

SERİ : XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2008 DÖNEMİ
TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****A. Kısaca Grup**

Trakya Cam Sanayii Grubu ("Grup"), ana şirket olan Trakya Cam Sanayii A.Ş. ("Şirket") ve 3 bağlı ortaklık, 2 iştirak ve 3 müşterek yönetime tabi ortaklıktan oluşmaktadır.

Trakya Cam Sanayi A.Ş. 17 Ocak 1978 tarihinde kurulmuş olup, 1981 yılında üretime başlamıştır. Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kontrolü altında bulunan Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ("Şişecam Holding"). Topluluğuna bağlı bir kuruluş olup, düzcam, buzlu cam, ayna, lamine cam, otocam, temperli, kaplamalı camlar ve cam ev eşyası üretimi ve satışıyla iştigal etmektedir. Şirket'in Kırklareli (Lüleburgaz), Kocaeli (Çayırova), Mersin (Tarsus), Bulgaristan (Targovishte) ve Bursa (Yenişehir)'de üretim tesisleri bulunmakta olup, İş Kuleleri Kule 3, 4.Levent/İstanbul merkez adresinde faaliyet göstermektedir.

B. Dönem İçinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyeler**Yönetim Kurulu**

| <u>Adı Soyadı</u> | <u>Görevi</u> |
|--------------------------|----------------------|
| Gülsüm Azeri | Başkan |
| Adil Yağcı | Başkan Yardımcısı |
| Selçuk Barhana | Üye (*) |
| Özgün Çınar | Üye (*) |
| Hasan Koçhan | Üye |
| Mustafa Akif Sözen | Üye |
| Çetin Aktürk | Üye |

(*) Selçuk Barhana ve Özgün Çınar denetimden sorumlu komite üyesidir.

Denetim Kurulu

| <u>Adı Soyadı</u> | <u>Görevi</u> |
|------------------------------|----------------------|
| Beytiye Ayşe Kıvılcım Gökşin | Üye |
| Mükremin Şimşek | Üye |

Yönetim Kurulu üyeleri 11/04/2006 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere seçilmiş olup, 20/04/2006 tarihinde tescil edilmiş ve 25/04/2006 tarih ve 6542 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Denetim Kurulu üyeleri 21/04/2008 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında 1 yıl görev yapmak üzere seçilmiş olup, 28/04/2008 tarihinde tescil edilmiş ve 02/05/2008 tarih ve 7054 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

C. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ile Şirket Ana Sözleşmesi'nin 11 ve 16 maddelerinde belirtilen yetkilere haizdir.

D. Üst Yöneticiler

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin yanı sıra Şirketimizdeki üst yöneticilerin başlıcaları isim ve görevleri itibarıyla aşağıda belirtilmiştir.

Adı ve Soyadı

Gülsüm Azeri

Ulukan İyigün

Çetin Aktürk

Mustafa Akif Sözen

Unvanı

Düzcam Grup Başkanı/ Yönetim Kurulu Başkanı

Üretim ve Geliştirme Başkan Yardımcısı

Pazarlama ve Satış Başkan Yardımcısı

Finansman Başkan Yardımcısı

E. İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Politikası

Trakya Cam, faaliyet alanında dünyanın sayılı üreticilerinden biri olup, temel camlar, otomotiv camları, beyaz eşya ve enerji camları alanlarında büyüme ve çok odaklı üretim yaklaşımı çerçevesinde yatırım politikalarını oluşturmaktadır.

Yatırım politikaları, büyümek, rekabet gücünü ve verimliliğini artırmak ile en ileri teknolojilerin uygulanmasına ve yeni ürün geliştirmeye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Ocak-Mart 2008 döneminde yatırım harcamaları 15 milyon YTL seviyesinde gerçekleşmiştir.

F. İşletmenin Finansman Kaynakları

Grubumuz 2008 yılının ilk üç ayında, işletme ve yatırım faaliyetlerini ağırlıklı olarak yarattığı kaynaklarla finanse etmiştir.

G. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin, faaliyet raporlarında ve internet sitelerinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumla ilgili beyan ve uyum raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede, "Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları", şirket internet sitesinde ve faaliyet raporlarında yayımlanmıştır.

Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun çalışmaların hayata geçirilmesini ve bunu paydaşlarıyla beraber gerçekleştirmeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda, tüm paydaşların eşitliği, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, söz konusu ilkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Şirketimizce sürdürülen çalışmalar bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde tatbik ve takip edilmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

Ocak-Mart 2008 döneminde sermaye artışı, esas sözleşmede değişiklikleri ve kar dağıtım yapılmamıştır.

