

**SERİ : XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 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, 3 müşterek yönetime tabi işletme ve 2 iştirakten oluşmaktadır.

Trakya Cam Sanayii 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, buzlucam, ayna, lamine cam, otopan, temperli, kaplamalı camlar ve cam ev eşyası üretimi ve satışıyla iştigal etmektedir.

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 |
| Çetin Aktürk | Üye |
| Özgün Çınar | Üye (*) |
| Hasan Koçhan | Üye |
| Mustafa Akif Sözen | Üye |
| Asuman Akman | Üye (*)(**) |

(*) Özgün Çınar ve Asuman Akman denetimden sorumlu komite üyeleridir.

(**) Asuman Akman, ilk Genel Kurulun onayına sunulmak üzere, TTK'nun 315. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmış ve atama kararı 30.07.2008 tarihinde tescil edilmiştir.

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.

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

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

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 itibariyle aşağıda belirtilmiştir.

| <u>Adı ve Soyadı</u> | <u>Unvanı</u> |
|-----------------------------|------------------------------------------------|
| Gülsüm Azeri | Düzcamlar Grup Başkanı/ Yönetim Kurulu Başkanı |
| Ulukan İyigün | Üretim ve Geliştirme Başkan Yardımcısı |
| Çetin Aktürk | Pazarlama ve Satış Başkan Yardımcısı |
| Mustafa Akif Sözen | 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 - Haziran 2008 döneminde yatırım harcamaları 32,7 milyon YTL seviyesinde gerçekleşmiştir.

F. İşletmenin Finansman Kaynakları

Grubumuz 2008 yılının ilk altı 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.

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

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.

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

21 Nisan 2008 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar doğrultusunda "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabında yer alan 57.381.832 YTL tutarındaki temettüün "Çıkarılmış Sermaye" hesabına aktarılması suretiyle, sermayenin 478.181.933.- YTL.'den 535.563.765 YTL'ye artırılması sonucu çıkarılacak paylar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Haziran 2008 tarih ve 16/616 sayılı toplantı kararı ile kayda alınmıştır. Sermaye artırımını işlemi İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 16.06.2008 tarihinde tescil edilerek tamamlanmış ve 25.06.2008 tarihinde %12 oranındaki bedelsiz pay dağıtımına başlanmıştır.

Bağlı ortaklık olan Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş.'nin 25.06.2008 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda sermayesinin 150.000.000 YTL'den 200.000.000 YTL'ye nakden artırılması kararlaştırılmıştır.

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.

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

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 yılının ilk çeyreğinde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre, yapı ruhsatı verilen yapıların yüzölçümünde %1,0 düşüş, yapı izinlerinde ise %31,6 oranında artış yaşanmıştır.

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 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 yapan ve ürünlerinin kalitesi ile Dünya pazarlarına ihracat gerçekleştiren bir sektör konumuna gelmiş ve ülkemiz büyük otomotiv üreticilerinin dünya üretim üslerinden birisi olmuştur.

2008 yılı Ocak - Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam taşıt üretimi %31,8 oranında, toplam taşıt ihracatı ise %36 oranında artmıştır.

Beyaz Eşya Sektörü

2008 Ocak - Haziran döneminde, 4 ana ürün bazında (buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın) toplam 7.990 bin adet beyaz eşya üretimi gerçekleşmiş ve 2007 yılının aynı dönemine göre toplam beyaz eşya üretimi %3,4 azalmıştır. Beyaz eşya içinde buzdolabı üretimi %15,5 düşüş gösterirken, fırın üretimi %22 artmıştır.

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

2008 Ocak - Haziran döneminde, toplam beyaz eşya ithalatı %13 azalırken, toplam beyaz eşya iç satışı %4 artmış, toplam beyaz eşya ihracatı da %1 azalma 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 kaynakları teşvik edilerek, 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.

K. Üretimdeki Gelişmeler

Ocak - Haziran 2008 döneminde ana grupları itibariyle üretim rakamlarımız aşağıdaki gibidir:

| <u>Üretim Miktarı</u> | <u>30.06.2008</u> | <u>30.06.2007</u> | <u>Artış %'si</u> |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Temel Camlar (000 ton) | 701 | 501 | 40 |
| İşlenmiş Camlar+Otocam (000 m2) | 11.600 | 9.415 | 23 |

L. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz ve bağlı kuruluşlarının faaliyetlerinin yasalara, esas sözleşmelere ve şirket içi prosedürlere uygun yapılabildiği, şirketimiz bünyesinde bulunan Risk Yönetimi ve İç Denetim Başkanlığı denetim elamanlarıncı periyodik olarak denetlenmekte ve olası aksaklık ve eksiklikler raporlanmaktadır.

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

“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 ilgili sendika arasında da toplu iş sözleşmesi 30 Nisan 2008 tarihinde imzalanmıştır.

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

- Yenilenebilir enerji kaynaklarının en önemlilerinden biri olan güneş enerjisinin gittikçe önem kazandığı günümüzde, “güneş piline” yönelik olarak talebi hızla artan enerji buzlu camı üretmek üzere; Trakya Cam Mersin-Tarsus Buzlu Cam Fabrikası'nın yanına 61.000 ton/yıl kapasiteli “Enerji Buzlu Cam Fabrikası” ve enerji buzlu camlarını işleyecek “Enerji Camları İşleme Fabrikası” yatırımlarının toplam 49,5 Milyon Euro harcama ile yapılmasına karar verilmiştir. Fabrikaların, 2009 yılının son çeyreğinde devreye alınması planlanmıştır.
- Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.'nin 8 ülkeden 9 bankanın katıldığı 2,5 yılı ödemesiz 5 yıl vadeli 200 milyon USD tutarındaki sendikasyon kredi anlaşması 18 Temmuz 2008 tarihinde imzalanmıştır. Şirketimiz, bu kredi tutarının 1/3 'ü nispetinde krediye garantör olmuştur.

