şirket'in faaliyet hacmi, Şirket faaliyetinin niteliği ve risklilik düzeyi, sevk ve idare edilen yapının büyüklüğü ve faaliyet gösterilen sektör gibi kriterler dikkate alınarak belirlenen ve enflasyon, genel ücret ve Şirket karlılık artışları gibi göstergeler göz önünde bulundurulmak suretiyle, duruma göre artırılarak veya artırılmaksızın yılda bir defaya mahsus olmak üzere, jestiyon ikramiyesi adı altında bir ödeme de yapılmaktadır. Ayrıca, Şirket Üst Düzey Yöneticilerine gayri nakdi olarak da makam aracı tahsis edilmektedir. Bu kapsamda, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ücret politikası çerçevesinde yapılan ödemeler toplamı, finansal tablo dipnotlarımızda kamuya açıklanmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve yöneticilere borç ve kredi verilmemekte, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemektedir.

17.Diğer Hususlar

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlere ilişkin açıklamalar, aynı tarihte kamuya açıklanan finansal tabloların 37 numaralı dipnotunda detaylı olarak sunulmuştur.

18. Temel Göstergeler ve Rasyolar

Özet Konsolide Bilanço				
	Milyon TL		Milyon USD	
	Eyl.18	Ara.17	Eyl.18	Ara.17
Dönen Varlıklar	4.157	3.106	694	823
Duran Varlıklar	6.952	4.916	1.161	1.303
Toplam Varlıklar	11.109	8.021	1.855	2.127
Kısa Vadeli Yabancı Yükümlülükler	2.512	1.526	419	405
Uzun Vadeli Yabancı Yükümlülükler	2.724	2.139	455	567
Özkaynaklar	5.873	4.356	981	1.155
Toplam Kaynaklar	11.109	8.021	1.855	2.127
Net Finansal Borçlar	1.234	459	206	122
Özet Konsolide Gelir Tablosu				
	Milyon TL		Milyon USD	
	Eyl.18	Eyl.17	Eyl.18	Eyl.17
Hasılat	4.214	3.043	916	847
Satışların Maliyeti	(2.846)	(2.068)	(618)	(575)
Brüt Kar	1.368	975	297	271
Faaliyet Giderleri	(789)	(533)	(171)	(148)
Diğer Gelirler / Giderler (Net)	173	77	38	22
Esas Faaliyet Karı	753	519	164	144
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Giderler	523	28	114	8
Özkaynak Yöntemi Etkisi	16	26	3	7
Finansman Gelir/Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	1.292	573	281	160
Finansman Gelirleri / Giderleri (Net)	(360)	(42)	(78)	(12)
Vergi ve Azınlık Payları Öncesi Kar	932	532	202	148
Türk Vergi Mevzuatına Göre Vergi Karşılığı	(140)	(68)	(30)	(19)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	23	(20)	5	(6)
Dönem Net Karı	815	443	177	123
Azınlık Payları	35	20	8	6
Ana Ortaklık Payları	780	423	170	118
Amortismanlar	269	231	59	64
Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK)	1.561	804	339	224
Finansal Oranlar				
Konsolide Bilanço Oranları				
	Eyl.18	Ara.17		
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,65	2,03		
Yabancı Kaynaklar Toplamı / Varlıklar Toplam	%47	%46		
Yabancı Kaynaklar Toplamı / Özkaynaklar	%89	%84		
Konsolide Gelir Tablosu Oranları				
	Eyl.18	Eyl.17		
Brüt Kar / Hasılat	%32	%32		
Ana Ortaklık Net Karı / Hasılat	%19	%14		
Faaliyet Karı / Hasılat	%31	%19		
FAVÖK / Hasılat *	%37	%26		

(*) FAVÖK hesaplanmasında finansman gelir/giderleri öncesi faaliyet karı dikkate alınmıştır.