I. Teşviklerden Yararlanma Durumu

Grubun yapılmakta olan yatırımlarıyla ilgili olarak alınan “yatırım teşvik belgeleri” kapsamında yatırım indirimi, KDV desteği, KKDF ve vergi resim harç istisnalarından yararlanılmaktadır.

Ayrıca, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde Ar-Ge indirimi müessesesi düzenlenmiştir. Anılan maddede 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanunun 5 inci maddesiyle yapılan değişiklikle, araştırma ve geliştirme harcamaları üzerinden hesaplanacak Ar-Ge indirimi oranı %40'tan %100'e çıkarılmıştır. Anılan Kanun 1 Nisan 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş bulunmaktadır.

Buna göre, münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde, işletmelerin bünyesinde 2008 yılı hesap döneminden itibaren yaptıkları harcamaların %100'ü ilgili şirketlerin kurum kazancının tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınabilecektir.

J. Faaliyet Ortamında Yaşanan Gelişmeler

a) Sektörel Gelişmeler:

İnşaat Sektörü

2004 yılından beri hızlı bir gelişim yaşayan Türkiye inşaat sektörü 2007 yılında %5 oranı ile büyümesini sürdürmüştür. 2007 yılında yapı ruhsatı verilen yapıların yüzölçümünde %1, yapı izinlerinde ise %10.4 oranında artışlar yaşanmıştır. 2008 yılında, inşaat sektörünün gelişimine yönelik farklı tahminler bulunmakla birlikte Türkiye'deki konut ihtiyacı paralelinde inşaat sektörünün, büyüme gösteren sektörlerden biri olması beklenmektedir.

İnşaat sektörü kapsamında, binalarda enerji tüketimi ciddi boyutlara ulaştığından, yalıtımı ve enerji verimliliği, öne çıkan konulardan biri olmakta, bu kapsamda ısı ve güneş kontrolü sağlayan yalıtım camlarının kullanımı da artmaktadır. Tüm gelişmiş ülkelerde kanun ve yönetmeliklerle yalıtım camlarının kullanımı zorunlu tutularak, hükümetler tarafından bu tür cam kullanımı teşvik edilmekte, yasa ve yönetmeliklerle de uygulamalar denetlenmektedir.

Ülkemizde de yeni binalarda yalıtım camlarının kullanımını zorunlu hale getiren “TS 825 Isı Yalıtım Standardı'nın daha iyi yalıtım değerlerini zorunlu kılan yeni revizyonuna ilişkin

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

çalışmalar tamamlanmış, yakın zamanda Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmesi beklenmektedir.

Otomotiv Sektörü

Türkiye otomotiv sektörü bugün ilk üç büyük sektör arasında yer almaktadır. Başlangıçta Türkiye'de ithal ikamesi modeli üstüne kurulan otomotiv sektörü bugün ulaştığı noktada uluslararası standartlarda üretim ve ürünlerinin kalitesi ile Dünya pazarlarına ihracat yapan bir sektör konumuna gelmiş ve ülkemiz büyük otomotiv üreticilerinin dünya üretim üslerinden birisi olmuştur.

2008 yılında yeni ihracat projelerinin de devreye girmesiyle birlikte, ihracata bağlı olarak üretimin artacağı, dolayısıyla ihracatın üretimdeki payının da yükseleceği tahmin edilmektedir.

Beyaz Eşya Sektörü

2008 Ocak-Mart döneminde, 4 ana ürün bazında (buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın) toplam 3.858 bin adet beyaz eşya üretimi gerçekleşmiştir. Beyaz eşya içinde buzdolabı üretimi %25 düşüş gösterirken, fırın üretimi %32 artmıştır. 2008 Ocak-Mart döneminde, toplam beyaz eşya ithalatı %11, toplam beyaz eşya iç satışı %6 azalırken, toplam beyaz eşya ihracatı da %2 artış göstermiştir.

Türkiye beyaz eşya sektörü oldukça parlak gelecek vaat etmektedir. Coğrafi konumu, artan genç nüfusu, kaliteli işçilik gücü ve oldukça gelişmiş yan sanayi tabanı ile Türkiye, beyaz eşyada önemli bir potansiyel sergilemekte ve Avrupa'nın üretim üssü haline gelmektedir.

Enerji Camları Sektörü

Enerji camları sektörü güneş pili ve güneş kolektörü pazarından oluşmakta olup, son yıllarda yenilenebilir enerji kaynaklarına verilen önemin artması paralelinde giderek büyümektedir.