O. Ocak - Haziran 2008 Dönemi İçinde Yapılan Bağışlar

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

Eğitim faaliyetleri ile çeşitli kamu yararına olan kuruluşlara yaptığımız bağış tutarı 17.380 YTL'dir.

P. Ortaklık Yapısı

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| Ortaklar | 30 Haziran 2008 | | 31 Aralık 2007 | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Pay tutarı YTL | Pay oranı % | Pay tutarı YTL | Pay oranı % |
| T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. | 355.493.934 | 66,38 | 317.405.298 | 66,38 |
| Halka açık | 175.797.925 | 32,83 | 156.962.433 | 32,83 |
| Şişecam topluluğu şirketleri | 3.923.857 | 0,73 | 3.503.444 | 0,73 |
| IFC | 348.049 | 0,06 | 310.758 | 0,06 |
| | 535.563.765 | 100,00 | 478.181.933 | 100,00 |

Q. Merkez ve Merkez Dışı Örgütler

Grubumuzun merkezi İş Kuleleri Kule 3, 4.Levent/İstanbul adresindedir.

Ø Trakya Cam Sanayii A.Ş. bünyesinde;

- Kırklareli - Lüleburgaz'da Düzcam, Ayna, Lamine ve Otocam Fabrikaları,
- Mersin - Tarsus'ta Düzcam ve Buzlucam Fabrikaları,
- Kocaeli - Çayırova'da İşlenmiş ve Kaplamalı Camlar Fabrikaları,

Ø Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş. bünyesinde;

- Bursa - Yenişehir'de Düzcam ve Kaplamalı Camlar Fabrikaları,

Ø Trakya Glass Bulgaria EAD bünyesinde;

- Bulgaristan - Targovishte'de Düzcam, Ayna, İşlenmiş Camlar ve Cam Ev Eşyası Fabrikaları

Ø Yine Bulgaristan - Targovishte'de Trakya Glass Logistics EAD,

Ø Hollanda'da Trakya Cam Investment BV ile Trakya Investment BV

şirketlerimiz bulunmaktadır.

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

R. Temel Göstergeler ve Rasyolar

Özet Konsolide Bilanço

| | Milyon YTL | | Milyon USD | |
|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Haz.08 | Ara.07 | Haz.08 | Ara.07 |
| Dönen Varlıklar | 519 | 440 | 424 | 378 |
| Duran Varlıklar | 1,206 | 1,216 | 986 | 1,044 |
| Aktif Toplamı | 1,725 | 1,656 | 1,410 | 1,422 |
| Kısa Vadeli Yabancı Varlıklar | 182 | 189 | 149 | 162 |
| Uzun Vadeli Yabancı Varlıklar | 323 | 329 | 264 | 282 |
| Özkaynaklar | 1,220 | 1,138 | 997 | 977 |
| Pasif Toplamı | 1,725 | 1,656 | 1,410 | 1,422 |
| Net Finansal Borçlar | 268 | 259 | 219 | 222 |

Özet Konsolide Gelir Tablosu

| | Milyon YTL | | Milyon USD | |
|------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Haz.08 | Ara.07 | Haz.08 | Ara.07 |
| Net Satışlar | 505 | 428 | 412 | 329 |
| Satışların Maliyeti | (318) | (265) | (259) | (204) |
| Brüt Kar | 187 | 163 | 152 | 125 |
| Faaliyet Giderleri | (74) | (68) | (60) | (52) |
| Diğer Gelirler / Giderler (Net) | 2 | 7 | 2 | 5 |
| Faaliyet Karı (EBIT) | 115 | 102 | 94 | 78 |
| Özkaynak Yöntemi Etkisi | 4 | 4 | 3 | 3 |
| Finansman Gelirleri / Giderleri (Net) | (30) | 2 | (24) | 2 |
| Vergi ve Parasal Kazanç Öncesi Kar | 89 | 108 | 73 | 83 |
| Türk Vergi Mevzuatına Göre Vergi Karşılığı | (16) | (20) | (13) | (15) |
| Ertelenmiş Vergi Karşılığı | 7 | 3 | 6 | 2 |
| Vergi ve Parasal Kazanç Sonrası Net Kar | 80 | 91 | 65 | 70 |
| Azınlık Payları | (1) | (2) | (1) | (2) |
| Net Kar / Zarar | 79 | 89 | 64 | 68 |
| Amortismanlar | 55 | 41 | 45 | 32 |
| Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (EBITDA) | 170 | 143 | 139 | 110 |

Finansal Oranlar

| | Haz.08 | Ara.07 | Haz.07 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar | 285% | 232% | 135% |
| Yabancı Kaynaklar Toplamı / Aktif Toplam | 29% | 31% | 37% |
| Yabancı Kaynaklar Toplamı / Özkaynaklar | 41% | 47% | 58% |
| Net Finansal Borçlar / Aktif toplamı | 16% | 16% | 17% |
| Net Finansal Borçlar / Özkaynaklar | 22% | 23% | 27% |
| Finansman / Net Satışlar | (6%) | (1%) | 0% |

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

| | | | |
|-------------------------------------|-----|-----|-----|
| Brüt Kar / Net Satışlar | 37% | 37% | 38% |
| Net Kar / Net Satışlar | 16% | 19% | 21% |
| Faaliyet Karı (EBIT) / Net Satışlar | 23% | 20% | 24% |
| EBITDA / Net Satışlar | 34% | 30% | 33% |