Dünyada iklim değişikliğine yönelik artan riskler bağlamında, enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji kaynaklarının teşvik edilmesi kapsamında gerek ulusal gerekse uluslararası bazda önemli politikalar geliştirilmektedir. Düzenlenmekte olan Avrupa Birliği Yenilenebilir Enerji Yönetmeliği sektör için itici güç olacaktır. Yönetmeliğe göre 2020 yılında AB'nin enerji ihtiyacının %20'si yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanacaktır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****K. Üretimdeki Gelişmeler**

Ocak-Mart 2008 döneminde ana grupları itibarıyla üretim rakamlarımız aşağıdaki gibidir:

| <u>Üretim Miktarı</u> | <u>31.03.2008</u> | <u>31.03.2007</u> | <u>Artış %'si</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Temel Camlar (000 ton) | 352 | 247 | 43 |
| İşlenmiş Camlar (000 m2) | 5.609 | 4.148 | 35 |

L. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz ve bağlı kuruluşlarının faaliyetlerinin yasalara, esas sözleşmelere ve şirket içi prosedürlere uygun yapılıp yapılmadığı, şirketimiz bünyesinde bulunan Teftiş Kurulu Başkanlığı denetim elamanlarınca periyodik olarak denetlenmekte ve olası aksaklık ve eksiklikler raporlanmaktadır.

"Risk yönetimi süreçlerinin" oluşturulması amacıyla başlatılan çalışmalar, şirketimiz organizasyon yapısı ve sistemlerinin mükemmelleştirilmesi yönünde başlatılan yapılanma çalışmaları kapsamında sürdürülmektedir.

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

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

Bu kapsamda, Grup çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, yakacak yardımı, izin harçlığı, bayram harçlığı, eğitimi teşvik, yemek, evlenme, bireysel emeklilik katkı payı, doğum, ölüm, evlenme, yemek, ulaşım gibi menfaatler sağlanmaktadır.

Ayrıca, mevcut yasalarda öngörülen koşulları sağlayan çalışanlara kıdem ve ihbar tazminatı ödenmektedir.

Yurtiçi ve yurtdışı kuruluşlarımızla ilgili olarak toplu sözleşme uygulamaları aşağıdaki gibidir.

- Grubun 4 iş yeri ile ilgili olarak Kristal-İş Sendikası ile sürdürülmekte olan 21. dönem toplu iş görüşmelerinde, 2 Haziran 2008 tarihinde anlaşma sağlanmıştır.
- Trakya Glass Bulgaria EAD (Bulgaristan) ile Podkpera Sendikası arasında sürdürülmekte olan toplu iş sözleşmesi 30 Nisan 2008 tarihinde imzalanmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

N. Finansal Tablolarda Yer Almayan Ancak Kullanıcılar İçin Faydalı Olacak Diğer Hususlar

Şirketimizin 2007 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurulu'nun 57.381.832 YTL tutarındaki brüt temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak dağıtılması kararı doğrultusunda 478.181.933 YTL tutarındaki çıkarılmış sermayenin 57.381.832 YTL (%12 oranında) artırılarak 535.563.765 YTL'ye çıkarılması ile ilgili sermaye artırım işlemleri yapılmış ve izin için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuş ve bu izin başvurusu da 5 Haziran 2008 tarihinde onaylanmıştır.

Türkiye Cam, Çimento ve Toprak Sanayi İşverenleri Sendikası'nın Kristal İş Sendikası ile yürütmekte olduğu ve Şirketimizin Trakya Fabrikası, Trakya Otocam Fabrikası Mersin Tarsus Fabrikası, Cam İşleme ve Kaplamalı Camlar Fabrikası işyerlerini de ilgilendiren ve 01.01.2008 – 31.12.2009 dönemini kapsayan 21. Dönem Toplu İş Sözleşmesinde taraflar 02.06.2008 tarihinde uzlaşmaya vararak anlaşmaya varmışlardır.

O. Ocak-Mart 2008 Dönemi İçinde Yapılan Bağışlar

Eğitim faaliyetleri ile çeşitli kamu yararına olan kuruluşlara yaptığımız bağış tutarı 16.580 YTL'dir.

P. Ortaklık Yapısı

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| | 31 Mart 2008 | | 31 Aralık 2007 | |
|--------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Pay tutarı YTL | Pay oranı % | Pay tutarı YTL | Pay oranı % |
| Ortaklar | | | | |
| T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. | 317.405.298 | 66,38 | 317.405.298 | 66,38 |
| Halka açık | 156.962.433 | 32,83 | 156.962.433 | 32,83 |
| Şişecam topluluğu şirketleri | 3.503.444 | 0,73 | 3.503.444 | 0,73 |
| IFC | 310.758 | 0,06 | 310.758 | 0,06 |
| | 478.181.933 | 100,00 | 478.181.933 | 100,00 |

Q. Merkez ve Merkez Dışı Örgütler

Grubumuzun merkezi İş Kuleleri Kule 3, 4.Levent/İstanbul adresinde olmakla birlikte yurtiçinde Kırklareli (Lüleburgaz)'da Trakya ve Trakya Otocam Fabrikaları, Kocaeli (Çayırova)'da İşlenmiş ve Kaplamalı Camlar Fabrikası, Mersin'de Mersin Tarsus Fabrikası, Bursa (Yenişehir)'de Trakya Yenişehir Cam Sanayi A.Ş., yurtdışında ise Bulgaristan

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

(Targovishte)'de Trakya Glass Bulgaria EAD ile Trakya Glass Logistics EAD ve Hollanda'da Trakya Cam Investment BV ile Trakya Investment BV olmak üzere tesisleri ve şirketleri bulunmaktadır.

R. Temel Göstergeler ve Rasyolar

Özet Konsolide Bilanço

| | <u>Milyon YTL</u> | | <u>Milyon USD</u> | |
|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | <u>Mar.08</u> | <u>Ara.07</u> | <u>Mar.08</u> | <u>Ara.07</u> |
| Dönen Varlıklar | 486 | 440 | 381 | 378 |
| Duran Varlıklar | 1.230 | 1.216 | 964 | 1.044 |
| Aktif Toplamı | 1.716 | 1.656 | 1.345 | 1.422 |
| Kısa Vadeli Yabancı Varlıklar | 208 | 189 | 163 | 162 |
| Uzun Vadeli Yabancı Varlıklar | 337 | 329 | 265 | 282 |
| Özkaynaklar | 1.171 | 1.138 | 917 | 977 |
| Pasif Toplamı | 1.716 | 1.656 | 1.345 | 1.422 |
| Net Finansal Borçlar | 285 | 259 | 223 | 222 |

Özet Konsolide Gelir Tablosu

| | <u>Milyon YTL</u> | | <u>Milyon USD</u> | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | <u>Mar.08</u> | <u>Mar.07</u> | <u>Mar.08</u> | <u>Mar.07</u> |
| Net Satışlar | 236 | 199 | 197 | 153 |
| Satışların Maliyeti | (151) | (121) | (126) | (93) |
| Brüt Kar | 85 | 78 | 71 | 60 |
| Faaliyet Giderleri | (36) | (36) | (30) | (28) |
| Diğer Gelirler / Giderler (Net) | 1 | 12 | 1 | 9 |
| Faaliyet Karı (EBIT) | 50 | 54 | 42 | 42 |
| Finansman Gelirleri / Giderleri (Net) | (30) | 1 | (25) | 1 |
| Vergi ve Parasal Kazanç Öncesi Kar | 20 | 55 | 17 | 42 |
| Türk Vergi Mevzuatına Göre Vergi Karşılığı | (7) | (9) | (6) | (7) |
| Ertelenmiş Vergi Karşılığı | 7 | 2 | 6 | 2 |
| Vergi ve Parasal Kazanç Sonrası Net Kar | 20 | 48 | 17 | 37 |
| Azınlık Payları | 2 | 0 | 2 | 0 |
| Net Kar / Zarar | 22 | 48 | 18 | 37 |
| Amortismanlar | 28 | 20 | 23 | 15 |
| Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (EBITDA) | 78 | 74 | 65 | 57 |

Finansal Oranlar

| | <u>Mar.08</u> | <u>Ara.07</u> | <u>Mar.07</u> |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar | 234% | 232% | 155% |
| Yabancı Kaynaklar Toplamı / Aktif Toplamı | 32% | 31% | 35% |
| Yabancı Kaynaklar Toplamı / Özkaynaklar | 47% | 47% | 53% |
| Net Finansal Borçlar / Aktif toplamı | 17% | 16% | 14% |
| Net Finansal Borçlar / Özkaynaklar | 24% | 23% | 22% |

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

| | | | |
|-------------------------------------|-------|------|-----|
| Finansman / Net Satışlar | (13)% | (1)% | 1% |
| Brüt Kar / Net Satışlar | 36% | 37% | 39% |
| Net Kar / Net Satışlar | 9% | 19% | 24% |
| Faaliyet Karı (EBIT) / Net Satışlar | 21% | 20% | 27% |
| EBITDA / Net Satışlar | 33% | 30% | 37% |